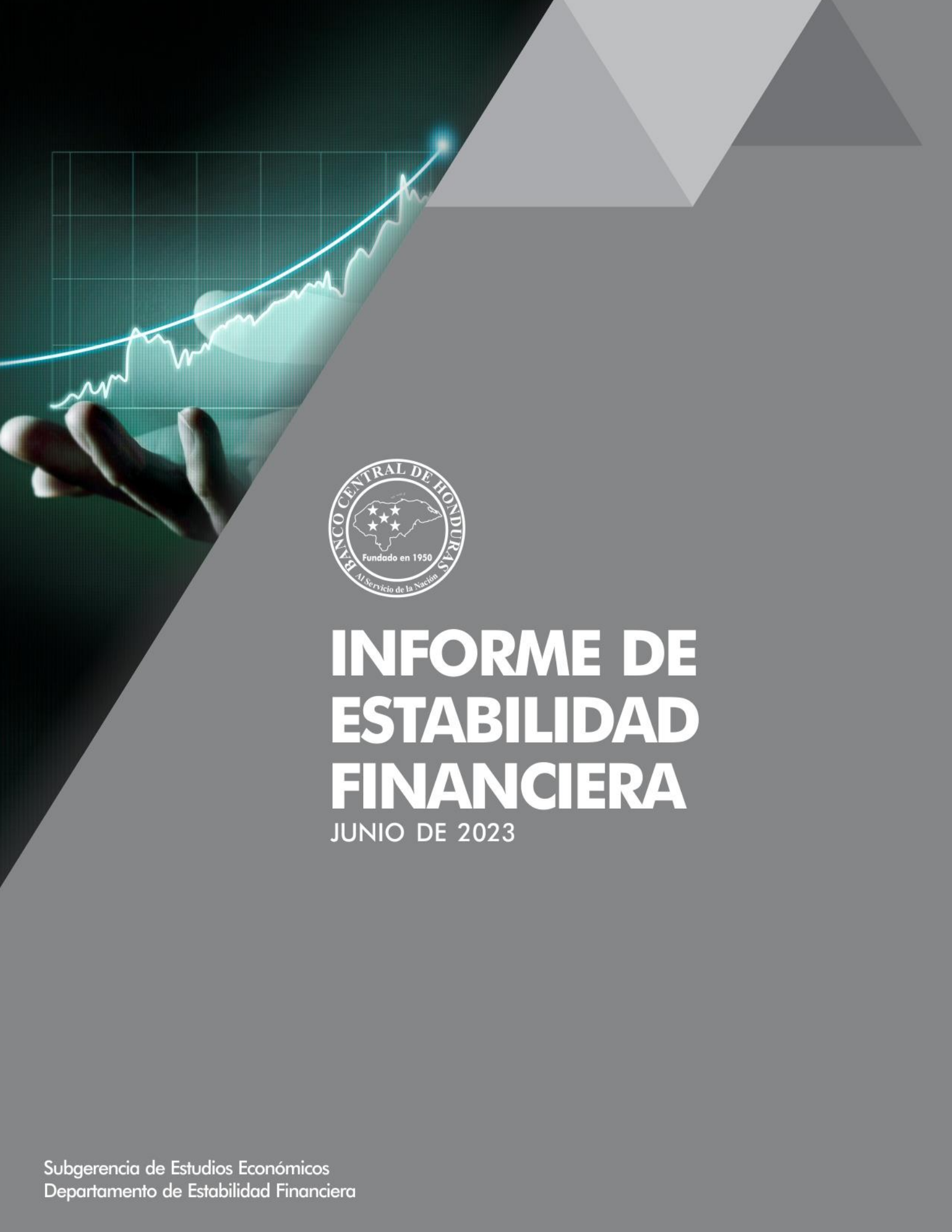




INFORME DE ESTABILIDAD FINANCIERA

JUNIO DE 2023





DIRECTORIO

Rebeca Patricia Santos Rivera
Presidente

Miguel Darío Ramos Lobo
Vicepresidente

Efraín Concepción Suárez Torres
Director

Rina María Oliva Brizio
Directora

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

Osman Javier García Ortega
Departamento de Gestión de Información Económica a.i.

Karla Isabel Enamorado Salmerón
Departamento de Estadísticas Macroeconómicas

Luis Fernando Ramos Orellana
Departamento de Análisis Macroeconómico



No.24
Junio 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 30 de junio de 2023, salvo se indique lo contrario; estas cifras están sujetas a revisión por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS). Asimismo, compila datos macroeconómicos y financieros en el ámbito internacional y nacional con las actualizaciones más recientes disponibles y se incluyen pruebas de sensibilidad para detectar posibles vulnerabilidades, particularmente, en el sistema bancario.

