



REPORTE TRIMESTRAL de Monitoreo Financiero

DATOS A
MARZO 2026



MIFIndex 

Indicadores Macroeconómicos

IMAE



4.8%

Variación interanual
Marzo 2026

Inflación acumulada

1.07%

Marzo 2026



0.96%

Marzo 2025

Exportaciones FOB



13.3%

Variación interanual
Marzo 2026

Importaciones CIF



3.9%

Variación interanual
Marzo 2026



Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE)

A nivel de países, Nicaragua registró el mayor crecimiento interanual de 5.3%, seguida por República Dominicana con 5.1% y Honduras con 5.0%; por su parte, El Salvador alcanzó una tasa de 4.8%, Guatemala y Costa Rica registraron un aumento de 4.6% cada uno, mientras que Panamá incrementó 4.3%.

Inflación Acumulada

Las divisiones con mayor incremento interanual por país fueron transporte en Guatemala y Panamá (variación mensual), hoteles y restaurantes en El Salvador, Honduras y República Dominicana; alimentos y bebidas no alcohólicas en Nicaragua; y recreación y cultura en Costa Rica.

Exportaciones FOB

Los productos con mayor incidencia en el aumento de las exportaciones fueron café en Guatemala y Honduras; camisetas y demás prendas de vestir en El Salvador; productos del sector minero en Nicaragua; productos primarios de aluminio, zinc, oro y plata en Costa Rica; azúcar de caña en bruto en Panamá; y oro en República Dominicana.

Importaciones CIF

Las principales adquisiciones que influenciaron el alza de las importaciones fueron los bienes para la industria, telecomunicaciones y construcción en Guatemala; aceites de petróleo o de mineral bituminoso en El Salvador; suministros industriales en Honduras; medicinas y productos farmacéuticos en Nicaragua, materias primas de industrias química y farmacéutica en Costa Rica; carburantes tipo diésel en Panamá; y combustibles en República Dominicana.

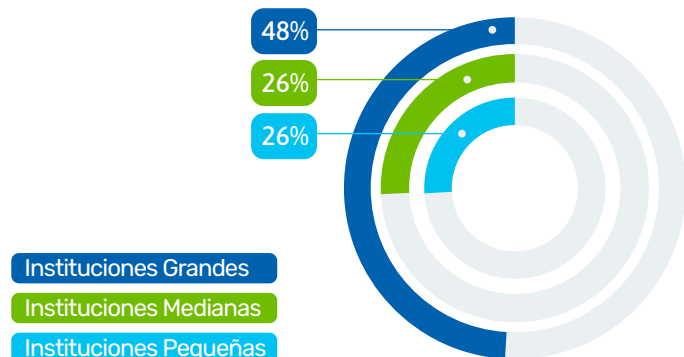
REGIÓN CENTROAMERICANA Y REPÚBLICA DOMINICANA



El presente reporte muestra un análisis de los principales indicadores financieros del sector de las finanzas inclusivas en Centroamérica y la República Dominicana. Se incluyen indicadores correspondientes a las categorías de tamaño de la cartera de créditos y número de préstamos, calidad de la cartera, eficiencia operativa, gestión financiera y rentabilidad, tanto a nivel regional como por país. La información analizada proviene de 91 instituciones proveedoras de servicios financieros que reportaron de manera ininterrumpida sus datos estadísticos y financieros a REDCAMIF durante el período Marzo 2025 – Marzo 2026. Estas instituciones presentan una composición diversa según el tamaño de su cartera de créditos¹: el 48% corresponde a instituciones grandes, el 26% a instituciones medianas y el 26% a instituciones pequeñas (Ver gráfico 1).

Gráfico 1.

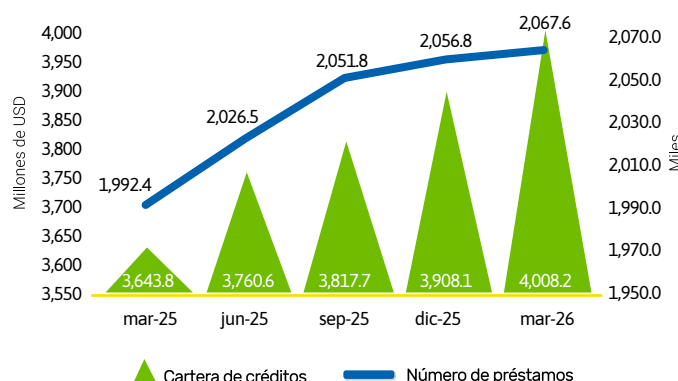
Distribución de las instituciones según el tamaño de la cartera de créditos



La cartera de créditos agregada del sector de las finanzas inclusivas en la región presentó una tendencia alcista durante el período analizado, totalizando a Marzo 2026 su monto más elevado de USD 4,008.2 millones. El crecimiento de la cartera fue del 2.6% en el trimestre (Diciembre 2025 – Marzo 2026) y del 10.0% en el año (Marzo 2025 – Marzo 2026). El número de préstamos evidenció un comportamiento similar al indicador de la cartera de créditos agregada, hasta finalizar con su máximo valor de 2,067,551 préstamos

(Ver gráfico 2). Asimismo, el saldo promedio de crédito aumentó de USD 1,829 en Marzo 2025 a USD 1,939 en Marzo 2026, experimentando alzas en cada trimestre evaluado.

Gráfico 2. Cartera de créditos y número de préstamos

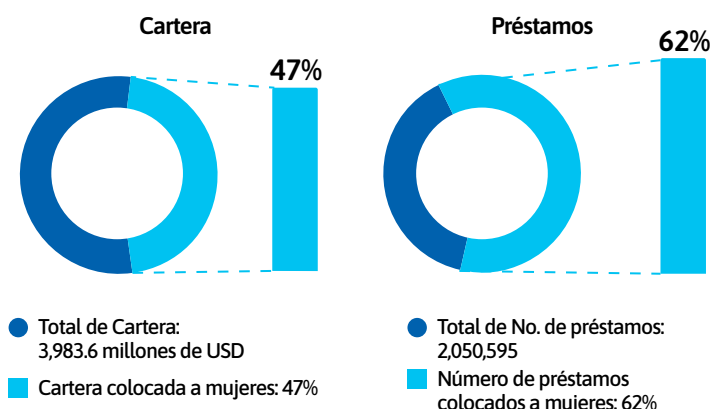


Considerando el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones, los saldos de cartera de los tres grupos registraron un comportamiento ascendente durante el período en análisis. A Marzo 2026, el saldo de cartera aumentó a USD 3,744.7 millones en las instituciones grandes, USD 219.2 millones en las medianas y USD 44.3 millones en las pequeñas. En términos trimestrales, las instituciones grandes y medianas registraron el mayor incremento en su cartera, ambas con un 2.6%, seguidas por las instituciones pequeñas con un 2.2%. En la comparación interanual, las instituciones grandes y pequeñas mostraron los mayores aumentos del 10.3% y 8.6%, respectivamente, mientras que las instituciones medianas experimentaron un crecimiento del 5.4% en su saldo de cartera.

A Marzo 2026, la cartera de créditos colocada a mujeres correspondía al 46.8% del saldo total de la cartera de la región, y el 61.7% del total de los préstamos suscritos alcanzó a mujeres (Ver gráfico 3). En cuanto al saldo promedio de crédito de este segmento, el indicador alcanzó un valor de USD 1,473.

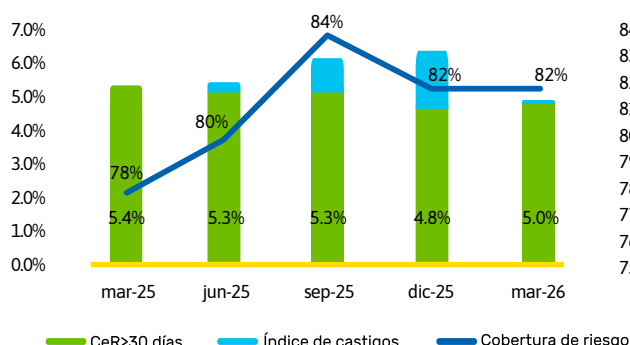
¹Las instituciones pequeñas presentan una cartera de créditos menor a USD 4 millones, las instituciones medianas tienen una cartera de créditos entre USD 4 y USD 15 millones y las instituciones grandes superan los USD 15 millones en cartera de créditos.

Gráfico 3. Participación de mujeres en la cartera de créditos y número de préstamos



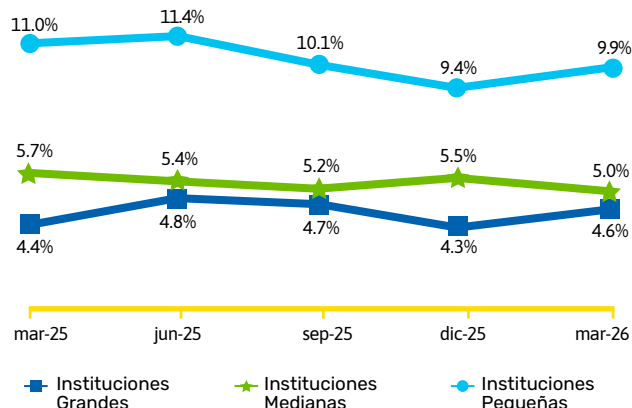
La calidad de la cartera del sector permaneció relativamente estable durante el período evaluado. El indicador de cartera en riesgo mayor a 30 días (CeR>30 días) reflejó valores cercanos al 5%, con excepción de Diciembre 2025, cuando alcanzó su nivel más bajo de 4.8%; a Marzo 2026 el indicador se ubicó en 5.0%, lo que representa una reducción interanual del 7.2%. Por su lado, el índice de castigos pasó de 0.0% en el primer trimestre de 2025 a 0.1% en el mismo trimestre de 2026. Con relación al indicador de cobertura, este terminó Marzo 2026 con un 82%, registrando el mismo porcentaje del trimestre anterior. El gráfico 4 representa el comportamiento de los indicadores de calidad de cartera para el período analizado.

Gráfico 4. Calidad de cartera

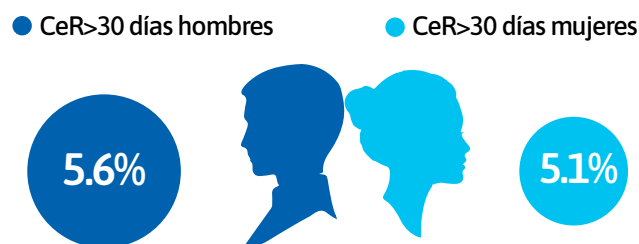


De acuerdo con el tamaño de la cartera de créditos, a Marzo 2026 las instituciones grandes registraron el menor resultado para el indicador CeR>30 días de 4.6%, seguidas de las instituciones medianas con 5.0% y las pequeñas con 9.9%. Con respecto a Diciembre 2025, las instituciones medianas mejoraron la calidad de cartera, al reducir el indicador en 7.7%; en cambio, las instituciones grandes y pequeñas reflejaron alzas del 6.5% y 5.2%, correspondientemente. El gráfico 5 muestra la evolución del indicador CeR>30 días por grupo de instituciones.

Gráfico 5. CeR>30 días según el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones proveedoras de servicios financieros



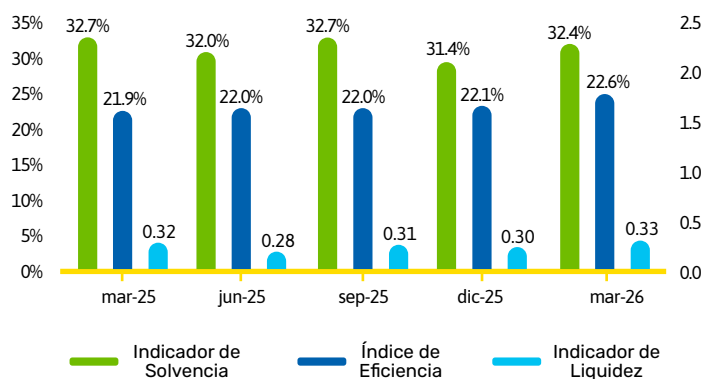
Con respecto a la calidad de cartera desagregada por sexo², a Marzo 2026 la cartera en riesgo de los hombres fue superior a la de las mujeres, de acuerdo con los resultados del indicador CeR>30 días. A continuación, se presentan los valores del indicador según el sexo de los prestatarios.



²El cálculo del indicador se basa en la información de 88 de las 91 instituciones de proveedoras de servicios financieros de la región incluidas en el reporte que disponen del detalle de calidad de cartera desagregada por sexo.

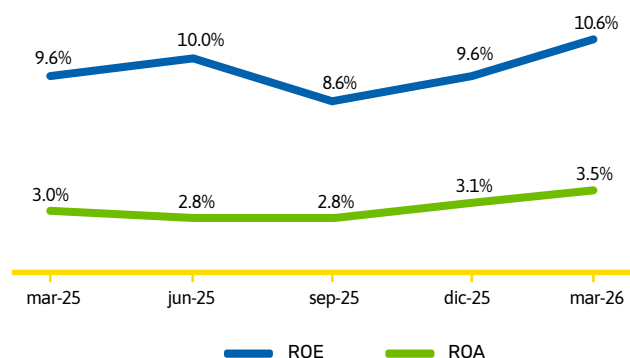
Los indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa se mantuvieron relativamente estables durante el período analizado en el reporte. El índice de liquidez finalizó el último trimestre evaluado en 0.33, valor superior al observado en los trimestres anteriores. Por su lado, el indicador de solvencia pasó de 32.7% en Marzo 2025 a 32.4% en Marzo 2026. En términos de eficiencia operativa, el índice de gastos operativos fluctuó entre 21.9% y 22.6%, finalizando con este último resultado en Marzo 2026. (Ver gráfico 6).

Gráfico 6. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa



Con relación a la rentabilidad, el Retorno sobre Activos (ROA) terminó en 3.5% a Marzo 2026, el valor más alto del período evaluado. Por su parte, el Retorno sobre Patrimonio (ROE) osciló entre 8.6% y 10.6% durante los trimestres comprendidos entre Marzo 2025 y Marzo 2026, ubicándose en el último trimestre analizado con su máximo resultado. El gráfico 7 presenta la tendencia de estos indicadores durante el período considerado en el reporte.

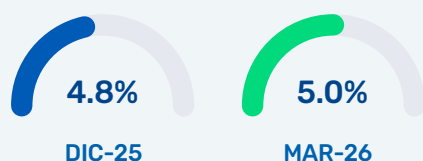
Gráfico 7. Rentabilidad



Análisis de indicadores con variaciones más relevantes

Calidad de Cartera

CeR>30 días global



El incremento de la mora registrado en algunas instituciones se explicó principalmente por el sobreendeudamiento de los clientes, procesos de ajuste organizacional, factores económicos que afectan los ingresos de los hogares, dificultades en sectores productivos como el agrícola y cambios en el comportamiento de las remesas. Adicionalmente, determinados segmentos y agencias de algunos países concentraron una mayor incidencia de riesgo.

CeR>30 días por sexo

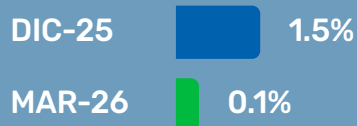


El deterioro observado en algunos casos se atribuyó a que clientas con cartera al día optaron por no renovar sus créditos. Por otro lado, el incremento de la mora se concentró en determinadas agencias de algunos países y en la implementación de metodologías grupales previamente no utilizadas que contribuyeron al aumento del saldo de cartera en riesgo.



La desmejora en la calidad de la cartera respondió, en gran parte, a las dificultades económicas enfrentadas por algunos clientes y al comportamiento estacional propio del primer trimestre. De manera particular, Honduras registró un deterioro en la cartera vinculada al sector agrícola, principalmente en los créditos destinados a productores de café, debido a los efectos de la roya y la reducción de las cosechas. Asimismo, el comportamiento estacional propio del primer trimestre contribuyó al aumento temporal del indicador.

Índice de castigos



La disminución del índice de castigos estuvo asociada al proceso de saneamiento de cartera realizado al cierre del año anterior; como resultado, durante el primer trimestre se registró un menor volumen de créditos castigados, comportamiento consistente con la estacionalidad en la gestión de cartera, ya que la mayoría de las instituciones concentra el saneamiento contable al cierre del ejercicio fiscal para cumplir con sus políticas internas y los requerimientos regulatorios.

Análisis de indicadores con variaciones más relevantes

Gestión financiera

Indicador de Liquidez

El incremento del indicador estuvo favorecido por el aumento de las disponibilidades, derivado de una mayor recuperación de cartera, así como de algunos préstamos cafetaleros no recolocados; cancelaciones anticipadas de créditos y la obtención de financiamiento con la banca local. Asimismo, la reducción de los pasivos corrientes, producto del pago de obligaciones de corto plazo y de la reclasificación de préstamos e intereses de largo plazo, influyó al fortalecimiento de la liquidez sectorial.



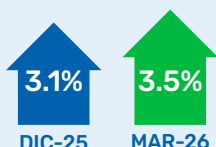
DIC-25



MAR-26

Rentabilidad

Retorno sobre Activos



DIC-25

MAR-26

Retorno sobre Patrimonio



DIC-25

MAR-26

La mejora en la rentabilidad respondió de forma predominante por el incremento de las utilidades, influenciada entre otros factores por el crecimiento de la cartera de crédito, una gestión más eficiente de los gastos, la recuperación de créditos, los ajustes en las tasas de interés, los ingresos extraordinarios por cancelaciones anticipadas y ventas de activos, la capitalización realizada por los accionistas y los ingresos por diferencial cambiario.

