



INFORME DE ESTABILIDAD FINANCIERA

DICIEMBRE DE 2023

Subgerencia de Estudios Económicos
Departamento de Estabilidad Financiera



Directorio

Rebeca Patricia Santos Rivera
Presidente

Miguel Darío Ramos Lobo
Vicepresidente

Efraín Concepción Suárez Torres
Director

Julio César Escoto Borjas
Director

Gerencia

Carlos Fernando Ávila Hernández
Gerente

Juan Adolfo Matamoros Galo
Subgerente de Estudios Económicos

Luis Fernando Agurcia Moncada
Departamento de Estabilidad Financiera

Elvis Teodoro Casco Alfaro
Departamento de Investigación Económica

Luis Fernando Ramos Orellana
Departamento de Análisis Macroeconómico

Karla Isabel Enamorado Salmerón
Departamento de Cuentas Nacionales

Manuel de Jesús Saucedo Martínez
Departamento del Sector Externo

Osman Javier García Ortega
Departamento de Gestión de Información Económica



IEF

No.25

Diciembre 2023

Banco Central de Honduras

Subgerencia de Estudios Económicos

Departamento de Estabilidad Financiera

División de Estabilidad y Regulación Financiera



Advertencia

Este informe fue elaborado con información de los bancos comerciales, entidades públicas y privadas de pensiones, instituciones de seguros y cooperativas de ahorro y crédito, con corte al 31 de diciembre de 2023, salvo se indique lo contrario.

El Banco Central de Honduras (BCH) autoriza la reproducción total o parcial del texto, notas, cuadros y gráficos que figuran en esta publicación siempre que se mencione la fuente. No obstante, esta Institución no asume responsabilidad legal alguna o de cualquier otra índole por la manipulación, interpretación personal y uso de dicha información.

Contenido

I. Situación Macroeconómica	6
a. Entorno Económico Internacional y Regional	6
b. Entorno Económico Nacional e Inflación	8
II. Infraestructura Financiera	11
a. Generalidades del Sistema Financiero Supervisado	11
b. Profundización, Bancarización e Inclusión Financiera	12
c. Sistema de Pagos	14
d. Operaciones Monetarias y Mercado de Dinero	15
e. Mercado de Bonos GDH	17
f. Canalización de las Remesas a través del Sistema Financiero	18
III. Desempeño de la Banca Comercial	20
a. Activos Totales	20
Pruebas de Sensibilidad al Riesgo de Crédito	28
b. Pasivos Totales	30
c. Indicadores de Solidez	33
Pruebas de Sensibilidad al Riesgo de Liquidez	37
d. Análisis del Riesgo de Mercado	37
Pruebas de Sensibilidad al Riesgo de Mercado	39
IV. Situación de los Deudores del Sistema Bancario	40
a. Empresas Privadas No Financieras	40
b. Hogares	41
c. Tarjetas de Crédito	43
V. Otros Participantes del Mercado Financiero Hondureño	45
a. Institutos Públicos de Pensiones	45
b. Administradoras de Fondos de Pensiones Privadas	46
c. Instituciones de Seguros	47
d. Cooperativas de Ahorro y Crédito	49
Bibliografía	52
Anexos	54
Recuadros	
Recuadro No.1: Panorama Financiero de la Banca en Centroamérica	10
Recuadro No. 2: Financiamiento al Sector Inmobiliario	26
Recuadro No.3: Interconexión Bancaria con el Sector Externo	36
Recuadro No. 4: Principales Riesgos para el Sistema Financiero Hondureño	51

Abreviaturas y Acrónimos

ACH-Pronto	Cámara de Compensación de Transacción Electrónica de Pagos; <i>Automated Clearing House</i> (ACH, por sus siglas en inglés)
AFP	Administradoras de Fondos de Pensiones
APR	Activos Ponderados por Riesgo
ATM	Cajero Automático; <i>Automated Teller Machine</i> (ATM, por sus siglas en inglés)
Banhprovi	Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda
BC	Bancos Comerciales
BCH	Banco Central de Honduras
BCH-TR	Banco Central de Honduras en Tiempo Real
BCIE	Banco Centroamericano de Integración Económica
BID	Banco Interamericano de Desarrollo
CAC	Cooperativas de Ahorro y Crédito
CAPARD	Centroamérica, Panamá y República Dominicana
CARD	Centroamérica y República Dominicana
CCC	Cobertura de Conservación de Capital
CCECH	Cámara de Compensación Electrónica de Cheques
CD	Certificados de Depósitos
CEPAL	Comisión Económica para América Latina y el Caribe
CFEN	Coefficiente de Financiación Estable Neta
CIC	Central de Información Crediticia
CNBS	Comisión Nacional de Bancos y Seguros
CONSUCOOP	Consejo Nacional Supervisor de Cooperativas
CVaR	Valor en Riesgo Condicional (CVaR, por sus siglas en inglés)
DV-BCH	Depositaria de Valores del Banco Central de Honduras
EUA	Estados Unidos de América
FACACH	Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Honduras
FEC	Fondo de Estabilización de Cooperativa
FMI	Fondo Monetario Internacional
FPC	Facilidades Permanentes de Crédito
GD	Generadores de Divisas
GDH	Gobierno de Honduras
IAC	Índice de Adecuación de Capital
ICR	Índice de Cartera en Riesgo
IEF	Informe de Estabilidad Financiera
IED	Inversión Extranjera Directa
IFE	Instituciones Financieras del Exterior
IFI	Instituciones Financieras del Interior
IMAE	Índice Mensual de Actividad Económica
IPC	Índice de Precios al Consumidor
IPP	Institutos Públicos de Pensiones

LBCH	Letras del Banco Central de Honduras
ME	Moneda Extranjera
MED	Mesa Electrónica de Dinero
MIPYME	Micro, Pequeñas y medianas Empresas
MN	Moneda Nacional
NGD	No Generadores de Divisas
OPDF	Organizaciones Privadas de Desarrollo Financieras
OSD	Otras Sociedades de Depósito
OSF	Otras Sociedades Financieras
PIB	Producto Interno Bruto
PIFE	Préstamos con Instituciones Financieras del Exterior
pp	Puntos porcentuales
RAP	Régimen de Aportaciones Privadas
RCL	Ratio de Cobertura de Liquidez
RIN	Reservas Internacionales Netas
ROA	Retorno sobre Activos; <i>Return on Assets</i> (ROA, por sus siglas en inglés)
ROE	Retorno sobre Patrimonio; <i>Return on Equity</i> (ROE, por sus siglas en inglés)
RP	Recursos Propios
SAR	Servicio de Administración de Rentas
SECMCA	Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano
SEFIN	Secretaría de Estado en el Despacho de Finanzas
TC	Tarjetas de Crédito
TCN	Tipo de Cambio Nominal
TCR	Tipo de Cambio de Referencia
TPM	Tasa de Política Monetaria

Introducción

En consonancia con la misión que tiene el Banco Central de Honduras (BCH) de propiciar la estabilidad del sistema financiero, presenta al público la vigésima quinta edición del Informe de Estabilidad Financiera (IEF). Este informe brinda una panorámica integral de los eventos económicos nacionales más destacados en el segundo semestre de 2023 que tuvieron interrelación con el sector financiero.

Además, se presentan actualizaciones sobre la profundización y bancarización, los avances en la inclusión financiera y de género, los sistemas de pagos, las billeteras electrónicas, las operaciones monetarias efectuadas por el BCH, así como los mercados de dinero y de bonos, y el papel de la banca en la canalización de remesas.

La parte total del reporte consiste en el análisis sobre los movimientos observados en el balance de los bancos comerciales, sus tasas de interés, sus principales indicadores, detección de riesgos y como novedad en esta edición se incorpora un resumen de hallazgos sobre su interconexión con el sector externo y una síntesis del financiamiento al sector inmobiliario. De forma complementaria, se efectúan pruebas de sensibilidad más afinadas (crédito, liquidez y mercado) aplicadas a dicho sector para evaluar la magnitud en que puede afrontar escenarios adversos.

En el último segmento, se aborda el ahorro y el financiamiento dirigido a los hogares y a las empresas, ambos constituyendo el sector privado productivo. Además, se examina el comportamiento financiero de los Institutos Públicos de Pensiones, las Administradoras de Fondos de Pensiones Privadas, las Instituciones de Seguros y las Cooperativas de Ahorro y Crédito, participantes que también tienen conexión con la banca comercial.

Resumen Ejecutivo

En 2023, la actividad económica global reflejó fortaleza, respaldada por diversos elementos tanto de oferta como de demanda —entre los que destacan la solidez del gasto público y del consumo privado— de las principales economías; no obstante, se observó una desaceleración respecto al año previo, debido a la continuidad de los efectos derivados de los choques externos surgidos en años previos, así como de las condiciones monetarias que se mantienen restrictivas. La inflación mundial se redujo gradualmente en 2023, en congruencia con los menores precios de materias primas, combustibles y costos de transporte. Particularizando más, en la región de Centroamérica, Panamá y República Dominicana (CAPARD), las economías fueron estimuladas por actividades como transporte, comercio, actividades de alojamiento, servicios de comidas, y actividades financieras y de seguros.

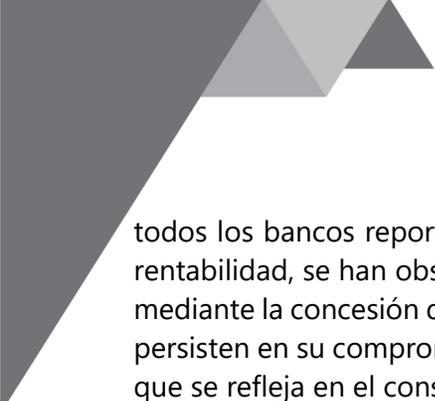
Referente a Honduras, se evidenció un crecimiento económico apoyado principalmente por factores domésticos y el desempeño positivo de la mayoría de actividades económicas. Además, la inflación continuó desacelerándose, debido a la disipación de las presiones inflacionarias externas, derivado de menores precios internacionales de combustibles, materias primas, normalización de los costos de fletes, reducción en el precio del suministro de energía y la moderación en el ritmo de crecimiento en los precios de los alimentos.

En el ámbito externo, se registró una menor demanda, influenciada por las altas tasas de interés a nivel mundial y el incremento en el costo de vida en los países que son principales socios comerciales de Honduras, lo que redujo las exportaciones netas; aunado al deterioro en los términos de intercambio, comportamiento exacerbado por la prolongación de las tensiones geopolíticas en Eurasia y oriente medio.

En lo referente a las actividades que promueven la inclusión financiera destaca que particularmente el sector bancario ha ampliado el acceso a los servicios financieros mediante estrategias comerciales que incluyen un ascenso en el número de cajeros automáticos, agentes corresponsales y bodegas de almacenamiento de productos o mercancías recibidas en custodia, así como alianzas con comercios para brindar nuevos puntos de atención al público.

Respecto al sector bancario, éste amplificó sus activos en 2023, fundamentalmente por el vigor en los préstamos, los cuales fueron mayormente concedidos a los hogares, vinculado con el financiamiento al consumo a través de la emisión de más tarjetas de crédito, seguido de préstamos para viviendas, estos últimos —en parte— impulsados por el apoyo financiero del Fondo de Inversión Banco Central de Honduras (BCH)-Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda (Banhprovi). En paralelo, los pasivos de las entidades bancarias continúan acrecentándose, primordialmente en los depósitos —que recibe en todas sus modalidades—, fenómeno que es resultado de una estrategia comercial dirigida a atraer más recursos domésticos, reflejada en el aumento de las tasas de interés ofrecidas, lo que ha incentivado el ahorro a plazo, especialmente de las empresas.

El sistema bancario registró un aumento en sus ganancias anuales atribuido a los ingresos generados a través de préstamos fiduciarios y tarjetas de crédito. Por su parte, los indicadores de solidez revelan que



todos los bancos reportan ratios superiores a lo requerido. En relación con la liquidez a corto plazo y la rentabilidad, se han observado disminuciones al darse una reorientación de fondos líquidos al sector real mediante la concesión de nuevos créditos y cuyo fondeo tiene mayor costo financiero. Además, los bancos persisten en su compromiso de invertir en el fortalecimiento de sus activos y servicios tecnológicos, hecho que se refleja en el constante incremento de sus indicadores de eficiencia cibernética.

En cuanto a las diversas pruebas de sensibilidad (al riesgo de mercado, liquidez y de crédito) realizadas evidencian que, en conjunto, la banca comercial tiene capital para resistir choques hipotéticamente adversos sin llegar a niveles de incumplimiento.

Desde el enfoque de los grandes deudores bancarios, los hogares han reflejado un crecimiento de los depósitos. Asimismo, se advierte un aumento en el ritmo del crédito. Por su parte, el sector empresarial ha continuado acumulando ahorros en sus cuentas bancarias asociado con el dinamismo en la actividad económica y la elevación en las tasas pasivas. El financiamiento a las empresas ha mantenido un crecimiento, especialmente en actividades comerciales, de servicios e industriales.

Para evaluar la relación del sector bancario comercial con el sector externo, se ha elaborado un mapa de redes que localiza las inversiones en depósitos, bonos y acciones de las instituciones bancarias del país, así como los préstamos y otras obligaciones de estas entidades con entidades extranjeras.

Al analizar el desempeño del resto del sistema financiero supervisado, se observa que el sector asegurador ha acrecentado sus activos por las inversiones financieras en bancos comerciales y las primas de seguros a cobrar. Paralelamente, los pasivos han tenido un ascenso debido a las obligaciones contraídas con reaseguradoras para diversificar el riesgo y protegerse de pérdidas financieras en caso de siniestros de gran magnitud.

En lo que respecta a los Institutos Públicos de Pensión (IPP) y las Administradoras de Fondos de Pensión Privados (AFP), la ampliación en sus activos es respaldada principalmente por el portafolio de inversiones y de la cartera de préstamos a sus afiliados. Las utilidades también han crecido, resultado del acrecentamiento de los ingresos por intereses debido a rendimientos más altos en las inversiones y gastos financieros acotados.

Se destaca que, las Cooperativas de Ahorro y Crédito (CAC) han obtenido más rentabilidad, incentivado por la canalización de recursos hacia la cartera crediticia, concentrándose en préstamos para consumo, vivienda y pequeños deudores, además, se ha observado un aumento de nuevos miembros.

I. Situación Macroeconómica

a. Entorno Económico Internacional y Regional

Economía Mundial¹

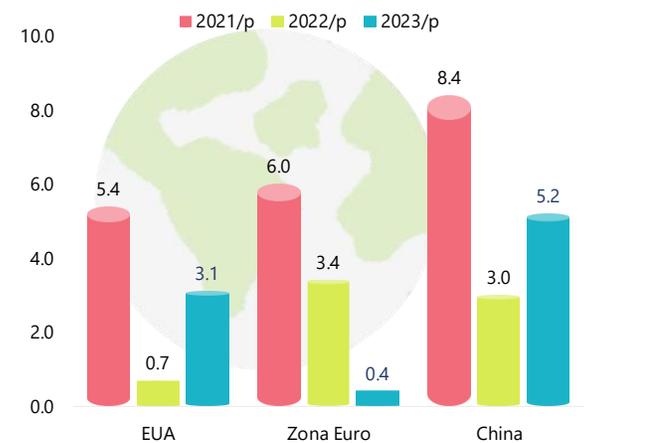
La economía global mostró un crecimiento moderado al cierre de 2023, que pese a los desafíos sigue siendo persistente, esencialmente debido a la resiliencia del mercado de trabajo y el consumo privado. En el caso de los EUA se destaca el fortalecimiento de la demanda interna y el mercado laboral a pesar de las políticas monetarias restrictivas. En China la eliminación de medidas de contención y la recuperación prolongada del consumo contrarrestaron la fragilidad del sector inmobiliario residencial. Por su parte, en la Zona Euro el ritmo económico denota un leve aumento estimulado por el gasto público, la inversión y el empleo.

En cuanto al nivel de precios, la inflación promedio mundial en 2023 se estima preliminarmente en 6.8% (8.7% un año antes) y se observó una rápida disminución en diversas regiones, por el desvanecimiento de los choques en el comercio y en los precios relativos, especialmente los de energía y mayor oferta de mano de obra asociada con las significativas inmigraciones.

En cuanto a los riesgos externos que podrían afectar negativamente a la economía global y a la estabilidad financiera se encuentran la división geopolítica, el cambio climático y alzas escalonadas en los precios de los alimentos, la energía y en los costos de transporte. Otro factor de riesgo que podría endurecer las condiciones financieras mundiales sería una desaceleración más pausada de la inflación en las economías más grandes, de no corregirse el descalce en el mercado laboral o si surgieran nuevas tensiones en las cadenas de suministro. Esto a su vez podría perturbar el flujo de capitales, dar mayor volatilidad a los precios de los activos y subir las tasas de interés, este último dándole mayor carga financiera a países deudores de financiamiento internacional.

Crecimiento del PIB de las principales Economías

(Variaciones interanuales en porcentajes, a diciembre de cada año)



Fuente: Oficina de Análisis Económico de EUA (BEA, por sus siglas en inglés), Eurostat y Oficina Nacional de Estadísticas de China.
p/ preliminar

¹ Fuente: Oficina de Análisis Económico de EUA (BEA, por sus siglas en inglés), Eurostat y Oficina Nacional de Estadísticas de China. Perspectivas de la economía mundial, enero 2024; los mercados emergentes lidian con la volatilidad de las tasas de interés, febrero 2024, Fondo Monetario Internacional (FMI).

Además, si las previsiones de crecimiento en China no se concretan por un prolongamiento en la implementación efectiva de las medidas de ajuste en el sector inmobiliario, por un decrecimiento en el gasto público no deseado o se diera una caída en el consumo interno, desencadenaría efectos negativos en el comercio mundial.

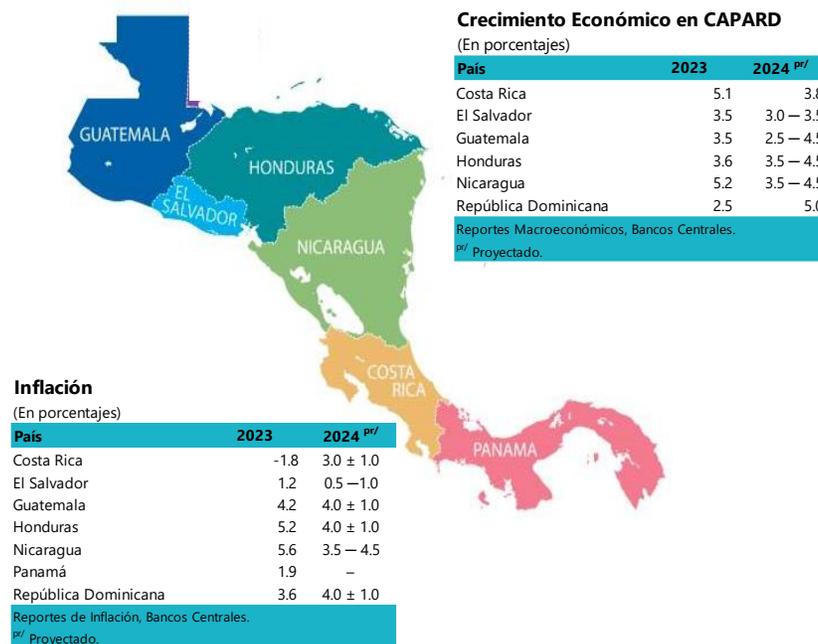
En el caso de los EUA y otros países avanzados de Europa, la alta inflación y las políticas monetarias restrictivas han generado un debilitamiento parcial en el consumo interno que podría ampliarse si se acentúan las correcciones en el ámbito fiscal o se materializaran los riesgos mundiales antes descritos. Asimismo, en el sector bancario estadounidense, las salidas ocurridas a inicios de 2023 de algunos bancos por su gran exposición al sector de tecnología y criptoactivos generó preocupaciones en el ámbito interno y externo. Esto produjo un renovado interés de los reguladores de tomar las medidas necesarias para honrar los depósitos de los clientes en los bancos afectados y para calmar las turbulencias del mercado internacional.

Centroamérica, Panamá y República Dominicana (CAPARD)²

En esta región las actividades que más propiciaron el aumento económico en 2023 fueron transporte, comercio, actividades de alojamiento, servicios de comidas, actividades financieras y de seguros; mientras los niveles de inflación ralentizaron su dinámica. Para 2024 se espera en general un crecimiento moderado en CAPARD que sería estimulado por el dinamismo de la economía estadounidense que podría incentivar su demanda de bienes y servicios y respaldar los flujos de remesas familiares. Sin embargo, existen algunos desafíos entorno al desempeño de los mercados comerciales y financiero, a la exposición de la región al cambio climático y la volatilidad de los precios en los *commodities*, el grado de conectividad e infraestructura de transporte, la inversión y el financiamiento para infraestructura vial.

Indicadores económicos CAPARD

(En porcentajes)



Fuente: Bancos Centrales de cada país.

^{pr/} Proyectado.

² Reporte Mensual de Actividad Económica, diciembre 2023; Reporte de Inflación, diciembre 2023; Informe de la Economía Internacional, febrero 2024 (SECMCA) y reportes económicos de bancos centrales.

b. Entorno Económico Nacional e Inflación

En el transcurso de 2023 la actividad de intermediación financiera es una de las que más ha impulsado el crecimiento económico. La banca, en particular, ha sido un protagonista clave por su significancia en la economía nacional. Aunado a ello, las innovaciones tecnológicas han permitido agilizar las operaciones de los clientes posicionándolos como uno de los canales de bancarización e inclusión financiera más eficiente en el país.