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	7
	C. ÍNDICE DE CONDICIONES FINANCIERAS (ICF)	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 CAMBIARIO Y OPERACIONES DEL BCH	16
	F. MERCADO DE BONOS GDH	17
	G. CANALIZACIÓN DE LAS REMESAS A TRAVÉS DEL SISTEMA FINANCIERO	18
III.	DESEMPEÑO DE LA BANCA COMERCIAL	19
	A. ACTIVOS TOTALES	19
	B. PASIVOS TOTALES	26
	C. INDICADORES DE SOLIDEZ	29
	D. ANÁLISIS DEL RIESGO DE MERCADO	34
IV.	SITUACIÓN DE LOS DEUDORES DEL SISTEMA BANCARIO	37
	A. EMPRESAS PRIVADAS NO FINANCIERAS	37
	B. HOGARES	38
	C. TARJETAS DE CRÉDITO	40
V.	OTROS PARTICIPANTES DEL MERCADO FINANCIERO HONDUREÑO	41
	A. INSTITUTOS PÚBLICOS DE PENSIONES	41
	B. ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE PENSIONES PRIVADAS	42
	C. INSTITUCIONES DE SEGUROS	43
	D. COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO	44

ABREVIATURAS Y ACRÓNIMOS

AC	Administración Central
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
BANADESA	Banco Nacional de Desarrollo Agrícola
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	Coeficiente de Financiación Estable Neta
CIC	Central de Información Crediticia
CNBS	Comisión Nacional de Bancos y Seguros
CONSUCOOP	Consejo Nacional Supervisor de Cooperativas
DV-BCH	Depositaria de Valores del Banco Central de Honduras
ENEE	Empresa Nacional de Energía Eléctrica
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	Bonos del Gobierno de Honduras
GFA	GAP de fondeo sobre activos
IAC	Índice de Adecuación de Capital
ICF	Índice de Condiciones Financieras
ICR	Índice de Cartera en Riesgo
IEF	Informe de Estabilidad Financiera
IFE	Instituciones Financieras del Exterior
IFI	Instituciones Financieras del Interior
IMAE	Índice Mensual de Actividad Económica
INDEL	Instituciones No Bancarias que Brindan Servicios de Pago Utilizando Dinero Electrónico

IPC	Índice de Precios al Consumidor
IPCC	Panel Gubernamental del Cambio Climático
IPP	Institutos Públicos de Pensiones
LBCH	Letras del Banco Central de Honduras
MDBC	Monedas Digitales de Bancos Centrales
ME	Moneda Extranjera
MED	Mesa Electrónica de Dinero
MID	Mercado Interbancario de Divisas
MIF	Mesa de Innovación Financiera
MIPYME	Micro, Pequeñas y medianas Empresas
MN	Moneda Nacional
NGD	No Generadores de Divisas
OPDF	Organizaciones Privadas de Desarrollo Financiero
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
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
SFLSH	Instituciones sin Fines de Lucro que Sirven a los Hogares
SIPA	Sistema de Interconexión de Pagos
SPNF	Sector Público No Financiero
TC	Tarjetas de Crédito
TCN	Tipo de Cambio Nominal
TCR	Tipo de Cambio de Referencia
TD	Tarjetas de Débito
TI	Tasas de Interés
TPM	Tasa de Política Monetaria
WEO	Perspectiva de la Economía Mundial; <i>World Economic Outlook</i> (WEO, por sus siglas en inglés)

INTRODUCCIÓN

El normal funcionamiento de los sistemas de pagos, es uno de los objetivos del Banco Central de Honduras (BCH); así como, el sano desarrollo del sistema financiero en Honduras de acuerdo a su competencia. En línea con esta responsabilidad, brinda semestralmente al público la vigésima cuarta edición del Informe de Estabilidad Financiera (IEF). Este reporte sirve como una herramienta esencial para comprender la situación financiera de Honduras, ya que abarca diversos aspectos relacionados con la economía nacional.

Este documento proporciona una visión general de los acontecimientos económicos más notables ocurridos durante el primer semestre de 2023, abarcando tanto el ámbito internacional como el regional y nacional. Entre los temas destacados se encuentran la evaluación de la situación bancaria regional a través de indicadores financieros. Adicionalmente, se detalla el avance en los sistemas de pagos, en los mercados de dinero y de bonos y en las operaciones monetarias que realiza el BCH con el propósito de preservar niveles adecuados de liquidez en la economía y controlar la inflación doméstica.

El IEF presenta un marco integral de la situación financiera bancaria, tanto de los cambios en la estructura de los balances y su variación interanual, de la exposición crediticia a los efectos del cambio climático, así como una valoración de los determinantes de la mora crediticia bancaria bajo un enfoque macroeconómico, y, además, el seguimiento recurrente a los indicadores de solvencia, rentabilidad, calidad, liquidez y ciberseguridad. De forma complementaria, se estiman diversas pruebas de sensibilidad a riesgos a los que la banca se encuentra expuesta, con la finalidad de evaluar los efectos que generarían hipotéticamente choques en áreas clave como: crédito, liquidez y mercado, haciendo uso de nuevos supuestos en las pruebas para medir la sensibilidad al riesgo del portafolio crediticio.

A la vez, el IEF expone las condiciones financieras del sector privado no financiero, incorporando como novedad la interconexión de las empresas con la banca comercial a través de un análisis de redes. Por último, examina el desenvolvimiento de los Institutos Públicos de Pensiones, Administradoras de Fondos de Pensiones Privadas y Cooperativas de Ahorro y Crédito.

