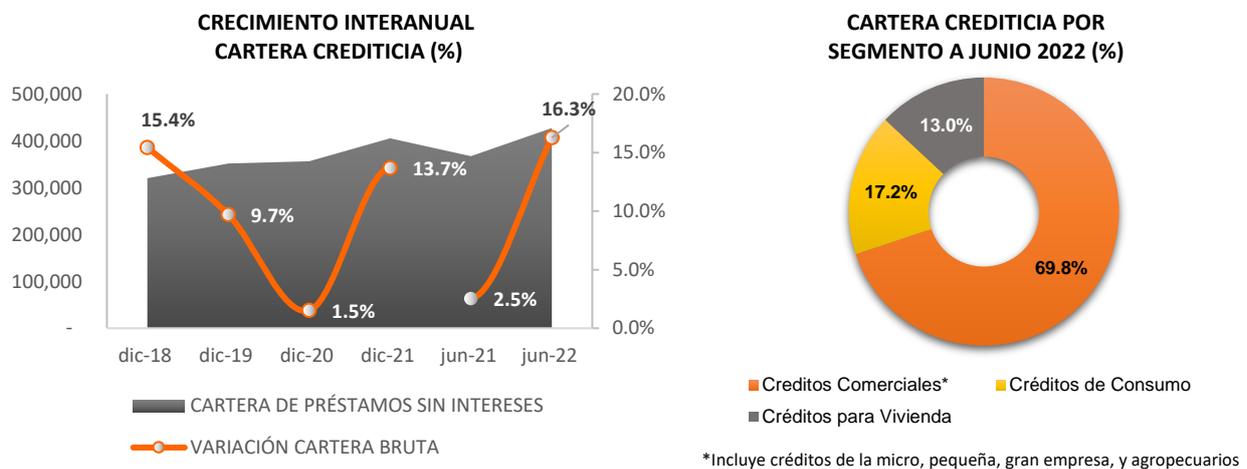


SECTOR BANCARIO COMERCIAL DE HONDURAS

El sistema financiero hondureño se encuentra conformado por quince bancos comerciales y nueve sociedades financieras no bancarias. Los bancos comerciales son un componente importante en la dinámica económica del país, al concentrar el 97.0% del total de la cartera de créditos. Cabe destacar que, del total de bancos, siete pertenecen a importantes Grupos Financieros: Ficohsa, Atlántida, Davivienda, BAC Credomatic, Del País, LAFISE Honduras y Occidente.

Crecimiento de la cartera apoyada por mayores colocaciones en segmentos productivos de la economía hondureña: A junio 2021, la cartera de préstamos bruta del sector mostró un saldo de L.427,444 millones, exhibiendo un crecimiento interanual de 16.3% (+L. 59,788 millones), dicho comportamiento fue motivado por mayores colocaciones en segmentos productivos de la economía hondureña (+14.2%; L. 39,514 millones). Cabe destacar que, ante el incremento de provisiones por deterioro de préstamos e intereses (+7.0%), el saldo neto de la cartera resultó en L. 416,642 millones, presentando un crecimiento de 16.2% (+L. 58,161 millones), levemente inferior respecto al observado en la cartera bruta. En cuanto a la distribución de la cartera, esta se encuentra altamente representada por los créditos con finalidad productiva (préstamos comerciales), concentrando el 69.8% del total (junio 2021: 70.0%).