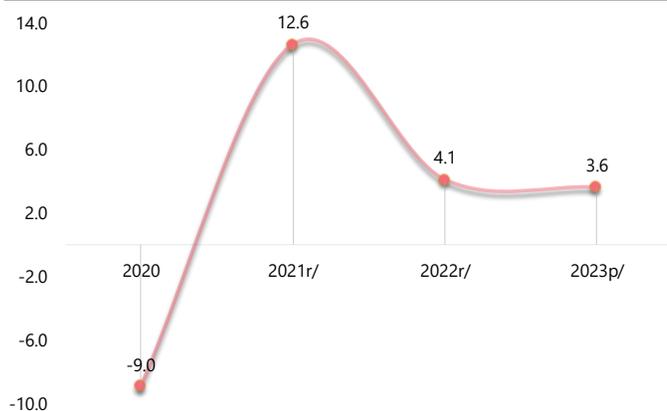
En ese contexto, el Producto Interno Bruto (PIB), evidenció un crecimiento interanual de 3.6% en 2023. Esta evolución sigue siendo respaldada por el aporte de la intermediación financiera, comunicaciones, recuperación de la producción agrícola, comercio y el sector de la construcción. Lo antes descrito ocurrió en un contexto de aceleración en el financiamiento financiero hacia el sector real, mayor dinámica en el turismo interno, y auge en el consumo interno de bienes y servicios.

En términos de inflación, la coordinación de las medidas de política monetaria, cambiaria y fiscal³ del Gobierno ayudaron a contener la aceleración en el nivel de precios, que había incrementado inusitadamente en años previos por la parte de bienes importados, después de las perturbaciones en la cadena de suministros que se originaron en la crisis sanitaria y se acentuaron luego del conflicto geopolítico en Rusia. Finalmente, ha reflejado desaceleración en 2023 ante la gradual disminución de los impactos externos relacionados con las materias primas y los combustibles en el país, volviendo a su comportamiento histórico.

En relación con las principales variables que miden el desempeño del sector externo, las exportaciones aminoraron en contraste del aumento visto en el período anterior. Por el lado de las importaciones, éstas también decrecieron, lo que resultó en un déficit en la balanza de bienes, aunque menor que el registrado un año antes.

Crecimiento del Producto Interno Bruto

(Variación interanual en porcentajes)

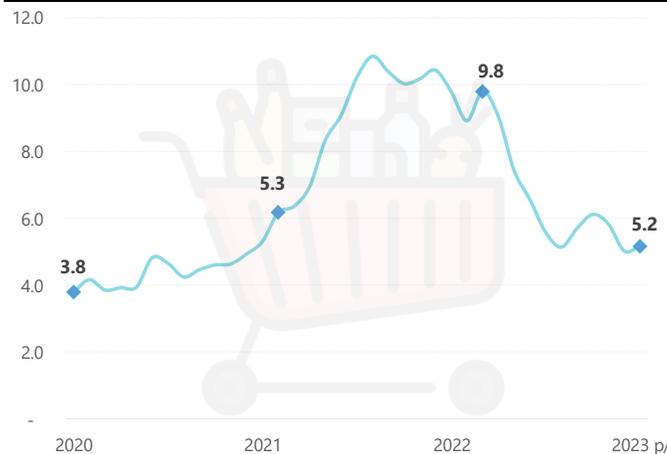


Fuente: Departamento de Cuentas Nacionales, BCH.

r/ Revisado. p/ Preliminar.

Índice de Precios al Consumidor

(Variación interanual en porcentajes, a diciembre de cada año)



Fuente: Departamento de Gestión de Información Económica, BCH.

p/ Preliminar

³ Las medidas de política monetaria se enfocaron en reducir los excesos de liquidez del sistema financiero. En cuanto a la política cambiaria, se centró en la reactivación del mecanismo de subasta de divisas para asegurar la equidad en la asignación de la divisa y reducir la incertidumbre. Respecto de la política fiscal, el esfuerzo giró en torno a subsidiar el 50% al incremento del precio del combustible y subsidio a la tarifa eléctrica.

La brecha de la balanza de pagos fue atenuada por el ingreso de remesas familiares e inversión extranjera directa (IED). De esta manera, el nivel de reservas internacionales netas (RIN) permitió mantener una cobertura de 5 meses de importación de bienes y servicios.

Entre tanto, en el sector monetario destaca que las Otras Sociedades de Depósito (OSD) y Otras Sociedades Financieras (OSF) evidenciaron una aceleración en el crédito al sector privado, especialmente en financiamiento a los hogares en moneda nacional (MN). En cuanto a la

captación de depósitos que reciben las OSD, la misma ha reflejado un ascenso. Respecto a las tasas de interés, se evidencia un cambio de tendencia referente a años previos al verse incrementadas tanto las tasas de interés sobre préstamos como aquellas aplicadas a los ahorros, particularmente los suscritos a plazo. Lo antes descrito se relaciona con el endurecimiento de las condiciones financieras internacionales que han generado alza en el costo de financiamiento externo, nuevas estrategias de las entidades de obtener recursos domésticos y mantener su margen de intermediación financiera.

De forma prospectiva, el desarrollo de la economía hondureña enfrenta desafíos en cuanto al impacto del cambio climático sobre la producción agrícola, menor disponibilidad de la fuerza productiva de trabajo en el área rural por el flujo migratorio, aumentos de la demanda de divisa en contraste con una disminución en el ingreso vía las exportaciones y moderación en el ritmo de aumento de las remesas y efectuar la certificación de las fincas de café y aceite de palma por requerimiento de la Unión Europea.

En términos de riesgos persisten aquellos externos derivados del conflicto en Oriente Medio, situación que puede generar aumentos en los precios internacionales de los combustibles y la energía, acentuando desafíos en la política fiscal y monetaria hondureña para mitigar nuevas presiones en la inflación doméstica. Así también, la demanda crediticia del sector privado pueda verse ralentizada en condiciones financieras más estrictas.

Principales Variables del Sector Externo

(En millones de dólares estadounidenses, a diciembre de cada año)

Exportaciones FOB ^{1/} 2023: 11,382.7 2022: 12,281.0	Balanza de Bienes ^{3/} 2023: -7,954.8 2022: -8,428.2	RIN 2023: 7,555.9 2022: 8,421.5
Importaciones CIF ^{2/} 2023: 19,337.5 2022: 20,709.2	Inversión Extranjera Directa 2023: 1,076.4 2022: 920.3	Remesas 2023: 9,177.5 2022: 8,683.6
	Tipo de Cambio de Referencia 2023: 24.6513 2022: 24.5991	

Fuente: Departamento de Sector Externo y Operaciones Cambiarias, BCH.

Nota: Los datos presentados son publicaciones preliminares sujetas a revisión.

^{1/} FOB hace referencia a "Free On Board" (libre a bordo, en español).

^{2/} CIF hace referencia a "Cost, Insurance and Freight" (Coste, seguro y flete, en español).

^{3/} La medición se realiza como la diferencia entre las exportaciones FOB e importaciones CIF.

Recuadro No.1: Panorama Financiero de la Banca en Centroamérica

En 2023, el indicador de solvencia del sector bancario sigue superando el límite mínimo establecido en cada jurisdicción y situándose por encima del estándar del 8.0% según el acuerdo de Basilea. Si bien que en algunos países este ratio muestra ligeras disminuciones anuales, principalmente debido a una expansión en los activos ponderados por riesgo (cartera), sus niveles mantienen amplia brecha referente al parámetro regulatorio.

En relación a la mora crediticia, se observan pequeños cambios interanuales en los distintos países y preservando bajas proporciones de mora. En complemento, la cobertura de reservas para créditos morosos denota en tres de los cinco países un incremento que es más acentuado en Nicaragua.

Por su parte, los indicadores de rentabilidad bajaron en la mayoría de países debido a gastos financieros ampliados en los recursos de fondeo para prestar. En términos de liquidez, el coeficiente continuó en descenso en correspondencia a la reorientación de recursos líquidos hacia el portafolio crediticio.

En general, los sectores bancarios en la región se encuentran en un ciclo expansivo crediticio, con indicadores financieros que cumplen la normativa; sin embargo, este fenómeno tiene riesgos inherentes que se deben gestionar adecuadamente.

Índice de Adecuación de Capital

(En porcentajes, a diciembre de cada año)



Fuente: Superintendencia de cada país y para Honduras CNBS.

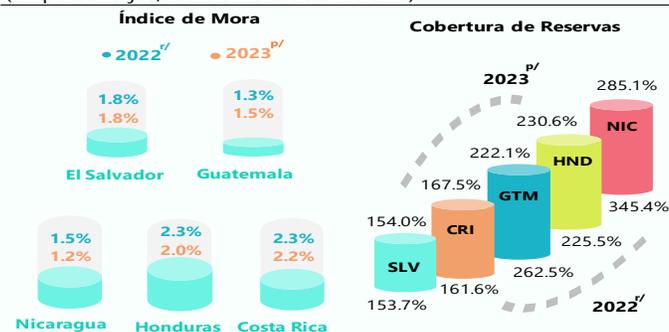
Nota: Los datos de 2023, para Costa Rica corresponden a Mayo.

^{r/}Revisado

^{p/} Preliminar.

Índice de Mora y Cobertura de Reservas

(En porcentajes, a diciembre de cada año)



Fuente: Secretaría del Consejo Monetario Centroamericano (SECMCA) y para Honduras CNBS.

Nota: Los datos de 2023, para Costa Rica corresponden a mayo; Guatemala con Nicaragua a junio y Honduras con el Salvador a Diciembre.

^{r/}Revisado

^{p/} Preliminar.

Indicadores de Rentabilidad y Liquidez

(En porcentajes, a diciembre de cada año)

País	ROA (Rentabilidad Sobre Activos)		ROE (Rentabilidad Sobre Patrimonio)		Liquidez: (Disponibilidad + Inversiones Líquidas) / Captaciones	
	2022 ^{r/}	2023 ^{p/}	2022 ^{r/}	2023 ^{p/}	2022	2023
Guatemala	2.3%	2.1%	24.3%	21.9%	35.6%	33.9%
Nicaragua	1.8%	2.1%	10.5%	12.4%	37.0%	35.8%
El Salvador	1.4%	1.3%	12.5%	12.5%	39.0%	40.8%
Honduras	1.3%	1.2%	15.1%	14.1%	39.3%	34.0%
Costa Rica	1.4%	1.0%	12.9%	8.8%	36.8%	36.1%

Fuente: Superintendencia de cada país y para Honduras CNBS.

Nota: Los datos de 2023, para Costa Rica corresponden a Mayo.

^{r/}Revisado. ^{p/} Preliminar.

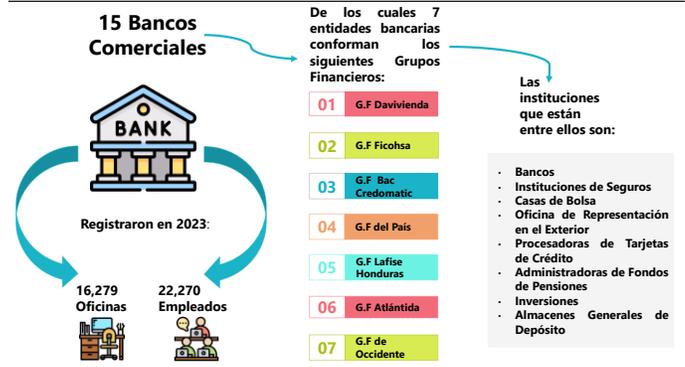
II. Infraestructura Financiera

a. Generalidades del Sistema Financiero Supervisado

El sector bancario tuvo un crecimiento interanual de 3,927 puntos de servicios, principalmente cajeros automáticos, agentes corresponsales y otras oficinas de atención al público. Esto reveló una mejora en el entorno laboral con el aumento neto de 1,225 empleados. Se resalta que 7 de los 15 bancos operando pertenecen a grupos financieros y con ello una estrecha interconexión de operaciones comunes con otros participantes financieros. En estos grupos existen otras instituciones que proveen al público cobertura de seguros, administración de fondos de pensiones, inversiones a través de casas de bolsa, servicios de almacenamiento y otros.

Bancos Comerciales

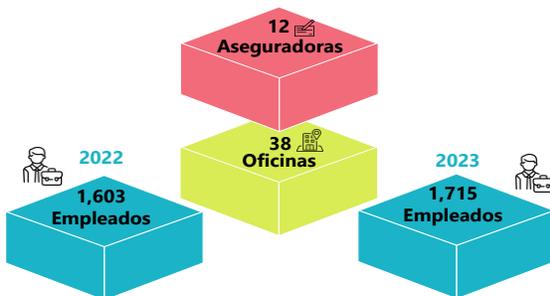
(a diciembre de cada año)



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH, con cifras de la CNBS.

Instituciones de Seguros

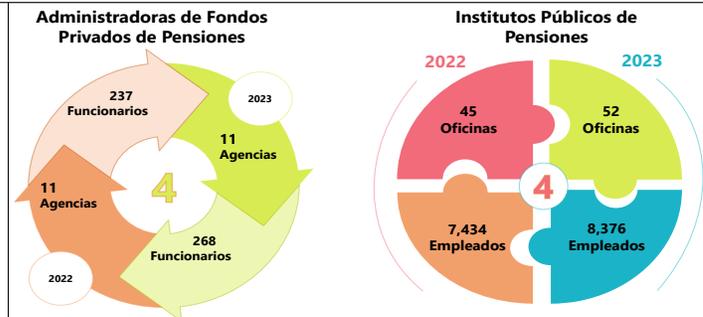
(a diciembre de cada año)



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH, con cifras de la CNBS.

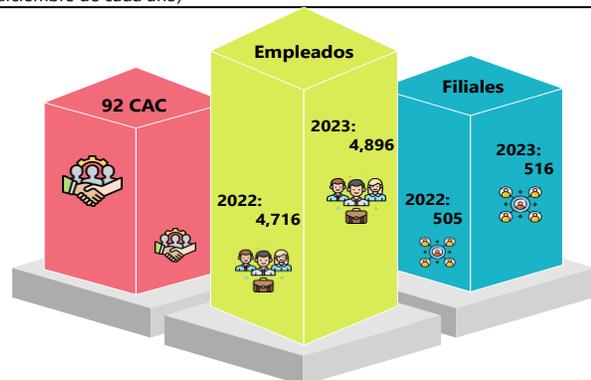
Administradoras de Fondos Privados e Institutos Públicos de Pensiones

(a diciembre de cada año)



Cooperativas de Ahorro y Crédito

(a diciembre de cada año)



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH, con cifras de CONSUCOOP.

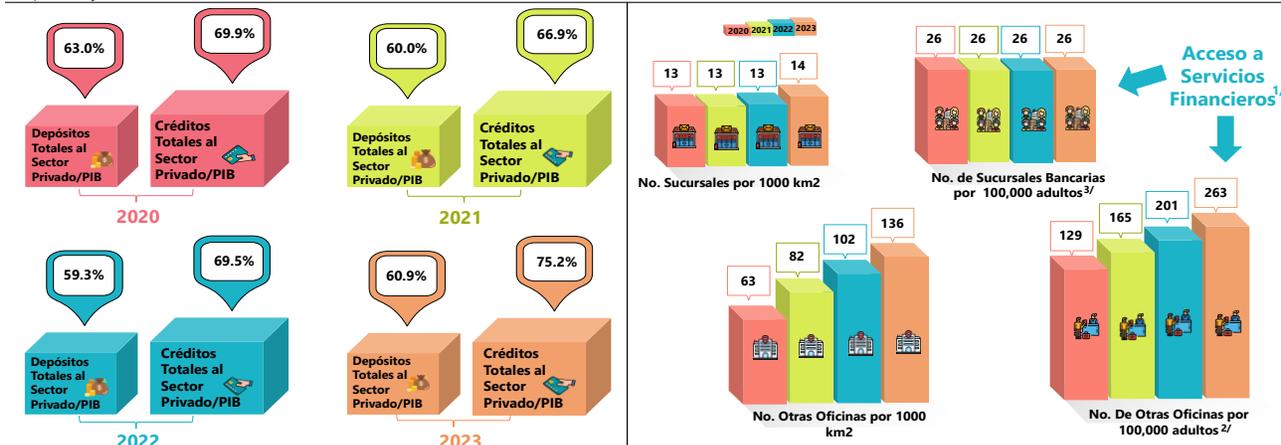
En las instituciones de seguros se incrementó en 112 los puestos de trabajo en 2023. Este sector continúa lanzando campañas para promover la importancia de sus seguros e incursionando en nuevas plataformas digitales para sus servicios. Las AFP acrecentaron su personal (31) en el último año y brindan asesorías y servicios a través de nuevas apps. Por otro lado, los IPP ampliaron 7 oficinas y generaron 942 nuevos empleos, proveyendo más servicios a través de medios electrónicos y consultas en línea. Las CAC subieron la cantidad de filiales a nivel nacional (11), y cuentan con más empleados (180), de los cuales las mujeres alcanzan una participación mayoritaria (54.7%).

b. Profundización, Bancarización e Inclusión Financiera

Indicadores de Profundización y Bancarización

Indicadores de Profundización y Acceso a Servicios Financieros

(En porcentajes a diciembre de cada año)



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH con cifras del INE y la CNBS.

Nota: Para el cálculo de los indicadores se utilizó el PIB anual en valores corrientes.

^{1/} Incluye bancos comerciales, compañías financieras, bancos de desarrollo, seguros, Banhprovi, OPDF, Administradoras de Fondos de Pensión Privadas y RAP.

^{2/} Autobancos, cajeros automáticos, agentes corresponsales, bodegas y otras oficinas de atención al público.

^{3/} La población adulta de hombres y mujeres fue considerada a partir de los dieciocho a sesenta y cinco años.

El sector financiero hondureño reflejó aumentos en sus indicadores de profundización al término del segundo semestre de 2023, revelando mayor penetración financiera hacia el sector productivo. Por un lado, el cociente del crédito al sector privado a PIB ascendió anualmente en 5.7 puntos porcentuales (pp), superando el incremento de 2.6 pp del año anterior, el cual se atribuye principalmente a un crecimiento más pronunciado en el crédito. Por otro lado, los depósitos que las entidades reciben del sector privado como porcentaje del PIB se elevaron anualmente en 1.6 pp, lo que está en línea con la estrategia de las instituciones bancarias de acrecentar los depósitos del público a través del alza en las tasas de interés.

En línea con lo antes descrito, también se observa amplitud en el acceso que tiene la población a los servicios financieros al incrementar el número de otras oficinas por cada 100,000 adultos y por cada 1,000 km². Esto es generado por las estrategias de negocio de las entidades, especialmente en las bancarias, las cuales han aumentado el número de cajeros automáticos, agentes corresponsales, bodegas de almacenamiento de productos o mercancías recibidas en custodia, logrando crear alianzas con comercios, brindando así nuevos puntos de atención al público.

Inclusión Financiera y de Género

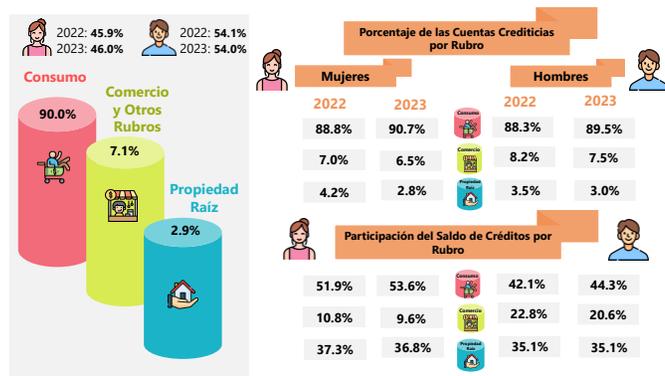
En lo que respecta a la distribución del crédito concedido por la banca comercial a individuos según el género (excluyendo empresas) sobresale que en las cuentas crediticias adquiridas por las féminas existe una concentración en el crédito al consumo (90.7%); mientras que, en el caso del número de créditos obtenidos por los hombres, la participación mayoritaria también fue en consumo (89.5%), aunque menor que en la cartera para mujeres. Estas proporciones aumentaron referente al año previo e indicando mayor

inclusión financiera a un segmento de la población que tiene un rol importante en la economía de las familias. Entre tanto, los hombres aminoraron su participación en el número de cuentas de crédito en propiedad raíz y comercio. En cuanto al destino general, los deudores hombres representan el 54.0% en 2023 por el volumen de los saldos adeudados; mientras que, las mujeres abarcan el 46.0% del total.

Al evaluar el número de cuentas crediticias bancarias totales se advierte una evolución sostenida en el segundo semestre de 2023 al ampliarse en 600.7 mil, luego que en el primer semestre del año la variación fue de 509.6 mil. En línea con este comportamiento, también se visualiza mayor dinamismo en el número de tarjetas de crédito en circulación, ya que pasó de acrecentarse interanualmente en 179,978 ejemplares a junio 2023 a 223,500 nuevas tarjetas a diciembre del mismo año.