RESUMEN EJECUTIVO

La economía global está experimentando una ralentización temporal en 2023, especialmente visto en los países avanzados de Europa y los Estados Unidos de América (EUA), como resultado de la aplicación de políticas monetarias restrictivas que los bancos centrales han implementado para contener el aceleramiento de la inflación ocurrido desde 2022. En la región de Centroamérica, Panamá y República Dominicana (CAPARD) la inflación se ha desacelerado en todos los países, debido a la convergencia de políticas monetarias más ajustadas.

En cuanto a la economía de Honduras, se observa un desenvolvimiento positivo durante el primer semestre de 2023, pese al contexto internacional menos favorable, caracterizado por una Inflación aun elevada, ralentización económica y el endurecimiento de las condiciones financieras. El desempeño económico en el segundo trimestre del año fue estimulado principalmente por las actividades de Intermediación Financiera; Electricidad; Comercio, Hoteles y Restaurantes; Comunicaciones; y la Industria Manufacturera. Por su parte, por el lado de la demanda se advirtió un mayor dinamismo en las exportaciones y el gasto de consumo final; en tanto que se registraron menores importaciones respecto al trimestre anterior, las que aportaron positivamente al resultado global.

Paralelamente, se reveló una desaceleración en el ritmo inflacionario, derivado –en parte– a las rebajas en los precios internos de los combustibles de uso vehicular y doméstico, así como por la combinación de políticas económicas encaminadas a retirar los excedentes de liquidez en la economía, moderar la volatilidad del tipo de cambio y la aplicación de subsidios a la energía eléctrica, combustibles de uso vehicular y LPG doméstico.

En lo que respecta al sector externo, se registró un déficit comercial de menor cuantía debido a una reducción en las importaciones de mercancías generales esencialmente por la baja en el valor de los combustibles, así como menor adquisición de suministros industriales. En lo que atañe al ingreso de divisas, se sigue observando que la fuente principal proviene de las remesas, cuyos recursos siguen creciendo y contribuyen en gran medida a mantener la estabilidad del Lempira. Asimismo, con el objetivo de garantizar el acceso equitativo a la divisa y proporcionar mayor certidumbre a los diferentes usuarios para mantener la normalidad de sus operaciones, el BCH reinstauró la subasta de divisas. A la vez, se han identificado condiciones financieras favorables en el mercado financiero hondureño, caracterizadas por tasas de interés más bajas y plazos más amplios, asociados con el incremento en la financiación dirigida al sector productivo y vivienda, en vista que los intermediarios financieros y el Gobierno han mejorado las condiciones para la concesión de nuevos préstamos relacionado con la disponibilidad de recursos canalizados mediante el Fondo de Inversión entre el BCH y Banhprovi. Además, se aprecia un buen comportamiento de pago por parte de los deudores, incidiendo en niveles bajos de la mora.

En la infraestructura financiera se destaca la expansión que se ha presentado en el número de oficinas de atención financiera al público, especialmente de agentes corresponsales, lo que incide en mayor inclusión financiera y de género, sobre todo por el renovado apoyo financiero que se le está dando a la mujer a través de productos y servicios personalizados a sus intereses y necesidades.

En lo referente al sistema bancario, sus activos han sido crecientes por la vigorosa concesión de créditos, especialmente en los rubros de propiedad raíz, comercio y consumo, movimiento que ha derivado en una

intensidad en el ciclo del crédito y en el que las empresas constituyen el principal deudor del sector bancario, especialmente las dedicadas a servicios, comercio e industria. En el caso de los hogares, los créditos fueron destinados especialmente a consumo (principalmente en tarjetas de crédito), propiedad raíz y comercio. De forma complementaria, se incluye un estudio sobre los determinantes de la mora crediticia bancaria bajo un enfoque macroeconómico y también se presentan hallazgos relevantes sobre un estudio de redes sobre las exposiciones en común de la banca comercial hondureña. En cuanto a la exposición de la cartera crediticia al cambio climático y si se llegase a presentar un evento climatológico adverso, el 11.4% de la cartera total del sistema bancario estaría potencialmente expuesta a los riesgos físicos, y 18.0% a los riesgos de transición. Los pasivos bancarios crecieron en gran medida por el alza en los depósitos a plazo que es atribuido a las estrategias financieras para incentivar la captación doméstica en un contexto de menor liquidez bancaria y mayores costos de fondeo externos.

Los indicadores de solidez de la banca comercial continuaron posicionándose por encima de los parámetros regulatorios. La rentabilidad denotó un leve aumento en ROE asociado en parte con el crecimiento en los ingresos financieros generados por préstamos; mientras que, la liquidez de corto plazo está normalizándose al retornar a niveles previos a la pandemia, en tanto que la liquidez estructural de largo plazo, cuya tendencia es descendente, sigue manteniendo una posición estable.

Una de las novedades de esta edición concierne a la construcción de una red de interconexión entre el sistema bancario y el sector privado no financiero, cuyos principales hallazgos revelan que algunas instituciones pueden ejercer un papel central y también que existen dos grandes destinos del crédito: el consumo destinado principalmente a los hogares y los préstamos a las actividades de servicios, ambos con categoría de crédito buena. Además, el sector privado del país está siendo suplido de financiamiento en gran medida por seis entidades bancarias sistémicas, al ser éstas las que tienen un alcance geográfico más amplio, ofrecen mayores opciones de atención al público y mejores plataformas virtuales.

