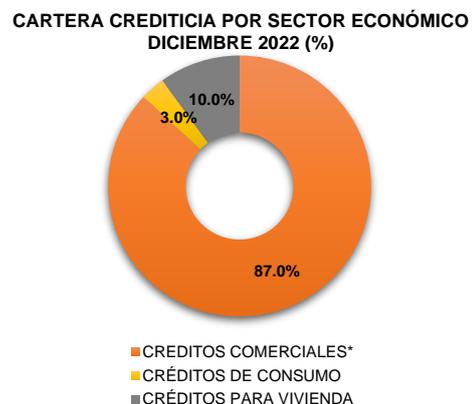
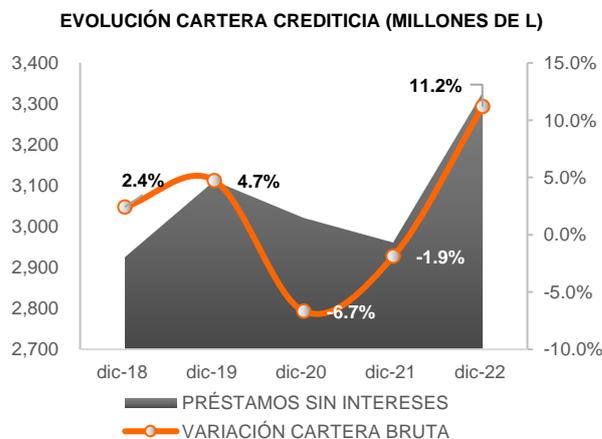


SECTOR MICROFINANZAS HONDURAS

Mayo 2023 | El sector de microfinanzas constituye un papel importante dentro de la economía hondureña, reflejando una constante dinámica de crecimiento de los activos crediticios, principalmente asociado a la alta demanda de microempresas como respuesta de los niveles de desempleo registrados. Durante los últimos años la industria muestra un avance en la diversificación de servicios financieros (cuentas de ahorros, préstamos, seguros y sistemas de pagos), como parte del aprovechamiento de oportunidades de negocio ante la nula participación de la Banca tradicional en el comercio informal.

Para efectos de análisis, de las nueve sociedades financieras registradas en la Comisión Nacional Bancos y Seguros (CNBS), únicamente se hará énfasis en tres financieras que se especializan en el sector: Financiera Solidaria (FINSOL), Financiera FINCA Honduras (FINCA) y Organización de Desarrollo Empresarial Femenino.

Crecimiento de la cartera soportado en el enfoque microfinanciero: La cartera de préstamos bruta (saldo capital) del sector mostró un saldo de L.3,328 millones, registrando un crecimiento interanual de 12.4% (+L. 367 millones), dicho comportamiento fue motivado por mayores colocaciones en segmentos productivos de la economía hondureña (+11%; L. 295 millones)¹. En ese sentido, la cartera se encuentra representada por los créditos con finalidad productiva (comerciales), representando el 86.97% del total (diciembre 2021: 86.47%); mismos que muestran la mayor dinámica de crecimiento interanual, principalmente apoyado por los créditos del segmento de la micro y pequeña empresa, los cuales evidenciaron un incremento de 15.2% (+L.261 millones) y 28.1% (L. 71 millones), consecutivamente.



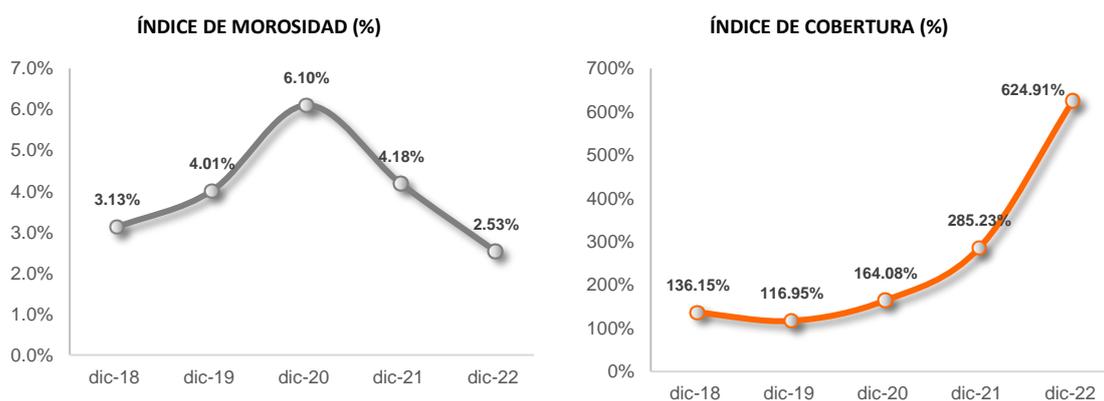
*Incluye créditos de la micro, pequeña y grande empresa, y agropecuarios

