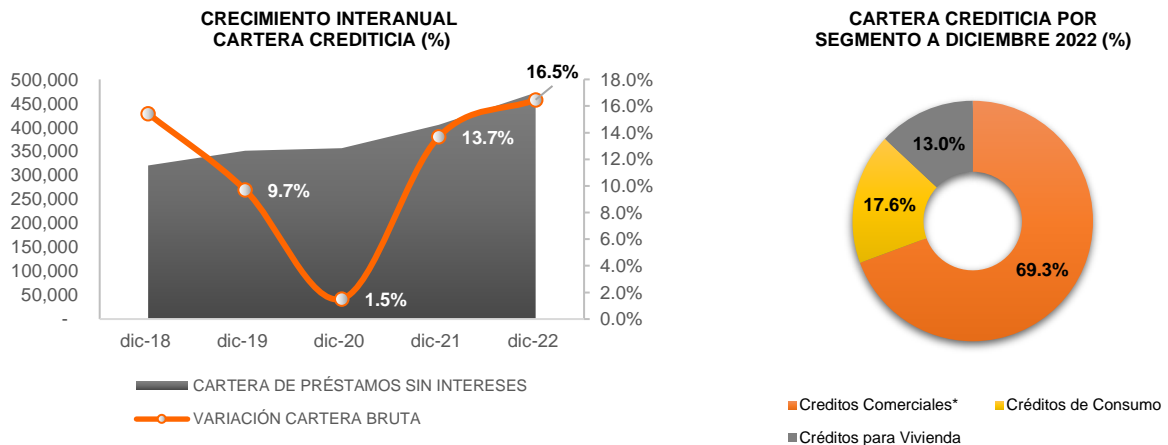


SECTOR BANCARIO COMERCIAL HONDURAS

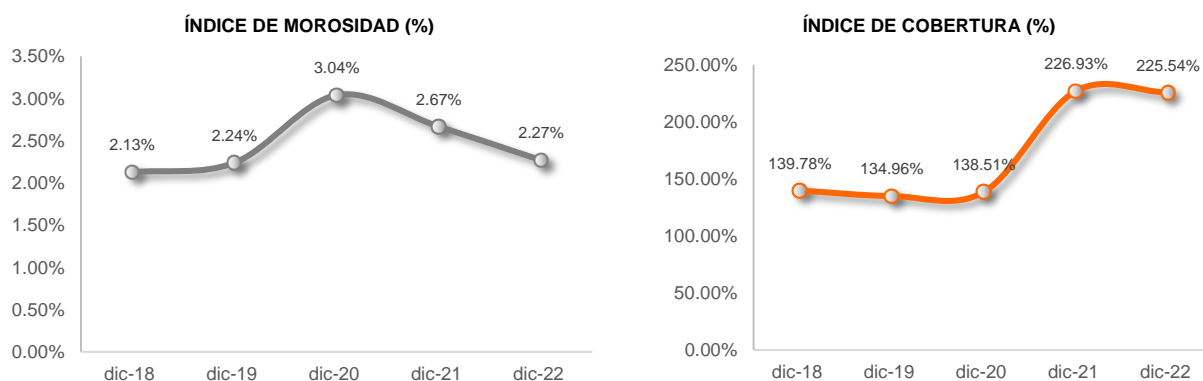
San Salvador, junio 2023 | El sistema financiero hondureño se encuentra conformado por quince bancos comerciales y nueve sociedades financieras no bancarias. Según la participación sobre los activos del sistema bancario comercial, el 86.2% de estos se concentraron en seis Instituciones: Ficohsa (20.2%), Banco Atlántida (18.0%), Banco de Occidente (15.5%), BAC (15.1%), BANPAIS (11.2%) y Banco Davivienda (6.3%). Asimismo, estas Instituciones agruparon el 87.0% de las obligaciones depositarias y 86.8% de la cartera de préstamos bruta.