Por su parte, las pruebas de sensibilidad aplicadas al sector bancario evidencia que éste —aunque podría experimentar disminuciones en algunos de sus indicadores financieros— aún continuaría mostrando resiliencia ante diversos escenarios de estrés por riesgo de mercado (tipo de cambio), de liquidez (por inusuales retiros de depósitos) y de crédito (por deterioros en diferentes grados).

El sector empresarial afianzó su demanda crediticia a la banca, suscitado en un ámbito de mayor adquisición de bienes intermedios y terminados para su comercialización y amplitud en la construcción privada. Por el lado de los hogares, se reportaron ascensos en el crédito otorgado esencialmente por la banca y el sector cooperativo, en el que parte de este financiamiento ha sido dinamizado vía tarjetas de crédito.

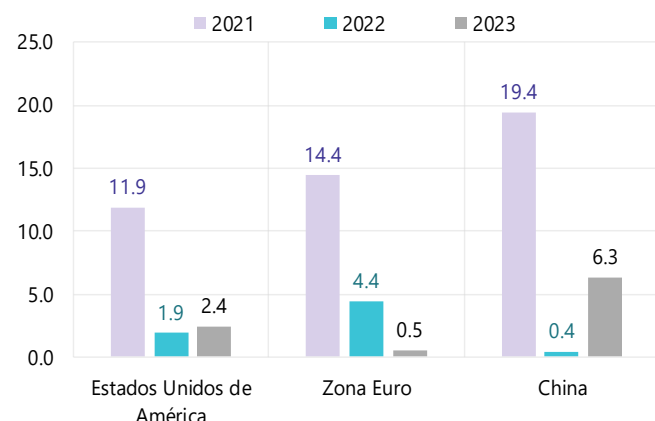
El sector asegurador ha ampliado sus activos, fundamentalmente por las inversiones financieras; además, sigue prevaleciendo un alto grado de interconexión financiera con la banca comercial, debido a sus recursos invertidos tanto en inversiones como en depósitos. Los Institutos Públicos de Pensiones (IPP) acrecentaron sus activos totales, promovido por las inversiones (revelando también fuertes vínculos con el sistema bancario) y préstamos. Respecto al sector de pensiones privado, éste denotó alzas en sus indicadores financieros, especialmente en los índices de rentabilidad, fenómeno que también se presenta en el sector cooperativo, en el que el número de afiliados se ha elevado, destacándose el género femenino por obtener el mayor volumen de nuevos integrantes.

I. SITUACIÓN MACROECONÓMICA

A. ENTORNO ECONÓMICO INTERNACIONAL Y REGIONAL

Crecimiento del PIB de las principales Economías

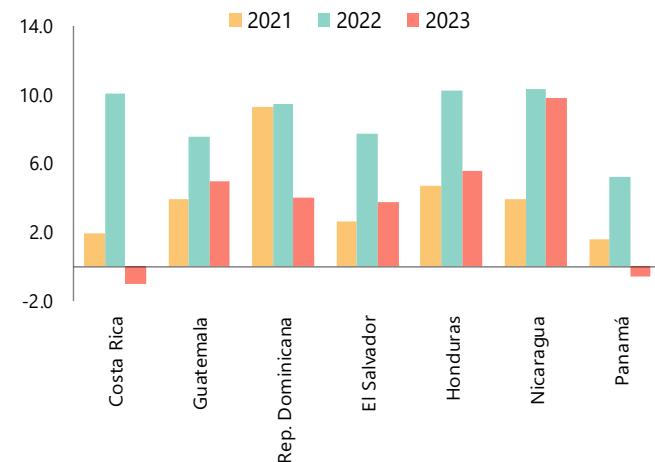
(Variaciones interanuales a junio de cada año)



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

Inflación de CAPARD

(Variación interanual del IPC en porcentajes, a junio de cada año)



Fuente: Consejo Monetario Centroamericano (SECMCA).

inflacionarios, homogéneo entre todos sus países, esta convergencia de tendencias obedece a la implementación de políticas monetarias más ajustadas entre las economías. Asimismo, la reducción de los precios internacionales de las materias primas ha influenciado la trayectoria a la baja.

ECONOMÍA MUNDIAL¹

En el primer semestre del año, la economía mundial continuó siendo afectada por los efectos de la pandemia, el conflicto entre Rusia-Ucrania y el fuerte endurecimiento de las condiciones financieras a nivel mundial para contener la inflación; pese a lo anterior, la actividad mundial denotó un comportamiento favorable, pero divergente entre economías y sectores, en línea con la reducción en los costos de producción y la recuperación de China.

La actividad económica de los EUA mostró un buen desempeño durante el primer semestre de 2023, respaldada por el aumento en el consumo privado, principalmente de servicios y del gasto de Gobierno estatal y local; contrarrestado parcialmente por la disminución en las exportaciones. Por su parte, las importaciones mostraron contracción, principalmente en la compra de bienes, incidiendo en la demanda externa de sus principales socios comerciales.