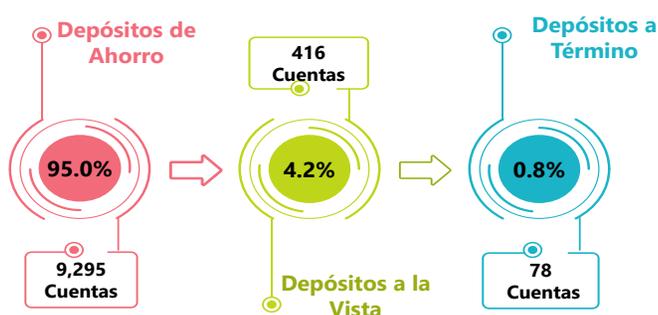
Por otro lado, del saldo de los depósitos captados según el tipo de cuenta, si bien todas las modalidades revelaron alzas anuales, las cuentas de ahorro reflejaron una variación positiva más amplia al crecer 8.8%. Respecto a los depósitos canalizados a través de los intermediarios financieros (OSD y OSF) según el tipo de género, el número de cuentas masculinas tiene más peso en bancos comerciales y Organizaciones Privadas de Desarrollo Financieras, a diferencia de las mujeres, quienes se destacan en sociedades financieras. A nivel general, en el total de cuentas destaca que hay una inflexión en la tendencia, ya que a junio de 2023 se había reportado un alza interanual de 665.3 mil cuentas; mientras que al finalizar el año la cantidad aminoró en 170.1 cuentas, esto último debido a menor cuantía de ahorros en el sector bancario, fenómeno relacionado con el incremento en el número de afiliados a cooperativas (37,859 nuevos miembros).

Distribución del Crédito Bancario Otorgado a Personas por Género y Principales Destinos
(En porcentajes, a diciembre de cada año)

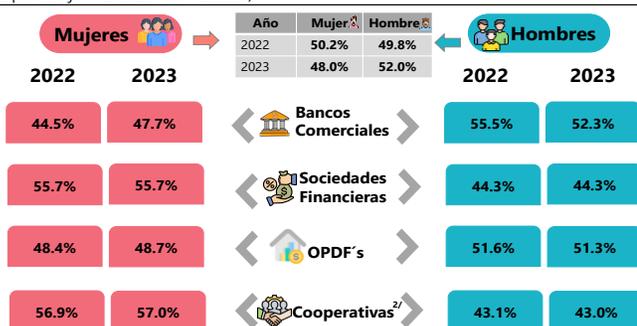


Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH, con cifras de la Central de Información Crediticia.
Nota: Los porcentajes de participación en cuentas y saldos, totalizan 100% de forma vertical con respecto a cada año. Otros Rubros incluyen agricultura, avicultura, apicultura, ganadería, industrias, pesca, transporte y comunicaciones.

Depósitos Totales Según Tipo de Cuenta^{1/}
(En miles de cuentas y proporciones en porcentajes, a diciembre 2023)



Depósitos Totales por Género e Intermediario Financiero
(En porcentajes a diciembre de cada año)



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH con cifras de la CNBS y CONSUCOOP.
^{1/} Los diferentes tipos de depósitos como ser de ahorro, a término y a la vista corresponden a bancos comerciales, sociedades financieras y OPDF.
^{2/} Los datos de las cooperativas corresponden a número de afiliados, en tanto los datos de bancos comerciales, sociedades financieras y OPDF corresponden al número de cuentas.
Nota: Los datos por género totalizan 100% de forma horizontal, con respecto a cada año.

En términos de crecimiento interanual, se observa una disminución en la proporción total de féminas que tienen ahorros en los intermediarios financieros, representando el 48.0%. Por otro lado, el género masculino experimentó un incremento, alcanzando un peso de sus depósitos del 52.0%.

En lo referente a otras actividades que promueven la inclusión financiera destaca la inserción al mercado de las cajas rurales, siendo aquellas organizaciones comunitarias que tienen como finalidad generar acceso a mecanismos de financiamiento. Con la presencia de dichas cajas, que pasan por un proceso de formación, se podrá tener mayor presencia financiera en las zonas rurales del país. A la vez, se busca dar más soporte financiero a las personas naturales y a las micro, pequeñas y medianas empresas que se encuentran excluidas de los servicios financieros convencionales, así como apoyar el crecimiento de las actividades económicas a las cuales pertenecen.

c. Sistema de Pagos

Al cierre de diciembre de 2023, el Sistema Banco Central de Honduras en Tiempo Real (BCH-TR) mostró un aumento interanual del 7.7% en el volumen de transacciones liquidadas; aunque el monto total transado disminuyó un 16.3%, principalmente debido a una menor actividad en los pagos procesados por la Depositaria de Valores del Banco Central de Honduras (DV-BCH) y la Cámara de Compensación Electrónica de Cheques (CCECH).

Por su parte, la Cámara de Compensación de Transacciones Electrónicas de Pagos (ACH-PRONTO) continúa reflejando un notable dinamismo en cuanto al monto transaccional al expandirse interanualmente en 23.1%. Este incremento puede atribuirse a diversos factores incluida la amplia disponibilidad y acceso a la red, la diversidad de transacciones facilitadas, la confianza en la seguridad de las operaciones electrónicas, así como la eficiencia y conveniencia que ofrece esta plataforma. Asimismo, es importante destacar que las Normas Operativas de ACH-PRONTO⁴, que permiten la participación indirecta de cooperativas y otras instituciones no bancarias a través de intermediarios financieros, han influido en el mayor uso de la red. Este cambio ha despertado el interés de las cooperativas, resultando en la incorporación de siete nuevos participantes indirectos para finales de 2023. Además, con el objetivo de promover más movimientos en el sistema, se incrementó el límite⁵ máximo por operación a partir de octubre del mismo año.

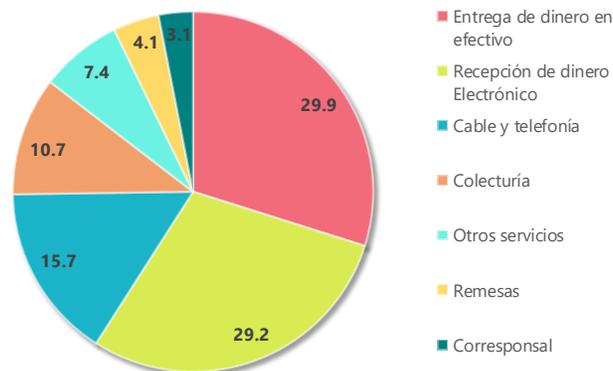
A pesar del dinamismo y la expansión evidentes en este sistema, es necesario que los participantes continúen evaluando y gestionando los riesgos asociados. Esto incluye tanto los riesgos operativos como los vinculados a la tecnología de la información. Incidentes recientes, como los problemas operativos derivados de la migración de sistemas, recalcan la importancia de garantizar la fiabilidad y seguridad de la red de pagos. Es esencial evitar interrupciones en el servicio para proteger tanto la estabilidad financiera como la integridad del sistema financiero en su conjunto.

⁴ Aprobadas en marzo de 2023.

⁵ Considerando que el ingreso de nuevos participantes al sistema incrementaría el flujo de operaciones, a partir del 19 de octubre de 2023 el Directorio del Banco Central de Honduras, mediante Resolución 414-10/2023, resolvió aumentar el límite máximo por transacción realizada a través de este sistema, pasando de US\$20,000.00 a US\$30,000.00 o su equivalente en moneda nacional.

En contraste con esta tendencia positiva, los montos compensados a través de la Cámara de Compensación Electrónica de Cheques (CCECH) han experimentado una disminución gradual, reduciéndose en un 3.7% en el último año. Esto se explica esencialmente por las innovaciones financieras tales como las transferencias directas entre participantes. En la operatividad de las billeteras electrónicas se destaca la ampliación de los límites transaccionales ⁶ por concepto de sueldos, salarios, jubilaciones, pensiones y remesas familiares, dando lugar a una amplia diversidad de servicios a través de estos medios. Entre los pagos efectuados resalta la distribución de fondos en efectivo (29.9%), la recepción de pagos electrónicos (29.2%), y los desembolsos destinados a servicios de cable y telefonía (15.7%).

Tipos de Pago realizados mediante Billeteras Electrónicas
(Proporciones en porcentajes, a diciembre de 2023)



Fuente: Departamento de Sistema de Pagos, BCH.

Asimismo, los avances en los proyectos relacionados con el sistema de pagos incluyen la realización de la consulta pública del documento "El Futuro del Dinero y los Pagos en Honduras ¿Qué Ruta Seguir?", mismo que duró hasta octubre 2023. También, el BCH ha dado prioridad al Proyecto Migración LBTR 4.0 y Adopción del Estándar ISO 20022, destinado a actualizar el sistema BCH-TR y alinearlo con el estándar de mensajería Swift. Este proyecto se encuentra en fase de implementación y ha alcanzado un avance del 69.5% al cierre de 2023.

d. Operaciones Monetarias y Mercado de Dinero

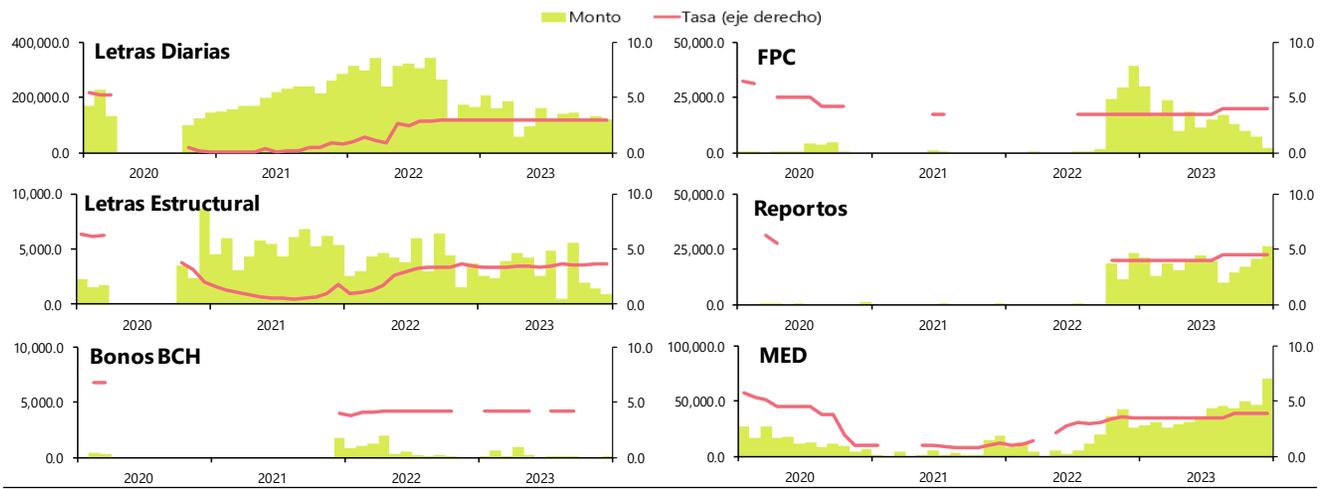
Las operaciones de mercado abierto han servido de instrumento para BCH con el objetivo de regular la liquidez en el sistema financiero a través del tiempo. Con dicho propósito, en el segundo semestre de 2023, la Autoridad Monetaria incrementó gradualmente el requerimiento de encaje legal sobre depósitos captados en MN (pasando de 9.0% a 10.0%, manteniéndose el 3.0% sobre inversiones obligatorias) y también aumentó el requerimiento mínimo diario de 80.0% a 100.0% en MN y moneda extranjera (ME), como medidas de absorción de liquidez. Asimismo, se ha observado una menor demanda de títulos emitidos por BCH (letras y bonos), dada la preferencia de las instituciones inversionistas en trasladar parte del exceso de recursos líquidos hacia portafolios de crédito, activos que les pueden generar mayores rentabilidades.

Con el propósito de brindar un mayor espacio al mercado interbancario y contribuir a la reducción de la inflación, en agosto de 2023 el BCH subió las tasas de interés aplicadas a las Facilidades Permanentes de Crédito (FPC) y reportos. Además, se observó un mayor uso de las ventanillas de liquidez del BCH, dinámica explicada por los nuevos niveles de requerimiento de encaje legal establecidos.

⁶ Aprobada por el Directorio del BCH, según la Resolución No.413-10/2023, del 19 de octubre de 2023, permitiendo un máximo de L25,000.00 por transacción en operaciones relacionadas con sueldos, salarios, jubilaciones/pensiones y remesas familiares.

Instrumentos de Política de BCH y Mercado de Dinero

(Montos acumulados mensuales en millones de lempiras y tasas de interés en porcentajes)



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH.

Además, en un contexto de reducción de excedentes de encaje, el mercado interbancario ha compensado en parte la liquidez, para el caso se siguen intensificando los préstamos entre bancos para suplir sus necesidades de recursos a corto plazo. Durante 2023 el 54.9% de los requerimientos de fondos fueron transados en la Mesa Electrónica de Dinero (MED) —financiamiento que sumado a las operaciones a través de la ventanilla crediticia con BCH representa el 2.1% de los pasivos bancarios totales—. Sin embargo, este dinamismo en la MED ha sido acompañado de un ascenso constante en las tasas de interés pactadas, explicado en parte como respuesta a las alzas de las tasas de interés cobradas en la ventanilla crediticia de BCH⁷. Lo anterior indica que, las instituciones con necesidades de liquidez se han fondeado a un mayor costo.

⁷ Con el propósito de brindar más espacio al mercado interbancario y contribuir al proceso de deflación, bajo Resolución No.337-8-2023 de agosto 2023, el BCH decidió aumentar las tasas de interés aplicadas a las FPC y reportos.

e. Mercado de Bonos GDH

Mercado Primario⁸

El saldo de los bonos del Gobierno de Honduras (GDH) alcanzó L150,596.7 millones al finalizar 2023. A la fecha de referencia, los principales sectores que han invertido en estos bonos han sido los IPP, bancos comerciales y las AFP, manteniéndose en igual situación que un año antes.

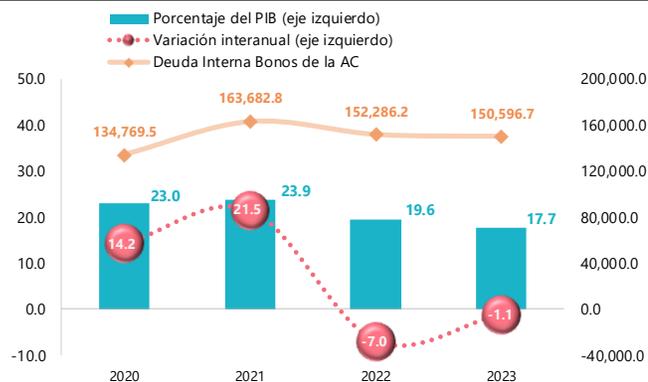
Respecto a los bonos en poder de la banca, estos se han reducido en términos absolutos debido a los vencimientos, aunado a que en los últimos dos años el gobierno no ha emitido nuevos bonos para colocar en el mercado primario. En términos de participación de estos títulos con respecto al total del portafolio bancario de inversiones, se sitúa en 39.1%.

Es importante aclarar que estos instrumentos poseen las características de ser sumamente líquidos y de bajo riesgo, por lo cual la ponderación de riesgo que se les asigna en indicadores de solvencia es usualmente de cero por ciento. También es de notar que la gran mayoría de estos instrumentos son negociados a tasa fija y están denominados en MN casi en su totalidad, ya que la tenencia en ME representa apenas el 2.6% del total. En cuanto a la rentabilidad anual obtenida por el portafolio de inversión, ésta se redujo levemente al pasar de 8.99% al concluir 2022 a 8.79% un año después. Al analizar por plazos, la mayor parte de estos instrumentos vencen en el largo plazo, al redimirse la mayor parte en 7.5 y 10 años contados a partir del cierre de 2023.

Cabe notar que, a pesar de que los títulos valores son instrumentos muy seguros, una alta concentración de ellos —sea por tipo, emisor o ubicación— puede implicar posibles riesgos para el tenedor inversionista, particularmente en lo que atañe a los cambios en las tasas de interés o precios prevalecientes en el mercado y bajo ciertas circunstancias, las entidades podrían ver materializadas pérdidas por rendimientos o por

Tenencia de Bonos GDH de todos los Sectores de la Economía^{1/}

(Saldos en millones de lempiras, variación e indicador en porcentajes, a diciembre de cada año)



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH.

^{1/}Excluye préstamos, bonos de deuda agraria y bonos emitidos por empresas públicas.

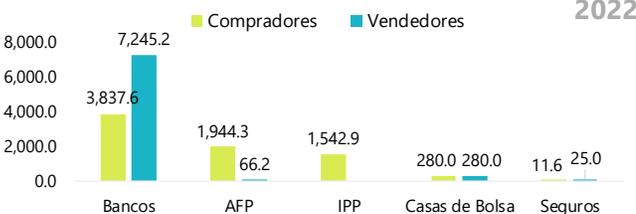
Bonos GDH Transados en el Mercado Secundario

(Flujos en millones de lempiras a diciembre de cada año, por compradores y vendedores)

Transado en 2023: L3,192.2 millones



Transado en 2022: L7,616.4 millones



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH.

⁸ Según la ley de Mercados de Valores, el Mercado Primario se define como aquel en que los emisores y compradores participan directamente o a través de casas de bolsa en la compraventa de valores ofrecidos al público por primera vez.

valoración, tal y como se evidenció en algunas instituciones bancarias de gran tamaño en EUA a inicios de 2023. En el caso del sistema bancario hondureño, la concentración de bonos gubernamentales es importante, ya que en algunos bancos dichas inversiones pueden representar más del 50.0% de los activos totales. Por esto último, es conveniente promover la diversidad de instrumentos en el portafolio de inversiones.

Mercado Secundario⁹

En este mercado también se ha registrado menor movilidad de recursos. A diciembre de 2023, el valor de los instrumentos transados correspondió a L3,192.2 millones, luego de haberse registrado L7,616.4 millones un año atrás, equivaliendo esto en una caída del 58.1%. Los agentes que más actividad mostraron en 2023 fueron —en orden de importancia— los bancos, las AFP y los IPP. El desempeño visto en el mercado primario ha tenido un efecto contractivo en este espacio, al mermar el número de instrumentos circulando, por lo que el mercado ha sido menos líquido, ya que hay un mayor incentivo de retener estos instrumentos, en lugar de venderlos. Derivado de lo anterior, los bancos optaron por fondearse a corto plazo en la ventanilla del BCH, transacciones que les permite recuperar el instrumento colateral al pagar el crédito. A futuro, se podría esperar un repunte en las transacciones si cambian las actuales condiciones de la oferta y la demanda de este mercado.

f. Canalización de las Remesas a través del Sistema Financiero

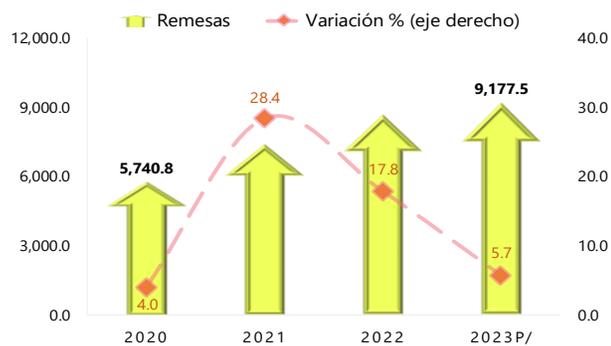
El flujo de remesas familiares continúa siendo el principal ingreso de divisas en el país y si bien su crecimiento se ha medido referente a lo observado en años previos, en 2023 el monto total recibido fue de US\$9,177.5 millones, siendo superior al registrado un año antes (US\$8,683.6 millones).

Las remesas se canalizan en su mayoría a través del sector bancario, fundamentalmente en 6 entidades, los que han recibido más del 95.0% en los últimos 4 años. La amplitud de cobertura en el mercado de estas instituciones bancarias se atribuye a que algunas de ellas están incursionando en nuevas modalidades de transferencia de dinero

procedente de remesas, como billeteras electrónicas, aplicaciones digitales asociadas con remesadoras extranjeras aliadas y otros puntos de atención como las ATM (por sus siglas en inglés *Automated Teller Machine*).

Ingresos por Remesas

(Flujos en millones de dólares y variaciones interanuales en porcentajes, a diciembre de cada año)



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH.

P/ Preliminar.

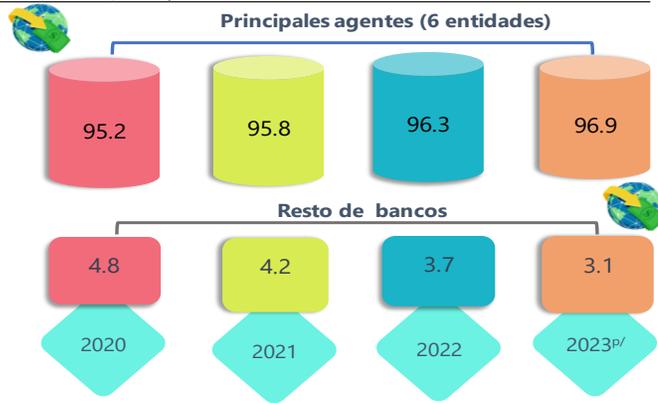
⁹ Según la Ley de Mercados de Valores, el Mercado Secundario se define como aquel en que los compradores y vendedores están simultáneamente participando en la determinación de precios de los valores que se encuentran en circulación en el mercado, las veces subsiguientes a su negociación original.

Desde el enfoque del destino, los receptores utilizan dichos recursos esencialmente para el consumo orientado a manutención, tratamientos médicos y educación. En menor medida se invierten para la adquisición o mejora de activos propios o patrimonio familiar.