El sector bancario experimentó un crecimiento de su cartera bruta impulsado principalmente por el segmento comercial. A diciembre 2022, la cartera de préstamos bruta del sector reportó un saldo de L.472,329 millones, registrando un crecimiento interanual de 16.5% (+L. 66,793 millones), dicho comportamiento fue motivado por mayores colocaciones en segmentos productivos de la economía hondureña (+12.9%; L. 39,544 millones). Cabe destacar que, ante el incremento de provisiones por deterioro de préstamos e intereses (+5.7%), la cartera neta se ubicó en L. 461,107 millones, exhibiendo un incremento de 16.7% (+L. 66,116 millones) respecto a diciembre 2021. La cartera de préstamos del sector se encuentra representada principalmente por los créditos con finalidad productiva (comerciales), representando el 69.3% del total (diciembre 2021: 70.8%).



El sector bancario experimentó una contracción en el índice de vencimiento y presenta niveles de cobertura adecuados: El índice de vencimiento del sector se posicionó en 2.3%, ligeramente menor al reportado en el período previo 2.7%, comportamiento atribuido principalmente a la tendencia de la cartera total y en menor medida por la reducción de los préstamos atrasados (18.9%; L. 907 millones), no obstante, los préstamos vencidos mostraron un crecimiento de 34.4% (+L. 294 millones). Por otra parte, el sector reportó un saldo de L.16,369 millones en estimaciones por deterioro de

la cartera de créditos, equivalente a un incremento del 5.7% (L. 876 millones), lo cual permite responder a posibles pérdidas que se deriven de la cartera ocasionada por efectos económicos por la pandemia y tormentas. En consecuencia, el indicador de cobertura pasó de 226.9% a 225.5% al período analizado, por encima del 110% establecido como nivel mínimo según la ley.



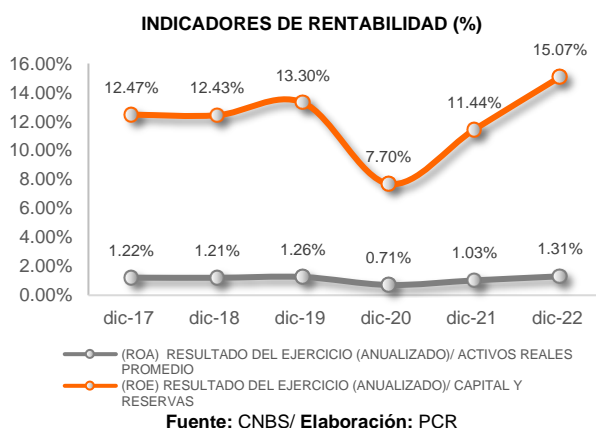
Fuente: CNBS/ Elaboración: PCR

Indicadores de rentabilidad favorecidos ante la mejora de los resultados de intermediación: Los ingresos de intermediación alcanzaron los L. 59,929 millones, reportando un incremento del 12.5% (+L. 6,646 millones), comportamiento motivado por el mayor cobro de intereses derivados de la cartera de préstamos +10.8%, seguido del aumento del cobro de comisiones +18.3% y del rendimiento de las inversiones financieras +13.5%. Por su parte, los costos de intermediación totalizaron L. 18,138 millones, mostrando una reducción de 4.4% (-L. 829 millones), derivado principalmente por la contracción de intereses sobre obligaciones con los depositantes (-11.7%; L. 1,491 millones).

El comportamiento favorable de los ingresos de operación, como la reducción en los costos principalmente por depósitos propició una mejora en el margen de intermediación financiero al pasar de 64.4% a 69.7% al período analizado. Adicionalmente, al considerar la reducción de otros ingresos y costos de otras operaciones el margen financiero se ubicó en 66.0% al cierre de 2022 (diciembre 2021: 54.6%). En cuanto a los gastos por saneamiento de activos, estos evidenciaron una contracción de 6.7% (-L. 514 millones), lo que permitió incrementar la posición del margen neto de reservas al resultar en 56.5% (diciembre 2021: 44.8%).