RANKING CENTROAMÉRICA Y REPÚBLICA DOMINICANA

A MARZO 2026



Las Instituciones con mayor Tamaño de Cartera

País	Institución	Cartera de Créditos (USD)
Guatemala	FUNDACIÓN GÉNESIS EMPRESARIAL	682,169,560
República Dominicana	BANCO ADEMI	287,092,400
El Salvador	BANCO INTEGRAL	235,896,848
Panamá	BANCO DELTA	210,590,084
República Dominicana	BANFONDESA	206,526,163
República Dominicana	BANCO ADOPEM	178,709,732
Honduras	FUNDEVI	134,882,187
Honduras	BANCO POPULAR	115,007,074
Guatemala	SHARE R.L.	105,979,513
El Salvador	OPTIMA	97,241,986



Las Instituciones con mejor Calidad de Cartera

País	Institución	Cartera en Riesgo > 30 días
Guatemala	FUNDACIÓN CRYSQL	0.2%
Nicaragua	FUNDENUSE	0.5%
Guatemala	COOPERATIVA JOYA HERMOSA	1.1%
Guatemala	ADRI	1.4%
Nicaragua	MIDESA	1.7%
Nicaragua	FODEMI	1.7%
Guatemala	ADIGUA	1.7%
Honduras	AHSETFIN	1.8%
Panamá	FINANCIA CREDIT	1.8%
Costa Rica	GRAMEEN	1.8%



Las Instituciones con mayor Rentabilidad

País	Institución	ROA*
Honduras	ADRA	15.1%
Guatemala	ADRI	14.4%
El Salvador	CREDIMANÁ	13.6%
Honduras	WRH	13.3%
Nicaragua	FODEMI	11.6%
Guatemala	FUNDESPE	9.9%
Guatemala	ADECAF	9.7%
Guatemala	FAFIDESS	9.6%
Honduras	FUNDEVI	9.3%
El Salvador	CRECE CRÉDITO	9.2%

*Indicador ROA es anualizado

Indicadores Macroeconómicos

IMAE



4.6%

Variación interanual
Marzo 2026

Inflación acumulada

1.2%

Marzo 2026



0.4%

Marzo 2025

Exportaciones FOB



5.2%

Variación interanual
Marzo 2026

Importaciones CIF



4.5%

Variación interanual
Marzo 2026



Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE)

El crecimiento estuvo impulsado de forma predominante por el incremento registrado en las actividades de comercio y reparación de vehículos, industrias manufactureras, actividades inmobiliarias, servicios financieros y de seguros, así como información y comunicaciones.

Inflación Acumulada

De las trece divisiones que conforman el Índice de Precios al Consumidor (IPC), las relacionadas con transporte y alimentos fueron las que más contribuyeron al alza de los precios durante el período. Este comportamiento estuvo relacionado mayormente por el aumento en los precios de la gasolina, el diésel, la carne fresca de res, los tomates y los limones.

Exportaciones FOB

A Marzo 2026, las exportaciones reflejaron un crecimiento interanual de 5.2%, impulsado especialmente por productos como café, artículos de vestuario, azúcar, banano, grasas y aceites comestibles, y cardamomo, que en conjunto representaron el 43.8% del valor total exportado. Los principales destinos fueron Estados Unidos y Centroamérica, seguidos por la Eurozona, México y Canadá; países y regiones que en conjunto constituyeron el 80.5% de las ventas al exterior.

Importaciones CIF

A Marzo 2026, las importaciones experimentaron un alza interanual de 4.5%, asociada principalmente a una mayor adquisición de bienes de capital para la industria, las telecomunicaciones y la construcción, así como de materiales de construcción. Por origen, Estados Unidos se mantuvo como el principal proveedor, seguido por la República Popular China, Centroamérica, México y la Eurozona, que en conjunto concentraron el 74.5% del total importado.

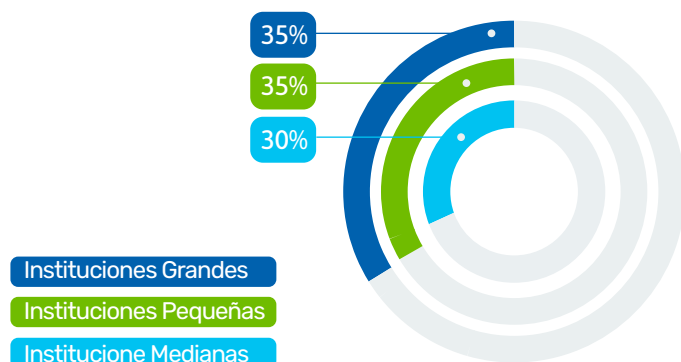
GUATEMALA



El sector de las finanzas inclusivas en Guatemala está conformado por 23 instituciones proveedoras de servicios financieros, las cuales reportaron de forma ininterrumpida sus datos estadísticos y financieros a REDCAMIF durante el período Marzo 2025 y Marzo 2026. De acuerdo con el tamaño de cartera, la composición del sector muestra una distribución relativamente equilibrada, ya que las instituciones grandes representan el 35%, las instituciones medianas el 30% y las instituciones pequeñas el restante 35% (Ver gráfico 8).

Gráfico 8.

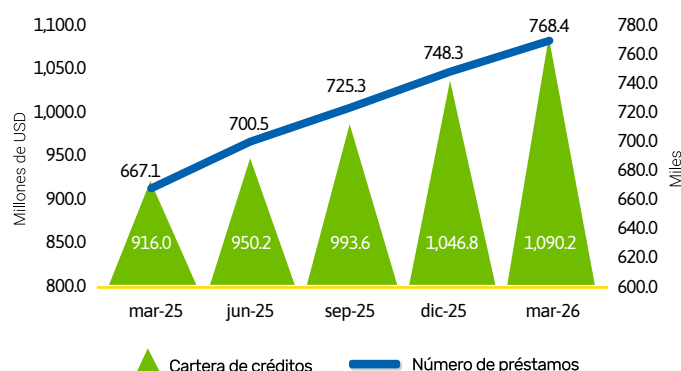
Distribución de las instituciones según el tamaño de la cartera de créditos



La cartera de créditos agregada mantuvo una tendencia alcista durante el período evaluado, totalizando USD 1,090.2 millones a Marzo 2026, experimentado un aumento del 4.1% con respecto al trimestre anterior y del 19.0% en comparación con Marzo 2025. De igual manera, el número de préstamos registró incrementos en cada uno de los trimestres considerados en este reporte, finalizando con 768,404 préstamos (Ver gráfico 9). Por su parte, el saldo promedio de crédito se ubicó en USD 1,419, evidenciando una evolución moderadamente creciente durante el período en análisis, a excepción de Junio 2025, cuando se registró una ligera disminución.

Gráfico 9.

Cartera de créditos y número de préstamos

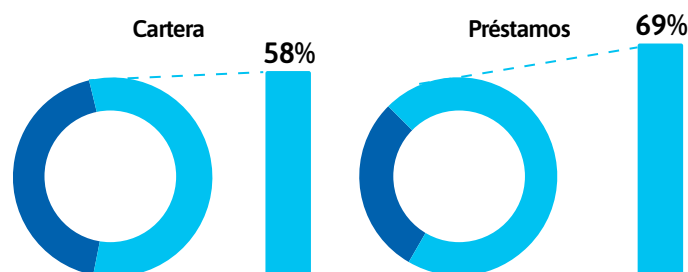


Con base en el tamaño de la cartera de créditos, a Marzo 2026 los tres grupos de instituciones experimentaron alzas en sus saldos de cartera con relación al trimestre anterior y al mismo período del año previo. Las instituciones grandes representaron la mayor proporción de la cartera de préstamos, alcanzando un saldo de USD 1,017.0 millones, mientras que las instituciones medianas totalizaron una cartera de USD 60.9 millones y las instituciones pequeñas cerraron con USD 12.3 millones. En comparación con el trimestre anterior, todos los grupos registraron crecimientos del 4.1%, 5.7% y 0.6%, respectivamente.

A Marzo 2026, las mujeres concentraron el 57.7% del saldo total de la cartera de créditos y representaron el 69.4% del total de préstamos otorgados (Ver gráfico 10). El saldo promedio de crédito de las mujeres se situó en USD 1,176.

Gráfico 10.

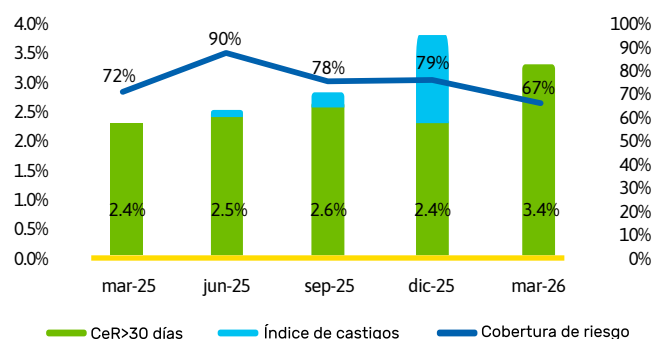
Participación de mujeres en la cartera de créditos y número de préstamos



● Total de Cartera: 1,083.5 millones de USD ● Total de No. de préstamos: 765,996
 ■ Cartera colocada a mujeres: 58% ■ Número de préstamos colocados a mujeres: 69%

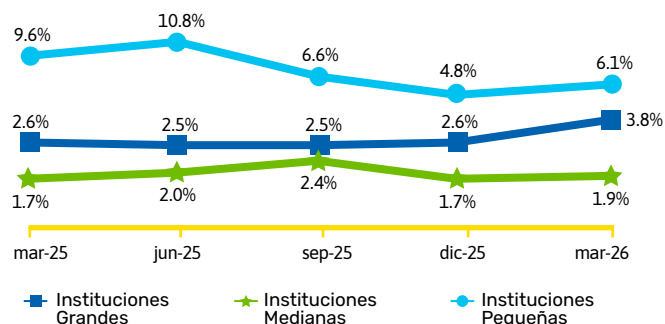
La calidad de la cartera de créditos se mantuvo relativamente estable durante los trimestres evaluados de 2025; sin embargo, en el primer trimestre de 2026 se observó un leve deterioro. En este contexto, el indicador de CeR>30 días osciló en niveles cercanos al 2% durante 2025, pero a Marzo 2026 aumentó hasta 3.4%. A pesar de este incremento, Guatemala continúa registrando uno de los niveles más bajos de la región, ubicándose en la segunda posición, únicamente por detrás de Nicaragua. Por su parte, el índice de castigos permaneció en 0.0% al cierre del primer trimestre de 2026, sin variación respecto al mismo período del año anterior. En cuanto al indicador de cobertura de riesgo, este se situó en 67% en Marzo 2026, constituyendo el nivel más bajo observado durante el período analizado. El gráfico 11 presenta la evolución de estos indicadores de calidad de cartera.

Gráfico 11. Calidad de cartera



Considerando el tamaño de la cartera de créditos, a Marzo 2026 las instituciones grandes y medianas experimentaron un deterioro en la calidad de su cartera tanto con respecto al trimestre anterior como al mismo período del año previo. En contraste, las instituciones pequeñas presentaron un deterioro frente a Diciembre 2025, pero mostraron una mejora en comparación con Marzo 2025. Al primer trimestre de 2026, las instituciones grandes registraron un indicador de CeR>30 días de 3.8%, mientras que las instituciones medianas alcanzaron 1.9%, lo que representa incrementos interanuales del 43.7% y 8.0%, respectivamente. Por su parte, las instituciones pequeñas cerraron con un indicador de 6.1%, equivalente a una reducción interanual del 35.8%. El gráfico 12 presenta la tendencia del indicador de CeR>30 días por grupo de instituciones, según el tamaño de la cartera de créditos.

Gráfico 12. CeR>30 días según el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones proveedoras de servicios financieros



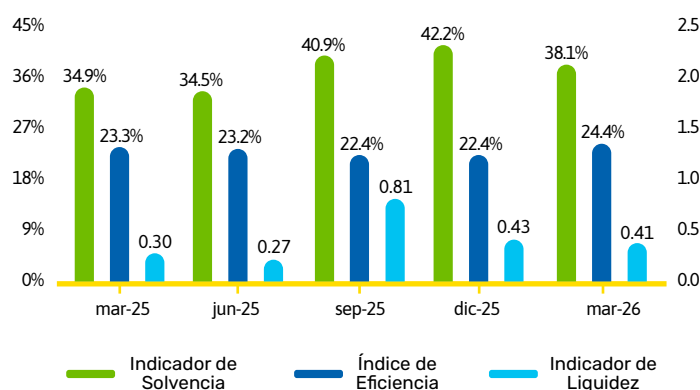
En cuanto a la calidad de la cartera desagregada por sexo³, a Marzo 2026 los hombres reflejaron un nivel de cartera en riesgo superior al de las mujeres, de acuerdo con el resultado del indicador de CeR>30 días. A continuación, se muestra el comportamiento de este indicador según el sexo de los prestatarios:

● CeR>30 días hombres ● CeR>30 días mujeres



En cuanto a la gestión financiera, el índice de liquidez se mantuvo estable durante los dos últimos trimestres analizados, situándose en 0.41 al finalizar Marzo 2026, luego de haber presentado fluctuaciones en los trimestres anteriores. Por su parte, el indicador de solvencia disminuyó de 42.2% en Diciembre 2025 a 38.1% en Marzo 2026; no obstante, este continúa siendo el nivel más alto registrado en la región. En cuanto a la eficiencia operativa, el indicador de gastos operativos osciló entre 22.4% y 24.4% durante el período evaluado, alcanzando este último valor al concluir el primer trimestre de 2026. El gráfico 13 ilustra la evolución de estos indicadores.

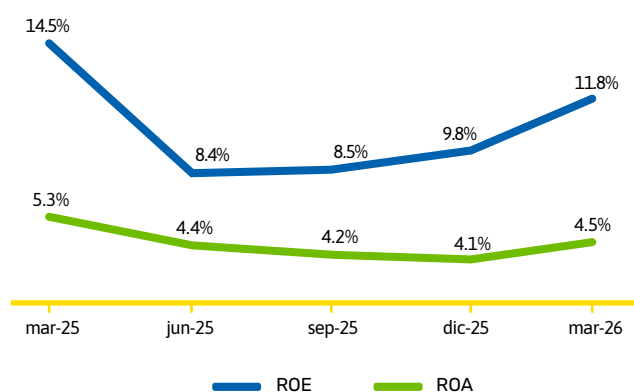
Gráfico 13. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa



³El cálculo del indicador se basa en la información de 22 de las 23 instituciones proveedoras de servicios financieros de Guatemala incluidas en este reporte que disponen del detalle de calidad de cartera desagregada por sexo.

En términos de rentabilidad, el ROA no presentó variaciones significativas durante el período analizado y, con excepción de Marzo 2025, se mantuvo en un rango cercano al 4%, finalizando el primer trimestre de 2026 en 4.5%. Por su parte, el ROE alcanzó su nivel más alto en Marzo 2025 de 14.5%, posteriormente descendió hasta 8.4% en el trimestre siguiente, y a partir de Septiembre 2025 mostró un aumento sostenido, registrando incrementos consecutivos hasta ubicarse en 11.8% a Marzo 2026 (Ver gráfico 14).

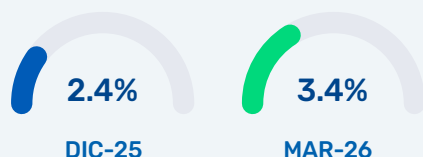
Gráfico 14. Rentabilidad



Análisis de indicadores con variaciones más relevantes

Calidad de Cartera

CeR>30 días global



El deterioro en la calidad de la cartera de créditos obedeció primordialmente al aumento del sobreendeudamiento de los clientes, favorecido por una mayor oferta de crédito en el mercado y por factores económicos que afectaron la capacidad de pago de los hogares, entre ellos la desaceleración de las remesas, cambios en los ingresos familiares, dificultades en las actividades productivas y el incremento de los costos de combustibles e insumos. Asimismo, esta desmejora se concentró en determinados segmentos y agencias del país.

CeR>30 días por sexo



La desmejora en la calidad de la cartera de mujeres se concentró principalmente en las agencias ubicadas en los departamentos de Chimaltenango, Quiché y Suchitepéquez. Además, algunas de las instituciones del país aumentaron la cartera en riesgo de la metodología de banca comunal.

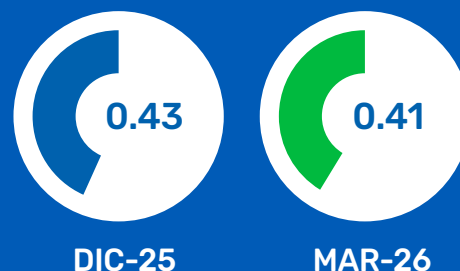


A Marzo 2026, el indicador registró un incremento acorde con el comportamiento estacional observado históricamente para este período. Esta alza también estuvo asociada a una disminución en el flujo de remesas, y al atraso en un crédito hipotecario de alta participación dentro de la cartera de créditos de una institución, debido a problemas de salud del deudor que limitaron temporalmente su capacidad de pago.

Gestión financiera

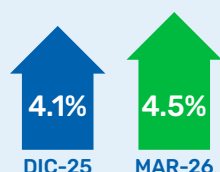
Indicador de Liquidez

El indicador disminuyó su resultado fundamentalmente por el incremento en los pasivos corrientes, lo que respondió a la apertura de nuevas cuentas de ahorro de los clientes de las instituciones proveedoras de servicios financieros, factores que contribuyeron al crecimiento de las captaciones y al aumento de los saldos asociados a estas obligaciones.