Fuente: CNBS/ Elaboración: PCR

¹ Fuente CNBS: Cuentas de orden y registro

Mejora en la calidad de cartera permitió una reducción en los niveles de morosidad:

El índice de morosidad del sector se ubicó en 2.53%, por debajo del 4.18% reportado en diciembre de 2021, atribuido principalmente a la evolución de la cartera total y a la reducción de créditos atrasados (-26.4%; L.11 millones) y vencidos (-9.9%; L. 1 millón). Por otra parte, el sector presentó un saldo en provisiones de L.272 millones, equivalente a un incremento de 20.2% (+L. 46 millones), permitiendo responder oportunamente a las pérdidas que podrían derivarse ante posibles incumplimientos. En consecuencia, el indicador de cobertura pasó de 285.2% a 624.9% al período analizado, por encima del promedio registrado en los últimos cinco años y del 110% establecido como nivel mínimo según la ley.



Fuente: CNBS/ Elaboración: PCR

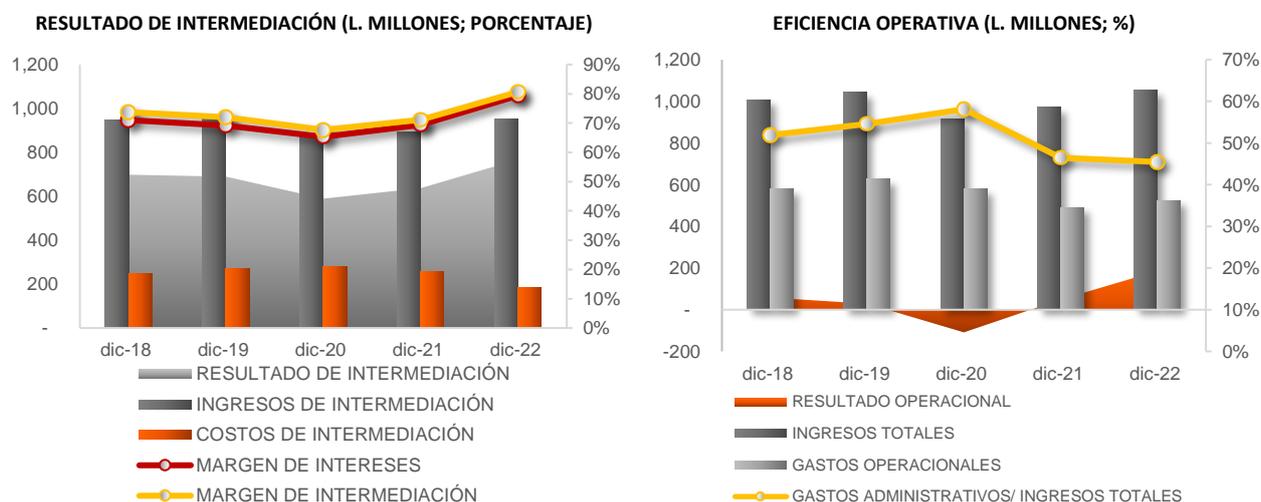
Desempeño financiero del sector impulsó a los principales márgenes financieros y rentabilidad:

A la fecha de análisis, el sector experimentó un importante aumento en los ingresos de intermediación (+6.3%; L. 57 millones), principalmente por un mayor cobro de intereses. Mientras que los costos de intermediación mostraron una contracción de 28.7% (-L. 74 millones), derivado de una reducción del pago de intereses sobre obligaciones con los depositantes (-27.9%; L. 51 millones), asociado a la disminución de los depósitos a plazos, siendo estos los que representan el mayor costo financiero del sector. En ese sentido, la tendencia de los costos favoreció al margen de intermediación, el cual reportó un incremento de 9.5 p.p., ubicándose en 80.65%. Asimismo, se observa una disminución en los gastos de saneamiento de activos (8.6%; L.15 millones), lo cual benefició al margen financiero neto de reservas, resultando en 67.4% (diciembre 2021: 55.55%).