Dado que las remesas constituyeron el 33.5% del ingreso disponible de los hogares ¹⁰ en 2023, quienes a su vez conforman una contraparte importante de las entidades bancarias, éstas han estado interesadas en canalizar dichos recursos con el propósito de incentivar a los receptores a que incrementen sus ahorros en ME y de esa manera fondear parte del financiamiento que ofrecen al mercado. En tal sentido, las instituciones bancarias han implementado una serie de estrategias para impulsar el crecimiento de depósitos bancarios en esa moneda. A la vez, las captaciones de remesas generan un ingreso adicional para los agentes cambiarios por las comisiones de recepción que pueden oscilar entre US\$15.0 y US\$25.0 según el país de procedencia.

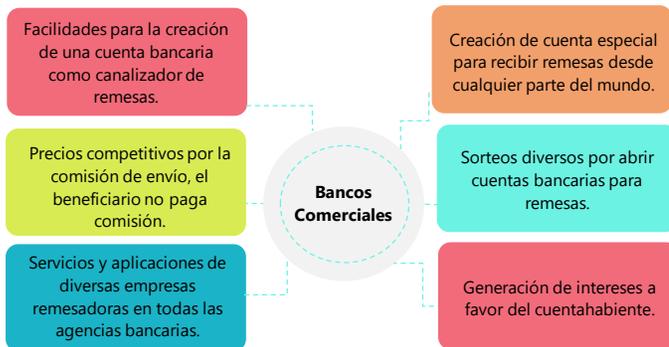
En términos de riesgos para el negocio bancario en una situación adversa, un menor flujo de remesas podría incidir parcialmente en el balance de los bancos. Del lado de los activos en la amortización del crédito otorgado a los hogares y en el uso de las tarjetas de crédito por parte de los usuarios; mientras que, en los pasivos, podría verse disminuida la captación de depósitos del público, especialmente de ahorro proveniente de las familias. Ello a su vez, podría generar efectos en los ingresos financieros por préstamos e incentivar a las entidades a fondearse más a través de deuda, cuyo costo es mayor que el de los depósitos, lo que implicaría aumento en los gastos financieros.

Ingresos de Remesas Captados por Banco
(Participación en porcentajes, a diciembre de 2023)



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH.
P/ Preliminar.

Principales estrategias bancarias en la recepción de remesas



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH, con información obtenida de los sitios web de los bancos comerciales.

¹⁰ Fuente: Ingreso disponible de los Hogares, Departamento de Cuentas Nacionales, BCH.

III. Desempeño de la Banca Comercial

a. Activos Totales

El saldo de los activos totales¹¹ refleja una expansión interanual del 13.3% a diciembre de 2023, explicada por los aumentos en los préstamos y las disponibilidades¹² bancarias, siendo estos activos de mayor peso en la banca. En contraparte, las inversiones financieras¹³ disminuyeron en 12.3%, fundamentalmente por vencimientos y menor participación en títulos valores emitidos por el BCH y el gobierno central¹⁴. Este comportamiento tiene relación con el crecimiento en la demanda de crédito y expectativas de rentabilidad, que están alineadas con el dinamismo observado en las actividades económicas. Como resultado de estos movimientos, hubo una reorientación de los recursos hacia el portafolio crediticio.

La cartera de créditos total representó el 67.7% de los activos y reflejó un auge de 19.6% continuando su dinamismo frente al reportado un año atrás (16.7%). A pesar del incremento generalizado en las tasas de interés activas, la demanda crediticia persiste, principalmente del sector privado, especialmente entre los hogares al verse ampliadas sus operaciones de crédito en 22.7% de forma interanual. El consumo a través de la emisión de más tarjetas de crédito es el principal destino financiado (especialmente vía extrafinanciamiento), seguido de préstamos para viviendas y comercio, estos últimos en parte impulsados por el apoyo financiero del Fondo de Inversión BCH- Banhprovi al canalizar recursos a través del sector bancario.

En cuanto a las inversiones financieras por parte de la banca comercial en el mercado externo se distinguen diversos destinos, para el caso es relevante mencionar que las invertidas en instituciones no financieras (bonos) crecieron anualmente en L1,170.5 millones llegando a constituir el 39.4% del total y con una tasa promedio de rentabilidad de 8.1%. Le siguen los bancos en el exterior que conforman el 32.5%, con una tasa de interés promedio ponderada del 5.6%. Por último, las inversiones en títulos emitidos por gobiernos centrales y bancos centrales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico participan en un 28.1%, con una tasa de interés promedio ponderado de 2.5%.

¹¹ Los activos totales son netos de las estimaciones por deterioro y depreciación de activos fijos y excluyen los activos contingentes.

¹² Se consideran las disponibilidades (caja, depósitos en instituciones financieras del interior y exterior, disponibilidades para encaje y cheques a compensar) menos las cuentas de registro contable, rendimientos financieros por cobrar sobre disponibilidades y disponibilidades restringidas.

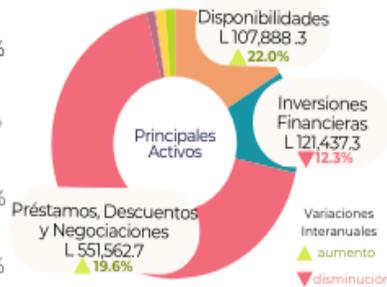
¹³ Incluyen las inversiones obligatorias, voluntarias y otras inversiones, como ser: en fondos especiales, restringidas, cuenta de registro contable, instrumentos financieros derivados y rendimientos financieros por cobrar sobre inversiones financieras.

¹⁴ Importante mencionar que las subastas de bonos GDH iniciaron a partir de septiembre de 2023, sin concretar una adjudicación a bancos comerciales.

Activos Totales

Saldos en millones de lempiras, a diciembre de cada año

Año	Saldo	Participación de Préstamos
2020	586,333.9	59.5 %
2021	657,562.0	60.1 %
2022	718,523.8	64.2 %
2023	814,290.1	67.7 %



Operaciones de Crédito

Cantidades a diciembre de cada año

Año	Hogares	Empresas	Sistema Financiero	Gobierno
2022	1,904,777	255,300	115	111
2023	2,338,133	242,628	175	118

Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH con información de la CNBS.

Cabe mencionar que, la fase expansiva de los activos crediticios, especialmente el financiamiento al consumo (incluyendo tarjetas de crédito), plantea un potencial riesgo debido a su participación en el total de la cartera y su volatilidad. Sin embargo, si las tasas de interés se mantienen altas, es probable que esta demanda se atenúe por el aumento de la carga financiera para nuevos préstamos. Además, el moderado desempeño de ciertas actividades económicas podría afectar el riesgo crediticio. Mientras que, por el lado de los activos de inversión, cuya proporción ha bajado, la gestión del riesgo de liquidez continuará siendo un aspecto fundamental de manera prospectiva.

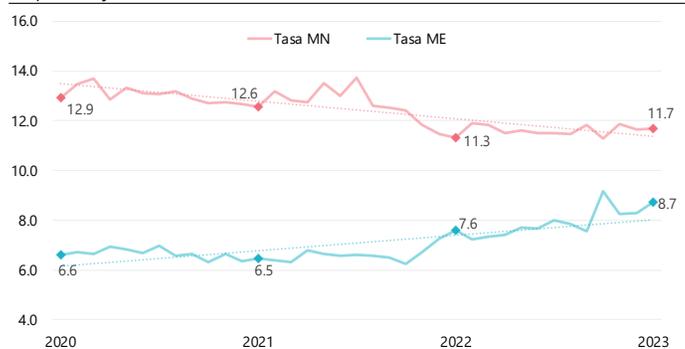
Tasas de Interés Activas de los Bancos

En el pasado cuatrienio, la tendencia descendente reflejada en las tasas de interés activas sobre préstamos nuevos¹⁵ en MN se originó en un entorno de exceso en la liquidez de los bancos durante la crisis sanitaria, abaratamiento de los costos financieros sobre los pasivos y en las medidas de apoyo del gobierno de canalizar recursos hacia el financiamiento a los sectores productivos, especialmente aquellos afectados por la pandemia y las tormentas tropicales.

Ahora bien, en la segunda mitad de 2023, las tasas en MN han retornado a un aumento paulatino. Por su parte, las tasas de interés en ME muestran una trayectoria ascendente, con notable incremento durante el último semestre del año.

Tasas de Interés Activas^{1/}

En porcentajes, a diciembre de cada año



Fuente: Departamento de Análisis Macroeconómico, BCH.

^{1/} Son tasas de interés promedios ponderados sobre préstamos nuevos otorgados al sector privado.

¹⁵ Se obtiene de un promedio ponderado a partir de la participación de cada banco respecto al total de préstamos concedidos. Las operaciones activas excluyen préstamos bajo condiciones y programas especiales: Decretos de apoyo a la producción, fondos RAP, FOSovi, BANHPROVI y préstamos a funcionarios y empleados de las instituciones.

A su vez, las tasas de interés máximas en MN continúan en una posición que compensa los costos de financiamiento de la banca comercial (gastos financieros por depósitos y obligaciones). No obstante, se observa una disminución interanual en promedio de 0.72 pp en 2023 (0.77 pp en 2022). Entre tanto, las tasas de interés máximas en ME se incrementaron en promedio 0.47 pp en 2023. Todo ello generando una menor brecha entre monedas, que también se advierte en las tasas de interés sobre nuevo financiamiento.

El comportamiento de las tasas de interés en MN se explica en parte por la política gubernamental de apoyo al crédito iniciado en años previos. No obstante, se comienzan a registrar ascensos pausados en las tasas de interés sobre créditos para recuperar el margen financiero ante las alzas en los costos de fondeo en el segundo semestre de 2023.

Entre los sectores más relevantes, se observa una variación positiva interanual más amplia en el rubro de servicios. Por otro lado, en el crédito en ME, el incremento de los costos de financiamiento externo ha sido el principal impulsor del aumento en las tasas de interés de esta moneda, generando acrecentamientos en las aplicadas a los principales rubros que tienen préstamos en ME como industria y comercio.

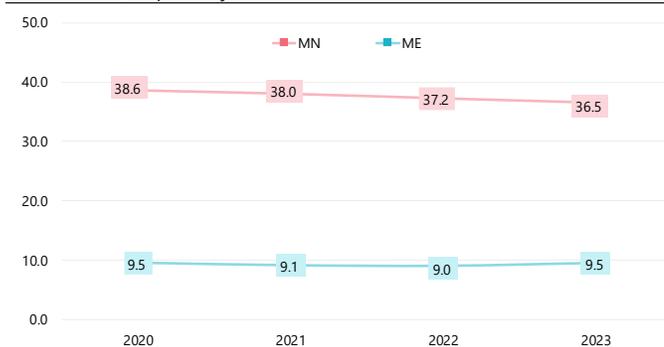
De manera prospectiva se esperaría que las tasas de interés en ambas monedas continúen en la trayectoria iniciada a mediados de 2023, pero cuyas velocidades dependerán de las estrategias comerciales bancarias a nivel local y de la duración que tenga el endurecimiento de las condiciones financieras internacionales.

Cartera Total

En sintonía con el desempeño económico creciente en 2023, los establecimientos bancarios han experimentado una revitalización significativa en su cartera crediticia total, al presentar una expansión interanual de 19.6% a diciembre de 2023, variación que subió 2.9 pp a la reportada el año previo. La evolución de estos créditos –primordialmente en MN– se acentuó

Tasas de Interés Máximas Activas por Moneda

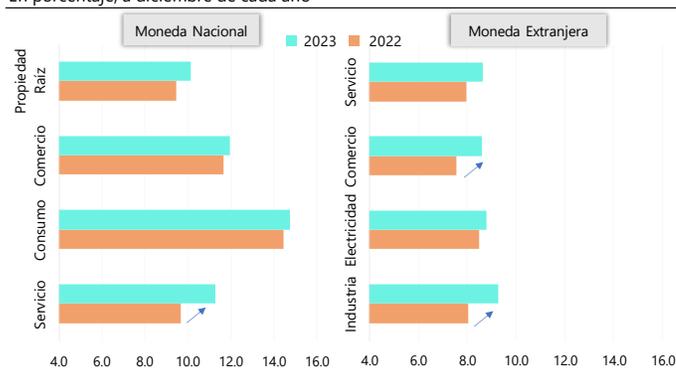
Promedio anual, en porcentaje



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH con información de la CNBS.

Tasas de Interés Activas por AE y moneda^{1/}

En porcentaje, a diciembre de cada año



Fuente: Departamento de Análisis Macroeconómico, BCH.

1/ Son tasas de interés promedio ponderados sobre préstamos nuevos otorgados al sector privado.

Nota: Se seleccionaron las AE con mayor peso en la cartera crediticia de cada moneda. El destino de consumo no incluye préstamos de tarjetas de crédito. En cuanto a electricidad, éste incluye agua, gas y servicios.

Cartera Crediticia de los BC

(Variaciones interanuales, a diciembre de cada año)

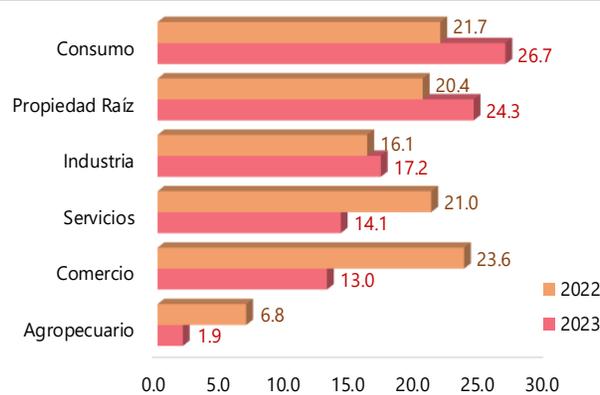


Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH con cifras de la CNBS.

en los dirigidos al sector de propiedad raíz, los cuales fueron financiados tanto con recursos propios del sistema financiero como con los fondos disponibles a través del Fondo de Inversión BCH-Banhprovi.

Además, los créditos orientados al consumo marcaron aceleramiento, particularmente a través de tarjetas de crédito (TC), seguido por los otorgados para pagos o consolidación de deuda y los utilizados para adquisición de bienes y servicios. Aunado a lo anterior, se revela un cambio de tendencia en el portafolio de préstamos otorgados en ME, el cual se incrementó en 8.5%, luego de haber registrado una caída de 0.3% un año antes. Este movimiento positivo resaltó especialmente en los créditos destinados al sector industria, particularmente en la elaboración de productos alimenticios, la fabricación de productos industriales, textiles, bebidas, productos de plástico y alimentos para animales. En el sector de servicios, se advirtió un auge en el financiamiento hacia servicios médicos, sanitarios, técnicos, administrativos y otros. En cuanto al comercio, la evolución ocurrió en los préstamos dirigidos a empresas dedicadas a la comercialización interna de diversos productos nacionales e importados.

Préstamos y Descuentos al Sector Privado por Actividad Económica
(Variaciones interanuales en porcentajes, a diciembre de cada año)



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH con cifras de la CNBS.

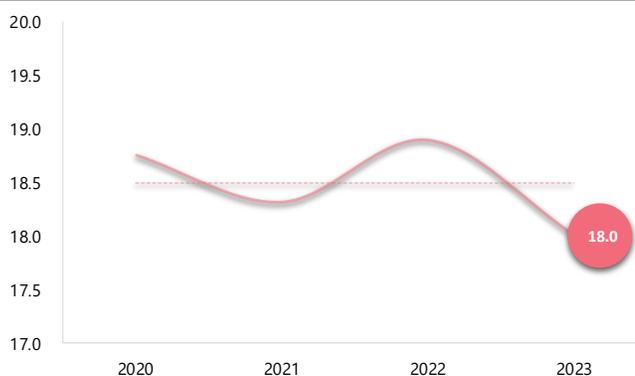
Préstamos Bancarios Otorgados al Sector Privado No Financiero por Actividad Económica

Con relación a la expansión en el ciclo crediticio, los hogares constituyeron el principal demandante de créditos, fundamentalmente de consumo vía tarjetas de crédito; y también a propiedad raíz, éste último impulsado por la asignación de recursos financieros dentro del marco de los programas gubernamentales destinados a respaldar la adquisición de viviendas.

Es importante mencionar que, aunque el crecimiento de los préstamos al consumo puede ser beneficioso para la economía al estimular el gasto y la inversión, también conlleva riesgos, como el aumento del endeudamiento de los consumidores y la posibilidad de problemas financieros en caso de ocurrir cambios adversos en las condiciones económicas. En paralelo, las empresas continúan participando activamente en la obtención de créditos del sistema bancario, destacándose en la obtención de créditos en los rubros industriales, servicios y comercio.

Participación de las Principales Cincuenta Empresas Deudoras en la Cartera Bancaria Comercial

(En porcentajes a diciembre de cada año)



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH con cifras de la CNBS.

Nota: La línea punteada corresponde al promedio histórico de la participación de las principales empresas deudoras.

Al término de 2023, se evidencia un descenso en la concentración de la cartera crediticia, medida a través de la participación de las principales cincuenta (50) empresas que ostentan los niveles más elevados de endeudamiento. Esta disminución en su participación indica mayor diversificación de riesgos y más acceso al crédito para un rango más amplio de empresas de menor tamaño, lo que contribuye a fortalecer la solidez y estabilidad bancaria. Cabe destacar que, los destinos de los créditos otorgados a estas empresas (51.0% de ellos suscritos en MN) están mayormente dirigidos hacia la generación y distribución de energía eléctrica, elaboración de productos alimenticios, fabricación de productos industriales y telecomunicaciones. En estas actividades, los bancos sistémicos financiaron el 94.0% de los préstamos concedidos.

Exposición Crediticia Bancaria al Cambio Climático

Los riesgos asociados con el cambio climático pueden ser considerados como una fuente más generadora de riesgos financieros, por tanto, esta sección se enfoca en los riesgos climáticos potenciales, los cuales pueden ser trasladados al sector bancario por medio de sus clientes crediticios.

Dada la interconexión que existe entre ambos sectores, el portafolio crediticio (principal activo bancario) puede estar expuesto a los riesgos climáticos, canal que tiene el potencial de convertirse en un riesgo crediticio para los bancos. Esta exposición se amplía o reduce según distintos factores como concentración por entidades o grupos de deudores, ubicación geográfica, actividades económicas y salud crediticia.

Es importante destacar que, según cifras al cierre de 2023, los bancos comerciales —a diferencia del comportamiento general en el crédito— éstos redujeron su cartera crediticia en el segmento empresarial dirigida a los sectores alimenticios, representando 8.6% de su portafolio total, cuando un semestre atrás fue 11.4%, caída explicada principalmente por amortizaciones y menores créditos nuevos dirigidos a la producción de caña de azúcar, café y el financiamiento a las exportaciones de este último cultivo. La contracción se da en mayor medida en los departamentos de Cortés, Copán y Francisco Morazán, regiones vulnerables a inundaciones y sequías¹⁶.

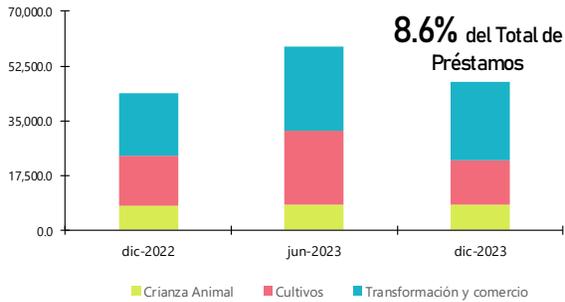
¹⁶ En base a proyecciones de ThinkHazard de Banco Mundial, destaca que gran parte del territorio hondureño está expuesto a los fenómenos hidrometeorológicos (huracanes, inundaciones y sequías), debido a su ubicación geográfica, así mismo, se menciona que existe una alta probabilidad de que en los próximos diez años se produzca uno de estos eventos climatológicos adversos potencialmente dañinos y mortales.

Cartera Crediticia Sensible a los Riesgos Climáticos

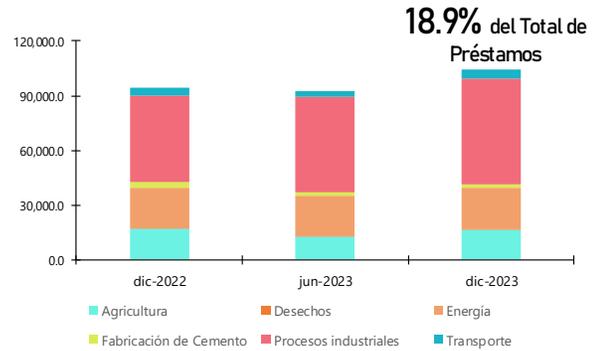
(En porcentajes)



Sector Alimenticio y Actividades Directamente Vinculadas



Sectores Emisores de Gases de Efecto Invernadero



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH, con cifras de la Central de Información Crediticia de la CNBS.

Por su parte, al evaluar los créditos bancarios destinados a aquellos sectores considerados con mayores emisiones de gases de efecto invernadero se observa que este portafolio se amplió ligeramente. Esto generó un incremento en el peso respecto a la cartera total que estaría potencialmente expuesta a este riesgo al pasar de 18.0% en junio a 18.9% a diciembre de 2023, en el que los procesos industriales conforman el principal destino y el que más se acrecentó.