ECONOMÍA EN CENTROAMÉRICA, PANAMÁ Y REPÚBLICA DOMINICANA (CAPARD)²

La desaceleración en la demanda externa, principalmente de los EUA ha impactado la actividad económica en la región CAPARD, presentando una tendencia de desaceleración al primer semestre del año. De igual manera se observa una desaceleración en los índices

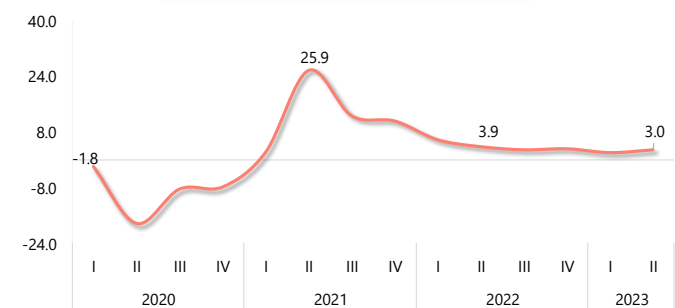
¹ Fuente: Reportes de la Oficina de Análisis Económico de EUA (BEA), de la Eurostat; de la Oficina Nacional de Estadísticas de China; Perspectivas de la Economía Mundial, octubre 2023, FMI.

² Fuente: Consejo Monetario Centroamericano (SECMCA).

B. ENTORNO ECONÓMICO NACIONAL E INFLACIÓN

Producto Interno Bruto Trimestral

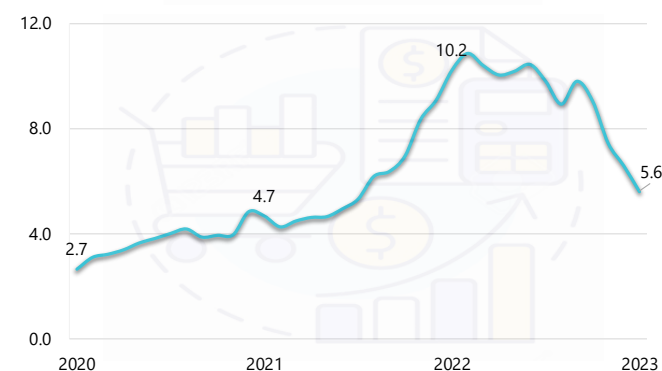
(Variación interanual de cada trimestre, en porcentajes)



Fuente: Departamento de Estadísticas Macroeconómicas, BCH.

Índice de Precios al Consumidor

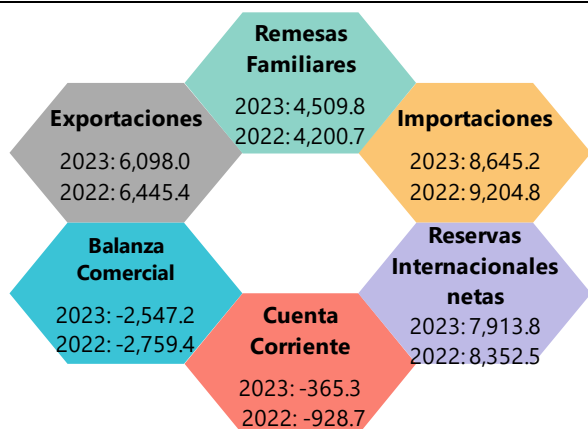
(Variación interanual en porcentajes, a junio de cada año)



Fuente: Departamento de Gestión de Información Económica, BCH.

Variables del Sector Externo

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



Fuente: Departamento de Estadísticas Macroeconómicas, BCH.

P/ Preliminar.

La economía hondureña mostró buen dinamismo en el segundo trimestre del año, a pesar de un contexto internacional menos favorable (caracterizado por una Inflación aun elevada, desaceleración económica y el endurecimiento de las condiciones financieras). La actividad económica medida a través del PIB trimestral reportó un alza de 3.0% en el segundo trimestre de 2023, al cotejarlo con igual período del año previo. Dicho desempeño fue estimulado por las actividades de Intermediación Financiera; Electricidad; Comercio, Hoteles y Restaurantes; Comunicaciones; y la Industria Manufacturera. Por el lado de la demanda se observó mayor dinamismo en las exportaciones y el gasto de consumo final; en tanto que se registraron menores importaciones respecto al trimestre anterior, las que aportaron positivamente al resultado global.

Por su parte, se observó una desaceleración en el ritmo inflacionario en el primer semestre del año, debido –en parte– a las rebajas en los precios internos de los combustibles de uso vehicular y doméstico, así como por la combinación de políticas económicas encaminadas a retirar los excedentes de liquidez en la economía, moderar la volatilidad del tipo de cambio y la aplicación de subsidios a la energía eléctrica, combustibles de uso vehicular y LPG doméstico, así como el apoyo financiero a sectores prioritarios como agricultura, vivienda y microcrédito, lo cual –en su conjunto– permitió que la inflación descendiera a 5.6% en junio de 2023.

En cuanto al sector externo, a junio de 2023 se reportó un déficit comercial en menor cuantía con respecto a lo presentado el año previo, debido a una reducción en las importaciones de mercancías generales, esencialmente por la baja en el valor de los combustibles, así como menor adquisición de suministros industriales. En cuanto a las exportaciones, estas registraron una baja, especialmente por el menor dinamismo en las ventas de las industrias manufactureras.