Rentabilidad

Retorno sobre Activos

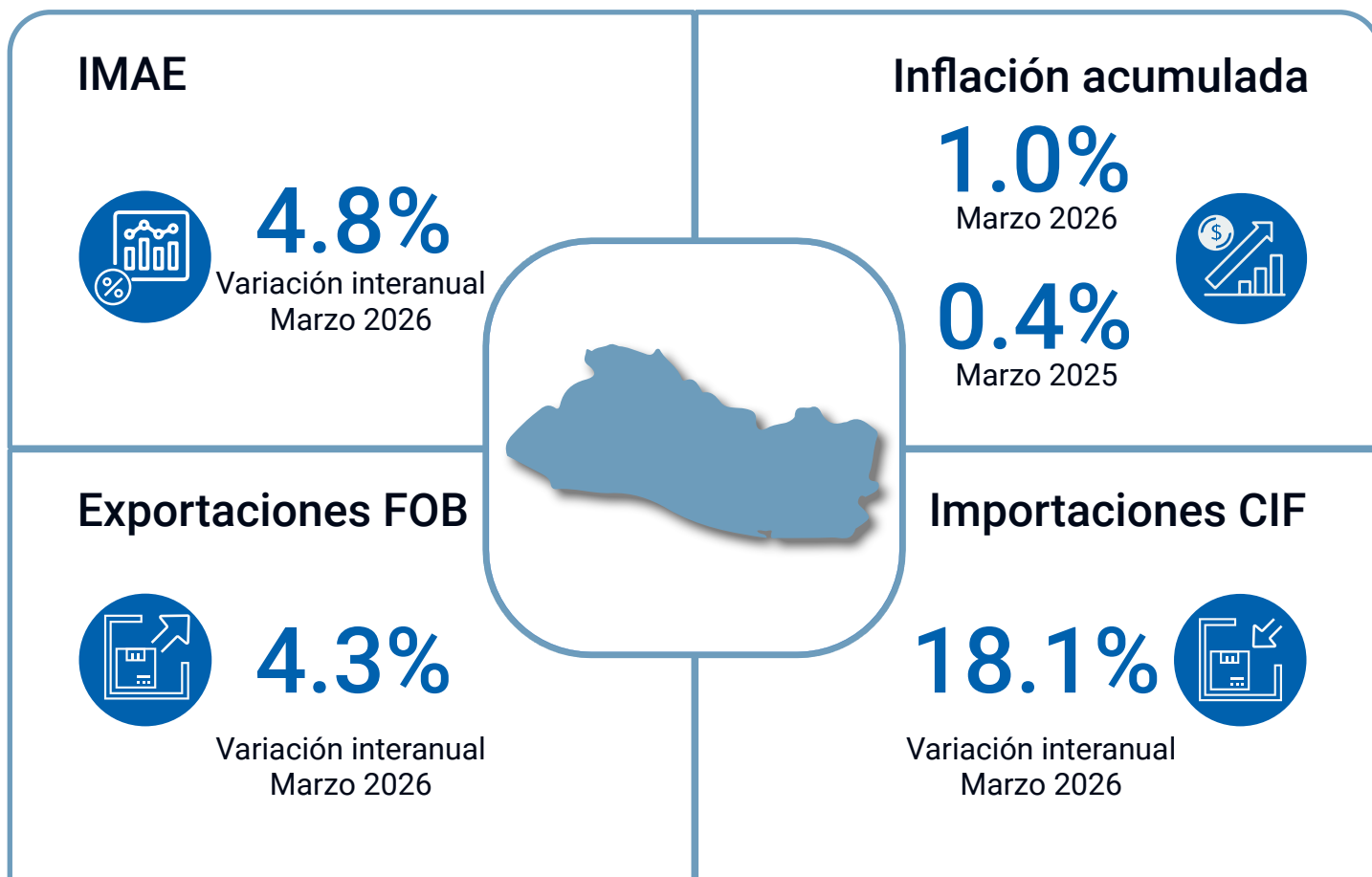


Retorno sobre Patrimonio



El fortalecimiento de la rentabilidad estuvo vinculado al incremento de las utilidades en el primer trimestre de 2026, impulsado por mayores ingresos financieros derivados del crecimiento de la cartera de crédito, una recuperación más efectiva de los préstamos, el efecto de los ajustes en las tasas de interés de los créditos realizados durante 2025, medidas de austeridad en los gastos operativos e ingresos extraordinarios por la cancelación anticipada de créditos de monto significativo.

Indicadores Macroeconómicos



Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE)

El crecimiento estuvo impulsado principalmente por el incremento registrado en las actividades de comercio y reparación de vehículos, industrias manufactureras, actividades inmobiliarias, servicios financieros y de seguros, así como información y comunicaciones.

Inflación Acumulada

El incremento estuvo asociado primordialmente por el aumento de precios en los rubros de restaurantes y hoteles, alimentos y bebidas no alcohólicas, bebidas alcohólicas y tabaco, y salud. En contraste, las disminuciones observadas en transporte, muebles y artículos para el hogar, y comunicaciones contribuyeron a moderar el comportamiento general de la inflación.

Exportaciones FOB

A Marzo 2026, las exportaciones reflejaron un aumento interanual de 4.3%, promovido por mayores ventas de prendas de vestir, azúcar, café, artículos para envasado, conductores eléctricos, condensadores eléctricos y papel higiénico. Con respecto a los destinos, Estados Unidos y Centroamérica concentraron la mayor participación de las exportaciones, seguidos de México y Georgia.

Importaciones CIF

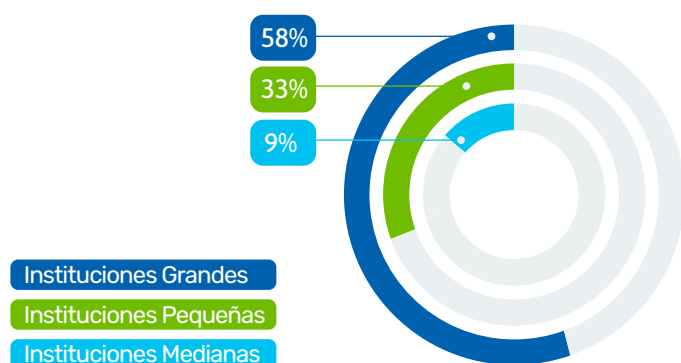
A Marzo 2026, las importaciones crecieron 18.1% en términos interanuales, este comportamiento estuvo favorecido por la adquisición de petróleo y sus derivados, medicamentos, vehículos para transporte de mercancías y de pasajeros, teléfonos, maíz, y productos lácteos como quesos y requesón. Estados Unidos permaneció como el principal proveedor, seguido por la República Popular China, Centroamérica, Japón y la República de Corea.

EL SALVADOR



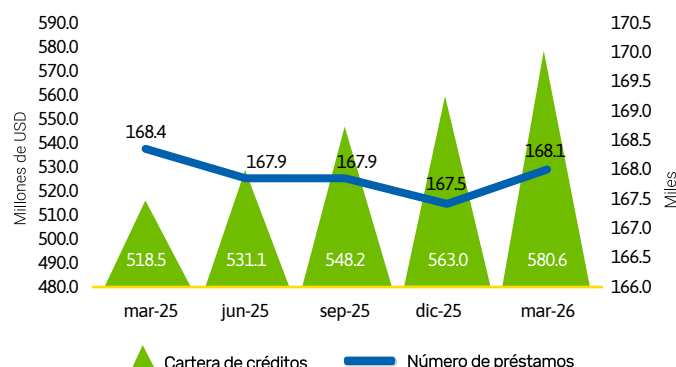
El sector de las finanzas inclusivas en El Salvador, considerado en el presente reporte, está conformado por 12 instituciones proveedoras de servicios financieros que proporcionaron de manera continua sus datos estadísticos y financieros a REDCAMIF durante el período comprendido entre Marzo 2025 y Marzo 2026. En términos de su estructura, el 58% de las instituciones son grandes, el 9% de las instituciones son medianas y el 33% de las instituciones restantes son pequeñas (Ver gráfico 15).

Gráfico 15. Distribución de las instituciones según el tamaño de la cartera de créditos



La cartera de créditos agregada del país mostró un crecimiento constante en cada uno de los trimestres analizados, alcanzando en Marzo 2026 su nivel más alto con un saldo de USD 580.6 millones. Por su parte, el número de préstamos presentó un comportamiento decreciente hasta Diciembre 2025, pero en Marzo 2026 el indicador aumentó finalizando en 168,054 préstamos (Ver gráfico 16). En cuanto al saldo promedio de crédito, este se ubicó en USD 3,455 al cierre del primer trimestre de 2026, lo que representa un alza del 2.8% con respecto a Diciembre 2025 y del 12.2% en comparación con Marzo 2025.

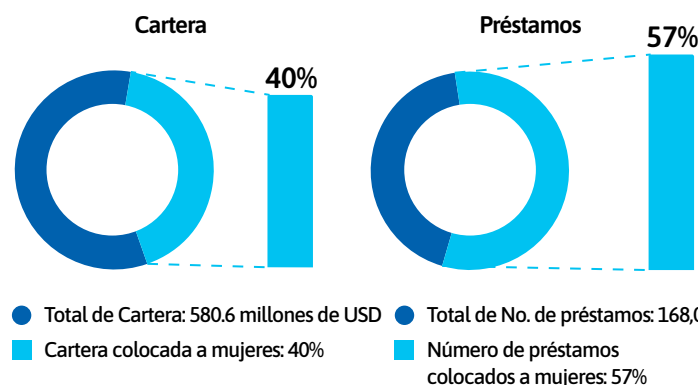
Gráfico 16 Cartera de créditos y número de préstamos



Según el tamaño de su cartera de créditos, a Marzo 2026 los tres grupos de instituciones aumentaron el saldo de su cartera con respecto al trimestre y año anterior. Las instituciones grandes totalizaron un saldo de USD 567.3 millones, las instituciones medianas alcanzaron USD 4.5 millones y las instituciones pequeñas USD 8.8 millones, registrando incrementos trimestrales de 3.2%, 5.0% y 0.3%, respectivamente.

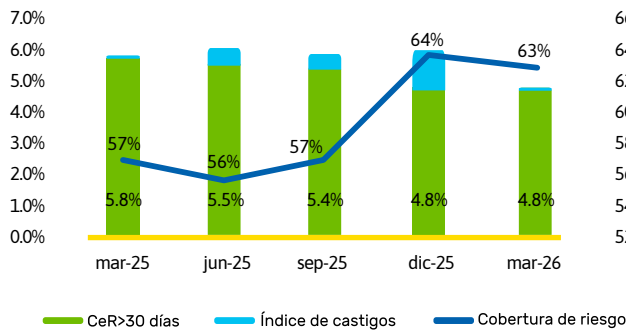
A Marzo 2026, los créditos otorgados a mujeres representaron el 39.6% del saldo total de la cartera del país. No obstante, este segmento concentró el 56.6% del total de préstamos otorgados (Ver gráfico 17). El saldo promedio de los créditos otorgados a mujeres se ubicó en USD 2,418.

Gráfico 17. Participación de mujeres en la cartera de créditos y número de préstamos



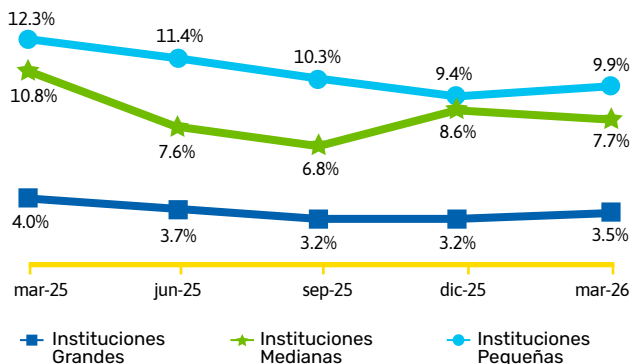
La calidad de la cartera de créditos, medida a través del indicador de CeR>30 días, mostró una evolución favorable durante el período analizado, alcanzando su nivel más bajo de 4.8% en los dos últimos trimestres. Asimismo, el índice de castigos cerró en 0.1%, el menor porcentaje observado durante el período evaluado. En cuanto a la cobertura de riesgo, esta se situó en 63% a Marzo 2026, manteniéndose en un nivel similar al registrado en el último trimestre de 2025. El gráfico 18 presenta la evolución de estos tres indicadores de calidad de cartera.

Gráfico 18. Calidad de cartera



Basándose en el tamaño de la cartera de créditos, a Marzo 2026 los tres grupos institucionales mostraron una mejora en la calidad de su cartera en comparación con el mismo trimestre del año anterior; sin embargo, frente a Diciembre 2025, únicamente las instituciones medianas evidenciaron un desempeño favorable. Al cierre del período, las instituciones grandes registraron un indicador de CeR>30 días de 3.5%, las medianas alcanzaron 7.7% y las pequeñas 9.9%. En términos interanuales, estos resultados representaron reducciones de 14.1%, 28.5% y 19.6%, respectivamente. El gráfico 19 muestra la tendencia del indicador de cartera en riesgo mayor a 30 días por grupo de instituciones según el tamaño de la cartera de créditos.

Gráfico 19. CeR>30 días según el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones proveedoras de servicios financieros



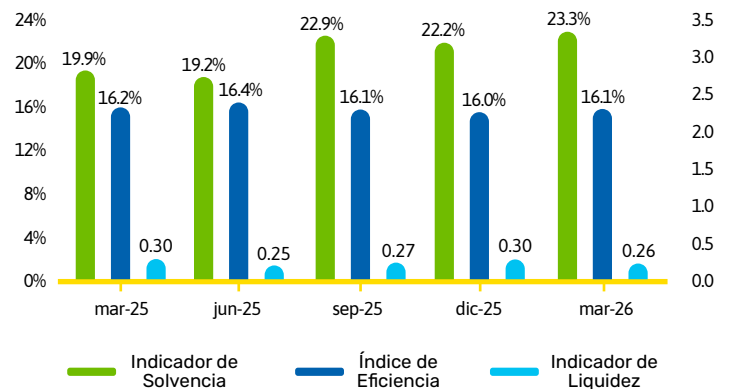
Al analizar la calidad de la cartera por sexo⁴, se observa que a Marzo 2026 las mujeres registraron un indicador de CeR>30 días ligeramente inferior al de los hombres. A continuación, se ilustra el comportamiento de este indicador según el sexo de los prestatarios.

● CeR>30 días hombres ● CeR>30 días mujeres



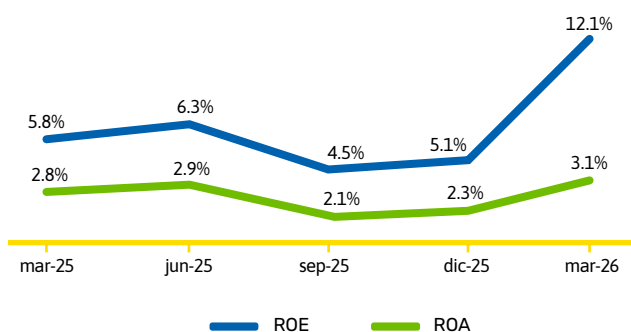
En términos de la gestión financiera, el indicador de liquidez osciló entre 0.25 y 0.30 durante el período de análisis, situándose en 0.26 a Marzo 2026. Por su parte, el indicador de solvencia pasó de 19.9% en Marzo 2025 a 23.3% en Marzo 2026. En materia de eficiencia operativa, el indicador se mantuvo en niveles cercanos al 16%, finalizando el primer trimestre de 2026 en 16.1%. El gráfico 20 presenta la evolución de los indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa.

Gráfico 20. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa



En cuanto a la rentabilidad, al cierre del primer trimestre de 2026 tanto el ROA como el ROE mostraron una mejora con respecto a Diciembre 2025 y al mismo período del año anterior. El ROA se mantuvo en niveles cercanos al 2% durante los trimestres previos analizados, pero se ubicó en 3.1% a Marzo 2026. Por su parte, el ROE osciló entre 4.5% y 6.3% durante los trimestres evaluados de 2025; sin embargo, en el primer trimestre de 2026 aumentó hasta 12.1% (Ver gráfico 21).

Gráfico 21. Rentabilidad



Análisis de indicadores con variaciones más relevantes

Calidad de Cartera

CeR>30 días por sexo



El incremento del indicador CeR>30 días en el segmento masculino se atribuyó mayormente al deterioro de la situación económica de algunos clientes, lo que afectó el desempeño de sus actividades productivas y limitó su capacidad de pago.

Gestión financiera

Indicador de Liquidez

La disminución en los niveles de liquidez obedeció a la reducción en las disponibilidades primordialmente por la utilización de recursos para la cobertura de cuotas de préstamos vigentes durante el primer trimestre de 2026.



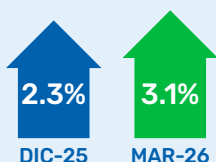
DIC-25



MAR-26

Rentabilidad

Retorno sobre Activos

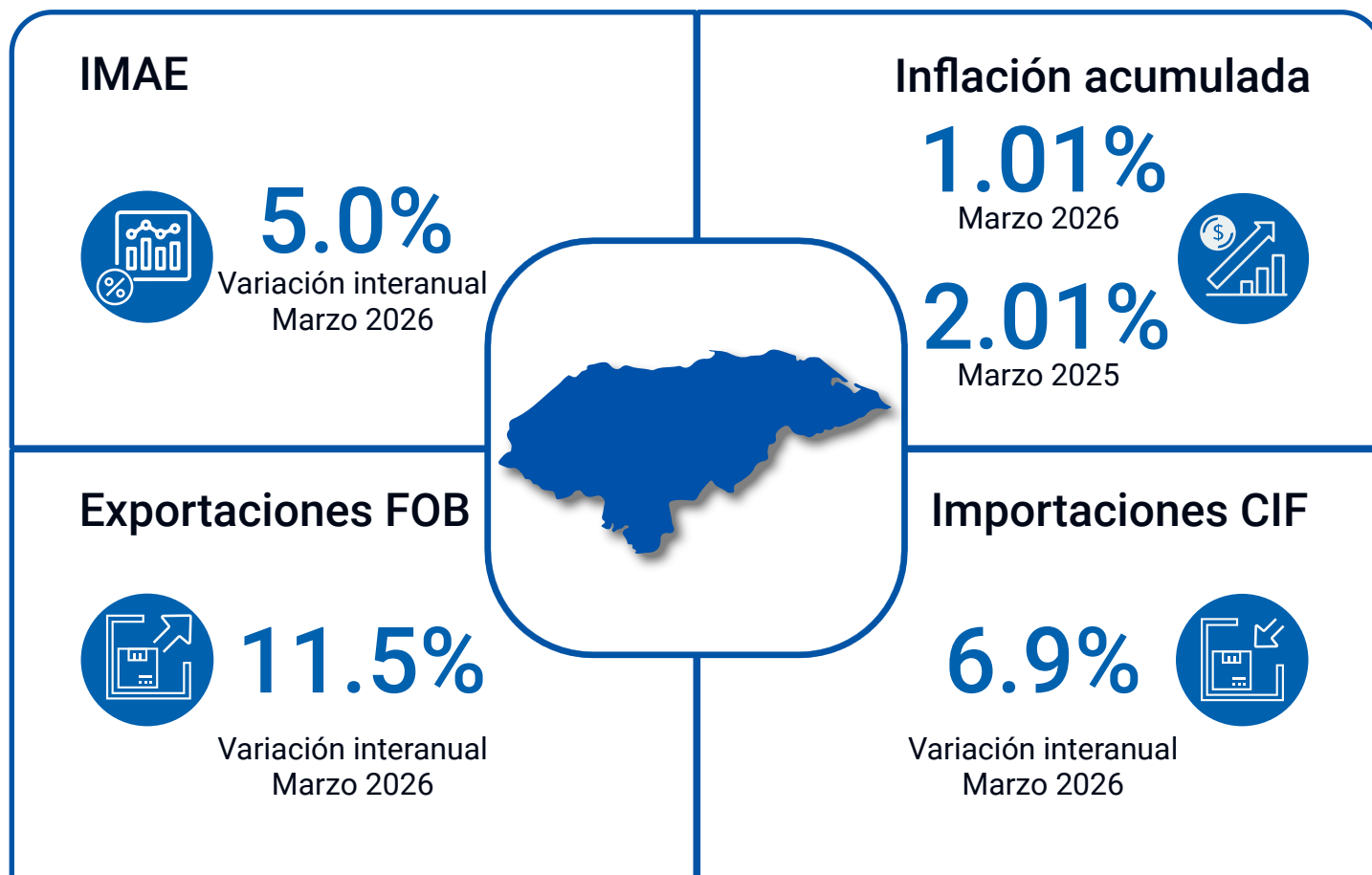


Retorno sobre Patrimonio



El incremento en los indicadores de rentabilidad estuvo influenciado fundamentalmente por el alza en las utilidades debido a una mejora en los ingresos operativos, impulsada por el crecimiento sostenido de la cartera de créditos; adicionalmente, una mayor eficiencia en la administración de costos y gastos.