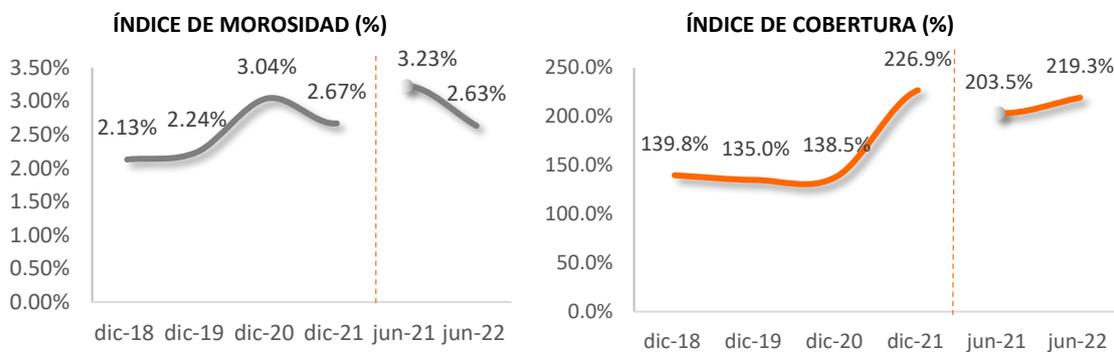


Fuente: COMISIÓN NACIONAL DE BANCOS Y SEGUROS/ Elaboración: PCR

El sector exhibe reducción en los niveles de morosidad y altas provisiones para afrontar posibles pérdidas que se deriven de la cartera: Los préstamos en categoría vigente muestran incremento de 18.7% (+L. 61,621 millones) y una participación del 91.4% respecto de la cartera total (junio 2021: 89.5%). Adicionalmente, en atención a las normativas temporales derivadas de los acontecimientos del 2020, por la pandemia y desastres naturales (ETA - IOTA), las entidades podrían realizar ajustes a las condiciones de los préstamos que se vieron afectados, categorizándolos como

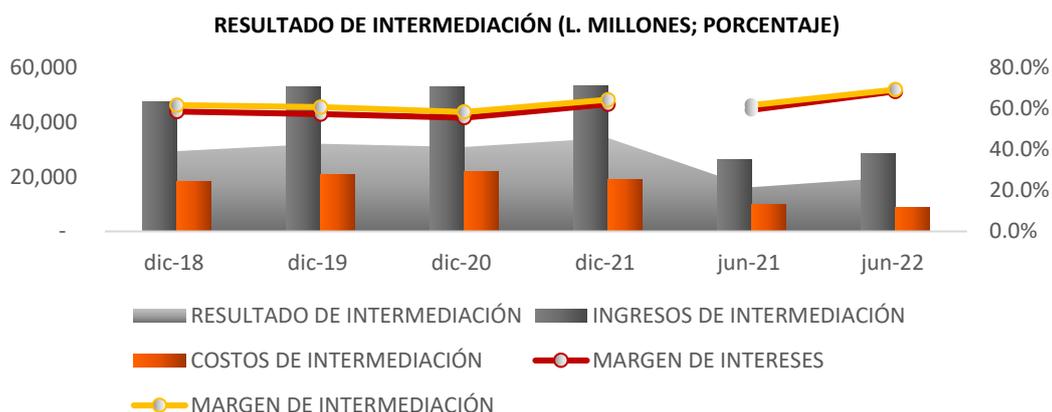
préstamos refinanciados; en ese sentido, dicha categoría mantiene una alta participación al compararlos en períodos prepandemia (2017-2019: 3.77%), concentrando el 6.85% a la fecha analizada, ligeramente menor respecto al 7.99% de junio 2021.

El índice de morosidad del sector se posicionó en 2.63%, por debajo del 3.23% reportado el período anterior, comportamiento atribuido principalmente a la tendencia de la cartera total y en menor medida por la reducción de los préstamos con atrasos (-29.9%, L. 1,743 millones) y vencidos (-0.9%, L. 10 millones). Por otra parte, el sector reportó un saldo de L.16,124 millones en estimaciones por deterioro de préstamos e intereses, equivalente a un incremento del 7.0% (L. 1,051 millones); dicho comportamiento responde a posibles pérdidas que se deriven de los efectos económicos por la pandemia y tormentas. En consecuencia, el indicador de cobertura de mora pasó de 203.5% a 219.3% al período analizado, por encima del 110% establecido como nivel mínimo legal.