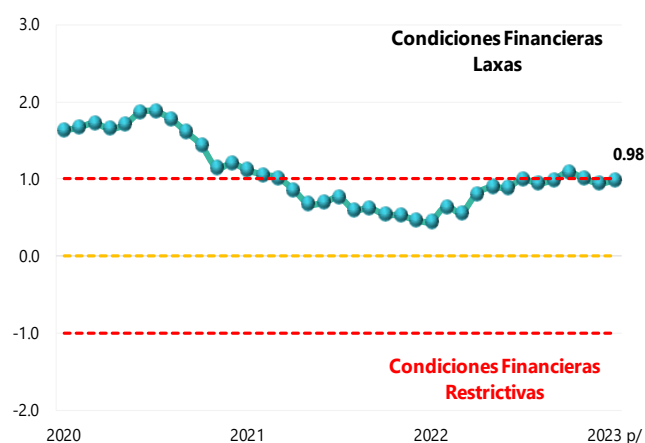
Además, se destaca que el ingreso de remesas familiares contribuyó a atenuar el déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos. Por su parte, a junio de 2023 las Reservas Internacionales Netas (RIN) muestran una desacumulación derivado del pago del servicio de deuda pública —que se ha visto incrementado por los mayores costos financieros debido a los aumentos en las tasas de interés internacionales—, así como por la intervención del BCH en el mercado de divisas. Entre tanto, en el sector monetario se observa un aumento del crédito al sector privado, principalmente en Moneda Nacional (MN) destinados a propiedad raíz (construcción privada), consumo y comercio. Por otro lado, los depósitos del sector privado aumentaron interanualmente, especialmente en MN, incentivados por el ascenso en las tasas de interés aplicadas sobre depósitos a plazo.

Por último, el Fondo Monetario Internacional (FMI) en junio de 2023³ concluyó la revisión del Artículo IV destacando que la economía hondureña ha mostrado una notable resiliencia frente a varios shocks, internos y externos, incluidos la pandemia, fenómenos naturales (tormentas y sequías), el impacto del conflicto Rusia-Ucrania, y la desaceleración de la economía mundial, que impacta especialmente en el sector exportador. A su vez,

consideran que las políticas a corto plazo deben tener por objetivo la estabilidad macroeconómica, creando el espacio fiscal para facilitar un aumento de la inversión y el gasto social, garantizando la sostenibilidad del sector energético, respaldando el actual proceso de desinflación y reduciendo las presiones en el mercado cambiario.

Índice de Condiciones Financieras para Honduras

(Desviación Estándar, a junio de cada año)

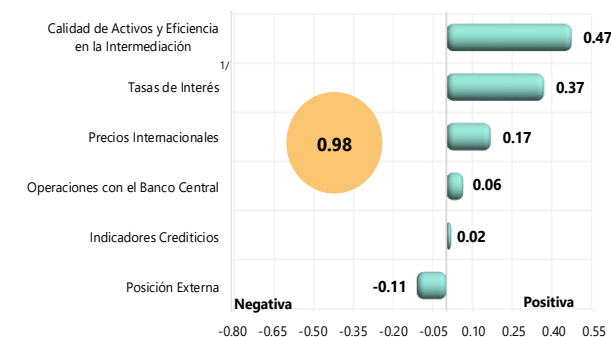


Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH.

P/ Preliminar.

Contribución al ICF por Categoría

(Desviaciones Estándar)



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH.

1/ Tasas de interés nacionales e internacionales.

Nota: La suma de los componentes no es necesariamente igual al total del índice, debido a las aproximaciones.

C. ÍNDICE DE CONDICIONES FINANCIERAS (ICF)

Durante el primer semestre de 2023, se observaron condiciones financieras laxas en el mercado financiero hondureño. Este resultado se atribuye, en esencia, al aumento del financiamiento al sector productivo, dado que los intermediarios financieros han mejorado las condiciones ofrecidas a sus clientes⁴ para el otorgamiento de nuevos préstamos, en un contexto de buen comportamiento de pago por parte de los usuarios de crédito, incidiendo en niveles bajos de la mora.

La banca comercial ha trasladado su liquidez a la economía al expandir su cartera de créditos, al tiempo en que incrementaron las tasas de interés sobre depósitos para fondearse en mayor medida de fuentes internas, en una coyuntura de mayor costo financiero externo.

³ Fuente: El personal técnico del FMI concluye la misión del Artículo IV con Honduras correspondiente a 2023 (www.imf.org).

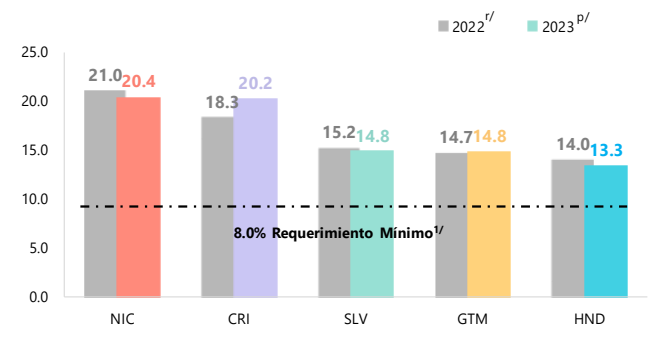
⁴ Mediante Circular CNBS No.006/2023 se aprobó mecanismos temporales de alivio a los deudores del sector agrícola en las instituciones supervisadas.