Otro punto a destacar es que, se denota una focalización de estos créditos a nivel de prestamistas, siendo que más del 90% de ambas carteras fueron concedidas por los bancos de mayor tamaño. No obstante, a la fecha estos portafolios evidencian una buena salud crediticia, ya que los índices de mora se posicionaron en niveles bajos, con un indicador de 1.0% en préstamos otorgados al sector alimenticio y 1.5% a los sectores emisores. Asimismo, los prestatarios clasificados en categorías buenas (I y II) representan el 96.5% y 95.1% de estos créditos, respectivamente.

Se debe añadir que, los eventos climatológicos son impredecibles, la ocurrencia de ellos podría perjudicar la salud crediticia de estos portafolios, debido al efecto directo en la capacidad de pago de los clientes vinculados, lo cual implicaría crear medidas de alivio o redireccionar fondos hacia los afectados. Esta exposición crediticia será menor en función de la resiliencia que tengan tanto el sector real como el sector financiero para atender los efectos climáticos¹⁷.

¹⁷ En agosto 2020, se aprobó la "Norma para la Gestión del Riesgo Ambiental y Social aplicable a las Instituciones del Sistema Financiero" (Resolución GES No.333/31-07-2020), con el objetivo de las instituciones supervisadas gestionen los riesgos ambientales y sociales en los créditos que otorguen. Dicha normativa tiene un enfoque adaptativo al cambio climático, en la cual solicita a las instituciones financieras a considerar los riesgos climáticos dentro de sus marcos políticos.

Recuadro No. 2: Financiamiento al Sector Inmobiliario

En los últimos años se ha observado un mayor vigor en el financiamiento al sector Inmobiliario, impulsado parcialmente por el fondo de inversión BCH-Banhprovi. Este auge de crédito al sector ha sido el foco de interés en el análisis reciente del portafolio crediticio de las entidades financieras que canalizan estos recursos a un importante sector de la economía¹⁸.



Principales Oferentes de Financiamiento Inmobiliario: En Honduras diversos intermediarios financieros canalizan recursos hacia el Sector Inmobiliario. De ellos destacan los bancos comerciales por ser los principales oferentes de crédito para este sector, inyectando más del 85.0% del total otorgado a las empresas y hogares.



Conexión Sector Inmobiliario— Sector Real de la Economía: Además de que la construcción es un rubro dinamizador del crecimiento económico, también proporciona infraestructura física, genera empleos (8.4% del total de empleos generados en 2023), estimula la demanda de insumos y servicios conexos, creando un efecto multiplicador en otros sectores (comercio e industria, principalmente) impulsando así toda la economía.



Concentración Crediticia en los Bancos Comerciales: Los bancos sistémicos concentran el 88.0% del saldo total otorgado al Sector Inmobiliario a diciembre de 2023. Al analizar el portafolio crediticio por entidad bancaria se destaca que de la cartera total lo destinado por cada banco al sector inmobiliario oscila entre el 21.1% y el 37.1%.



Destino de Fondos y Salud Crediticia: Del total de los créditos relacionados con el sector inmobiliario, el 66.0% se concentra en los hogares y el restante 34.0% es destinado al sector empresarial. En cuanto a las categorías de créditos, más del 96.0% se encuentra en las categorías I y II (denominadas buenas), lo que evidencia una buena salud financiera por parte de las familias y las empresas.

¹⁸ Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH.

Estructura y Salud de la Cartera Crediticia Total

Un paso crucial en la gestión financiera es la refinanciación o readequación de los préstamos, ya que la búsqueda activa de nuevas condiciones financieras (como el plazo, la forma de pago, el monto o la tasa de interés) le permite al deudor seguir teniendo la capacidad de pago de acuerdo con su nueva situación económica y, además, al acreedor continuar manteniendo salud en su portafolio de crédito y menos carga de capital por provisiones. En referencia a los préstamos readequados, éstos son aquellos que experimentan cambios en sus condiciones iniciales (plazos, períodos de gracia, cuotas de pago, tasas de interés), y que en ningún caso se deben a dificultades en la capacidad de pago del deudor, sino más bien a factores como el acceso a medidas temporales de alivio en contextos económicos adversos, cambios en flujos de caja, ciclos de inventario o producción. Así, la readequación puede responder a una estrategia proactiva del prestatario para mejorar sus términos financieros, ajustándolos a sus necesidades actuales sin estar motivado por problemas financieros inmediatos.

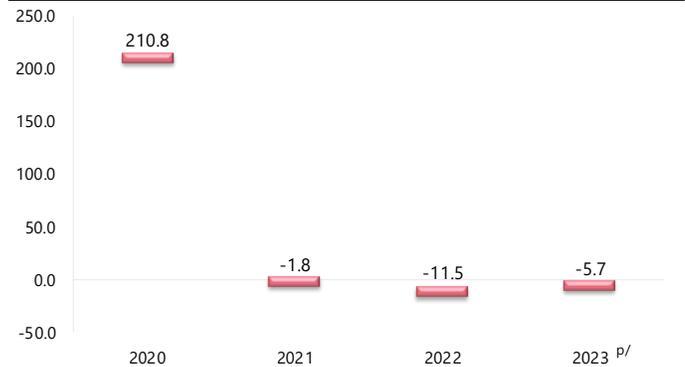
Teniendo en cuenta lo antes descrito, el cumplimiento puntual en los pagos por parte de los deudores bancarios que previamente optaron por reestructurar sus carteras de crédito ha resultado en una disminución en la proporción de préstamos sujetos a refinanciamiento y readequación, pasando de 25.8% a diciembre de 2020 a 20.4% un año después. Derivado de lo anterior, dicha cartera presentó un descenso interanual de 5.7% (disminución de 11.5% un año antes), donde la caída más acentuada se observa en el refinanciamiento de préstamos dirigidos a hogares. En paralelo, los destinados a empresas también experimentaron una reducción interanual, aunque de manera menos pronunciada.

Ante igual circunstancia, el coeficiente de cartera en riesgo exhibe una trayectoria descendente. Este fenómeno se ve reflejado principalmente en la menor cuantía de los créditos comerciales clasificados en las categorías III, IV y V. Este panorama corrobora una mejora continua en la calidad del portafolio crediticio, lo que a su vez contribuye a una mayor solidez financiera.

En lo referente a la proporción de morosidad, ésta continúa manifestando una tendencia hacia la baja en los últimos años. Esto se atribuye a que el ritmo de crecimiento de la cartera crediticia total (que constituye el denominador en el coeficiente) es casi

Cartera Reestructurada^{1/}

(Variaciones interanuales, a diciembre de cada año)



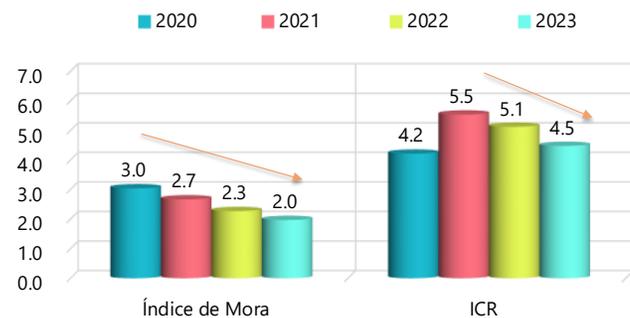
Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH con cifras de la CNBS.

^{1/} Corresponde a la suma de los préstamos refinanciados más los readequados.

^{P/} Preliminar

Índice de Mora^{1/} e Índice de Cartera en Riesgo (ICR)^{2/} de los BC

(En porcentajes a diciembre de cada año)



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH con cifras de la CNBS.

^{1/} Cartera en mora/Cartera Crediticia total.

^{2/} Relación entre el Saldo de las Categorías en Riesgo (incluye los préstamos de las categorías III a la V) y la Cartera Total.

seis veces mayor al del portafolio en mora en 2023, cuyo incremento anual fue de 3.3% (contracción de 1.7% a diciembre de 2022), atenuada por el descenso de los préstamos morosos destinados para consumo, comercio, propiedad raíz y servicios.

En cuanto al índice de cobertura de la cartera en mora, ésta subió anualmente en 5.1 pp al cierre de 2023, teniendo mayor exceso que el registrado el año previo y respecto al mínimo regulatorio, afianzando su capacidad para afrontar riesgos potenciales en el futuro. Aun así, dada la tendencia alcista en la concesión de créditos observada hasta el momento, es esencial reforzar la adecuada administración de la amortización crediticia.

Índice de Cobertura de los Préstamos en Mora^{1/} de los BC
(En porcentajes a diciembre de cada año)



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH con cifras de la CNBS.
^{1/} Cálculo temporalmente modificado por la CNBS mediante Resolución GES No.654/22-12-2020, por un período de cinco (5) años, comprendido de diciembre de 2020 a diciembre de 2025.

Pruebas de Sensibilidad al Riesgo de Crédito

El BCH, en aras de monitorear la salud del sistema financiero y su estabilidad, realiza pruebas de sensibilidad simuladas a las instituciones bancarias para evaluar su capacidad de resistencia financiera ante choques externos (como desempeño económico de los países que son principales socios comerciales y las políticas implementadas por éstos) o choques internos (suscitados en el sector real doméstico) que incidan en el valor y la salud de sus balances, sus ingresos y utilidades o la capacidad de pago de sus principales contrapartes y aun así poder mantener una sólida capitalización.

En particular y para simular el efecto que podría producir un escenario adverso en la calidad de la cartera de crédito, se consideró la variabilidad ocurrida en las carteras en mora de cada actividad económica durante el período diciembre de 2010 a diciembre de 2023. De esa manera, el choque final está dado por dos factores: la exposición bancaria individual a la cartera en mora por actividad económica y la volatilidad que esta cartera en mora ha mostrado en la historia a nivel del sistema bancario. Los resultados revelaron que la banca comercial como conjunto seguiría teniendo capital para soportar los choques al tener —previo a éstos— la suficiente solvencia, generación de utilidades y provisiones que dan cobertura a la mora.

Se observaron algunas características de interés, como el hecho de que el efecto proporcional en la capitalización de las instituciones sistémicas sería más acentuado que en las instituciones pequeñas, ya que, dentro de este último grupo, hay algunas entidades con niveles de capitalización bastante holgados. También se resalta que, para el sistema bancario, especialmente para los entes sistémicos, el portafolio de mayor riesgo —dado por su comportamiento histórico— corresponde al destinado al consumo (tanto por préstamos fiduciarios como por tarjetas de crédito), debido a la exposición a la cartera morosa y a su variabilidad.

Activos Líquidos

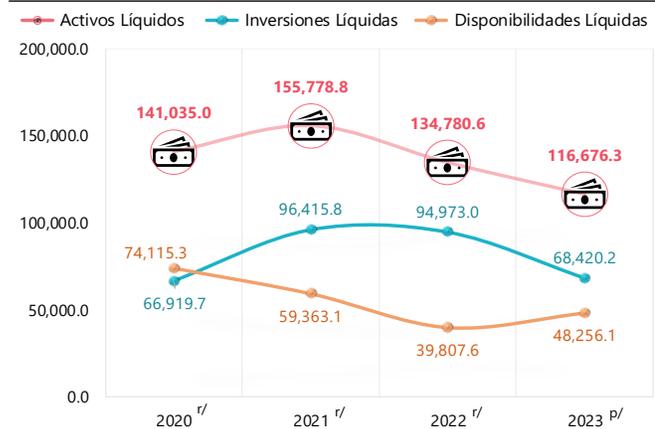
Al concluir 2023, se continuó presentando una tendencia a la baja en los activos líquidos¹⁹ de la banca comercial. Asimismo, se ha observado una recomposición de los activos líquidos esencialmente por una disminución (vencimientos) en las inversiones financieras, especialmente en letras estructurales del BCH, esto a causa de la menor preferencia de la banca por reinvertir en títulos valores y, en consecuencia, la liberación de estos recursos ha sido utilizada para otorgar más créditos a empresas y hogares. La situación descrita se encuentra atenuada por las disponibilidades, mismas que experimentaron un cambio respecto a lo manifestado el año anterior, puesto que se registraron aumentos, en el excedente de encaje legal, mayores saldos de caja y un auge en los depósitos en instituciones financieras del exterior.

No obstante, pese a lo anteriormente mencionado los bancos han demostrado niveles adecuados de recursos, ya que sus Ratios de Cobertura de Liquidez se encuentran en porcentajes que superan el 100% regulatorio y, además, otros indicadores como el Coeficiente de Financiación Estable Neta, que sirve para medir la estructura de liquidez a más largo plazo, se mantiene por encima del sugerido por Basilea III. Esto es esencial

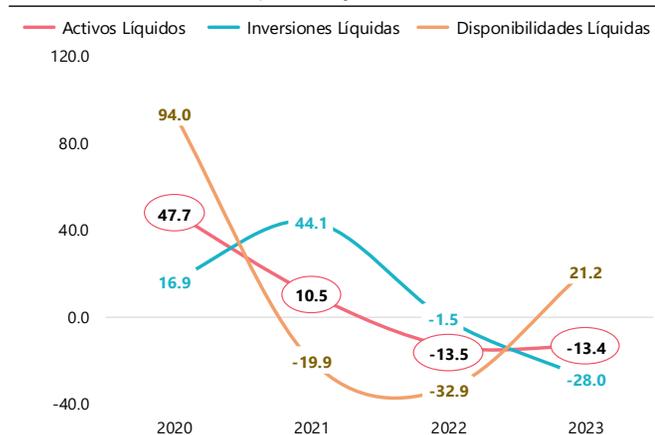
dado que la liquidez funciona como un amortiguador ante eventualidades imprevistas, proporcionando a los bancos la capacidad de hacer frente a la variabilidad de su demanda de efectivo y sostener sus operaciones. En adición, esto es fundamental para que —a nivel individual— puedan gestionar adecuadamente su riesgo de liquidez en tiempos favorables de manera que les permita tener márgenes de maniobra y cumplir con sus compromisos financieros de manera efectiva en tiempos adversos.

Composición de Activos Líquidos

(Saldos en millones de lempiras a diciembre de cada año)



(Variación interanual en porcentajes, a diciembre de cada año)



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, con datos de la CNBS.

r/ Revisado.

p/ Preliminar.

¹⁹ Incluye disponibilidades líquidas (caja, disponibilidades inmediatas, excedentes de encaje legal, depósitos en instituciones financieras del interior y exterior y cheques a compensar) y las inversiones líquidas (inversiones voluntarias, excedentes de inversiones obligatorias y otras inversiones).

b. Pasivos Totales

Los bancos comerciales siguieron acrecentando sus pasivos en 2023 al reflejar una tasa de crecimiento interanual de 13.8%, incluso mayor que el 9.2% del año pasado. El aceleramiento se atribuyó a los principales componentes: los depósitos totales (cuyo peso fue de 80.9%) y las obligaciones financieras (con una participación del 14.3%).

En esa línea, se destaca que todas las modalidades de depósitos bancarios aumentaron, como resultado de la estrategia comercial por captar más recursos domésticos. El auge se advirtió especialmente en los suscritos a plazo preferencia de los depositantes por encontrarse éstas a tasas de rentabilidad más altas que las establecidas en otras modalidades de captación. Asimismo, durante 2023 todos los bancos comerciales han incrementado en ambas monedas las tasas de interés a las cuales remuneran estos depósitos.

En lo referente a la magnitud de las captaciones por entidad se advierte una concentración importante en seis de ellas, al recibir conjuntamente el 86.8% de los depósitos totales del sector (87.0% un año atrás). Es importante resaltar que, dichas instituciones han ampliado su cobertura financiera y presencia operativa en el territorio nacional, recientemente a través de más puntos de servicio. Asimismo, han diversificado las fuentes de captación, ya que recibe depósitos de instituciones privadas financieras y no financieras, además de instituciones del sector público, donde destacan los IPP.

Depósitos Bancarios por Modalidad

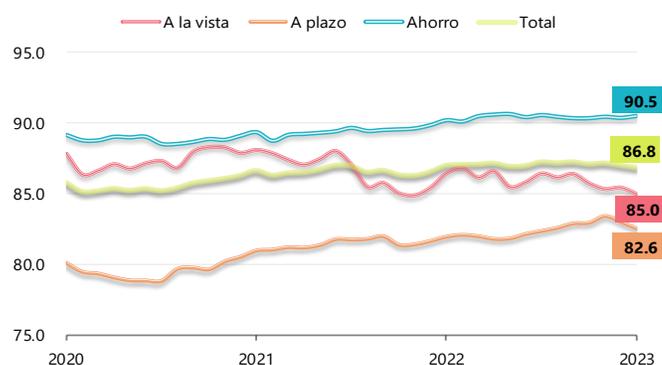
(Saldos en millones de lempiras, a diciembre de cada año)



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH con información de la CNBS.

Participación de los depósitos en las seis entidades más grandes

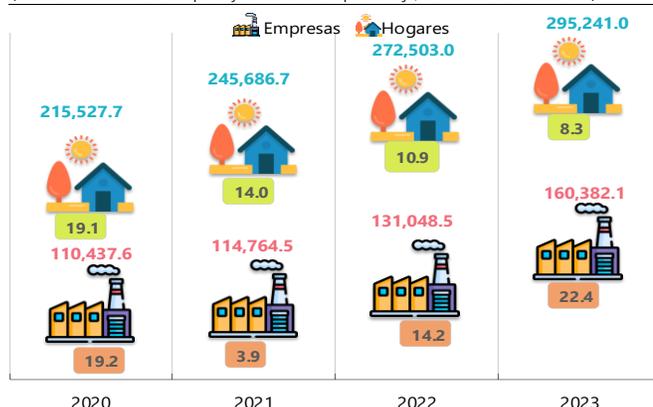
(En porcentaje, a diciembre de cada año)



Fuente: Elaboración propia con datos de la CNBS.

Depósitos del Sector Privado en los Bancos Comerciales ^{1/}

(Saldos en millones de lempiras y variaciones en porcentaje, a diciembre de cada año)



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH con cifras de la CNBS.

^{1/} Los depósitos en ME están revalorizados al tipo de cambio del cierre de diciembre de 2023.

Depósitos del Sector Privado No Financiero

El sector privado no financiero es el que tiene una mayor participación en el total de depósitos bancarios, al constituir el 76.2% a diciembre 2023. Este sector ahorró más al mostrar una variación positiva del 13.0%, superior al 12.1% registrada en 2022. El cambio está en línea con el alza de las tasas de interés pasivas que incentivaron el ahorro, especialmente de las empresas.

Endeudamiento Financiero

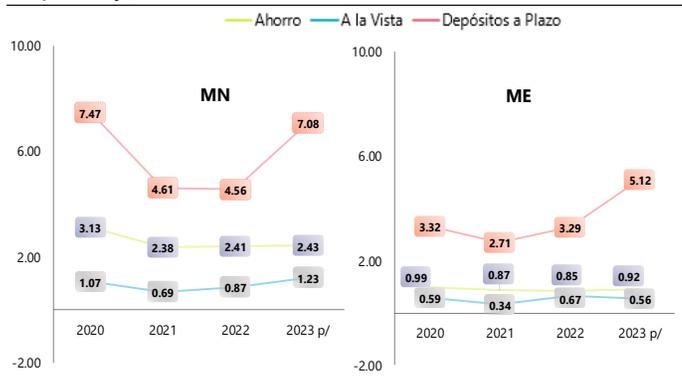
Las obligaciones financieras del sector bancario se expandieron anualmente en 21.1%, debido a un aceleramiento en la deuda doméstica. En la composición de deuda el 54.2% corresponde a compromisos internos (52.1% el año previo) y 45.8% a obligaciones con el exterior²⁰ (47.9% un año antes). El endeudamiento interno está compuesto en su mayoría por operaciones de reporto con el BCH y obligaciones con instituciones locales (destacando los préstamos redescontados de RAP y Banhprovi). Por otra parte, el endeudamiento externo ha aumentado en un 16.0%, particularmente en algunas entidades sistémicas a pesar de las condiciones crediticias externas que se han caracterizado por la subida de tasas de interés internacionales, haciendo más caro el fondeo externo.

Tasas de Interés Pasivas de los Bancos

A diciembre de 2023, las tasas de interés promedio ponderado²¹ a las que se remuneran los depósitos (principal fuente de fondeo bancario) reflejan alzas generalizadas en las distintas modalidades y en ambas monedas (a excepción de cuenta de cheques en ME). De lo anterior, destaca el aumento en las tasas de interés sobre los depósitos a plazo (2.52 pp en MN y 1.83 pp en ME), el cual ha mantenido un ritmo de crecimiento continuo a lo largo de 2023. En particular, las tasas de interés en ME han ascendido especialmente en el último año como una estrategia comercial de las entidades para captar más depósitos domésticos en esa moneda, en un contexto de mayores costos de fondeo externos.

Tasas de Interés Promedio Ponderado sobre Depósitos

(En porcentaje, a diciembre de cada año)



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH.
p/ preliminar

²⁰ Deuda externa: corresponde a los préstamos con no residentes (en MN y ME).

²¹ Corresponde al promedio ponderado de los depósitos de ahorro, cheques, a plazo-certificados de depósitos y bonos de caja del sistema financiero nacional (bancos comerciales, bancos de desarrollo y sociedades financieras).