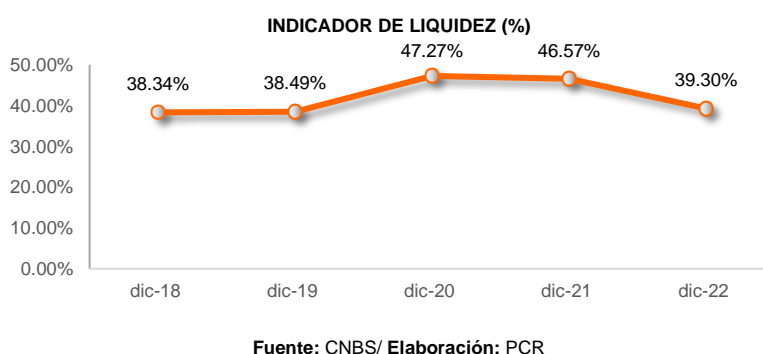
Por su parte, la utilidad del ejercicio cerró en L. 8,822 millones a diciembre 2022, equivalente a una tasa de crecimiento interanual de 40.8% (+L.2,557 millones), comportamiento atribuido a la mejora del resultado de intermediación, principalmente por la expansión de los ingresos generados por la cartera de préstamos aunado a la reducción de los costos por depósitos, lo que favoreció a los márgenes financieros, esencialmente en el margen neto el cual se posicionó en 11.8%, superior al 8.0% reportado en diciembre 2021. Asimismo, al evaluar los resultados de los últimos doce meses, los indicadores de rentabilidad resultaron beneficiados, reportando un índice de rentabilidad sobre el patrimonio ROE de 15.1% (diciembre 2021: 11.4%) y un ratio de

rentabilidad sobre activos ROA de 1.3% (diciembre 2021: 1.0%), este último apoyado por el buen desempeño en el margen de intermediación.



El sector bancario muestra una reducción en los niveles de liquidez: A diciembre de 2022, los pasivos del sector -incluye contingentes- evidenciaron una expansión interanual del 8.5% (+L. 60,680 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 (68.7%), reflejando una variación interanual de 10.8% (+L. 51,663 millones). El 31.3% restante se distribuye en pasivos contingentes (15.84%), obligaciones bancarias (10.2%) y otras obligaciones (5.3%). 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.

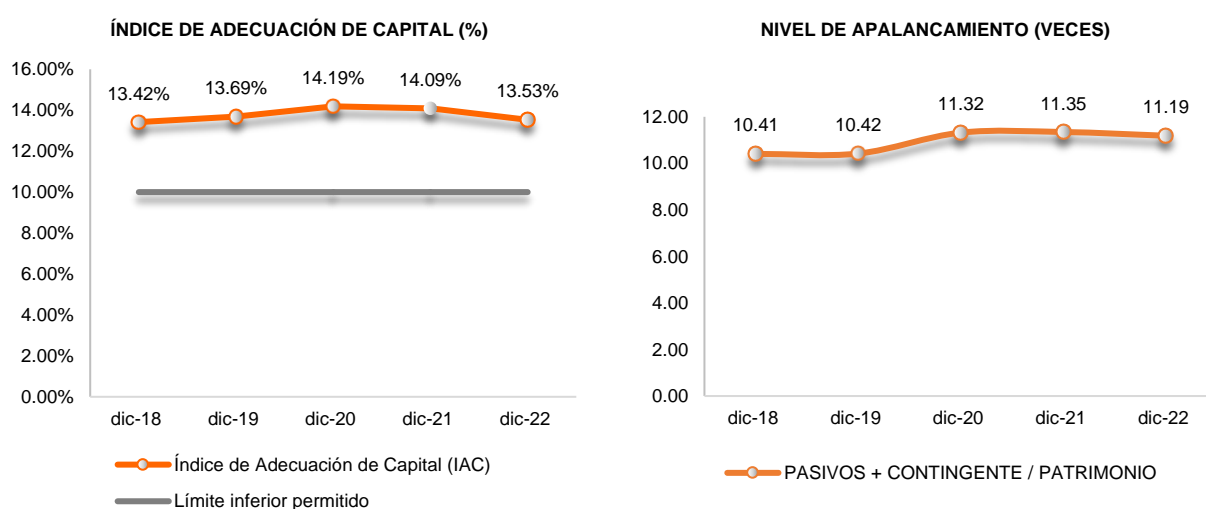
En cuanto a las obligaciones bancarias, estas registraron una contracción de L.370 millones, cerrando en L.78,608 millones (diciembre 2021: L. 78,978 millones), la variación obedece a menores préstamos sectoriales (-3.5%; L. 1,309 millones). En cuanto al costo financiero promedio del sector, derivado de los compromisos financieros, reportó una tasa de 2.7%, menor respecto al 3.2% reportado en diciembre 2021, lo cual se encuentra estrechamente relacionado a la adquisición de financiamiento de bajo costo. Por su parte, el ratio de liquidez del sector fue de 39.3% al período de análisis, ubicándose en menor posición respecto al 46.6% reportado el período pasado.