Por otra parte, los gastos operacionales alcanzaron L. 523 millones, registrando una expansión de 6.6% (+L. 32 millones), principalmente influenciados por mayores gastos administrativos y gastos diversos, los cuales se incrementaron en 6.6% (+L. 27 millones) y 31.7% (+L. 7 millones), respectivamente. Es importante destacar que los niveles de eficiencia (gastos administrativos/ingresos totales) mantienen un comportamiento estable a pesar de la expansión de los gastos, ubicándose en 45.47% (diciembre 2021: 46.45%).

Finalmente, la utilidad del ejercicio cerró en L. 127 millones a diciembre 2022, equivalente a una tasa de crecimiento interanual de 417.8% (+L.102 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 12.1%, superior al 2.52% reportado en diciembre 2021. El comportamiento anterior, favoreció a los niveles de rentabilidad, principalmente sobre el patrimonio (ROE), el cual pasó de 3.8% a 16% a la fecha de análisis. Así como una mejora en la rentabilidad sobre activos (ROA), ubicándose en 3.3% (diciembre 2021: 0.7%).



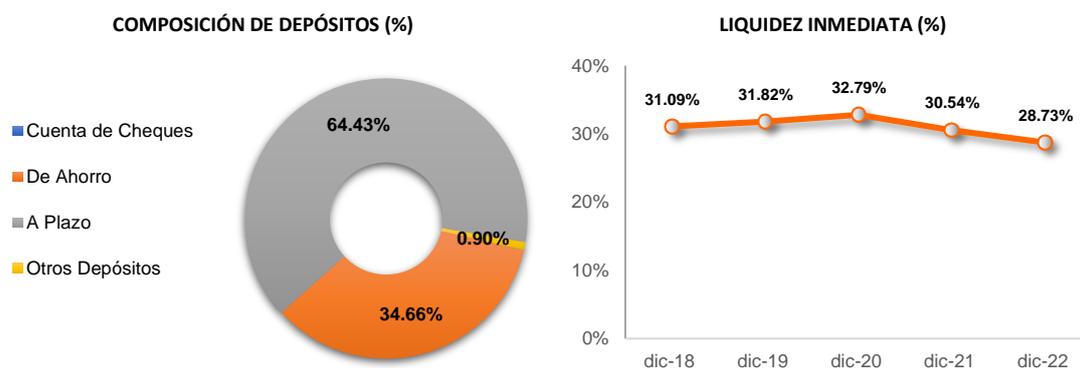
Fuente: CNBS/ Elaboración: PCR

Liquidez refleja tendencia hacia la baja ante menores disponibilidades: En el período de análisis, los pasivos del sector -incluye contingentes- evidenciaron una expansión interanual del 2.1% (+L. 64 millones), dicha tendencia se encuentra fundamentada en el incremento de las obligaciones con el público, siendo esta la principal fuente de fondeo. Por lo anterior, los depósitos poseen la mayor participación dentro del total de pasivos (67.1%), reflejando una menor representación con relación a diciembre 2021 (68.7%). El 32.2% restante se distribuye en obligaciones bancarias (23.57%), provisiones (4.2%), otros pasivos (2.5%) y cuentas por pagar (1.91%).

El dinamismo en los depósitos no solo obedece a un comportamiento sistémico, sino también a las estrategias del sector a fin de incrementar sus niveles de captación. Es necesario destacar que, al período de análisis los depósitos en cuentas de ahorro muestran el mayor incremento (+11.9%; L.76 millones) y la mayor participación relevante dentro de la cartera total de depósitos (23.15%); mientras que los depósitos a plazos en contraposición al reflejar una reducción (-4.8%; L. 67 millones), debido a que estos reflejan la tasa pasiva más alta dentro del portafolio; no obstante, siguen manteniendo una concentración importante de 43% del total.