RECUADRO No.1

PANORAMA FINANCIERO DE LA BANCA EN CENTROAMÉRICA

Índice de Adecuación de Capital (IAC)

(En porcentajes, a junio de cada año)



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

Nota 1: El mínimo regulatorio para Nicaragua se ubica en 13.0%, El Salvador 12.0%, mientras que, en Honduras, Guatemala y Costa Rica se posiciona en 10.0%.

Nota 2: Los datos de 2023, para El Salvador corresponde a abril; Costa Rica pertenecen a mayo; en tanto, Honduras, Guatemala y Nicaragua son a junio.

^{1/} Requerimiento Mínimo establecido por Basilea.

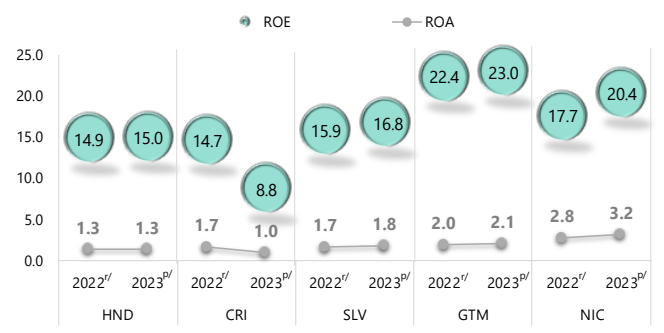
^{2/} Revisado.

^{3/} Preliminar.

Los índices de mora en 2023 reflejan niveles que decrecen con respecto a 2022, excepto en Guatemala que mantiene el índice del año previo. Asimismo, las reservas han disminuido, excepto en Nicaragua y El Salvador que tienen una mayor cobertura para los créditos morosos.

Índice de Rentabilidad

(En porcentajes, a junio de cada año)



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

Nota: Los datos de 2023, para El Salvador corresponde a abril; Costa Rica a mayo; en tanto, Honduras, Guatemala y Nicaragua pertenecen a junio.

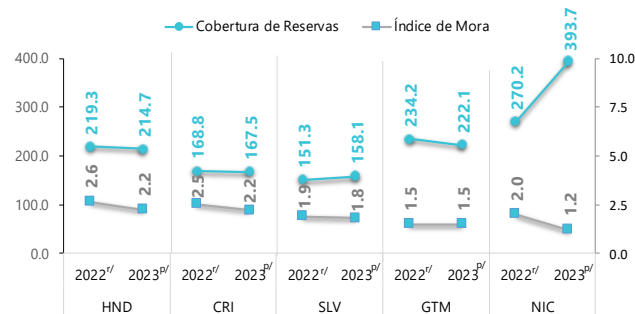
^{1/} Revisado.

^{2/} Preliminar.

En 2023, el sector bancario de las jurisdicciones revela un indicador de solvencia que muestra una brecha amplia en comparación con el requerimiento mínimo regulatorio de Basilea (8.0%) y de los países, denotando solidez en sus sistemas bancarios.

Índice de Mora y Cobertura de Reservas

(En porcentajes, a junio de cada año)



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

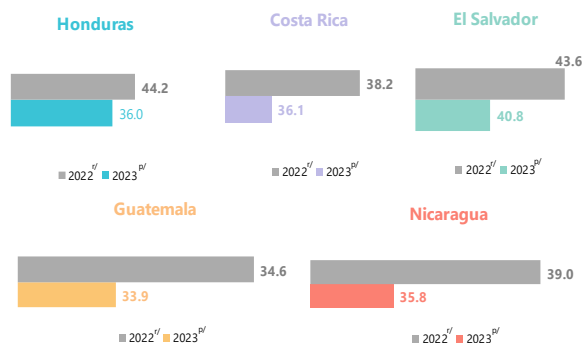
Nota: Los datos de 2023, para El Salvador corresponde a abril; Costa Rica a mayo; en tanto, Honduras, Guatemala y Nicaragua pertenecen a junio.

^{1/} Revisado.

^{2/} Preliminar.

La rentabilidad en las operaciones bancarias evidenció un crecimiento de forma interanual en todos los países, a excepción de Costa Rica. En este sentido, Nicaragua denota la mayor alza a través de los indicadores ROE y ROA.