Indicadores Macroeconómicos



Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE)

El crecimiento estuvo impulsado principalmente por el desempeño de las actividades de intermediación financiera y telecomunicaciones. Asimismo, el inicio del período de Semana Santa a finales de Marzo 2026 promovió actividades vinculadas al comercio de alimentos, bebidas y combustibles, así como a los servicios de alojamiento, restaurantes y transporte de pasajeros.

Inflación Acumulada

El incremento del indicador obedeció mayormente al alza en energía, debido al aumento de los combustibles provocado por el conflicto bélico en Oriente Medio, y en alimentos, por el encarecimiento de productos industrializados y perecederos. Asimismo, contribuyeron los mayores precios de vehículos y algunos medicamentos, así como de servicios de alimentación, transporte, alquiler de vivienda y consultas médicas, favorecidos en parte por la mayor demanda durante la temporada de Semana Santa.

Exportaciones FOB

A Marzo 2026, las exportaciones crecieron 11.5% con relación a Marzo 2025, atribuido de forma predominante a las mayores ventas de café, mientras que el resto se debe al mayor volumen enviado de algunos productos de reciclaje, hierro, acero y aluminio, banano, aceite de palma y otros; sumado a otras ventas externas que mostraron mejoras del precio internacional, particularmente el oro.

Importaciones CIF

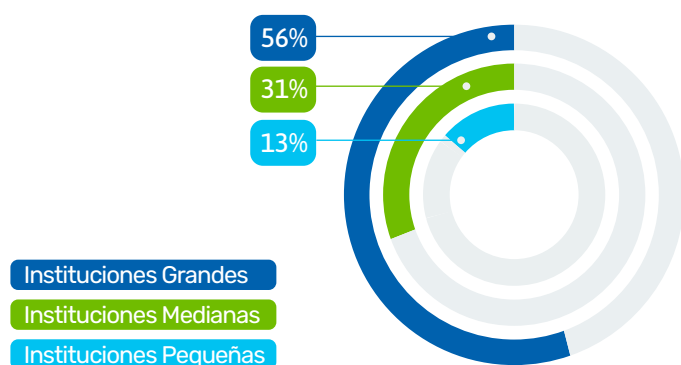
A Marzo 2026, las importaciones presentaron un aumento interanual de 6.9%, que estuvo determinado especialmente por mayores adquisiciones de equipo de transporte, suministros industriales y bienes de consumo. Entre los productos con mayor incidencia destacaron los vehículos de uso industrial, productos de hierro o acero, cables y conductores eléctricos, medicamentos, electrodomésticos, equipos electrónicos y prendas de vestir, provenientes principalmente de Estados Unidos, China, México, Guatemala, Costa Rica y El Salvador.

HONDURAS



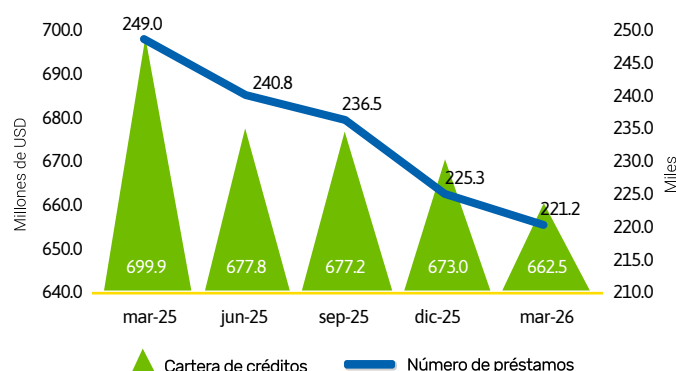
En el presente reporte, el sector de las finanzas inclusivas en Honduras está representado por 16 instituciones proveedoras de servicios financieros, las cuales reportaron de forma continua sus datos estadísticos y financieros a REDCAMIF durante el período comprendido entre Marzo 2025 y Marzo 2026. Del total de instituciones incluidas en el reporte, el 56% son instituciones grandes, el 31% son instituciones medianas y el 13% son instituciones pequeñas (Ver gráfico 22).

Gráfico 22. Distribución de las instituciones según el tamaño de la cartera de créditos



La cartera de créditos agregada en Honduras mantuvo una tendencia decreciente durante el período analizado, cerrando el primer trimestre de 2026 con un saldo de USD 662.5 millones, el nivel más bajo del período, lo que representa una disminución del 1.6% con respecto al trimestre anterior y del 5.3% en comparación con Marzo 2025. Asimismo, el número de préstamos mostró una reducción sostenida a lo largo de los trimestres evaluados, finalizando Marzo 2026 con un total de 221,151 préstamos (Ver gráfico 23). En contraste, el saldo promedio de crédito presentó una tendencia creciente, alcanzando USD 2,996 al finalizar el primer trimestre de 2026, su valor más alto del período evaluado.

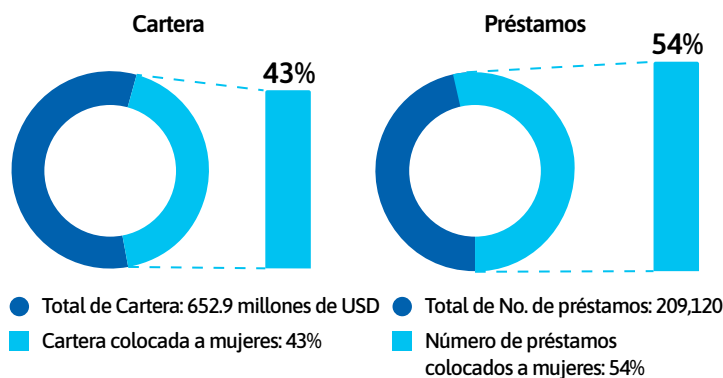
Gráfico 23. Cartera de créditos y número de préstamos



De acuerdo con el tamaño de la cartera de créditos, a Marzo 2026 las instituciones grandes continuaron concentrando la mayor proporción del portafolio, con un saldo de USD 602.3 millones; por su parte, las instituciones medianas totalizaron USD 54.0 millones y las pequeñas alcanzaron USD 6.2 millones. En comparación con Diciembre 2025 y con el mismo trimestre del año anterior, las instituciones grandes y medianas registraron reducciones en sus saldos de cartera, mientras que las instituciones pequeñas fueron las únicas que mostraron un crecimiento.

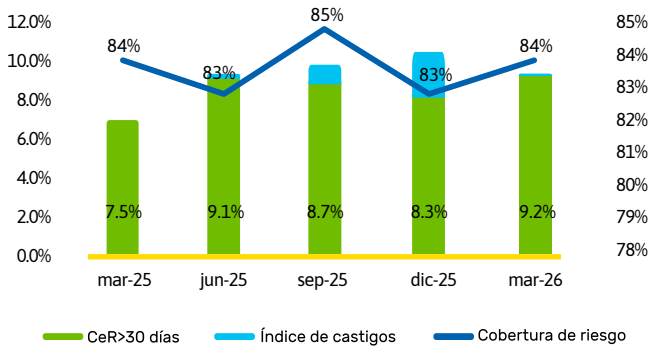
A Marzo 2026, la cartera de créditos dirigida a mujeres representó el 42.7% del saldo total de la cartera del país. En cuanto al número de préstamos, este segmento concentró el 54.5% del total (Ver gráfico 24). El saldo promedio de los créditos otorgados a mujeres se situó en USD 2,447.

Gráfico 24. Participación de mujeres en la cartera de créditos y número de préstamos



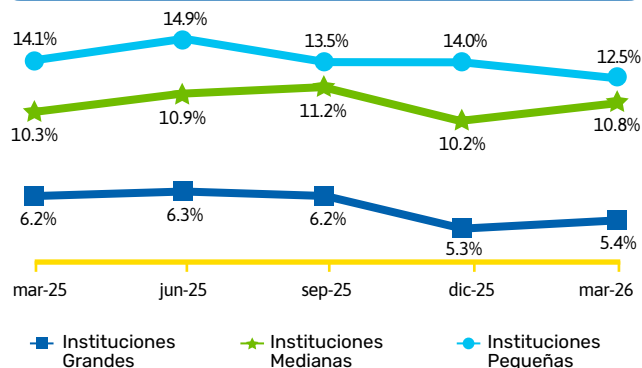
La calidad de la cartera de créditos mostró un comportamiento fluctuante durante el período analizado, siendo que el indicador de CeR>30 días osciló entre 7.5% y 9.2%, alcanzando este último porcentaje a Marzo 2026. En cuanto al índice de castigos, este presentó su valor más bajo del 0.0% en el primer trimestre de 2026, igualando el resultado de Marzo 2025. Por su parte, el indicador de cobertura de riesgo permaneció en niveles cercanos al 80%, finalizando Marzo 2026 en 84%, cifra que coincide con la registrada en el mismo período del año anterior. El gráfico 25 ilustra la evolución de estos tres indicadores de calidad de cartera.

Gráfico 25. Calidad de cartera

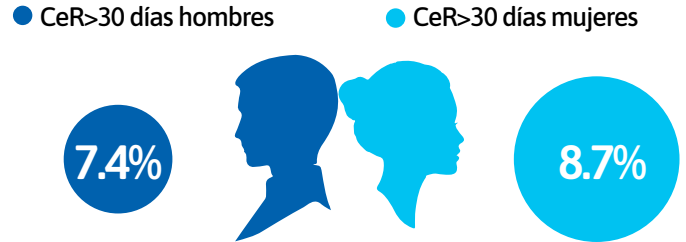


Con base en el tamaño de la cartera de créditos, a Marzo 2026 las instituciones grandes y pequeñas mostraron una mejora en la calidad de su cartera en comparación con el mismo período del año previo; en contraste, las instituciones medianas evidenciaron un deterioro tanto frente a Diciembre 2025 como a Marzo 2025. En el último trimestre evaluado, el indicador de CeR>30 días se ubicó en 5.4% para las instituciones grandes, 10.8% para las instituciones medianas y 12.5% para las instituciones pequeñas. El gráfico 26 muestra la tendencia del indicador de cartera en riesgo mayor a 30 días por grupo de instituciones.

Gráfico 26. CeR>30 días según el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones proveedoras de servicios financieros

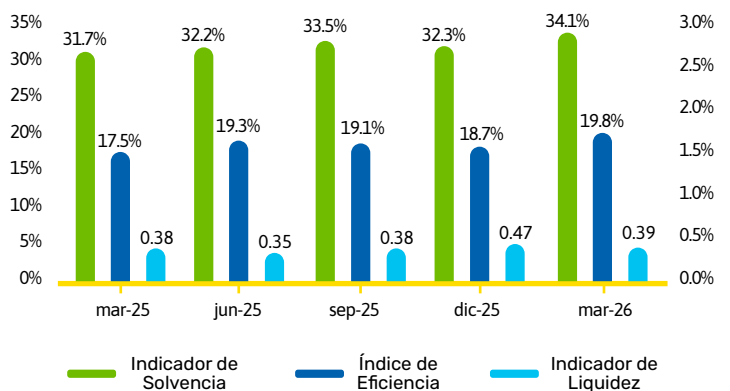


En relación con la calidad de la cartera desagregada por sexo⁵, a Marzo 2026 los hombres presentaron un indicador de CeR>30 días inferior al de las mujeres. A continuación, se presenta el detalle de este indicador según el sexo de los prestatarios:



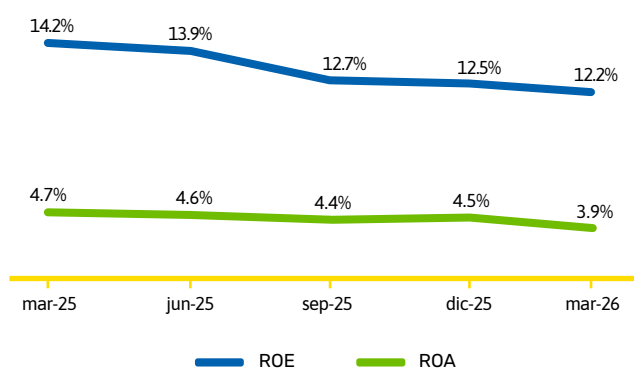
En cuanto a la gestión financiera, el índice de liquidez tras alcanzar su nivel más alto de 0.47 en Diciembre 2025, disminuyó a 0.39 en Marzo 2026; sin embargo experimentó un incremento del 2.0% con relación a Marzo 2025. En contraste, el indicador de solvencia osciló entre 31.7% y 34.1% durante el período en análisis, cerrando Marzo 2026 con su cifra más alta. En términos de eficiencia operativa, el indicador de gastos operativos se ubicó en 19.8%, tras registrar 18.7% en Diciembre 2025 y 17.5% en Marzo 2025. El gráfico 27 detalla el comportamiento de los indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa.

Gráfico 27. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa



En cuanto a la rentabilidad, tanto el ROA como el ROE alcanzaron sus niveles más bajos del período analizado. A Marzo 2026, el ROA se ubicó en 3.9%, lo que representa una disminución del 13.4% con respecto al trimestre anterior y del 17.3% en comparación con el mismo período de 2025. Por su parte, el ROE finalizó en 12.2%, equivalente a una reducción del 2.6% en comparación con Diciembre 2025 y del 13.8% con relación a Marzo 2025 (Ver gráfico 28).

Gráfico 28. Rentabilidad



Análisis de indicadores con variaciones más relevantes

Calidad de Cartera

Cartera de créditos

La disminución de la cartera de créditos durante el último trimestre respondió a diversos factores que incidieron en el desempeño del sector, incluyendo procesos de saneamiento de cartera y una menor renovación de créditos en algunas actividades económicas, especialmente en el sector agrícola.

USD 673.0

USD 662.5



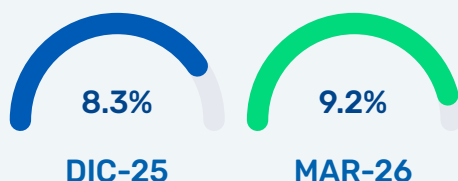
DIC-25



MAR-26

Cifras en millones

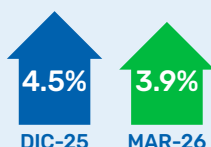
CeR>30 días global



El incremento de la cartera en riesgo mayor a 30 días respondió, en gran medida, al incumplimiento de pagos por parte de algunos clientes de las instituciones financieras, incluso casos que fueron trasladados a la vía legal, y el deterioro de la cartera agrícola durante el primer trimestre. Esta situación se vio agravada por las dificultades enfrentadas por productores de café afectados por la roya y por la disminución de sus cosechas, limitando su capacidad de pago. Adicionalmente, el indicador de Diciembre 2025 fue favorecido por castigos de cartera, lo que generó una base de comparación más baja respecto a Marzo 2026.

Rentabilidad

Retorno sobre Activos



Retorno sobre Patrimonio



La reducción de los indicadores de rentabilidad obedeció a la disminución de las utilidades durante el primer trimestre de 2026, en parte como consecuencia del deterioro de la cartera agrícola asociado a créditos que alcanzaron su vencimiento durante el período. Esta situación generó la necesidad de constituir mayores reservas y provisiones para cubrir el riesgo crediticio, incrementando los gastos y afectando negativamente los resultados financieros de algunas instituciones.

Indicadores Macroeconómicos

IMAE



5.3%

Variación interanual
Marzo 2026

Inflación acumulada

1.7%

Marzo 2026



0.8%

Marzo 2025

Exportaciones FOB



33.5%

Variación interanual
Marzo 2026

Importaciones CIF



5.7%

Variación interanual
Marzo 2026



Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE)

El crecimiento estuvo asociado primordialmente al desempeño de las actividades de explotación de minas y canteras, construcción, comercio, hoteles y restaurantes, intermediación financiera y servicios conexos y del grupo de otros servicios, así como salud, transporte y comunicaciones, la propiedad de vivienda y enseñanza.

Inflación Acumulada

El incremento en la inflación acumulada estuvo determinado, en gran parte, por el alza de los precios en las divisiones de alimentos y bebidas no alcohólicas, restaurantes y hoteles, bienes y servicios diversos, y muebles y artículos para el hogar. No obstante, este comportamiento fue parcialmente compensado por la reducción de los precios en las divisiones de transporte y comunicaciones.