En cuanto a las obligaciones bancarias, estas registraron una reducción de 3.9% (+L. 30 millones), principalmente por menores préstamos sectoriales (-18%; L. 86 millones). En cuanto al costo financiero promedio del sector, derivado de los compromisos financieros, reportó una tasa de 6.59%, menor respecto del 9.88% reportado en diciembre de 2021, lo cual se encuentra estrechamente relacionado a la adquisición de financiamiento de bajo costo como depósitos a la vista y cuentas de ahorro. Por su parte, el ratio de liquidez del sector fue de 28.73% al período de análisis, ubicándose como el indicador más bajo de los últimos cinco años y del período anterior, lo cual se encuentra

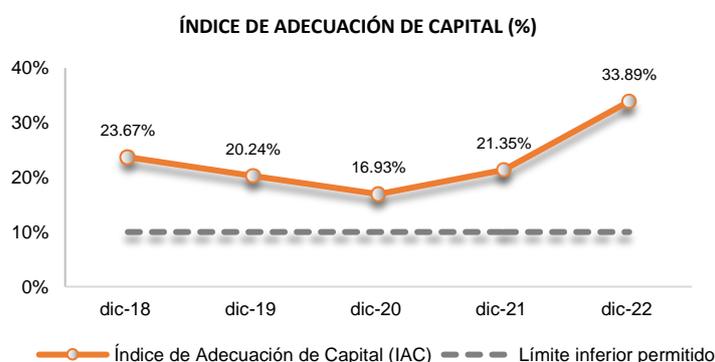
asociado a la colocación de recursos en la cartera de préstamos y a importantes salidas de depósitos a plazos.



Fuente: CNBS/ Elaboración: PCR

Indicadores de solvencia favorecidos por la generación operativa y aportes de capital:

El índice de adecuación de capital se ubicó en 33.89%² al período de análisis, por encima del registrado en diciembre 2021 (21.35%) y del promedio de los últimos cinco años, motivado por capitalización de resultados y las aportaciones de capital realizados, que permitieron fortalecer la solvencia del sector. Cabe precisar que, los niveles actuales de capital sobrepasan 3 veces el mínimo requerido por ley (10%), lo cual denota autonomía de recursos para soportar exigencias mínimas de capital por riesgos de crédito, mercado y operacional.



Fuente: CNBS/ Elaboración: PCR

Conclusiones y expectativas de la industria: 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 11.3% al cierre de 2022. Mientras que la industria microfinanciera se mantiene por debajo de la actividad económica de intermediación consolidada, pero con comportamiento alcista en el último año (+8.3%), sobrepasando los niveles prepandémicos, motivado por el mayor cobro de intereses y comisiones sobre préstamos.

² Promedio simple de las tres instituciones, datos publicados por la CNBS.

Cabe precisar que a raíz de los acontecimiento del 2020 (pandemia y tormentas), Honduras evidenció un retroceso en los principales indicadores de desarrollo social, principalmente en índices de desempleo, los cuales alcanzaron un promedio de 9.8% entre el 2020 y 2021, traduciéndose en ocupación informal como forma de supervivencia y un refugio del cual permite obtener ingresos (o complementarlos), principalmente por la falta de plazas de trabajo que el mercado no puede generar o que generándolas, no permite obtener los ingresos para cubrir las necesidades básicas.

Alineado con lo anterior, las instituciones microfinancieras exhibieron una importante expansión en colocación de nuevos créditos (12.4%; L. 367 millones), orientados principalmente hacia micro (+L. 261 millones) y pequeños (+L. 71 millones) empresarios, lo cual pone en evidencia el sector juega un papel fundamental en el desarrollo de sectores de bajos recursos, en especial de aquellas empresas de subsistencia. Por otra parte, al ser un sector altamente vulnerable ante cambios en la economía, el crecimiento desmedido de la inflación³ y el comportamiento de las tasas de interés, podría generar presiones en la capacidad de pago de los deudores en el corto plazo y de forma consecuente comprometer la rentabilidad de la industria ante la necesidad de provisiones.

Finalmente, a criterio de PCR, el sector deberá mantener una posición conservadora en cuanto al otorgamiento de nuevos créditos con una mayor sofisticación en la evaluación y recuperación de estos, que traduzca en un crecimiento sostenido; adicionalmente, la posición de la solvencia será clave para asumir las pérdidas inesperadas.

Fuentes de consulta

- [Banco Central de Honduras \(BCH\).](#)
- [Comisión Nacional de Bancos y Seguros \(CNBS\).](#)
- [Instituto Nacional De Estadística \(INE\)](#)
- [Fondo Monetario Internacional.](#)

³ Inflación a diciembre 2022: 9.8% (Promedio 2017-2021: 4.47%).