Fuente: COMISIÓN NACIONAL DE BANCOS Y SEGUROS/ Elaboración: PCR

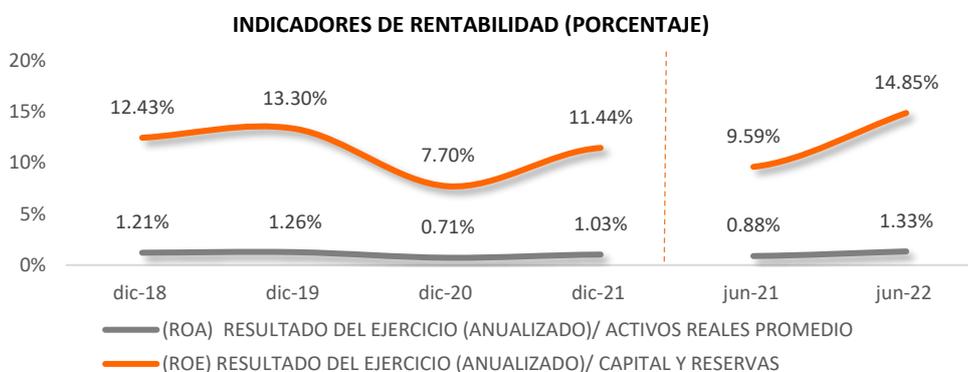
Márgenes financieros y rentabilidad resultaron beneficiados ante la mejora en los resultados de intermediación: Los ingresos totales del sector bancario sumaron L. 38,508 millones a junio de 2022, reflejando una tasa de crecimiento de 7.9% (+L. 2,812 millones). Es necesario destacar que la principal fuente de ingresos de los bancos comerciales proviene de las actividades de intermediación, los cuales representan el 74.3% (junio 2021: 73.7%); seguido de los ingresos de otras operaciones con 22.4% (junio 2021: 23.1%). Por lo anterior, los ingresos de intermediación presentaron un incremento del 8.9% (+L. 2,333 millones), motivado por el mayor cobro de intereses de la cartera de préstamos (+7.1%; L. 1,428 millones), seguido del aumento del cobro de comisiones (+19.6%; L. 720 millones) y de inversiones financieras (+6.9%; L. 175 millones). Por su parte, los costos de intermediación reflejaron una contracción de 12.7% (-L. 1,278 millones), debido a una reducción del pago de intereses sobre obligaciones con los depositantes (-21.0%; L. 1,466 millones), principalmente por la disminución de los depósitos a plazos, siendo estos los que representan el mayor costo financiero del sector.



Fuente: COMISIÓN NACIONAL DE BANCOS Y SEGUROS/ **Elaboración:** PCR

El comportamiento favorable tanto de los ingresos, como de los costos de intermediación propició una mejora en el margen de intermediación al pasar de 61.8% a 69.4% al período analizado. Adicionalmente, el margen financiero reportó un ligero incremento de 6.5 p.p., ubicándose en 62.2% al cierre de 2021, lo cual obedece a la mejora del resultado financiero, aunado a un incremento de los ingresos de otras operaciones (+4.5%; L. 369 millones). En cuanto a los gastos por saneamiento de activos, estos evidenciaron una contracción de 2.0% (-L. 72 millones), lo que permitió incrementar la posición del margen neto de reservas al ubicarse en 52.8% (junio 2021: 45.4%).

Por su parte, la utilidad del ejercicio mostró a una tasa de crecimiento interanual de 67.6% (+L.1,773 millones), comportamiento atribuido a la mejora del resultado de intermediación, principalmente por la expansión de los ingresos generados por la cartera de préstamos aunado a la reducción de los costos, lo que favoreció a los márgenes financieros, esencialmente en el margen neto el cual se posicionó en 11.4%, superior al 7.35% reportado en junio 2021. Por su parte, al evaluar los resultados de los últimos doce meses, los indicadores de rentabilidad resultaron favorecidos, reportando un índice de rentabilidad sobre el patrimonio de 14.85% (junio 2021: 9.59%) y un ratio de rentabilidad sobre activos de 1.33% (junio 2021: 0.88%), este último apoyado por un mayor rendimiento de la cartera de préstamos del sector.

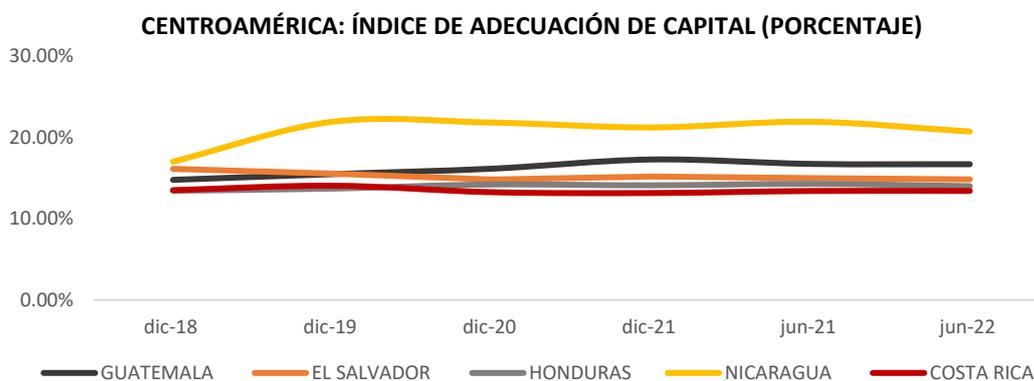


Fuente: COMISIÓN NACIONAL DE BANCOS Y SEGUROS/ **Elaboración:** PCR

El sistema bancario comercial muestra altos niveles de liquidez: En el período de análisis, los pasivos del sector -incluye contingentes- evidenciaron una expansión