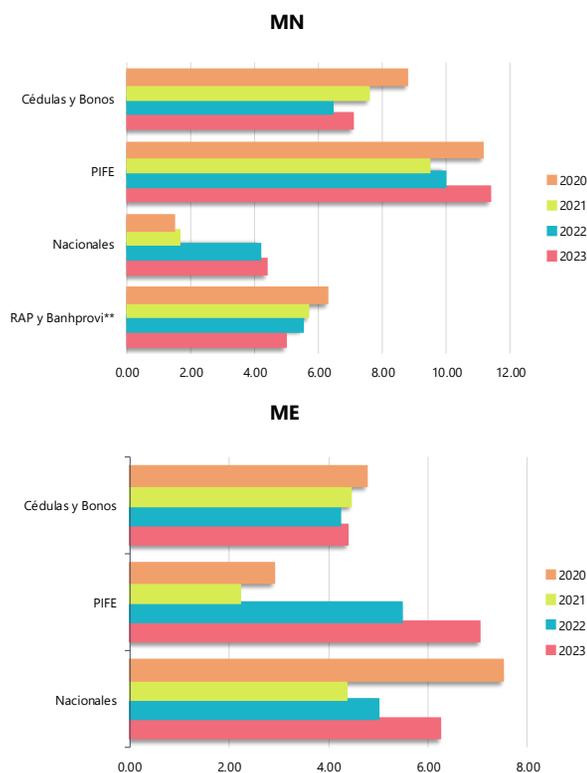
Es importante resaltar que no hay diferencia significativa en cuanto a la intensidad del aumento en las tasas de interés aplicadas por los bancos sistémicos versus los no sistémicos. Sin embargo, el ascenso en el promedio es influenciado esencialmente por las grandes entidades, al ser estas las principales receptoras de los depósitos. De manera similar, al analizar las tasas máximas de interés aplicadas a los depósitos a plazo, se evidencia un crecimiento generalizado en ambas monedas a nivel del sistema. Esto se debe a que las instituciones financieras están ofreciendo tasas de interés más atractivas a los clientes, adaptándose a las condiciones del mercado. En particular, se ha registrado un auge más amplio en los techos de las tasas de interés suscritas en ME.

En línea con lo anterior, y al analizar por instrumento la brecha entre las tasas de interés pasivas ofrecidas a los clientes en MN y ME, se ha observado en los últimos años una reducción especialmente en 2023. En particular, la brecha de las tasas de interés sobre depósitos a plazo entre monedas ha experimentado una marcada disminución, pasando del 4.7 pp a diciembre de 2019 a 2.0 pp al concluir 2023. Esto se atribuye principalmente a la baja de las tasas de interés en MN entre 2020 y 2021, en un entorno de mayor disponibilidad de liquidez que prevaleció en el mercado durante ese tiempo proveniente de la amplitud en el ahorro precautorio de los depositantes, por lo que, debido a su volumen, las entidades aminoraron las tasas de interés como medida para atenuar los gastos financieros. Más recientemente, las tasas de interés han retornado a una tendencia creciente, ampliándose la brecha entre monedas, especialmente para los depósitos a plazo en MN, con el fin de captar recursos más estables en esa moneda que les permita incrementar su fondeo crediticio.

Por otro lado, el nuevo financiamiento contratado por el sistema bancario comercial durante 2023 ha tenido costo superior en relación con 2022. Este aumento, sin embargo, ha sido respaldado por el margen de ganancia que ha obtenido la banca en ese mismo período. Al analizar las tasas de interés pagadas sobre obligaciones bancarias emitidas en MN, éstas denotan acrecentamientos para cédulas y bonos y contratación de préstamos con acreedores nacionales.

En cuanto a las tasas de interés en ME destaca un ascenso anual de 1.7 pp en los préstamos con instituciones financieras del exterior (PIFE). Dicho aumento se alinea con las políticas de aumento de tasas de interés implementadas por varios países, quienes buscan contener la tendencia alcista de la inflación. Ante esta perspectiva de subidas en los costos de endeudamiento externo, se prevé que las tasas de interés

Tasa de Interés Promedio Ponderado de Obligaciones Bancarias
(En porcentajes, a diciembre de cada año)



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH.

** Corresponden a préstamos redescontados, que buscan impulsar sectores específicos de la economía.

aplicadas a los depósitos seguirán retornando a niveles previos a la pandemia para fomentar la captación de recursos a nivel local.

Durante el transcurso de 2023, el sistema bancario comercial ha experimentado un cambio en el costo del financiamiento adquirido, que se ha elevado en comparación con el año anterior. Sin embargo, a pesar de incurrir en mayores gastos financieros, las instituciones bancarias han demostrado una capacidad robusta para mantener márgenes rentables, lo que sugiere una gestión efectiva de sus operaciones y una rápida adaptabilidad a las condiciones del mercado. Esta dinámica financiera resalta la capacidad de la banca para equilibrar eficientemente los desafíos de costos crecientes con estrategias que impulsan sus márgenes de beneficio.

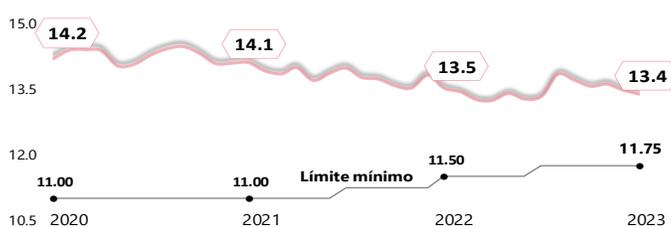
c. Indicadores de Solidez

Índice de Adecuación de Capital (IAC)

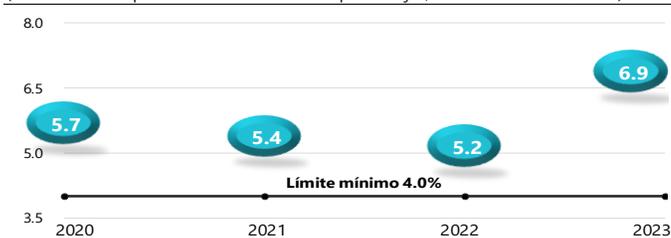
Al finalizar 2023, la banca comercial denotó un Índice de Adecuación de Capital (IAC) de 13.4%, destacando que todos los bancos presentan un indicador superior al 11.75% requerido. Cabe mencionar que, el sistema ha mostrado una tendencia a la baja en los niveles del indicador, asociada con una ampliación en los activos ponderados por riesgo, especialmente aquellos con una ponderación de 100% de riesgo, siendo aquellos que constituyen una parte significativa del portafolio crediticio; mientras que, los recursos de capital aumentaron en una menor proporción. Por su parte, el coeficiente de apalancamiento ²² bancario alcanzó el 6.9% a diciembre de 2023, manifestando un alza anual de 1.7 pp atribuida al ascenso en el capital, particularmente el primario al aumentar interanualmente en 13.0% y a modificaciones normativas que incorporan los resultados acumulados como medida de capital. Es importante señalar que, todos los entes bancarios reportan ratios superiores a lo requerido, lo cual no solo fortalece la solidez financiera, sino que también contribuye a mitigar los riesgos asociados con el sobreendeudamiento.

Indicadores de solvencia bancaria

(Índice de Adecuación de Capital en porcentajes, a diciembre de cada año)



(Coeficiente de apalancamiento bancario en porcentajes, a diciembre de cada año)



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH con cifras de la CNBS.

Rentabilidad Bancaria

(Índices en porcentajes y utilidades en millones de lempiras, a diciembre de cada año)

INDICADORES	2020	2021	2022	2023 ^{P/}
ROA	0.7	1.0	1.3	1.2
ROE	8.2	12.1	15.6	14.8
MIF EX POST	8.3	7.6	7.7	7.4
UTILIDADES ACUMULADAS	3,937.4	6,380.8	8,821.9	9,091.9

Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH con cifras de la CNBS.

P/ Preliminar

²² Se define como el indicador que complementa el marco de capital basado en riesgos y se concreta a medir el apalancamiento de las instituciones de su capital primario con respecto al total de activos y contingentes sin ponderar, neto de estimación por deterioro, provisiones, depreciaciones y amortizaciones.

Indicadores de Rentabilidad

El sistema bancario obtuvo ganancias anuales que totalizaron L9,091.9 millones al concluir 2023 (superior en 3.1% al del año pasado), en gran medida derivadas de los ingresos generados por préstamos fiduciarios y por tarjetas de crédito, así como por comisiones e intereses de inversiones financieras. Estos factores contribuyeron a mantener indicadores de rentabilidad positivos, como el ROE²³ y ROA, en niveles cercanos a los observados en 2022. No obstante, la ligera disminución interanual en los retornos es atribuible al aumento de los gastos financieros proveniente del alza en las tasas pasivas, especialmente en los depósitos a plazo. Esta medida se enmarca en la estrategia comercial adoptada por las entidades bancarias para incentivar mayores depósitos en un contexto de menor liquidez.

Indicadores de Liquidez

En 2020, comenzó a registrarse una creciente liquidez bancaria, en un entorno de menor actividad económica y preferencia al ahorro precautorio de las principales contrapartes de la banca, lo que le generó, aunado a las medidas de política monetaria flexibles, niveles holgados de liquidez. Con la gradual reapertura de la actividad económica que surgió después, la banca comercial redirigió sus recursos hacia el portafolio de crédito. Esta postura bancaria se ha acentuado en el último bienio, por lo que, al cierre de 2023 se registra una reducción en los coeficientes de liquidez de corto plazo, atribuible a la disminución de los activos líquidos, especialmente en las inversiones voluntarias, fondos que en parte continúan trasladándose al sector real, mediante la concesión de nuevos créditos. Ante este escenario, es importante que, los bancos sigan gestionando adecuadamente su liquidez y tomando medidas preventivas con el fin de mitigar riesgos.

Indicadores de liquidez bancaria

(En porcentajes, a diciembre de cada año)



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH con cifras de la CNBS.

P/ Preliminar

R/ Revisado

En términos de liquidez de mayor plazo, el Coeficiente de Financiación Estable Neta²⁴, que también manifestó una trayectoria descendente, en años previos —manteniéndose siempre por encima de lo sugerido por Basilea III (100%)—, experimentó un cambio en la tendencia durante el último semestre de 2023, giro que se debe al aumento en la captación de recursos, principalmente a través de depósitos a plazo por parte del público. Conviene resaltar que, con los índices actuales, existe holgura de financiamiento a largo plazo tanto a nivel individual como en el sistema en general, lo que le permite a la banca mantener un equilibrio continuo en el descalce de plazos de sus activos y pasivos a lo largo del tiempo.

²³ Para el cálculo del ROE (por sus siglas en inglés) se toma la utilidad neta anualizada entre el capital promedio y para el ROA (por sus siglas en inglés) se divide la utilidad neta anualizada entre los activos promedio, considerando que los denominadores de estos dos indicadores corresponden al promedio de los datos al cierre del período en estudio y del año previo, tal como lo especifica la Guía de Compilación del FMI.

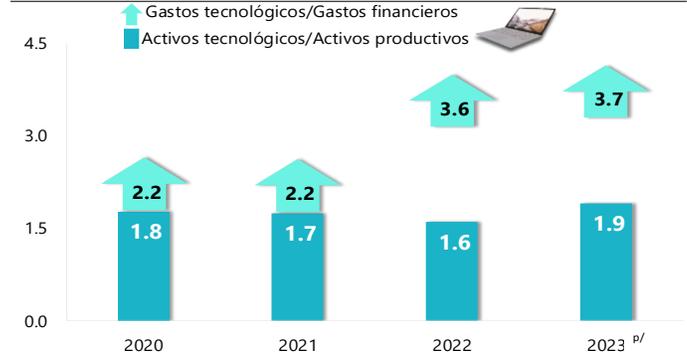
²⁴ La fórmula es la suma de los pasivos de largo plazo y recursos propios dividido entre la suma de los activos de largo plazo, resultado que se multiplica por cien.

Ciberseguridad Bancaria

En un mundo cada vez más interconectado y digitalizado, la ciberseguridad bancaria ha emergido como una preocupación fundamental tanto para las entidades financieras como para sus clientes, esto ha impulsado la búsqueda de mejores prácticas encaminadas a proteger sistemas, programas, redes y plataformas. A diciembre de 2023, los bancos persisten en su compromiso de invertir en el fortalecimiento de sus activos y servicios tecnológicos, hecho que se refleja en el constante incremento de sus indicadores de eficiencia cibernética. A futuro, se espera que intensifiquen sus esfuerzos en la comunicación efectiva a sus usuarios, proporcionando información sobre el uso adecuado de sus aplicaciones o páginas web a través de diversas plataformas, con el objetivo de evitar posibles fraudes financieros y fomentando una experiencia digital segura y confiable.

Indicadores de Eficiencia Cibernética

(En porcentajes, a diciembre de cada año)



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, con cifras de la CNBS.

Activos tecnológicos: Programas, Aplicaciones, Licencias y Equipo de informática.
Gastos tecnológicos incluye software, sistema de informática y equipo de cómputo.

Pruebas de Sensibilidad al Riesgo de Liquidez

Para evaluar los riesgos de liquidez a los que podría estar expuesto el sistema bancario, en esta sección se presenta nuevamente la aplicación de pruebas de sensibilidad simuladas a las instituciones bancarias, con el objetivo de medir su capacidad de respuesta ante choques adversos, utilizando para ello la metodología del horizonte de cobertura de obligaciones.

La realización de los escenarios hipotéticos planteados se centra en la estimación de salidas en los depósitos en cuentas de ahorro y cheques, así como, en el supuesto de la no reinversión de los depósitos a plazo por parte del público, aplicados tanto al sistema bancario como a nivel de grupos según su tamaño. La diferenciación de las pruebas se da por la estimación de las salidas de los depósitos, el primer escenario (de menor rigidez) estima las salidas de depósito por medio del Valor en Riesgo Condicional (CVaR, por sus siglas en inglés), el segundo escenario (de rigidez intermedia) estresa los depósitos tomando el promedio de las salidas históricas más significativas de los bancos con importancia sistémica y por último, el tercer escenario (de mayor rigidez) trabaja con el promedio de las salidas históricas más significativas de los bancos no sistémicos.

Los resultados derivados del escenario hipotético de menor rigidez muestran que, con el nivel de activos líquidos mantenidos a diciembre 2023, el sistema bancario y los grupos de bancos contarían con suficientes recursos líquidos para hacer frente a sus obligaciones en todo el período de análisis prospectivo (seis meses hacia adelante).

Asimismo, bajo el escenario hipotético de severidad intermedia y en el de mayor rigidez los resultados indican que, habría una mayor resiliencia por parte de las instituciones no sistémicas ante los diversos choques aplicados. En la coyuntura actual de normalización en los niveles de liquidez en la economía y los escenarios planteados en estas pruebas, el sistema bancario aún respondería a sus ahorrantes y obligaciones contraídas, inclusive si éstos mostraran reducciones en sus activos líquidos tendrían un tiempo en el corto plazo para tomar medidas de mitigación.

d. Análisis del Riesgo de Mercado

A fin de evaluar la exposición al riesgo de mercado en el sector bancario, se analizan las variaciones que se producen en las cuentas de sus activos y pasivos en ME. En ese sentido, la banca comercial ha mantenido históricamente una posición larga en ME (activos mayores que pasivos), respecto a sus recursos propios, el ratio se ubicó en 7.4% a diciembre 2023. El nivel es menor en 1.6 pp que lo reportado un semestre atrás (cuando se vio marcada la intensidad del crédito en ME haciendo que la posición larga fuese más grande); sin embargo, es superior en 2.2 pp que lo registrado en 2022, lo que revela una trayectoria creciente en el último año.

Desde la perspectiva de los componentes que conforma los activos y pasivos en ME, todos crecieron interanualmente, siendo más amplio en los activos (principalmente préstamos). En la parte pasiva se debe en mayor medida a las obligaciones financieras (destacando los préstamos de instituciones financieras del exterior y depósitos). En el activo, la cartera crediticia total en ME se expandió (luego de haber disminuido el año pasado), especialmente a las empresas en los rubros de industria, servicios y comercio. En cuanto a la calidad de este portafolio, el indicador de mora ha mostrado una baja variabilidad y se mantiene cercano al 1.0% en el último cuatrienio.

En particular, se observa en 2023 un cambio en la proporción que llevaba en años previos, al tener más peso los préstamos otorgados a generadores de divisas, el cual pasó de un 49.0% a diciembre de 2022 a 54.2% un año después. Dentro de los mayores deudores en este segmento destacan las empresas dedicadas a la industria textil, seguido de las dedicadas a la exportación de café y camarón. Por el lado de los créditos a los NGD, éstos han mostrado una disminución interanual de 2.9%, situación que incide en una exposición crediticia-cambiaría más baja.

En línea con lo anterior, es esencial destacar que, a pesar de la disminución de los saldos en los créditos dirigidos a los NGD en comparación con el año anterior, su participación aún se mantiene notablemente próxima al 50.0% del total de la cartera en ME.

Otro elemento a considerar en este análisis concierne a la creciente tendencia de los bancos privados a realizar inversiones en el extranjero. Aunque esta estrategia busca aprovechar oportunidades de rendimiento y diversificación, no está exenta de riesgos, particularmente por la variabilidad en las tasas de interés, precios de los activos, aunado a las cambiantes condiciones económicas en los países receptores de dichas inversiones. De forma particular, el incremento de las tasas de interés externas emerge como un potencial desafío en los pasivos bancarios locales. A medida que dichas tasas de interés experimentan un alza, se generan presiones adicionales sobre la carga financiera del sector bancario, que parcialmente se fondea con financiamiento externo, afectando no solo su costo de endeudamiento, sino también incidiendo en las tasas de interés de fondos alternos para agenciarse de recursos domésticos en ME y en las tasas de interés sobre préstamos activas para mantener su margen financiero.

Posición Neta en ME de los Bancos Comerciales

(En porcentajes, a diciembre de cada año)



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH con cifras de la CNBS.

Nota: Límites de Posición en ME, según Resolución GES No.969/08-12-2016 de la CNBS.

Composición Cartera en ME de los Bancos Comerciales

(En porcentajes, a diciembre de cada año)



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH con cifras de la CNBS.

Pruebas de Sensibilidad al Riesgo de Mercado

La realización de pruebas de sensibilidad resulta de utilidad, ya que, a través de dichas simulaciones se puede analizar y cuantificar el impacto potencial que podría darse en un hipotético deterioro gradual en el portafolio crediticio en ME. Estas pruebas revelan que incumplimientos de pago de los NGD podrían afectar indicadores clave como la solvencia y la rentabilidad, dado que el portafolio crediticio constituye el activo principal expuesto al riesgo de mercado. Además, aplicar pruebas periódicas permiten valorar la resistencia de las entidades en el tiempo. Es importante identificar ciertos aspectos de la relevancia de este tipo de crédito y los riesgos inherentes a esta modalidad crediticia para el sistema bancario comercial.

En ese contexto, la participación de esta cartera en el total concedido en ME se situó en 45.8% a diciembre de 2023. En lo referente al índice de morosidad de este sector se mantiene en un 1.6% para 2022 y 2023. Tomando en cuenta los datos observables que sirven como base de estudio, se consideran diferentes escenarios de choque hipotéticos que podrían afectar la capacidad de pago de los NGD que generen presiones adicionales en el pago de sus obligaciones y puedan desencadenar incumplimientos simulados del 10.0%, 25.0%, 50.0%, 75.0% y 100.0%.

Indicadores Sobre Riesgo Crédito-Cambiarío					
Año	Crédito NGD / Cartera en ME	Var. Créditos NGD%	Crédito NGD Hogares	Crédito NGD Empresas	Mora NGD / Total Cartera NGD
2020	57.5	-0.8	10.2	89.8	1.6
2021	53.7	2.8	11.1	88.9	1.4
2022	51.0	-5.6	12.6	87.4	1.6
2023	45.8	-2.9	12.9	87.1	1.6

Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH con cifras de los balances analíticos bancarios.

Para las pruebas, se parte de los resultados observados a diciembre 2023, donde el rendimiento bancario se ubicó en 14.8% y el índice de solvencia en 13.4%. Después de la simulación del deterioro crediticio, los resultados indican resiliencia de los bancos comerciales en su conjunto. Es decir, a nivel total del sistema se mantendrían porcentajes de solidez por encima del mínimo normativo y niveles altos de rentabilidad, esto debido a que en el escenario base observado se ha presentado un incremento del capital, y mejora en la calidad de su estructura crediticia.

IV. Situación de los Deudores del Sistema Bancario

a. Empresas Privadas No Financieras

Depósitos

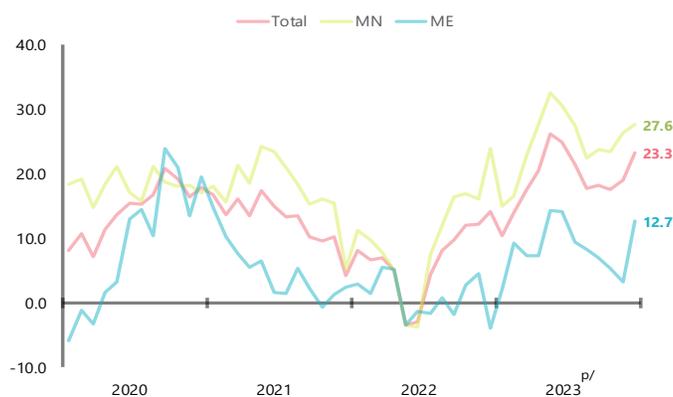
Los depósitos de las empresas han mostrado un período de acumulación en las OSD, tendencia que se mantiene desde el segundo semestre de 2022, resaltando que este ahorro se ha enfocado principalmente en las instituciones bancarias (al concentrar el 99.4% del total). Específicamente, este comportamiento en los bancos comerciales por parte del sector empresarial se dio como respuesta a una mayor dinámica en la actividad económica (especialmente en las dedicadas al comercio), donde este impulso tomó mayor fuerza en las captaciones en MN. Por su parte, la acumulación de recursos en ME ha sido incentivada en parte por el incremento en las tasas de interés pasivas.