Exportaciones FOB

A Marzo 2026, las exportaciones incrementaron 33.5% con respecto al primer trimestre del año anterior, impulsado en gran medida por los sectores de minería, agropecuario e industria manufacturera. En la minería sobresalieron las exportaciones de oro; en el sector agropecuario mostraron un mayor dinamismo las ventas de café; y en la industria manufacturera destacó el alza en el valor exportado de carne de res.

Importaciones CIF

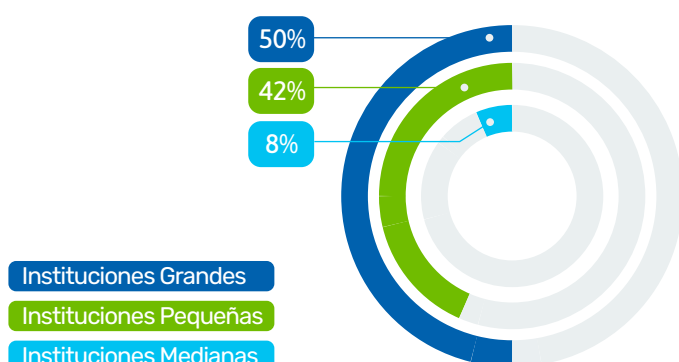
A Marzo 2026, las importaciones registraron un aumento interanual de 5.7%, como resultado del crecimiento de las importaciones de mercancías que contrarrestó la reducción de las importaciones de zona franca. Este comportamiento respondió al mayor volumen de bienes importados, pese a una leve reducción en los precios promedio contratados. Entre las principales adquisiciones destacaron los bienes intermedios, bienes de capital, bienes de consumo, petróleo y sus derivados.

NICARAGUA



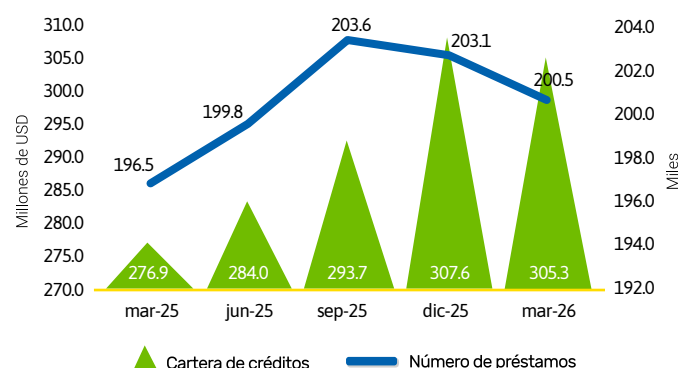
El sector de las finanzas inclusivas en Nicaragua está integrado en el presente informe por 12 instituciones proveedoras de servicios financieros, las cuales reportaron de manera constante su información estadística y financiera a REDCAMIF durante el período entre Marzo 2025 y Marzo 2026. De acuerdo con el tamaño de cartera, el 50% corresponde a instituciones grandes, el 8% a instituciones medianas y el 42% restante a pequeñas (Ver gráfico 29).

Gráfico 29. Distribución de las instituciones según el tamaño de la cartera de créditos



La cartera de créditos agregada de Nicaragua mantuvo una trayectoria de crecimiento durante los trimestres analizados de 2025; sin embargo, a Marzo 2026 disminuyó hasta ubicarse en USD 305.3 millones; a pesar de esta reducción trimestral, el saldo fue 10.3% superior al registrado en Marzo 2025. En cuanto al número de préstamos, este mostró una evolución favorable entre el segundo y el tercer trimestre de 2025, para posteriormente iniciar una fase de descenso y cerrar Marzo 2026 con un total de 200,536 préstamos (Ver gráfico 30). En contraste, el saldo promedio de crédito aumentó de forma continua durante todo el período analizado, alcanzando USD 1,522 al concluir el primer trimestre de 2026, el valor más alto del período.

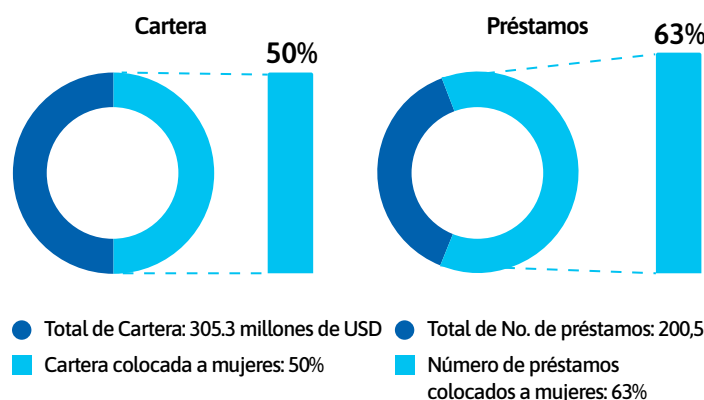
Gráfico 30. Cartera de créditos y número de préstamos



Según el tamaño de su cartera de créditos, a Marzo 2026 las instituciones medianas y pequeñas registraron incrementos en sus saldos de cartera tanto con respecto al trimestre anterior como al mismo período de 2025. En contraste, las instituciones grandes mostraron un crecimiento únicamente en relación con Marzo 2025, pero en comparación con Diciembre 2025 reflejaron una disminución. Al cierre del período analizado, las instituciones grandes concentraron un saldo de cartera de USD 290.1 millones, mientras que tanto las instituciones medianas como pequeñas alcanzaron USD 7.6 millones.

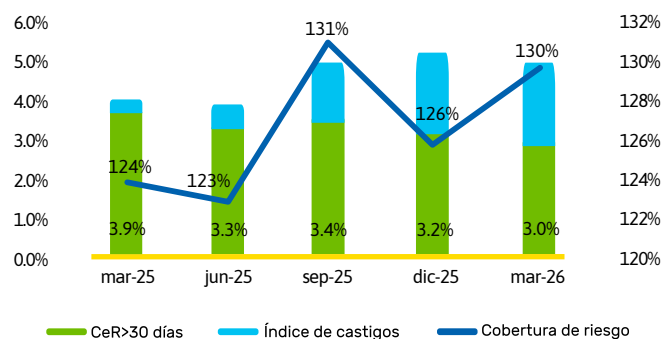
A Marzo 2026, las mujeres representaron el 50.4% del saldo total de la cartera en el país. Asimismo, este segmento concentró el 63.3% del total de préstamos otorgados (Ver gráfico 31). El saldo promedio de los créditos dirigidos a mujeres se ubicó en USD 1,213.

Gráfico 31. Participación de mujeres en la cartera de créditos y número de préstamos



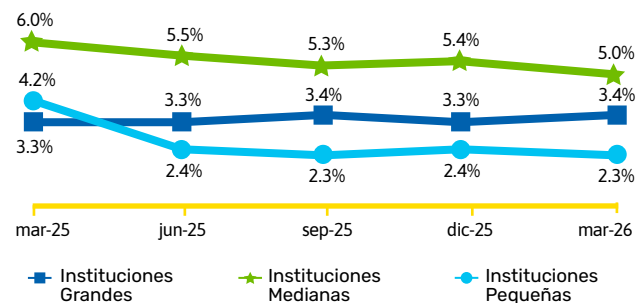
La calidad de la cartera de créditos se mantuvo relativamente estable durante el período analizado. El indicador de CeR>30 días osciló entre 3.9% y 3.0%, alcanzando este último al cierre de Marzo 2026, el porcentaje más bajo del período analizado; además, Nicaragua continuó registrando el menor nivel de cartera en riesgo de la región. En cuanto al índice de castigos, este se ubicó en 0.3%, igualando el valor observado en Marzo 2025. Por su parte, el indicador de cobertura de riesgo alcanzó 130%, el más alto entre los países de la región. El gráfico 32 presenta la evolución de los principales indicadores de calidad de cartera.

Gráfico 32. Calidad de cartera



Considerando el tamaño de la cartera de créditos, a Marzo 2026 las instituciones grandes registraron un aumento en la cartera en riesgo con respecto a Diciembre 2025 y al mismo período del año anterior, ubicando el indicador de CeR>30 días en 3.4%, porcentaje que también se observó en Septiembre 2025. En contraste, las instituciones medianas y pequeñas mejoraron la calidad de su cartera con relación al trimestre anterior y a Marzo 2025, alcanzando indicadores de 5.0% y 2.3%, respectivamente, los más bajos del período analizado (Ver gráfico 33).

Gráfico 33. CeR>30 días según el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones proveedoras de servicios financieros



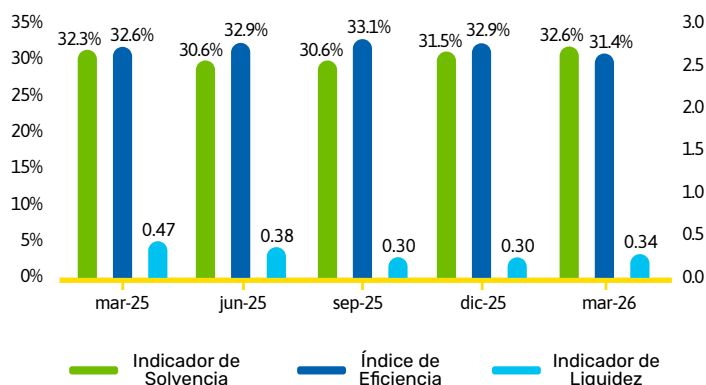
En cuanto a la calidad de cartera desagregada por sexo⁶, a Marzo 2026 la cartera en riesgo de las mujeres se ubicó por debajo de la de los hombres, según el indicador de CeR>30 días. A continuación, se presentan las cifras del indicador según el sexo de los prestatarios:

● CeR>30 días hombres ● CeR>30 días mujeres



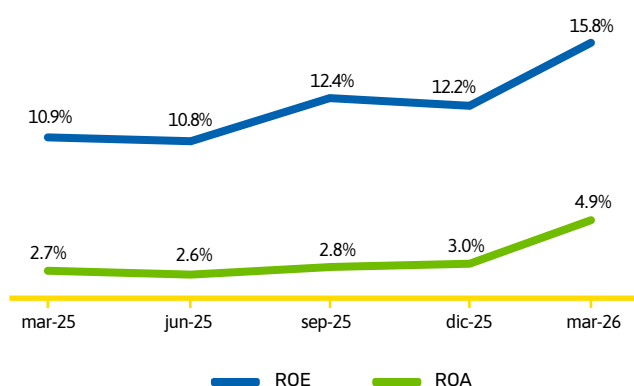
Los indicadores de gestión financiera mostraron un comportamiento estable durante el período analizado. El indicador de liquidez se mantuvo en niveles cercanos a 0.30, con excepción de Marzo 2025, y cerró el último trimestre evaluado en 0.34. Por su parte, el índice de solvencia osciló entre 30.6% y 32.6%, alcanzando su mayor porcentaje en Marzo 2026. En cuanto a la eficiencia operativa, el índice de gastos operativos fluctuó entre 31.4% y 33.1%, finalizando el primer trimestre de 2026 con el menor valor observado durante el período en análisis. El gráfico 34 muestra la evolución de estos tres indicadores durante el período entre Marzo 2025 y Marzo 2026.

Gráfico 34. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa



En términos de rentabilidad, tanto el ROA como el ROE alcanzaron sus mejores resultados a Marzo 2026, posicionándose además como los más elevados de la región. El ROA aumentó de 2.7% en Marzo 2025 a 4.9% en Marzo 2026. Por su parte, el ROE se mantuvo en un rango de entre 10.8% y 15.8% durante el período analizado, situándose con su resultado más alto al finalizar el primer trimestre de 2026. El gráfico 35 ilustra la tendencia de los principales indicadores de rentabilidad.

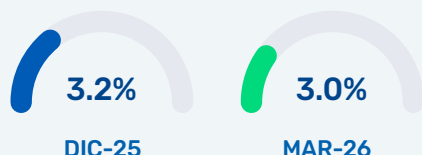
Gráfico 35. Rentabilidad



Análisis de indicadores con variaciones más relevantes

Calidad de Cartera

CeR>30 días global



La mejora en la calidad de la cartera estuvo asociada a un crecimiento saludable del portafolio; incidiendo algunas medidas implementadas como la realización de comités de mora en las sucursales, visitas a clientes, la asignación de gestores especializados de cobranza y la ejecución de saneamientos periódicos de cartera.

CeR>30 días por sexo



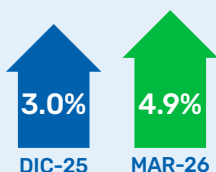
La reducción de la cartera en riesgo de las mujeres obedeció a un comportamiento de pago más favorable de este segmento, al fortalecimiento de la gestión de recuperación, así como la implementación de saneamientos a la cartera.



El incremento del nivel de riesgo en el segmento masculino estuvo determinado de manera predominante por el ingreso a mora de créditos agrícolas.

Rentabilidad

Retorno sobre Activos

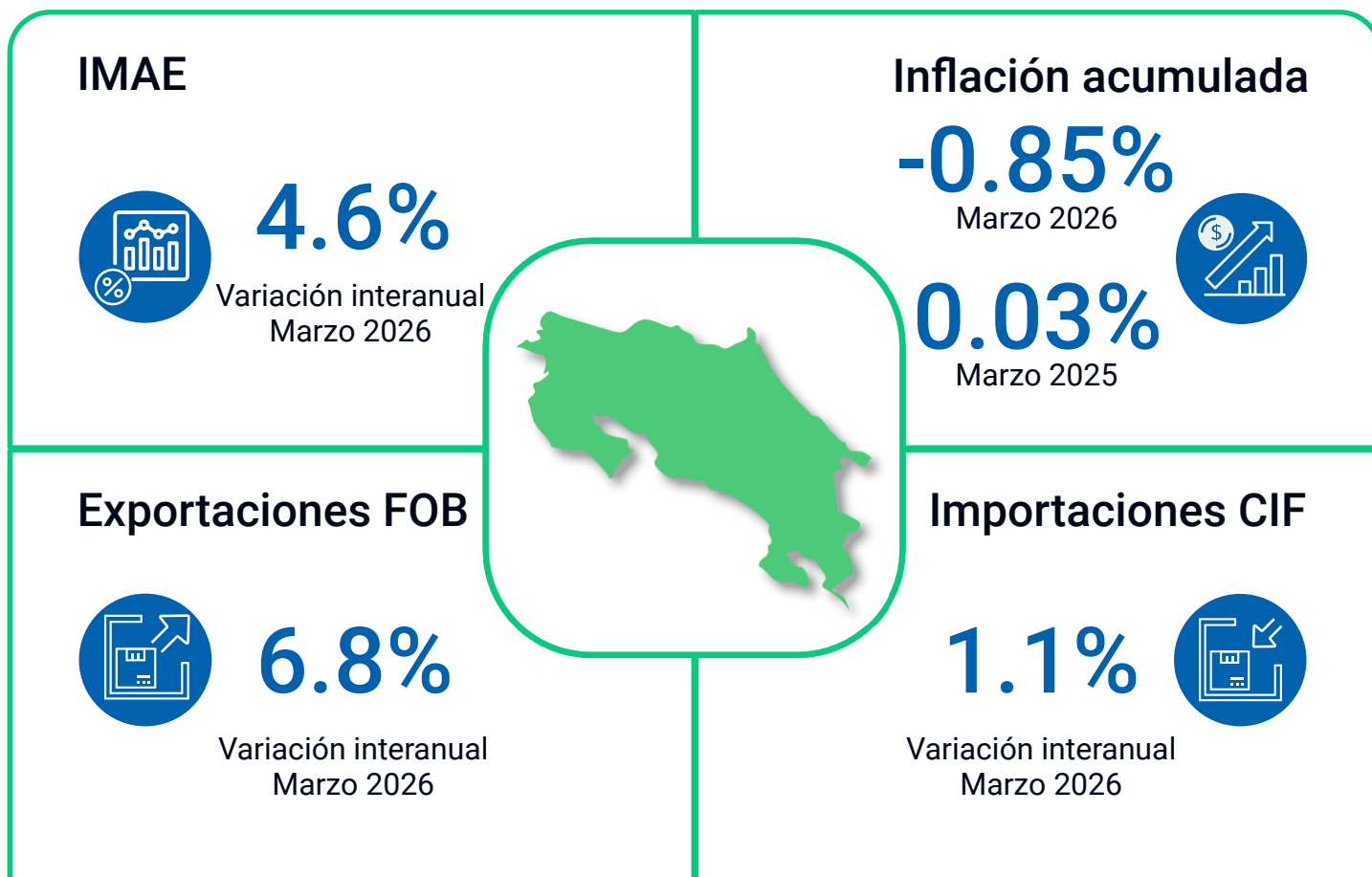


Retorno sobre Patrimonio



El incremento de los indicadores de ROA y ROE se explicó sobre todo por el alza de las utilidades de los primeros tres meses del ejercicio por un crecimiento sano de la cartera y un control adecuado de la mora, sumado a ingresos extraordinarios como la venta de algunos bienes inmuebles.

Indicadores Macroeconómicos



Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE)

El aumento estuvo determinado en gran parte por la expansión de la construcción tanto privada como pública, favorecida por la ejecución de proyectos residenciales y de obras como tapias y piscinas; así como por el dinamismo de las actividades de alojamiento y servicios de comida, y la recuperación de la producción agrícola, especialmente de cultivos de ciclo corto.

Inflación Acumulada

La reducción de la inflación acumulada estuvo explicada sobre todo por las divisiones de salud, educación, prendas de vestir y calzado, muebles y artículos para el hogar, transporte, y servicios financieros y seguros. Entre los bienes con mayor incidencia destacaron los automóviles nuevos, el arroz y la papa, efecto que fue parcialmente compensado por el aumento de los precios de los paquetes turísticos al extranjero, los huevos y los boletos aéreos.

Exportaciones FOB

A Marzo 2026, las exportaciones crecieron un 6.8% en términos interanuales, favorecido primordialmente por una mayor demanda de productos manufacturados de los regímenes definitivo y especial. En el primero destacaron las exportaciones de aluminio, zinc, oro, plata, tubos de acero para uso industrial y conductores de cobre; mientras que en el segundo sobresalieron los implementos médicos y los productos agrícolas.