Se presenta un leve deterioro en los indicadores de solvencia producto de una mayor tasa de crecimiento de los activos ponderados por riesgo: Al cierre de diciembre de 2022, El patrimonio del sistema asciende a L.68,228 millones a diciembre de 2022,

exhibiendo un incremento de 10.1% (L.6,321 millones), impulsado por los resultados acumulados del sector. Cabe destacar que, el 57.3% del patrimonio se encuentra compuesto por el capital social; el resto se encuentra distribuido entre reservas y resultados acumulados (40.4%), y patrimonio restringido (2.4%).

En cuanto al índice de adecuación de capital, este se ubicó en 13.5% al período de análisis, inferior respecto al 14.1% reportado en diciembre de 2021, dicho comportamiento se encuentra asociado al incremento de los activos ponderados por riesgo. Por otra parte, el endeudamiento financiero (pasivos a patrimonio) pasó de 11.4 a 11.2 veces a la fecha de análisis, la disminución del indicador responde al comportamiento orgánico del sector por medio de la generación de utilidades.



Fuente: CNBS/ Elaboración: PCR

Conclusiones y perspectivas del sector bancario en El Salvador: De acuerdo con los datos publicados por el Banco Central de Honduras (BCH), el Producto Interno Bruto, serie desestacionalizada, a precios constantes se ubicó en L.235,166 millones a diciembre de 2022, evidenciando una tasa de crecimiento interanual de 4.0%. Este resultado se deriva del crecimiento en casi la totalidad de sectores productivos, principalmente el de intermediación financiera, seguros y fondos de pensiones (+12.2%); seguido de la actividad comercial de Hoteles y servicios (+6.9%) y el de industria manufacturera (+6.0%), los cuales son los más representativos dentro de la economía hondureña. Cabe destacar que el PIB muestra niveles de crecimiento similares a los reflejados en el año previo a la pandemia.

En cuanto al comportamiento de activos, la cartera de créditos presenta una buena dinámica de crecimiento, superior a la tendencia observada en tiempos prepandémicos; dicho comportamiento fue apoyado por colocaciones con finalidad productiva (comerciales), principalmente en la grande y pequeña empresa, aunado al crecimiento en los préstamos agropecuarios. Adicionalmente, los créditos de consumo evidenciaron un crecimiento en mayor proporción que los créditos destinados para vivienda.

Cabe mencionar que el portafolio de depósitos registró movimientos importantes entre los depósitos en cuentas de ahorro, a plazo y en cuenta de cheque, dicha transición responde a un comportamiento de mercado y a las estrategias del sector por fuentes de fondeo de bajo costo. En ese sentido, la disminución de las tasas de interés pasivas

permitió menores erogaciones por conceptos de intereses pagados, contribuyendo positivamente en el margen financiero.

Por su parte, ante la mayor colocación de recursos (nuevos créditos), el sector mantiene adecuados 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 acompañado al comportamiento del spread, 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