Créditos

El financiamiento a las empresas se mantuvo con crecimientos de dos dígitos en 2023 (por encima del 10.0%), trayectoria dada fundamentalmente por fondos que el sector empresarial obtuvo de las OSD como principales prestatarios (98.8% de los créditos y el restante 1.2% de las OSF), esto ha sido desarrollado en un ambiente de aumentos en las tasas de interés, lo cual no ha desincentivado a las empresas para adquirir nuevos fondos y éstas a su vez han respondido a sus obligaciones bancarias contraídas. Por actividad económica, los préstamos dirigidos a empresas de comercio, servicios e industrias fueron las que más adquirieron financiación. Por monedas, los créditos en MN si bien presentan una desaceleración, sus niveles de crecimiento aún son significativos al reflejar variaciones positivas de dos dígitos (17.4% al cierre de 2023). A nivel general el impulso de la cartera bancaria fue dado para suplir sus necesidades de capital y así hacer frente al dinamismo de la demanda de los bienes y servicios que ofrecen al mercado, en un contexto

Depósitos del Sector Empresarial en los BC

(Variaciones interanuales en porcentaje, a diciembre de cada año)

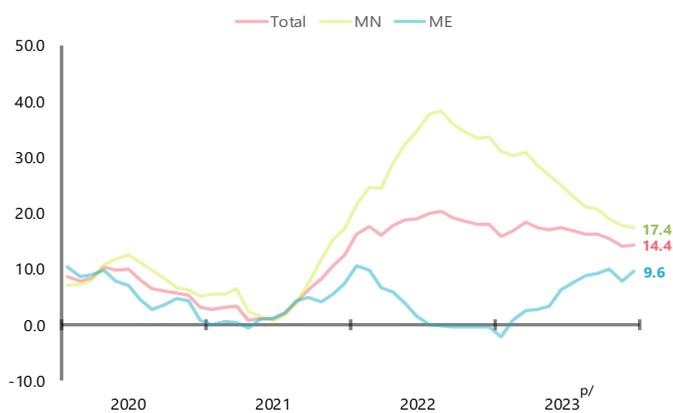


Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera del BCH, con cifras de FED.

^{p/} Preliminar.

Créditos del Sector Empresarial con los BC

(Variaciones interanuales en porcentaje, a diciembre de cada año)



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera del BCH, con cifras de FED.

^{p/} Preliminar.

explicado en parte por el favorable dinamismo en la actividad económica, así como, por condiciones crediticias favorables que el sector bancario mantiene a los prestatarios²⁷.

Calidad del Crédito

La expansión de este portafolio no se ha traducido en desmejoras en la calidad de la cartera, dado que el índice de mora se ha reducido hasta ubicarse en 1.7% al cierre de 2023 (2.0% un año antes), producto de una disminución en la cartera morosa, en el que la calidad de los créditos a las actividades de comercio y servicios favorecieron esta tendencia. Además, el perfil de los clientes empresariales ha mejorado, ya que el 88.1% de saldo adeudado se encuentra clasificado dentro de la categoría I (86.8% en 2022), y al mismo tiempo se registró una reducción de deudores clasificados entre las categorías IV y V (0.4 pp y 0.2 pp en su orden).

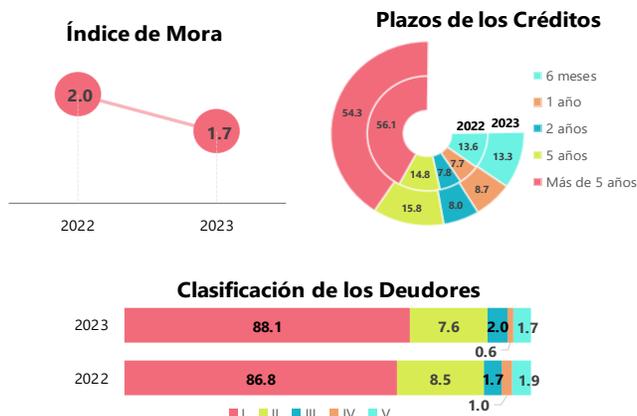
Se debe destacar que, durante 2023 la banca comercial dirigió sus préstamos especialmente a 210 empresas dedicadas en su mayoría al comercio, industria, electricidad gas y agua y servicios. Del total endeudado en MN, el 13.4% fue concedido primordialmente a entidades de gran tamaño. En tanto, el 61.4% del portafolio en ME se canalizó a estas firmas, observándose una concentración más acentuada en esta moneda al ser financiados especialmente por los bancos sistémicos.

b. Hogares²⁸

En los últimos años, el ingreso disponible de los hogares²⁹ en Honduras ha mostrado un crecimiento sostenido alcanzando una variación positiva interanual de 9.2% al cierre de 2023. Este cambio en los ingresos está parcialmente respaldado por mejoras en el mercado laboral que, a junio de 2023, presenta una disminución interanual en la tasa de desocupación de 2.5 pp. Asimismo, las remesas familiares evidenciaron un incremento del 5.7% respecto al año previo. Estos ingresos inciden en las decisiones financieras de los hogares, influenciando sus posturas de consumo, ahorro e inversión. Del lado del consumo privado se registró un alza de 3.6% (valores constantes), lo que refleja un patrón ascendente en el comportamiento del gasto de los hogares.

Condiciones Financieras del Sector Empresarial

(En porcentajes)



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera del BCH, con cifras de la CIC.

²⁷ Según Encuesta de Situación del Crédito, IV trimestre de 2023, elaborada por el Departamento de Gestión de Información Económica, BCH.

²⁸ Incluye Instituciones sin Fines de Lucro que Sirven a los Hogares (ISFLSH).

²⁹ Según el Sistema de Cuentas Nacionales 2008 (SCN 2008) las unidades institucionales cuya actividad principal es el consumo y cuyos recursos principales provienen de la remuneración de los factores de producción (trabajo, capital y tierra) constituyen el sector de los hogares.

Depósitos

Los depósitos que los hogares tienen en las OSD reflejan un crecimiento interanual de 8.2% respecto a 2022. Sobre su distribución, el 83.2% se concentra en el sector bancario, mientras que el 14.8% se encuentra en las cooperativas. En particular, los depósitos realizados en el sistema bancario se acrecentaron en 8.7% a diciembre 2023. Este movimiento se debió especialmente a la subida del 11.6% en MN que responde al alza en las tasas de interés que incentivaron el ahorro. Por su parte, los depósitos en ME experimentaron un ligero descenso del 0.6%, a pesar del alza de la tasa de interés pasiva en esta moneda.

Créditos

El financiamiento al sector hogares por parte de las OSD y OSF se expandió en 22.6% en el último año. En cuanto a la composición del crédito, los bancos comerciales continúan siendo los principales prestamistas, con una participación del 75.4%, seguidos por las cooperativas con el 15.1%. En ese sentido, el crédito concedido por los bancos continúa exhibiendo un notable ascenso al alcanzar un auge interanual del 25.0%, atribuyéndose fundamentalmente a transacciones en MN. La mayor demanda de crédito ha sido impulsada especialmente por el consumo a través de tarjetas de crédito, particularmente por extra financiamientos, seguido por los préstamos hipotecarios. Por otra parte, la cartera en ME denota una tendencia descendente que llega a una disminución interanual al finalizar 2023, vinculada con la menor demanda de crédito de consumo y vivienda en esa moneda ante mayores costos de financiamiento, como consecuencia de tasas de interés crecientes.

Depósitos de los Hogares en los Bancos Comerciales

(Variaciones interanuales en porcentajes, a diciembre de cada año)

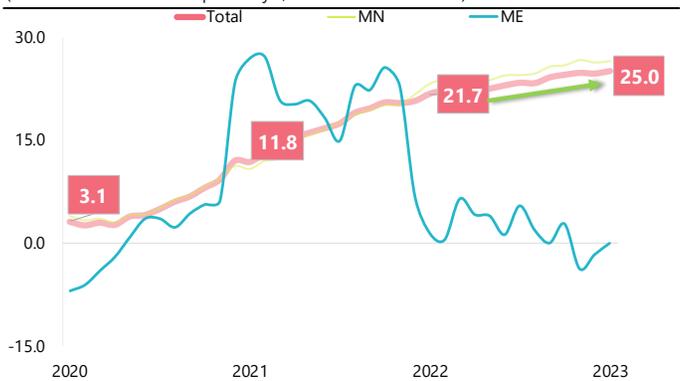


Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera del BCH, con cifras de la CNBS.

^{P/} Preliminar.

Créditos de los Hogares con los Bancos Comerciales

(Variaciones interanuales en porcentajes, a diciembre de cada año)



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera del BCH, con cifras de la CNBS.

^{P/} Preliminar.

Mora de los Hogares

(Índices en porcentajes a diciembre de cada año)



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera del BCH, con cifras de la CNBS.

^{1/} El consumo incluye la adquisición de otros bienes y servicios, pago o consolidación de deudas, adquisición de vehiculos y otros destinos.

Calidad del Crédito

A diciembre de 2023, se observa una baja generalizada en la proporción de créditos en mora respecto al crédito total, con una reducción anual de 0.4 pp. Al analizar la composición se presentan descensos en los índices de mora en los segmentos de consumo, tarjetas de crédito y vivienda, movimientos explicados en gran medida por la aceleración del crédito concedido a los hogares (denominador en el ratio). Los desafíos financieros relacionados con los hogares se encuentran en torno a la creciente dependencia de las remesas y, en consecuencia, el ritmo más pausado en los depósitos en ME ante un consumo creciente, combinados con el rápido vigor del crédito. La fuerza que ha cobrado el endeudamiento de los hogares podrían afectar su poder adquisitivo en el futuro. Por ello, es vital una gestión proactiva de estos riesgos, teniendo en cuenta el ciclo del crédito.

c. Tarjetas de Crédito

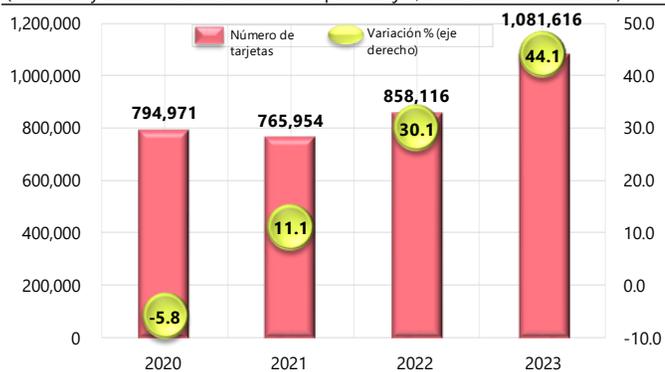
Cartera

Al término de diciembre de 2023, el sistema bancario concedió un total de L60,317.4 millones en préstamos a través de tarjetas de crédito (TC), siendo los hogares los principales impulsores de este incremento, específicamente los que demandan montos de hasta L40,000.0 los cuales representan el 61.0% de total. El incremento de la demanda crediticia atendida se relaciona con la facilidad de financiarse a través de extrafinanciamientos en comercios que se ofrecen a plazos de hasta 36 meses a cero por ciento de intereses, así como por las facilidades de gestionar las transacciones en línea, la seguridad que proporciona y los distintos programas de fidelidad que las entidades emisoras suministran.

Los préstamos mediante TC representaron el 11.0% del total de la cartera privada (9.1% en 2022) y reportaron una expansión interanual del 44.1% (30.1% un año antes), atribuida a que, aunado al comportamiento en la demanda, por el lado de la oferta entró al mercado una entidad emisora. Del monto total, el 91.1% correspondió a préstamos en MN (89.5% un año atrás), mientras que el 8.9% restante se otorgó en ME (10.5% al concluir 2022). Es relevante destacar que el 87.5% se concentró en los bancos emisores sistémicos.

Número de Tarjetas y Variación de la Cartera

(Unidades y variaciones interanuales en porcentajes, a diciembre de cada año)



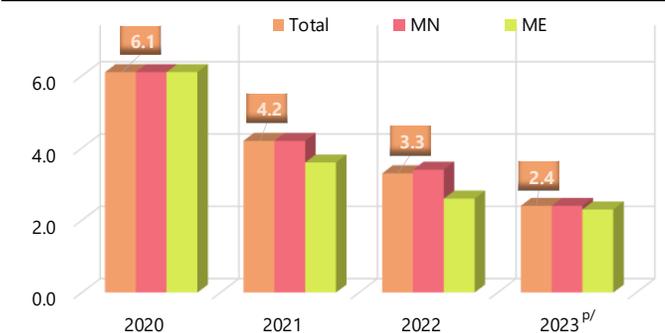
Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH con cifras de la CNBS.

Nota: Se incluye vigentes, atrasados y vencidos.

P/ Preliminar.

Índice de Mora de las TC

(En porcentajes, a diciembre de cada año)



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH con cifras de la CNBS.

Nota: El cálculo del indicador corresponde a la cartera en mora sobre la cartera total.

P/ Preliminar.

La tasa de morosidad en TC bajó 0.9 pp en comparación con la del año precedente, continuando en su tendencia descendente predominante desde años previos. Esto parcialmente se explica por el auge crediticio total vía TC (cuyo denominador hace que el ratio baje) y al pausado crecimiento de la cartera morosa, fundamentalmente de la suscrita en MN.

Desde el enfoque macroprudencial, es importante mencionar que la estructura de la cartera muestra una diversificación de riesgos al exhibir una mayor exposición a créditos de montos relativamente pequeños. Hasta la fecha, esta situación no ha representado un riesgo significativo para la estabilidad financiera, ya que aproximadamente el 95.0% del portafolio de TC se encuentra en categorías buenas (I y II). Sin embargo, es esencial tener presente que la materialización de los riesgos puede darse al ocurrir choques económicos inesperados que impacten en la capacidad de pago de los hogares, por lo que la gestión adecuada en la recuperación de los créditos otorgados sigue siendo vital para continuar preservando la salud crediticia en este portafolio, esencialmente de los emisores que tienen más participación en el mercado.

Por destino, el financiamiento se concentró en el consumo (80.8% del total), mostrando un auge interanual (L15,241.6 millones); a su vez el crédito comercial a través de TC también experimentó un cambio positivo, aunque en menor medida (L3,048.2 millones). En congruencia con lo antes descrito, el número de tarjetas en circulación se elevó en 223,500 unidades (equivalente al 26.0%) con respecto al del año anterior. Asimismo, se registró un aumento interanual de 82,327 nuevos clientes entre los 546,757 deudores existentes al concluir diciembre 2023, significando una mayor participación de la población en este servicio financiero.

Ingresos Financieros por Tarjetas de Crédito³⁰

Para diciembre de 2023, el 15.6% de los ingresos totales de las instituciones emisoras de TC procedió de intereses, alcanzando la suma de L9,662.4 millones y reflejando un alza interanual del 32.3%. Los bancos grandes continúan siendo los principales emisores al concentrar el 87.2% del total; no obstante, resalta el hecho de que el resto de entidades obtuvo un amplio crecimiento en estos ingresos (32.0%).

³⁰ Incluye solamente ingresos por intereses de TC.

V. Otros Participantes del Mercado Financiero Hondureño

a. Institutos Públicos de Pensiones

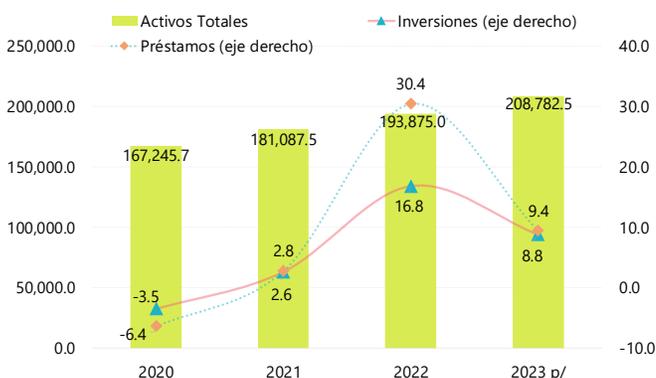
Los IPP continúan incrementando interanualmente sus activos al reflejar una variación positiva del 7.7% al finalizar 2023. El movimiento fue respaldado esencialmente por el portafolio de inversiones³¹ (el cual registró mayores certificados de depósitos en la banca por L7,553.5 millones), por la amplitud en la cartera de préstamos a sus afiliados, sobre todo destinados al consumo (L3,183.7 millones), por adquisición neta de bonos GDH de L2,156.4 millones (bajo la modalidad de colocación directa y en el mercado secundario) y por compra de acciones (L1,158.0 millones en instituciones del sector financiero).

Es importante mencionar que los comportamientos descritos anteriormente tienen un efecto positivo en la economía, ya que los IPP brindan recursos a la banca comercial para que opere con mayor liquidez. También el sector de pensiones público concede financiamiento a sus afiliados, incrementando así la demanda interna de bienes, servicios y viviendas y, además coloca recursos en el sector privado invirtiendo en proyectos de alta importancia social.

De manera particular resalta que, la velocidad de crecimiento en las inversiones en general y la cartera se moderó en 2023 (casi a la mitad), en un contexto en el que el Gobierno ha disminuido la venta de Bonos GDH (aunque colocó directamente una cantidad reducida a los IPP). Sin embargo, luego de que las tasas de interés pasivas estuvieron bajas en el sistema financiero entre 2021 y 2022, los IPP diversificaron su portafolio en otros instrumentos e intensificaron el aumento de la cartera de préstamos de sus afiliados, mejorando la rentabilidad de sus recursos. En cuanto a las inversiones mantenidas en el sistema bancario, estas incrementaron su participación de 47.3% a 49.2%, la gran mayoría de este incremento fue en las instituciones sistémicas, mismas que concentran el 85.2% de las inversiones de los IPP en el sector.

Principales Activos de los Institutos Públicos de Pensiones

Saldos en millones de lempiras y variaciones interanuales en porcentajes, a diciembre de cada año



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH, con cifras de los IPP.

P/ Preliminar.

Indicadores Principales de los IPP

A diciembre de cada año

(En porcentajes)

Indicador	2020	2021	2022	2023 p/
Crecimiento de los Activos	8.2	8.3	7.1	7.7
ROA	9.2	7.6	5.4	5.5
ROE	11.2	9.1	6.3	6.5
Gastos de Admon. / Activos	4.2	4.4	5.0	5.0
Crecimiento de los Ingresos Totales	4.4	3.1	2.8	10.6
Crecimiento de los Gastos Totales	5.5	12.2	17.1	10.5

Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH, con cifras de los IPP.

P/ Preliminar.

³¹ Incluye depósitos a plazo, bonos corporativos, inversiones en fideicomisos, acciones, valores del BCH, valores emitidos por empresas públicas, pagarés con empresas del sector privado, y valores emitidos por el Gobierno de Honduras.

En lo referente a los indicadores de desempeño, la evolución de los activos fue ligeramente superior al del año pasado. En contraste, las utilidades se han dinamizado en 2023, luego de haberse contraído en 2021 y 2022, resultado del auge en los ingresos por intereses recibidos proveniente de rendimientos más altos en las inversiones y de gastos financieros más acotados. Los indicadores de rentabilidad, como el ROE, ROA muestran recuperación en cuanto a los reportados un año atrás; mientras que, el ratio de Gastos de Administración sobre Activos indicó que la operatividad del sector se mantuvo igual en eficiencia.

En general, los IPP están mostrando signos de recuperación en sus utilidades, pero de forma prospectiva deberán continuar diversificando los recursos del fondo de inversiones y acrecentar su capital para tener mayor resiliencia ante choques inesperados.

b. Administradoras de Fondos de Pensiones Privadas³²

Situación Financiera e Indicadores de las Administradoras

Al finalizar 2023, las AFP registraron un incremento interanual de 7.2% en sus activos totales, básicamente por las inversiones. Al mismo tiempo el patrimonio presentó un crecimiento de 3.5%, impulsado por el capital pagado y las utilidades recibidas en el período. Al analizar los indicadores³³ de las AFP destacan los aumentos anuales en la rentabilidad, con alzas de 1.3 pp para el ROE y 0.8 pp para el ROA, los cuales se atribuyen a una reducción en los gastos de personal como sueldos y salarios. Además, el ratio de gastos de administración entre activos productivos bajó, sugiriendo una mejora en la eficiencia operativa de estas entidades.

Indicadores Financieros

(En porcentajes, a diciembre de cada año)

	ROA	ROE	Activos/Pasivos Propios	Gastos de Administrativos por APP ^{1/}
2020	16.5	22.3	8.2	19.2
2021	20.7	29.8	7.2	20.4
2022	16.3	23.9	7.1	22.2
2023 ^{2/}	17.1	25.2	5.9	18.8

Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH con cifras de la CNBS.

^{1/}APP: Activos productivos promedio

^{2/}Preliminar

Fondos Administrados

El total de activos de los fondos de pensión administrados por las AFP alcanzó L51,566.1 millones (6.1% del PIB), incrementándose en 11.3% con respecto a diciembre de 2022. Este movimiento fue respaldado por el mayor componente dentro de los activos, es decir, las inversiones que se expandieron en 21.4% (19.8% en 2022), recursos que a la vez provinieron fundamentalmente de los ahorros que constituyen los afiliados (cuyo número de aportantes supera los 102,000). En congruencia con lo anterior, su patrimonio también reflejó un cambio positivo de 11.3%, incentivado por los servicios que ofrecen las AFP y también las ventajas de beneficios fiscales inherentes a este tipo de productos.