Importaciones CIF

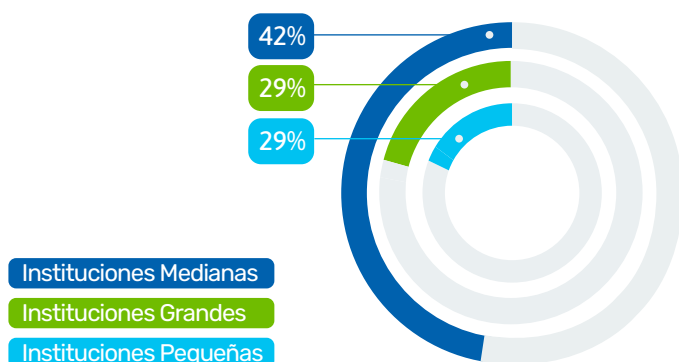
Las importaciones del primer trimestre de 2026 incrementaron 1.1% con relación a Marzo 2025, debido al aumento de las compras externas bajo el régimen especial, promovidas por mayores adquisiciones de materias primas para las industrias química, farmacéutica y metalúrgica, así como de bienes de consumo. Este comportamiento fue parcialmente contrarrestado por la reducción de las importaciones bajo el régimen definitivo, especialmente de papel, cobre y cartón.

COSTA RICA



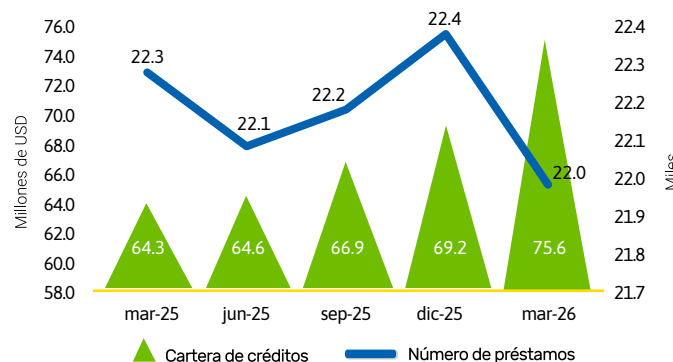
El sector de las finanzas inclusivas en Costa Rica está representado en el presente informe por 7 instituciones proveedoras de servicios financieros que reportaron de manera continua su información estadística y financiera a REDCAMIF durante el período comprendido entre Marzo 2025 y Marzo 2026. En términos de su estructura, las instituciones grandes constituyen el 29%, las instituciones medianas el 42%, y el 29% restante corresponde a las instituciones pequeñas (Ver gráfico 36).

Gráfico 36. Distribución de las instituciones según el tamaño de la cartera de créditos



La cartera de créditos agregada registró una tendencia creciente durante el período Marzo 2025 – Marzo 2026, alcanzando un saldo de USD 75.6 millones en el último trimestre, experimentando incrementos del 9.3% con relación al trimestre anterior y del 17.7% en comparación con Marzo 2025. En contraste, el número de préstamos reflejó un comportamiento fluctuante durante el período evaluado, finalizando a Marzo 2026 con su valor más bajo de 22,020 préstamos (Ver gráfico 37). Por su parte, el saldo promedio de crédito mostró una evolución ascendente al igual que la cartera de créditos, situándose en su nivel más alto de USD 3,434 al cierre del primer trimestre de 2026.

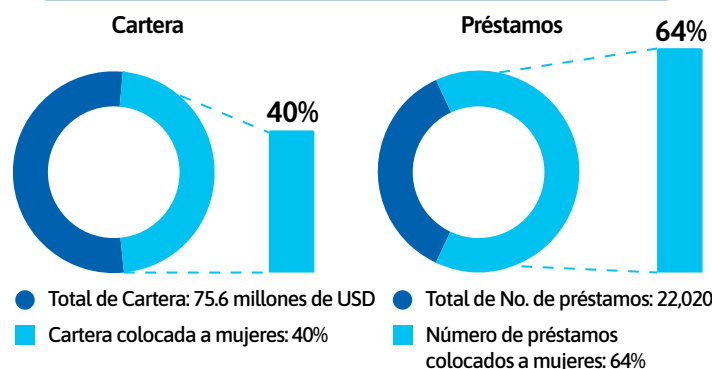
Gráfico 37. Cartera de créditos y número de préstamos



Considerando el tamaño de la cartera de créditos, los tres grupos de instituciones reflejaron incrementos en sus saldos de cartera a lo largo del período en el reporte. A Marzo 2026, las instituciones grandes alcanzaron un monto de cartera de USD 42.1 millones, las instituciones medianas de USD 29.7 millones y las instituciones pequeñas de USD 3.8 millones, lo que representa incrementos trimestrales del 10.6%, 7.6% y 9.1%, respectivamente.

A Marzo 2026, del monto total de la cartera de créditos de Costa Rica el 40.0% fue colocado a mujeres, y del total de préstamos el 64.0% fueron otorgados a mujeres (Ver gráfico 38). En cuanto al saldo promedio de crédito de las mujeres, el indicador alcanzó un valor de USD 2,147.

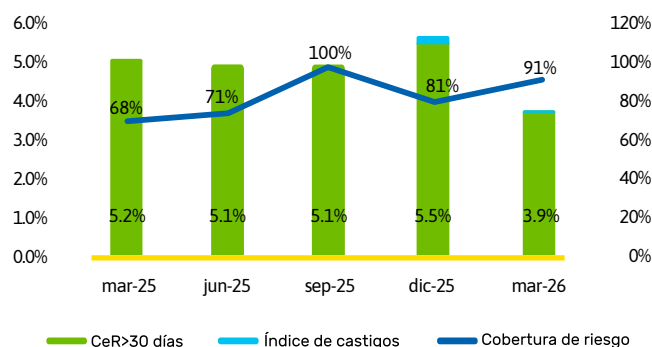
Gráfico 38. Participación de mujeres en la cartera de créditos y número de préstamos



La calidad de la cartera de créditos permaneció relativamente estable durante los trimestres evaluados de 2025, pero en el primer trimestre de 2026 presentó una significativa mejora, siendo que el indicador de CeR >30 días disminuyó hasta 3.9%, experimentando una reducción trimestral del 28.9% e interanual del 24.0%. Por su lado, el índice de castigos registró 0.0% en todos los trimestres del reporte, a excepción de Diciembre 2025. Con respecto al indicador de cobertura de riesgo, este finalizó Marzo 2026 con su segundo valor más alto de 91%. El gráfico 39 ilustra la evolución de los principales indicadores de calidad de cartera.

Con respecto a la calidad de la cartera desagregada por sexo⁷, a Marzo 2026 las mujeres presentaron un nivel de cartera en riesgo ligeramente por debajo al de los hombres, de acuerdo al indicador CeR>30 días. A continuación, se presentan las cifras del indicador diferenciadas por sexo de los prestatarios:

Gráfico 39. Calidad de cartera

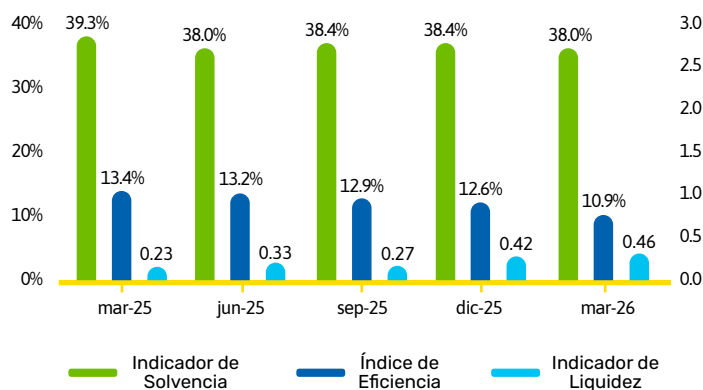


● CeR>30 días hombres ● CeR>30 días mujeres



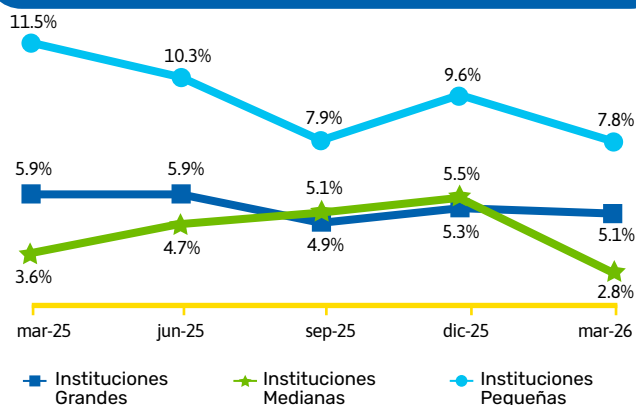
En cuanto a la gestión financiera, el índice de liquidez mostró un comportamiento variable durante el período analizado, oscilando entre 0.23 y 0.46, alcanzando este último valor a Marzo 2026. En contraste, el indicador de solvencia fluctuó entre 38.0% y 39.3%, situándose en el límite inferior de ese rango al finalizar el primer trimestre de 2026. En materia de eficiencia operativa, el índice de gastos operativos se ubicó en 10.9% a Marzo 2026, el porcentaje más bajo registrado tanto a nivel nacional como entre los países de la región. El gráfico 41 detalla la evolución de los principales indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa.

Gráfico 41. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa



De acuerdo con el tamaño de la cartera de créditos, a Marzo 2026 los tres grupos de instituciones mostraron una mejora en la calidad de la cartera con relación a Diciembre 2025 y Marzo 2025. A Marzo 2026, el indicador de CeR>30 días se ubicó en 5.1% para las instituciones grandes, 2.8% para las instituciones medianas y 7.8% para las instituciones pequeñas; en los dos últimos segmentos, estos porcentajes correspondieron a los más bajos observados durante el período analizado. El gráfico 40 muestra el comportamiento del indicador CeR>30 días por grupo de instituciones según el tamaño de la cartera.

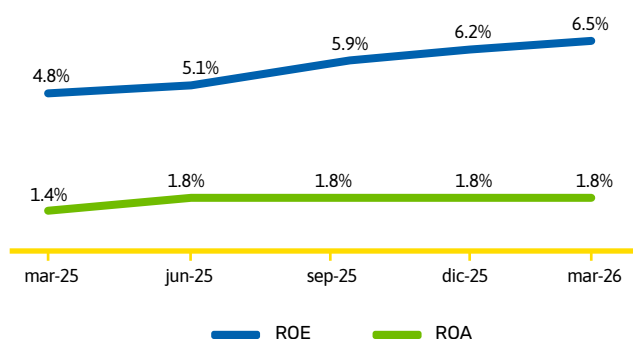
Gráfico 40. CeR>30 días según el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones proveedoras de servicios financieros



⁷El cálculo del indicador se basa en la información de las 7 instituciones proveedoras de servicios financieros de Costa Rica incluidas en el reporte que disponen del detalle de calidad de cartera desagregada por sexo.

En términos de rentabilidad, el ROA se mantuvo estable en el período considerado, ubicándose en 1.8% durante los trimestres comprendidos entre Junio 2025 y Marzo 2026. En contraste, el ROE presentó una tendencia alcista a lo largo del período analizado, alcanzando su resultado más alto de 6.5% a Marzo 2026, reflejando un incremento del 5.3% con relación a Diciembre 2025 y del 36.9% en comparación con Marzo 2025 (Ver gráfico 42).

Gráfico 42. Rentabilidad



Análisis de indicadores con variaciones más relevantes

Calidad de Cartera

CeR>30 días global



La disminución observada en la cartera en riesgo se debió, en mayor medida, a la contratación de gestores especializados de cobranza, acciones de cobranza temprana y el crecimiento de una cartera con mejor calidad crediticia; adicionalmente, se realizó castigo de cartera a inicios del año.

CeR>30 días por sexo



variación DIC-25
▼ -9.5%

La mejora en la calidad de la cartera de mujeres respondió a un desempeño favorable de pago y a las acciones de seguimiento y gestión preventiva implementadas durante el período. Por otro lado, este resultado contrasta con el comportamiento tradicionalmente observado en Diciembre, período en el que se refleja un incremento del riesgo crediticio asociado con el efecto estacional de los cambios en las prioridades de gasto de las clientes, lo que suele dificultar la recuperación de la cartera.



variación DIC-25
▼ -13.4%

La reducción de los niveles del indicador de los hombres obedeció a la gestión oportuna de la cartera como el seguimiento temprano, visitas de los oficiales de crédito y comités de mora.

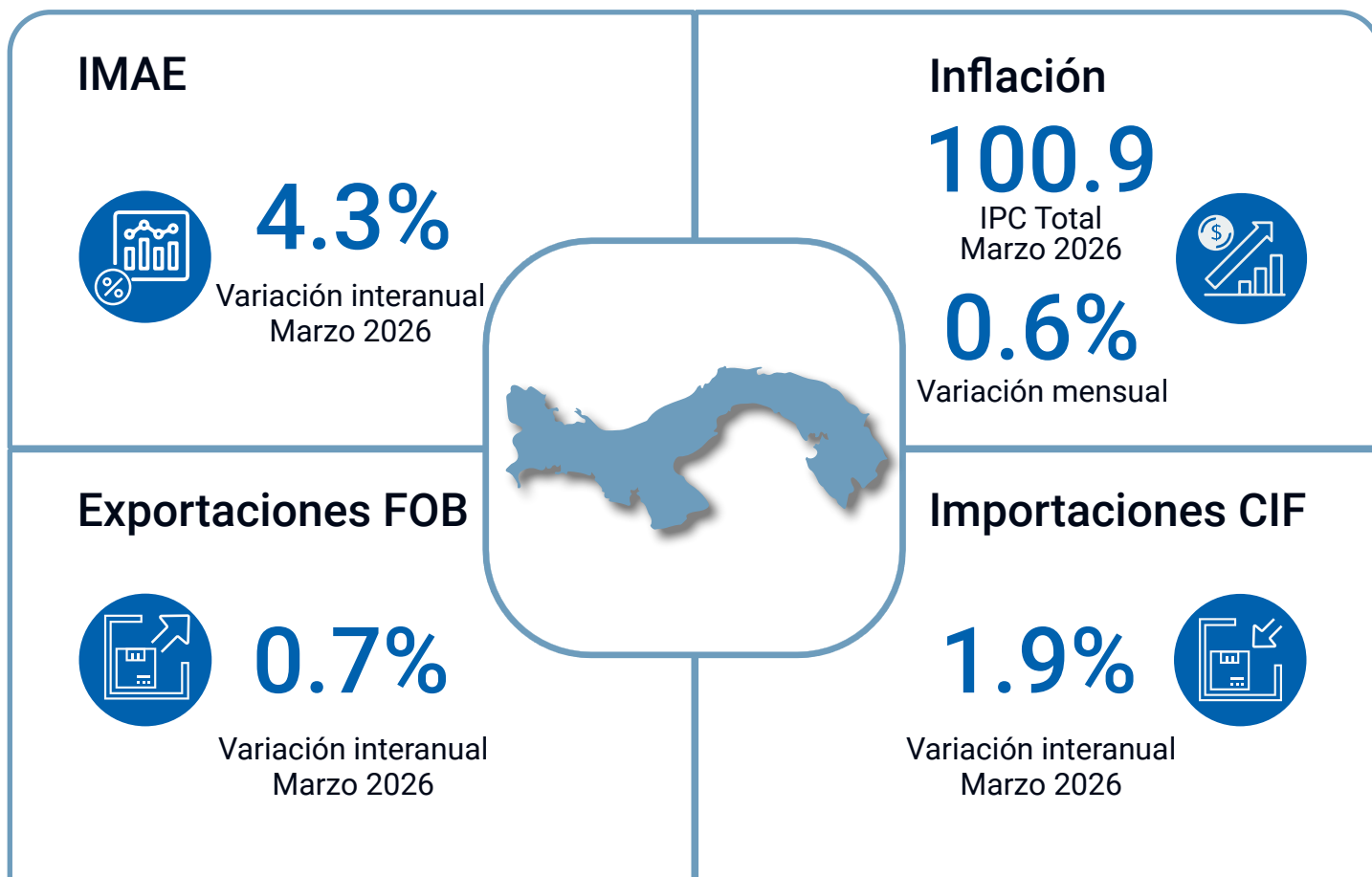
Rentabilidad

Retorno sobre Patrimonio



El incremento del ROE fue resultado principalmente por el crecimiento de las utilidades, favorecido por el aumento de los ingresos financieros derivado de la expansión de la cartera de crédito, la reducción del gasto por provisiones y los ingresos por diferencial cambiario, producto de la apreciación del colón frente al dólar.

Indicadores Macroeconómicos



Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE)

El aumento estuvo respaldado por las actividades de comercio, transporte, almacenamiento y comunicaciones, intermediación financiera, hoteles y restaurantes, agropecuario, actividades comunitarias y de esparcimiento, y entre otros.

Inflación

El aumento en la inflación fue impulsado por las divisiones de transporte, bebidas alcohólicas y tabaco, servicios de restaurantes y alojamientos, vivienda, agua, electricidad y gas, alimentos y bebidas no alcohólicas, recreación, deporte y cultura, cuidado personal, protección social y bienes y servicios diversos.

Exportaciones FOB

Las exportaciones registraron un incremento del 0.7% al comparar Marzo 2026 con Marzo 2025, derivado primordialmente por mayores ventas de azúcar de caña sin adición de aromatizantes o colorantes, y teca en bruto. Los principales destinos de exportación fueron Estados Unidos, Zona Libre de Colón e India.

Importaciones CIF

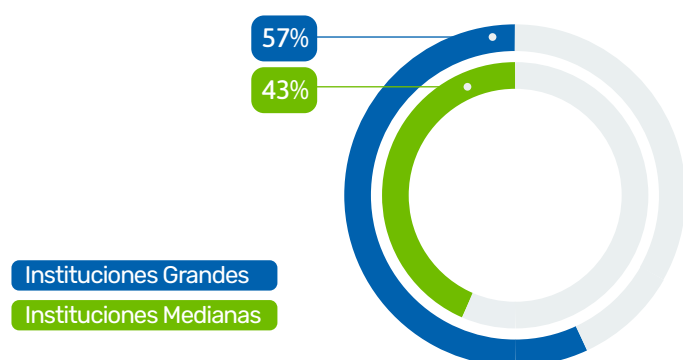
A Marzo 2026, las importaciones crecieron 1.9% en términos interanuales, asociado primordialmente por el efecto positivo de carburantes para vehículos, reactores y turbinas; gasolina sin plomo; vehículos con motor de émbolo, de encendido con chispa, de cilindrada y vehículos para el transporte público selectivo o colectivo; y los demás medicamentos.