interanual del 5.5% (+L. 37,161 millones), dicha tendencia se encuentra fundamentada en el incremento de las obligaciones con el público, siendo esta la principal fuente de fondeo del sistema. Por lo anterior, el dinamismo en los depósitos no solo obedece a un comportamiento sistémico, sino también a las estrategias de los bancos comerciales a fin de incrementar sus niveles de captación. Es necesario destacar que, los depósitos en cuentas de ahorro muestran el mayor incremento (+16.9%; L.37,296 millones) y la mayor participación dentro del portafolio de depósitos (52.3%); mientras que los depósitos a plazos en contraposición reflejan una reducción (-5.5%; L. 8,019 millones), debido a que estos reflejan la tasa pasiva más alta dentro del portafolio; no obstante, siguen manteniendo una concentración importante de 27.7% del total. En cuanto a la posición de liquidez del sector, esta se mantiene en niveles superiores a los reportados en períodos prepandémicos, resultando en 44.2%¹ al período de análisis, menor en 5.1 p.p. respecto del reportado en junio 2021 (49.3%); dicha reducción obedece a la colocación de recursos en la cartera de préstamos.

Posición de solvencia del sector bancario hondureño entre los más bajos de la región Centroamericana: Durante los últimos años, Centroamérica ha mostrado una consolidación en el proceso de regionalización de entidades bancarias. Asimismo, dicho proceso ha permitido que los sistemas financieros de la región evidenciaran una mejora en el marco legal, regulatorio y de supervisión. Desde la perspectiva de solvencia, los bancos comerciales de la región mantienen adecuados niveles de capital a pesar del shock provocado por los acontecimientos del 2020 (pandemia y desastres naturales), evidenciando una relación de patrimonio sobre activos ponderados por riesgo (Adecuación de capital) con una holgura por encima del 10%. A junio de 2022, tanto Costa Rica como Honduras reflejan los niveles de solvencia más bajos con 13.4% y 13.98%, respectivamente (junio 2021: 13.39% y 14.27%, consecutivamente); mientras que Nicaragua y Guatemala arrojan los índices de capital más altos en la región con 20.7% y 16.68%, respectivamente (junio 2021: 21.9% y 16.72%, consecutivamente). A pesar de la variación interanual evidenciada, los bancos comerciales muestran capacidad de resiliencia para absorber posibles pérdidas que aún se deriven del actual contexto económico.



Fuente: ENTIDADES SUPERVISORAS DE CADA PAÍS²/ **Elaboración:** PCR

¹Disponibilidades e inversiones líquidas/Depósitos del público

²Guatemala: www.sib.gob.gt, El Salvador: <https://ssf.gob.sv/>, Honduras: <https://www.cnbs.gob.hn/>, Nicaragua: <https://www.superintendencia.gob.ni/> y Costa Rica: <https://www.sugef.fi.cr/>

Conclusiones y expectativas del sistema bancario hondureño: De acuerdo con el Índice de Actividad Económica (IMAE) publicado por el Banco Central de Honduras, las actividades de Intermediación Financieras, Seguros y Pensiones mostraron una tasa de crecimiento interanual del 7.3% a junio de 2022. En ese sentido, PCR destaca la evolución del Sector Bancario Comercial al evidenciar un mayor crecimiento (+7.9%), el cual fue impulsado por el incremento de comisiones por desembolso (+19.6%) y cobros de intereses sobre la cartera de préstamos (+7.1%). Por su parte, a pesar de la mayor colocación de recursos (nuevos créditos), el sector mantiene altos niveles de liquidez, lo que se encuentra asociado al constante incremento de los depósitos y al poco desarrollo bursátil del mercado hondureño, el cual está ampliamente dominado por títulos emitidos por el gobierno, considerándose como de bajo rendimiento financiero. Finalmente, se estima que a medida baje el ritmo de la recuperación económica, el crédito en general crecerá más lento y que aunado al comportamiento de tasas, esto podría ejercer presiones en los márgenes financieros y limitar los niveles de rentabilidad del sector bancario.

 info@ratingspcr.com

 www.ratingspcr.com

 Pacific Credit Rating

PCR | PACIFIC
CREDIT
RATING