³² Se excluye el Régimen de Aportaciones Privadas (RAP), ya que cuenta con su propia ley, la cual establece mecanismos distintos a la ley que rige las demás AFP privadas.

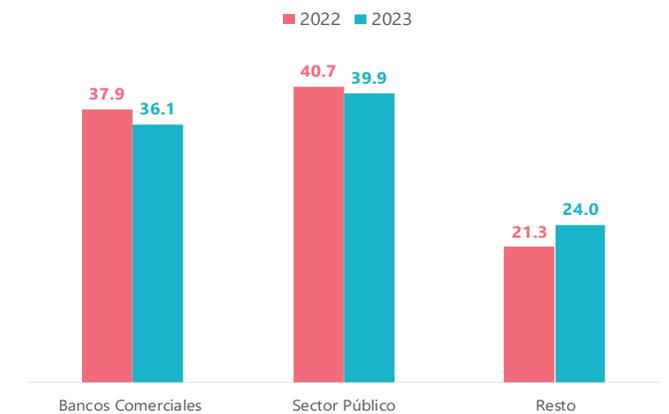
³³ Indicadores calculados con base en los recursos propios de las AFP.

Cabe mencionar que la tasa de interés promedio ponderado para estas inversiones pasó de 6.7% en 2022 a 7.2% en 2023. En la composición resalta el peso de títulos emitidos por el sector público con un 39.9% y le siguen bancos comerciales, que incluyen bonos corporativos y certificados de depósitos. El restante 24.0% (participación mayor que la del año previo) corresponde mayormente a colocaciones con no residentes, con inversiones en bonos del Gobierno de los EUA, en países de Centroamérica, así como inversiones en compañías privadas extranjeras de gran tamaño. Al invertir en una variedad de títulos valores y sectores, se busca reducir el riesgo de concentración que le permite tener una mayor protección en el capital invertido.

c. Instituciones de Seguros

A diciembre de 2023, el sector asegurador denotó una expansión de 10.6% en los activos, aumentando de forma más acelerada que el año pasado (2.2%). Esto promovido por el crecimiento de las inversiones financieras en bancos comerciales, así como por primas de seguros a cobrar. En paralelo, los pasivos se incrementaron un 11.2% (0.10% el período previo) por obligaciones contraídas con reaseguradoras, asociado con la creciente demanda de pólizas —que ha crecido de forma constante en los últimos tres años— y a su consecuente incremento de exposición al riesgo, con el fin de protegerse de pérdidas financieras en caso de siniestros.

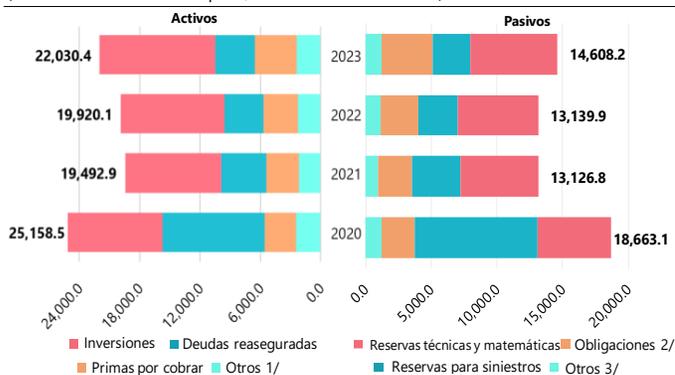
Composición de Inversiones Totales por Sector
(Participación en porcentajes, a diciembre de cada año)



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH con información de la CNBS.

Composición de Activos y Pasivos

(Saldos en millones de lempiras, a diciembre de cada año)



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH con información de la CNBS.

^{1/} Incluye préstamos, otros activos, activos mantenidos para la venta, propiedad planta y equipo y propiedades de inversión.

^{2/} Con reaseguradores, reafianzadores, financieras y con intermediarios.

^{3/} Créditos por pagar, créditos diferidos y otros pasivos.

El sector asegurador es una fuente de recursos para la banca privada al tener parte de sus recursos invertidos. Esta relación se ve materializada por el hecho de que cinco de las doce instituciones aseguradoras operando en el sector forman parte de grupos financieros. En este sentido, la interconexión es estrecha con los bancos al ser éstos, a su vez, sus principales depositarios, al tener el 99.0% de sus depósitos en el sistema bancario, peso que se mantuvo similar al año previo. Sin embargo, la proporción de inversiones financieras en la banca respecto al portafolio total de inversiones financieras creció ampliamente, pasando de 56.2% en 2022 a 63.9%, en 2023 básicamente por la compra de valores emitidos por las entidades bancarias.

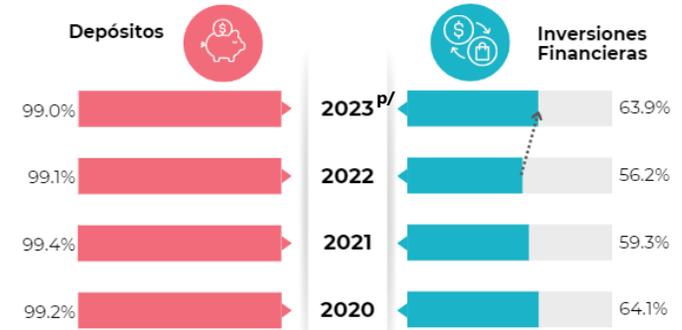
Por otra parte, las inversiones financieras, que constituyen el componente más relevante del activo, aumentaron L1,567.1 millones en los bancos comerciales, llegando a una participación del 63.9%, siendo los certificados de depósitos los más utilizados, seguido de bonos corporativos.

En cuanto a la composición de primas, ésta no ha mostrado variación en 2023, componiéndose en especial por los seguros generales y de vida. Sin embargo, en el último año se presentó una aceleración en las primas totales al reflejar una evolución del 15.6%, siendo esta mayor en 6.7 pp a la reportada en 2022. Esto fue impulsado por los seguros generales y de vida, sobre todo, de vida colectivo, significando una ampliación interanual total equivalente a L2,234.2 millones.

Los indicadores financieros han reflejado una recuperación desde la salida de la pandemia y azote de los desastres naturales ocurridos en 2020. En esta línea, la siniestralidad manifestó una tendencia hacia la baja. En relación con el cociente de capital y reservas sobre activos netos, el índice ha disminuido por la ampliación de las inversiones financieras en línea con una mayor captación de

Interconexión con Bancos Comerciales

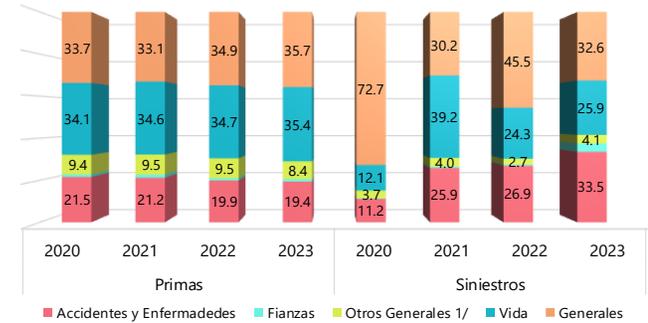
(En porcentajes, a diciembre de cada año)



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH con cifras de la CNBS.
Nota: Se presentan los porcentajes de los depósitos e inversiones financieras en bancos comerciales sobre el total respectivo. Los depósitos incluyen cuentas de p/ Preliminar.

Composición de Primas y Siniestros

(En porcentajes, a diciembre de cada año)

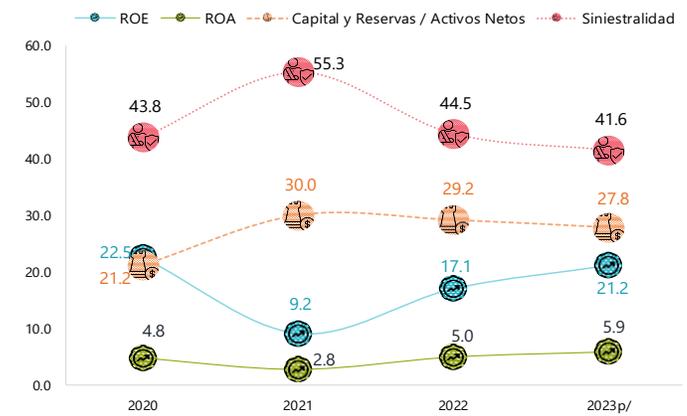


Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH con cifras de la CNBS.
Nota: Los seguros generales incluyen los ramos de incendio, líneas aliadas y vehículos automotores.

1/ Incluye equipo eléctrico, responsabilidad civil, transporte terrestre, dinero, valores y otros.

Indicadores Financieros del Sector Asegurador

(En porcentajes, a diciembre de cada año)



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH con datos de las CNBS.

P/ Preliminar

seguros de vida y generales. De esta manera, la rentabilidad del sector medido a través del ROE y ROA señala las ganancias obtenidas al cierre de 2023, con ascensos de 4.1 pp y 0.9 pp, respectivamente.

Se esperaría que la evolución del mercado de seguros esté en línea con las perspectivas de crecimiento económico; sin embargo, hay riesgos latentes como la ocurrencia de incidentes desfavorables causados por el cambio climático, cambios en la rentabilidad de las inversiones financieras y el comportamiento de la demanda de seguros en el mercado.

d. Cooperativas de Ahorro y Crédito ³⁴

El sector cooperativo supervisado en Honduras ha tenido un rol más participativo en el mercado financiero nacional, al darle más financiamiento al sector privado y al captar más depósitos de sus afiliados. Aunado a ello, el volumen de activos de las cooperativas más grandes supera al de algunos de los bancos comerciales de menor tamaño.

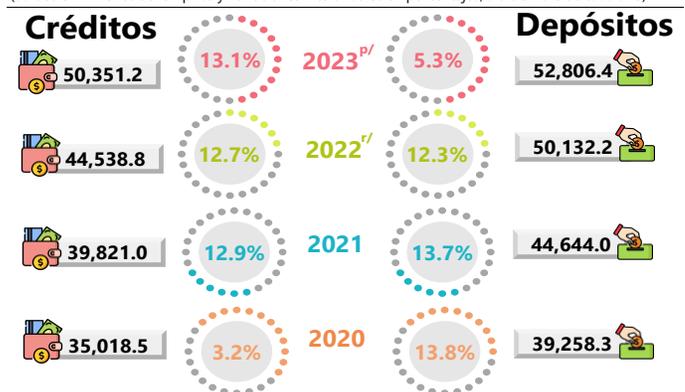
En consonancia con lo antes expuesto, los activos totales de las CAC aumentaron interanualmente en 8.0% al alcanzar un saldo de L66,678.7 millones a diciembre de 2023 (11.5% un año atrás). El comportamiento se debe a la expansión del 13.1% en el portafolio crediticio (12.7% el año pasado), concentrándose en los destinados al consumo, vivienda y a pequeños deudores. A la misma fecha, los pasivos totales crecieron en 7.4% (11.9% al concluir 2022), por el alza de los depósitos captados.

En cuanto al número de afiliados en las CAC se observa un ascenso interanual de 37,859 nuevos miembros. Se destaca especialmente la participación femenina, que ha alcanzado el 52.1% en el último año (51.9% en 2022), con un total de 836,215 afiliadas, cantidad que creció anualmente en 2.7%.

En relación a los indicadores financieros, el índice de capital ajustado se situó en 11.6% (12.0% el año anterior), nivel que cumplió con el parámetro requerido (8.0%). Por su parte, la rentabilidad subió a 1.3%; mientras que, el coeficiente de

Créditos y Depósitos Totales en las CAC

(Saldos en millones de lempiras y variaciones interanuales en porcentajes, a diciembre de cada año)



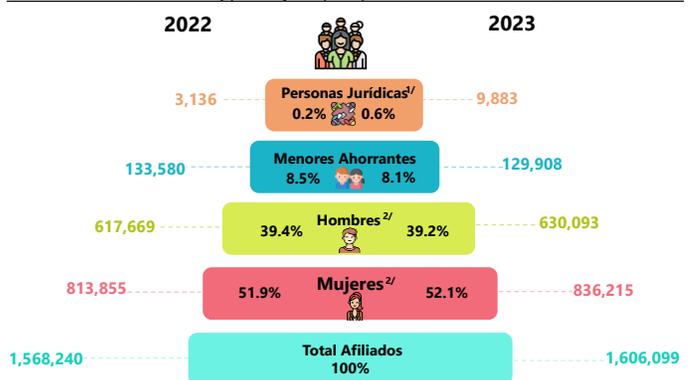
Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH, con cifras de CONSUCOOP.

[/] Revisado.

^{P/} Preliminar.

Número de Afiliados de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

(Número de afiliados en unidades y porcentajes de participación, a diciembre de cada año)



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH, con cifras de CONSUCOOP.

^{1/} Comprende organizaciones sin fines de lucro.

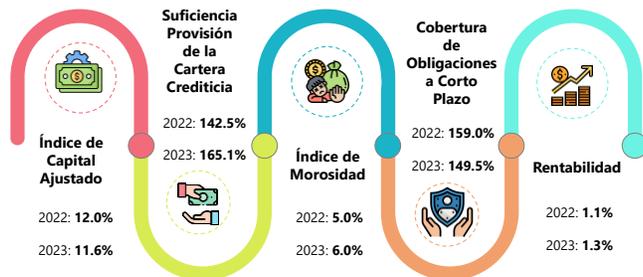
^{2/} El porcentaje de hombres y mujeres corresponden al total general de afiliados.

³⁴ Para efectos de este análisis se utilizan datos únicamente de CONSUCOOP, el cual abarca una muestra de 87 CAC supervisadas.

morosidad escaló a 6.0%; no obstante, el porcentaje es inferior al límite máximo establecido (12.0%). En contraste, el indicador de cobertura de obligaciones a corto plazo disminuyó en 9.4 pp; principalmente por una expansión en sus pasivos a un plazo de 90 días; sin embargo, logra superar el parámetro establecido del 110.0%. En cuanto a los indicadores evaluados conforme a la “Guía de Compilación de Indicadores de Solidez Financiera”, se observa una reducción interanual en los indicadores de liquidez, atribuida fundamentalmente a la canalización recursos hacia la cartera crediticia.

Indicadores de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Supervisadas por Consucoop

(En porcentajes, a diciembre de cada año)



Indicadores de Cooperativas de Ahorro y Crédito Según Guía de Compilación Financiera (FMI)

(En porcentajes, a diciembre de cada año)



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH, con cifras de CONSUCOOP.

^{r/} Revisado.

^{p/} Preliminar.

Recuadro No. 4: Principales Riesgos para el Sistema Financiero Hondureño³⁵



Condiciones Financieras Restrictivas en Economías Avanzadas: Dado que la inflación en estas economías ha bajado lentamente en 2023, las condiciones financieras restrictivas continuarán prologándose hasta finales de 2024. Esto podría significar para las entidades financieras hondureñas un costo de fondeo externo creciente que podría trasladarse a los usuarios de crédito.



Efectos de Eventos Climáticos: El país es vulnerable ante los fenómenos naturales, que en caso de ocurrencia podrían traducirse en pérdidas que ejercerían repercusiones en la cobertura del sistema asegurador y en la cartera de préstamos de las entidades financieras.



Niveles de Liquidez Individuales: Si bien que todas las instituciones financieras registran indicadores con niveles que superan las normativas de liquidez, hay algunas que han disminuido esta brecha, situación que en circunstancias adversas podría darles poco margen de maniobra para enfrentar salidas de recursos de alto volumen.



Escasa Educación Financiera y Tecnológica: Gran parte de la población tiene poca educación financiera y tecnológica para salvaguardarse de ciberataques y fraudes. El Reporte de Estabilidad Financiera Global reconoce que los riesgos cibernéticos son una preocupación creciente.



Riesgos en el mercado laboral: La constante pérdida de mano de obra por la emigración está causando efectos en el potencial productivo del país, principalmente en sectores intensivos en mano de obra como la agricultura.



Salud financiera de las empresas y hogares: si bien los indicadores que miden la salud del crédito otorgado al sector privado se mantienen en bajos niveles, la fase expansiva del financiamiento al consumo plantea un riesgo latente debido a su participación en el total de los créditos concedidos y su variabilidad histórica. Además, el moderado desempeño en ciertas actividades económicas podría aumentar el impago de las deudas que tienen los clientes del sector financiero.

³⁵ Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH, con informes de estabilidad financiera bancos centrales de otros países y reportes coyunturales de organismos internacionales.

Bibliografía

- Banco Central de Honduras. (2024a). *Estadísticas y publicaciones económicas*. Recuperado de [https://www.bch.hn/estadisticas-y-publicaciones-economicas/sector-monetario/estadisticas-monetarias-y-financieras-armonizadas-\(emfa\)](https://www.bch.hn/estadisticas-y-publicaciones-economicas/sector-monetario/estadisticas-monetarias-y-financieras-armonizadas-(emfa)).
- Banco Central de Honduras. (2023b). *Estadísticas y publicaciones económicas*. Recuperado de <https://www.bch.hn/estadisticas-y-publicaciones-economicas/publicaciones-de-precios/indice-de-precios-al-consumidor>.
- Banco Central de Honduras. (2023c). *Estadísticas y publicaciones económicas*. Recuperado de <https://www.bch.hn/estadisticas-y-publicaciones-economicas/sector-externo/informes-y-publicaciones/resultado-de-encuesta-semestral-de-remesas-familiares>.
- Banco Central de Honduras. (2023d). *Estadísticas y publicaciones económicas*. Recuperado de <https://www.bch.hn/estadisticas-y-publicaciones-economicas/sector-real/indice-mensual-de-actividad-economica>.
- Banco Central de Honduras. (2023e). *Marco Legal. Reglamento para la Negociación en el Mercado Organizado de Divisas*. Recuperado de <https://www.bch.hn/administrativas/JUR/Marco%20Legal%20OM%20ACUERDO%20NO.05-2023.pdf>.
- Banco Central de Honduras. (2023f). *Encuesta de Situación del Crédito, IV trimestre de 2023*.
- Banco Mundial. (2023a). Recuperado de <https://thinkhazard.org/es/>.
- Banco Mundial. (2023b). *The Global Findex Database 2021*. Recuperado de <https://www.worldbank.org/en/publication/globalfindex>.
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2023). *Perspectivas del Comercio Internacional de América Latina y el Caribe 2023. Cambios estructurales y tendencias en el comercio mundial y regional: retos y oportunidades*. Recuperado de <https://www.cepal.org/es/publicaciones/pci>.
- Comisión Nacional de Bancos y Seguros. (2024). *Número de Tarjetas de crédito en el mercado*. Recuperado de <https://www.cnbs.gob.hn/>.
- Consejo Monetario Centroamericano. (2023a). *PIB a precios corrientes anual*. Recuperado de https://www.secmca.org/chart/?parent=Producci%C3%B3n&scid=0&cid=1&scsid=1&son=Producto%20Interno%20Bruto%20anual&url=6/238/3-13-50-17-4/38/24/20-21-258/368/2021XII-2022XII-&all_vars=1|PIB%20anual%20a%20precios%20corrientes.
- Consejo Monetario Centroamericano. (2023b). *Reporte de Indicadores Bancarios*. Recuperado de <https://www.secmca.org/informe/reportes/reportes-mensuales-de-indicadores-bancarios/>.
- Consejo Nacional Supervisor de Cooperativas. (2023). *Indicadores Financieros*. Recuperado de <https://conucoop.hn/indicadores-financieros/>.
- Eurostat. (2024). *Indicadores*. Recuperado de <https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/tec00115/default/table?lang=en>.

- IMF Blog. (2023). *Informe sobre la Estabilidad Financiera Mundial, octubre de 2023. Políticas financieras y climáticas para una era de tasas de interés altas*. Recuperado de <https://www.imf.org/es/Publications/GFSR/Issues/2023/10/10/global-financial-stability-report-october-2023>.
- IMF Blog. (2024a). *Perspectivas de la economía mundial, enero de 2024. La moderación de la inflación y el crecimiento firme desbrozan el terreno para un aterrizaje suave*. Recuperado de <https://www.imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2024/01/30/world-economic-outlook-update-january-2024>.
- IMF Blog. (2024b). *Los mercados emergentes lidian con la volatilidad de las tasas de interés, febrero 2024*. Recuperado de <https://www.imf.org/es/Blogs/Articles/2024/01/31/emerging-markets-navigate-global-interest-rate-volatility>.
- Oficina de Análisis Económico. (2024). *Producto Interno Bruto, Cuarto trimestre y año 2023 (Segunda Estimación)*. Recuperado de <https://www.bea.gov/news/2024/gross-domestic-product-fourth-quarter-and-year-2023-second-estimate>.
- Oficina Nacional de Estadísticas de China. (2023). *Indicadores*. Recuperado de <https://data.stats.gov.cn/english/easyquery.htm?cn=B01>.
- Slidesgo. *Plantillas de Google Slide y Power Point*. Recuperado de <https://slidesgo.com/es/>.



Anexos

Remitirse al Compendio de Anexos contenido en archivo de Excel.



INFORME DE ESTABILIDAD FINANCIERA

BANCO CENTRAL DE HONDURAS

www.bch.hn