PANAMÁ



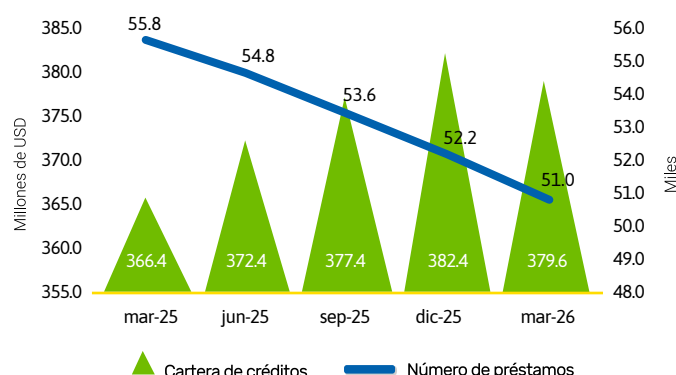
En Panamá el sector de las finanzas inclusivas está conformado por 7 instituciones proveedoras de servicios financieros que reportaron de manera ininterrumpida sus datos estadísticos y financieros a REDCAMIF durante el período comprendido entre Marzo 2025 y Marzo 2026. Del total de instituciones incorporadas en el reporte, el 57% de las instituciones son grandes, mientras que el 43% restante representa a las instituciones medianas (Ver gráfico 43).

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



La cartera de créditos agregada del país evidenció una tendencia alcista a lo largo de los trimestres analizados del año 2025, pero en el primer trimestre de 2026 disminuyó a USD 379.6 millones, registrando una reducción del 0.7% con respecto a Diciembre 2025, pero un aumento del 3.6% en relación con Marzo 2025. En contraste, el número de préstamos mostró un comportamiento descendente, finalizando Marzo 2026 en 51,011 préstamos (Ver gráfico 44). Por su parte, el saldo promedio de crédito registró incrementos en cada trimestre evaluado, finalizando el último trimestre con su valor más elevado de USD 7,441, representando también el resultado más alto de la región.

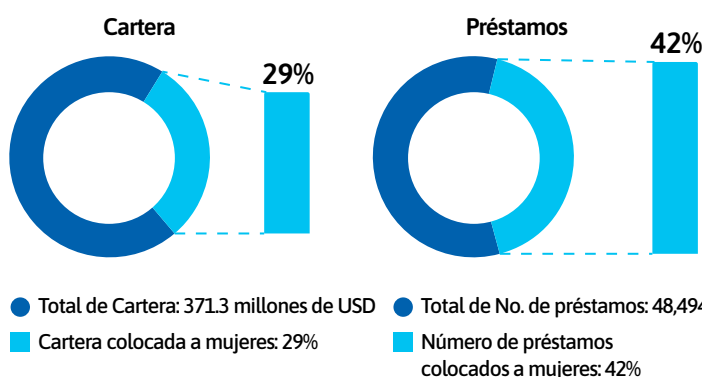
Gráfico 44. Cartera de créditos y número de préstamos



Según el tamaño de su cartera de créditos, a Marzo 2026 las instituciones grandes concentraron un saldo de USD 352.8 millones, registrando una reducción del 0.6% en comparación con Diciembre 2025 y un incremento del 4.7% con relación a Marzo 2025. Por su parte, las instituciones medianas totalizaron una cartera de USD 26.8 millones, equivalente a una disminución del 2.4% frente al trimestre anterior y del 8.9% con relación al mismo período del año previo.

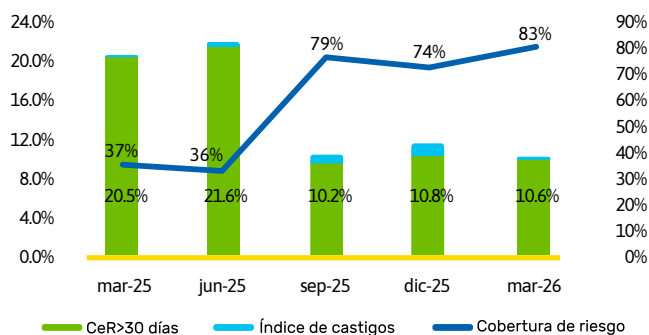
A Marzo 2026, del total de la cartera de créditos del país, las mujeres concentraron el 28.8%; mientras que del total de préstamos suscritos, el 41.7% fue otorgado a mujeres (Ver gráfico 45). En cuanto al saldo promedio de crédito de este segmento, el indicador finalizó con un monto de USD 5,290.

Gráfico 45. Participación de mujeres en la cartera de créditos y número de préstamos



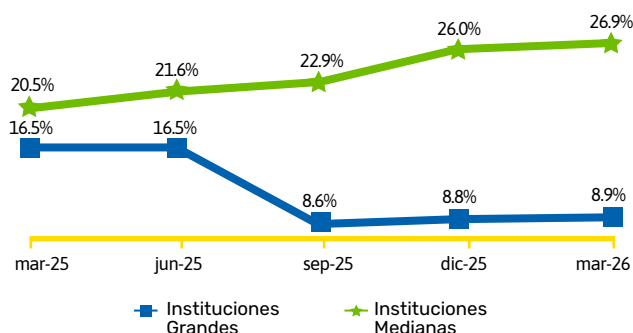
La calidad de la cartera de créditos, medida por el indicador de CeR>30 días, presentó valores por encima del 20% durante los primeros dos trimestres evaluados, pero a partir de Septiembre 2025 registró niveles cercanos al 10%, finalizando a Marzo 2026 en 10.6%. Por su lado, el índice de castigos cerró el último trimestre analizado con su porcentaje más bajo de 0.1%. En cuanto al indicador de cobertura de riesgo, este osciló en un rango de 36% a 83%, situándose en su máximo porcentaje al primer trimestre de 2026. El gráfico 46 presenta la evolución de estos tres indicadores de calidad de cartera.

Gráfico 46. Calidad de cartera

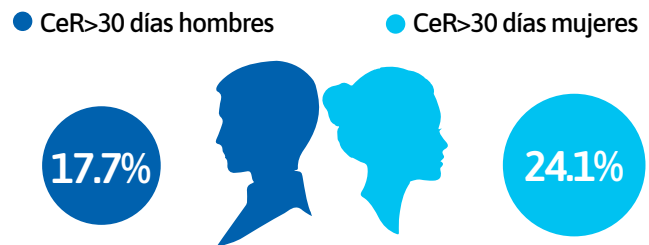


En función del tamaño de la cartera de créditos, las instituciones grandes mostraron un comportamiento favorable en la calidad de su cartera durante los tres últimos trimestres del período analizado. Como resultado, el indicador de CeR>30 días descendió de 16.5% en Marzo 2025 a 8.9% a Marzo 2026. En contraste, las instituciones medianas se mantuvieron en niveles superiores al 20% durante el período, alcanzando 26.9% a Marzo 2026, el porcentaje más elevado del período en análisis.

Gráfico 47. CeR>30 días según el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones proveedoras de servicios financieros

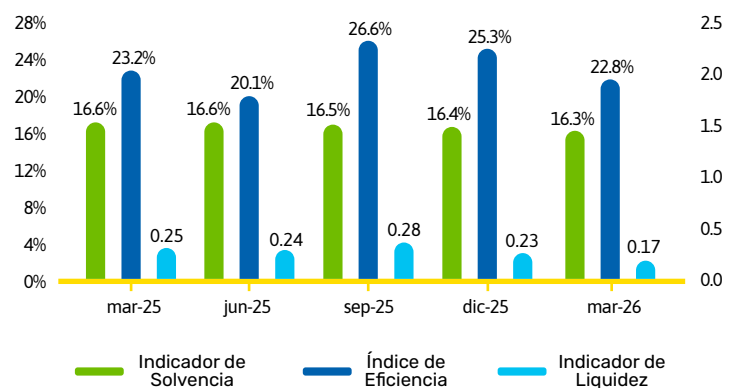


En relación con la calidad de cartera desagregada por sexo⁸, a Marzo 2026 los hombres presentaron un menor nivel de cartera en riesgo con respecto a los hombres, según el indicador de CeR>30 días. A continuación, se ilustran los resultados del indicador según el sexo de los prestatarios:



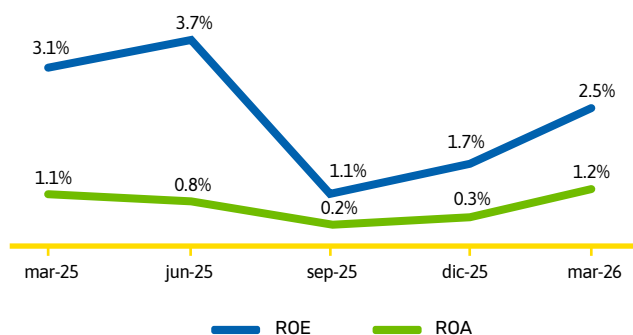
En lo que respecta a los indicadores de gestión financiera, el índice de liquidez se mantuvo por encima de 0.20 durante los trimestres comprendidos entre Marzo y Diciembre de 2025; sin embargo, a Marzo 2026 descendió hasta 0.17. Por su parte, el indicador de solvencia permaneció en un rango cercano al 16% a lo largo del período analizado, situándose en 16.3% al finalizar el primer trimestre de 2026. En cuanto a la eficiencia operativa, el índice de gastos operativos se ubicó en 22.8% a Marzo 2026, lo que representa reducciones del 9.7% con respecto a Diciembre 2025 y del 1.6% en relación con Marzo 2025. El gráfico 48 detalla la evolución de los indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa.

Gráfico 48. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa



En cuanto a la rentabilidad, tanto el ROA como el ROE experimentaron una marcada disminución en Septiembre 2025; no obstante, ambos indicadores mostraron una recuperación durante los trimestres siguientes. El ROA aumentó de 0.3% en Diciembre 2025 a 1.2% en Marzo 2026, representando el resultado más elevado del período evaluado. Por su lado, el ROE finalizó el primer trimestre de 2026 en 2.5%, evidenciando un incremento trimestral del 53.9% y una reducción interanual del 18.6% (Ver gráfico 49).

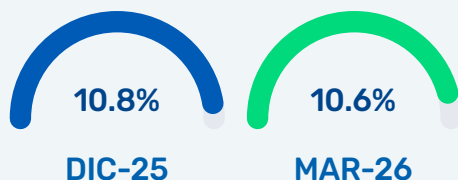
Gráfico 49. Rentabilidad



Análisis de indicadores con variaciones más relevantes

Calidad de Cartera

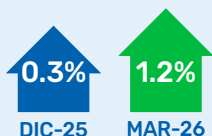
CeR>30 días global



La expansión de la cartera se dio en los créditos al día, lo que favoreció el resultado del indicador CeR>30 días, al mejorar la relación entre cartera en riesgo y saldo total. Adicionalmente, las acciones de recuperación implementadas durante el período mostraron una mayor efectividad.

Rentabilidad

Retorno sobre Activos

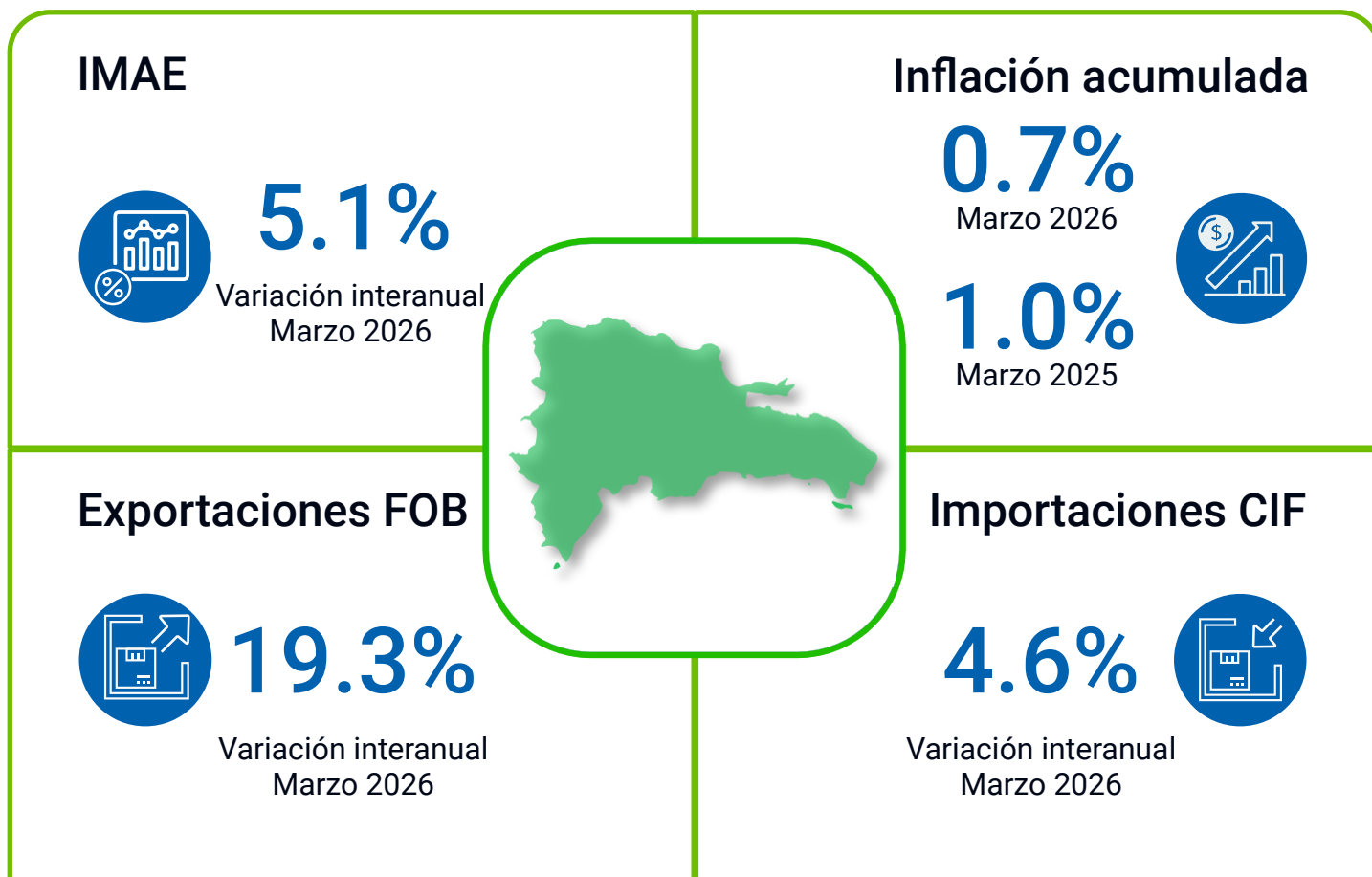


Retorno sobre Patrimonio



El desempeño favorable en los indicadores de rentabilidad estuvo impulsado por una combinación de factores operativos y financieros, entre ellos la mejora en la calidad de la cartera, menores niveles de castigo, y el fortalecimiento de la cobertura de riesgo; a ello se sumó una mayor eficiencia de los gastos operativos.

Indicadores Macroeconómicos



Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE)

La expansión estuvo impulsada principalmente por las actividades de servicios, entre las que destacaron hoteles, bares y restaurantes, enseñanza, salud, servicios financieros, transporte y almacenamiento, actividades inmobiliarias, energía y agua, servicios profesionales, administración pública y comercio. Asimismo, contribuyeron positivamente la explotación de minas y canteras, la construcción, la manufactura de zonas francas, la actividad agropecuaria y la manufactura local.

Inflación Acumulada

Durante los primeros tres meses de 2026, los grupos con mayor incidencia en la inflación acumulada fueron restaurantes y hoteles, bienes y servicios diversos, vivienda, transporte, salud y educación. No obstante, la disminución de la inflación acumulada con respecto al mismo período del año anterior estuvo asociada al aporte negativo de los grupos prendas de vestir, comunicaciones y alimentos y bebidas no alcohólicas.

Exportaciones FOB

Las exportaciones registraron un crecimiento interanual de 19.3% durante el primer trimestre de 2026, explicado por el aumento de las ventas externas de minerales, especialmente oro; productos agropecuarios, principalmente guineos; productos industriales, entre ellos varillas de acero y productos de la industria química; y manufacturas de zonas francas, destacando productos de tabaco, equipos eléctricos y dispositivos médicos y quirúrgicos.

Importaciones CIF

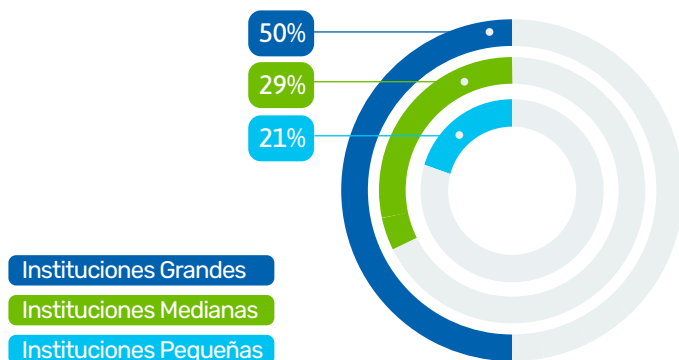
A Marzo 2026, las importaciones reflejaron un alza de 4.6% en comparación con el mismo trimestre del año anterior, atribuido al incremento del volumen y precio del petróleo y sus derivados, así como por mayores compras de bienes de consumo, principalmente duraderos y alimentos elaborados o semielaborados, y de materias primas destinadas, en gran medida, a la industria alimenticia.

REPÚBLICA DOMINICANA



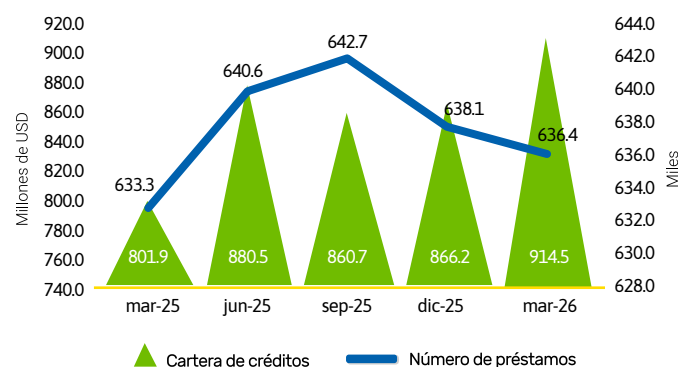
El sector de las finanzas inclusivas en la República Dominicana está integrado por 14 instituciones proveedoras de servicios financieros, las cuales remitieron a REDCAMIF su información estadística y financiera de manera continua durante el período comprendido entre Marzo 2025 y Marzo 2026. De acuerdo con el tamaño de la cartera de créditos, la composición de las instituciones del país corresponde en un 50% a instituciones grandes, un 29% a instituciones medianas y un 21% a instituciones pequeñas. (Ver gráfico 50).

Gráfico 50. Distribución de las instituciones según el tamaño de la cartera de créditos



La cartera de créditos agregada registró variaciones a lo largo del período analizado, totalizando un saldo de USD 914.5 a Marzo 2026, experimentando aumentos del 5.6% con respecto a Diciembre 2025 y del 14.0% en comparación con Marzo 2025. Por su lado, el número de préstamos mostró una tendencia alcista hasta Septiembre 2025, finalizando el último trimestre considerado en 636,375 préstamos, lo que representa una reducción trimestral del 0.3% y un aumento interanual del 0.5% (Ver gráfico 51). Con respecto al saldo promedio de crédito, este se situó en USD 1,437 a Marzo 2026, siendo el valor más elevado del período en análisis.

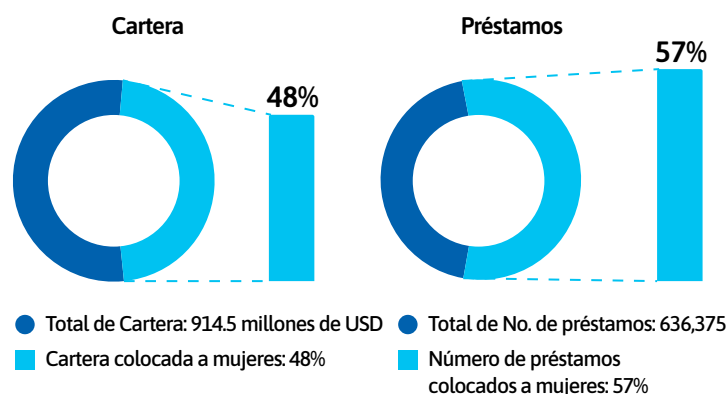
Gráfico 51. Cartera de créditos y número de préstamos



Considerando el tamaño de la cartera de créditos, a Marzo 2026 los tres grupos de instituciones registraron incrementos en sus saldos de cartera en comparación tanto con el trimestre anterior como con el mismo período del año previo. Las instituciones grandes concentraron la mayor participación del portafolio de préstamos, alcanzando un valor de USD 873.2 millones, mientras que las instituciones medianas totalizaron una cartera de USD 35.8 y las instituciones pequeñas USD 5.5 millones.

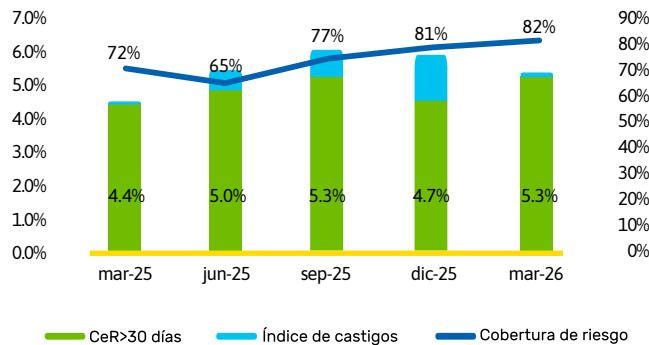
A Marzo 2026, las mujeres constituyeron el 48.0% del saldo total de la cartera de créditos y representaron el 57.0% del total de préstamos suscritos (Ver gráfico 52). En este contexto, el saldo promedio de crédito dirigido a mujeres se ubicó en USD 1,208.

Gráfico 52. Participación de mujeres en la cartera de créditos y número de préstamos



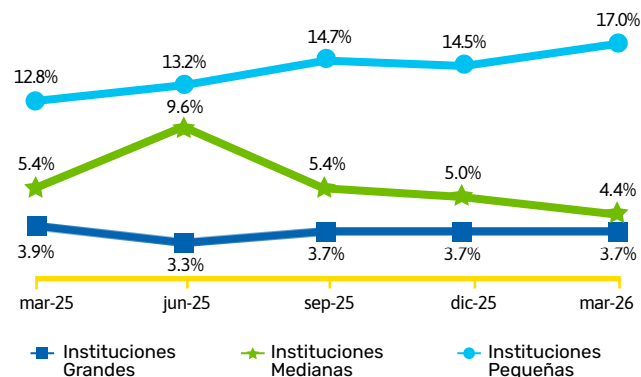
La calidad de la cartera de créditos mostró una evolución fluctuante durante el período analizado. El indicador de CeR>30 días osciló entre 4.4% y 5.3%, ubicándose en este último porcentaje a Marzo 2026, el mismo observado en Septiembre 2025. En cuanto al índice de castigos, este aumentó de 0.1% en Marzo 2025 a 0.2% en Marzo 2026. Por su parte, al primer trimestre de 2026 la cobertura de riesgo alcanzó 82%, el nivel más alto del período evaluado. El gráfico 53 refleja el comportamiento de estos principales indicadores de calidad de cartera.

Gráfico 53. Calidad de cartera



Basándose en el tamaño de las instituciones, a Marzo 2026 las instituciones grandes y medianas mejoraron la calidad de su cartera en comparación con el mismo trimestre del año anterior, mientras que las instituciones pequeñas registraron un deterioro con relación a los trimestres previos. Las instituciones grandes mantuvieron un CeR>30 días de 3.7% durante los tres últimos trimestres analizados, lo que representa una reducción del 3.1% con respecto a Marzo 2025. Por su parte, las instituciones medianas alcanzaron 4.4%, el porcentaje más bajo del período en el reporte; en contraste, las instituciones pequeñas cerraron con 17.0%, el más alto del período analizado. El gráfico 54 muestra el comportamiento del indicador CeR>30 días por grupo de instituciones.

Gráfico 54. CeR>30 días según el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones proveedoras de servicios financieros



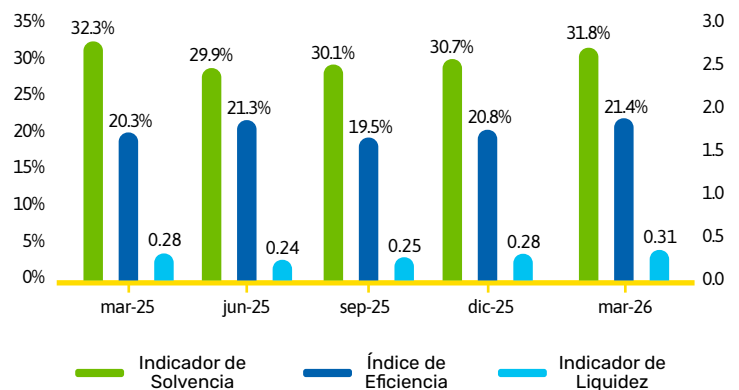
Considerando la calidad de la cartera desagregada por sexo, a Marzo 2026 la cartera en riesgo correspondiente a los hombres fue superior a la de las mujeres, según el indicador CeR>30 días. A continuación, se presentan los resultados de este indicador de acuerdo con el sexo de los prestatarios:

● CeR>30 días hombres ● CeR>30 días mujeres



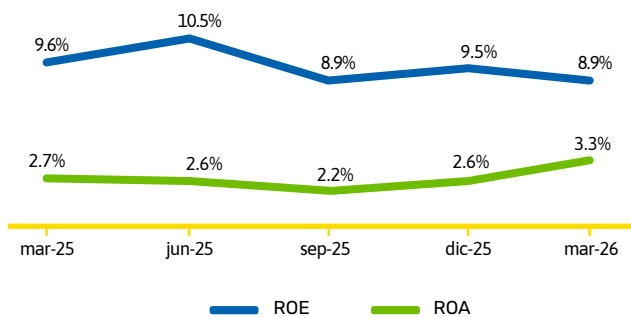
En materia de gestión financiera, el índice de liquidez se mantuvo por debajo de 0.30 durante los trimestres evaluados de 2025; sin embargo, a Marzo 2026 aumentó a 0.31. Por su parte, el indicador de solvencia pasó de 30.7% en Diciembre 2025 a 31.8% en Marzo 2026. En términos de eficiencia operativa, el indicador de gastos operativos fluctuó entre 19.5% y 21.4% a lo largo del período analizado, finalizando Marzo 2026 con este último valor. El gráfico 55 ilustra la evolución de estos indicadores para el período comprendido entre Marzo 2025 y Marzo 2026.

Gráfico 55. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa



En términos de rentabilidad, el ROA se mantuvo en un rango cercano al 2.5% durante los trimestres evaluados de 2025; sin embargo, a Marzo 2026 aumentó a 3.3%, lo que representa un crecimiento del 30.2% con respecto a Diciembre 2025 y del 25.0% en comparación con Marzo 2025. Por su parte, el ROE osciló entre 8.9% y 10.5% durante el período analizado, alcanzando su resultado más bajo al primer trimestre de 2026, valor que equivale a una disminución del 6.2% frente al trimestre anterior y del 7.6% con relación al mismo período del año previo (Ver gráfico 56).

Gráfico 56. Rentabilidad



Análisis de indicadores con variaciones más relevantes

Calidad de Cartera

CeR>30 días global

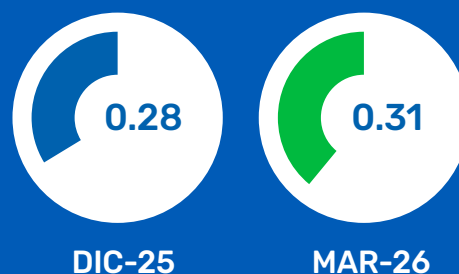


El incremento del indicador CeR>30 días respondió primordialmente a un entorno más desafiante en el mercado de las finanzas inclusivas, que afectó la capacidad de pago de los clientes y la recuperación de los créditos. Este comportamiento también estuvo influenciado por procesos de ajuste organizacional, fortalecimiento de la gestión comercial y cambios administrativos observados en algunas instituciones del sector, los cuales generaron adecuaciones operativas durante el período analizado.

Gestión financiera

Indicador de Liquidez

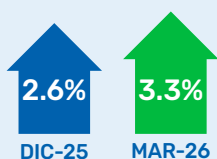
El crecimiento del indicador se debió en gran parte a reestructuraciones contables entre pasivos a corto y largo plazo.



Rentabilidad

Retorno sobre Activos

El incremento del ROA estuvo favorecido, en parte, por los avances en la optimización de procesos, el fortalecimiento del control de gastos y las acciones orientadas a mejorar la productividad institucional, lo que permitió incrementar la eficiencia operativa de algunos proveedores de servicios financieros (PSF).



Retorno sobre Patrimonio

Periodo	Valor
DIC-25	9.5%
MAR-26	8.9%

La disminución del ROE se derivó de la desaceleración temporal en la colocación y recuperación de créditos de algunos PSF; aunado a los costos asociados a la reestructuración organizacional, que consecuentemente afectaron la rentabilidad del patrimonio.

REDCAMIF agradece a las instituciones proveedoras de servicios financieros que facilitaron sus datos a Marzo 2026 para la elaboración del presente Reporte Trimestral de Monitoreo Financiero:

GUATEMALA

ADECAF, ADICLA, ADIGUA, ADISA, ADRI, COOPEASRURAL R.L., COOPEDEL R.L., COOPERATIVA JOYA HERMOSA, FAFIDESS, FAPE, FFDL, FIACG, FINCA GUATEMALA, FUNDACEN, FUNDACIÓN CRY SOL, FUNDACIÓN GÉNESIS EMPRESARIAL, FUNDEA, FUNDESPE, PRO MUJER GUATEMALA, PUENTE DE AMISTAD, REFICOM, SERVIGUA, SHARE R.L., VISION FUND, YAMANONH.

EL SALVADOR

AMC, BANCO INTEGRAL, COOPHEL ASEI, CRECE CRÉDITO, CREDICAMPO, CREDIMANÁ, FADEMYPE, FOMENTA, FUSAI, HPHES, OPORTUN, OPTIMA, PADECOM CRÉDITO, TOTAL CREDIT.

HONDURAS

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

NICARAGUA

AFODENIC, EZA CAPITAL, FAMA S.A., FINANCIERA FDL, FODEMI, FUNDENUSE, MICRÉDITO, MICROFINANCIERA FUNDESER, MIDESA, PANA PANA, PRO MUJER, SERFIGSA.

COSTA RICA

APACOO, ASOPROSANRAMÓN, EDESA, FIDERPAC, FUNDECOCA, GRAMEEN, MICRÉDITO CR.

PANAMÁ

BANCO DELTA, CFE, COOP. JUAN XXIII, ESKALA, FINANCIA CREDIT, 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, FUNDAPEC, MUDE, 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, así como de los principales indicadores macroeconómicos a nivel regional y por país. Los datos utilizados en este reporte tienen fecha de corte 31 de Marzo 2026, en el caso de los castigos a la cartera de créditos, gastos de operación y utilidades son acumulados de Enero a Marzo 2026. El reporte consolida la información de 91 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 2025 - Marzo 2026, 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. Los datos desagregados por sexo de la cartera de créditos, número de préstamos, saldo promedio y CeR>30 días se basan en la información de las instituciones proveedoras de servicios financieros incluidas en el reporte que disponen de ese nivel de detalle de la información. El análisis de indicadores con variaciones más relevantes corresponde únicamente a la información proporcionada por las instituciones proveedoras de servicios financieros que registraron los cambios más significativos en torno al resultado del indicador; en consecuencia, las causas expuestas no representan necesariamente el comportamiento del conjunto de instituciones incluidas en el reporte. La información presentada en este reporte también se puede encontrar en [MIFIndex - El Portal de Microfinanzas de Centroamérica y El Caribe](#).

Fuentes de Indicadores Macroeconómicos

Banco Central de Costa Rica (2026). [Informe Mensual de Coyuntura Económica Abril 2026](#).

Banco Central de Costa Rica (2026). [Informe Mensual de Coyuntura Económica Mayo 2026](#).

Banco Central de Costa Rica (2026). [Indicadores Económicos. Sector externo: Exportaciones e Importaciones](#).

Banco Central de Honduras (2026). [Informe de Índice Mensual de Actividad Económica Mensual – marzo 2026](#).

Banco Central de Honduras (2026). [Índice de Precios al Consumidor Base Diciembre 2025 = 100_ Marzo 2026](#).

Banco Central de Honduras (2025). [Índice de Precios al Consumidor Base Diciembre 1999 = 100_ Marzo 2025](#).

Banco Central de Honduras (2026). [Informe de Comercio Exterior de Bienes a Marzo de 2026](#).

Banco Central de la República Dominicana (2026). [Informe de la Economía Dominicana enero-marzo 2026](#).

Banco Central de la República Dominicana (2026). [BCRD informa que la variación del IPC de marzo 2026 fue de 0.27%](#).

Banco Central de Nicaragua (2026). [Índice Mensual de Actividad Económica IMAE Marzo de 2026](#).

Banco Central de Nicaragua (2026). [Informe de Comercio Exterior I trimestre 2026](#).

Banco Central de Reserva de El Salvador (2026). [Índice de Precios al Consumidor \(IPC\)](#).

Banco Central de Reserva de El Salvador (2026). [Cifras globales: Exportaciones e Importaciones](#).

Banco de Guatemala (2026). [Índice Mensual de la Actividad Económica a marzo de 2026](#).

Banco de Guatemala (2026). [Nota al Comercio Exterior a Marzo 2026](#).

Consejo Monetario Centroamericano (2026). [Reporte Mensual de Actividad Económica](#).

Consejo Monetario Centroamericano (2026). [Reporte Mensual de Inflación Regional](#).

Consejo Monetario Centroamericano (2026). [Noticia Inflación de El Salvador](#).

Contraloría General de la República e Instituto Nacional de Estadística y Censo (2026). [Índice Mensual de Actividad Económica \(IMAE\): Marzo 2026](#).

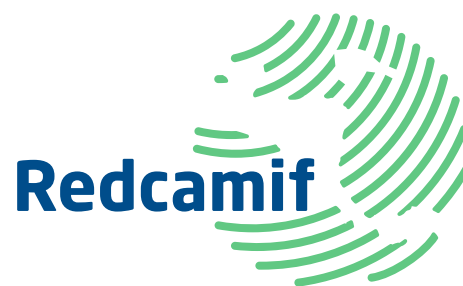
Contraloría General de la República e Instituto Nacional de Estadística y Censo (2026). [Índice de Precios al Consumidor: Marzo 2026](#).

Contraloría General de la República e Instituto Nacional de Estadística y Censo (2026). [Comercio Exterior](#).

INE Guatemala (Instituto Nacional de Estadística) (2026). [Índice de Precios al Consumidor -IPC- Año base 2024](#).

INEC Costa Rica (Instituto Nacional de Estadística y Censo) (2026). [Índice de Precios al Consumidor presenta primer incremento mensual del 2026](#).

INIDE (Instituto Nacional de Información de Desarrollo) (2026). [Reporte del Índice de Precios al Consumidor \(IPC\) Correspondiente al mes de marzo de 2026](#).



REDES NACIONALES



MIFIndex 



www.redcamif.org