Liquidez: (Disponibilidad + Inversiones líquidas) / Captaciones
(En porcentajes, a junio de cada año)



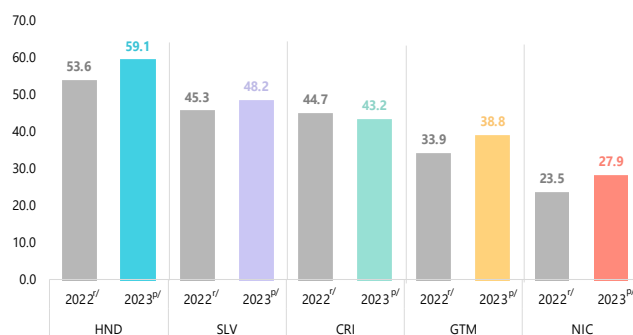
Fuente: Secretaría del Consejo Monetario Centroamericano (SECMCA) y para Honduras CNBS.
Nota: Los datos de 2023, para El Salvador corresponde a abril; Costa Rica a mayo; en tanto, Honduras, Guatemala y Nicaragua pertenecen a junio.
^{1/} Revisado.
^{2/} Preliminar.

La liquidez bancaria manifiesta descensos interanuales, movimiento explicado por la reorientación de recursos que los sectores bancarios han dirigido para expandir su cartera crediticia.

El crédito al sector privado como porcentaje del PIB creció en todos los países exceptuando en Costa Rica. Honduras y Guatemala destacan por tener la mayor amplitud interanual.

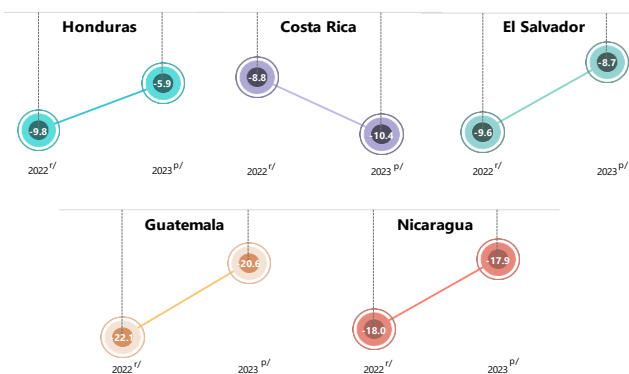
Créditos al Sector Privado como % del PIB

(En porcentajes, a junio de cada año)



Fuente: Secretaría del Consejo Monetario Centroamericano (SECMCA), para Honduras con cifras del BCH y de la CNBS.
Nota: Los datos de 2023, para El Salvador corresponde a abril; Costa Rica a mayo; en tanto, Honduras, Guatemala y Nicaragua pertenecen a junio.
^{1/} Revisado.
^{2/} Preliminar.

GAP de Fondeo sobre Activo (GFA)
(En porcentajes, a junio de cada año)



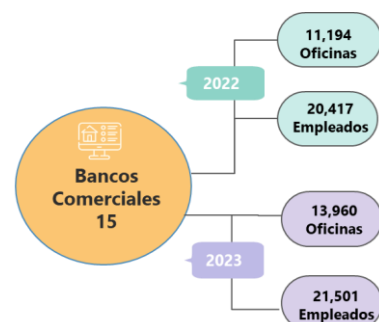
Fuente: Secretaría del Consejo Monetario Centroamericano (SECMCA) y para Honduras con cifras del BCH.
Nota: Los datos de 2023, para El Salvador corresponde a abril; Costa Rica a mayo; en tanto, Honduras, Guatemala y Nicaragua pertenecen a junio.
^{1/} Revisado.
^{2/} Preliminar.

El GAP de fondeo sobre activos, en gran parte de los países, refleja una mayor utilización de recursos captados para financiar a los sectores productivos, acortando la brecha hacia su punto óptimo, salvo el caso de Costa Rica.

II. INFRAESTRUCTURA FINANCIERA

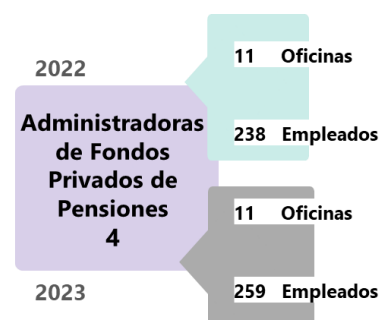
A. GENERALIDADES DEL SISTEMA FINANCIERO SUPERVISADO

El número de oficinas de atención de los bancos comerciales reflejó a junio de 2023 una expansión interanual de 2,766 oficinas⁵ (especialmente agentes corresponsales), lo que da mayor cobertura financiera. Esto también generó más oportunidades de empleo equivalente a 1,084 trabajadores.



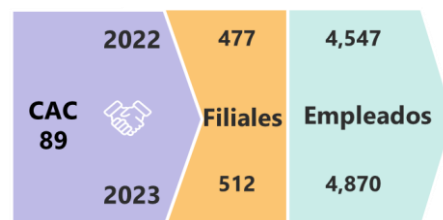
En lo referente al sector asegurador se resalta el incremento en el número de personas empleadas (40) en 2023. Este sector se encuentra en crecimiento constante, al verse dinamizados sus seguros, especialmente de vida. Esto es debido a la concientización que el sector realiza sobre la importancia de los seguros y la protección financiera.

Las Administradoras de Fondos Privados de Pensiones (AFP) están generando 21 nuevos empleos. Estas administradoras ofrecen programas de descuentos y promociones para sus afiliados (viajes, gastronomía y entretenimiento), como beneficios al permitir hacer los trámites desde una computadora o celular.



Por otro lado, los Institutos Públicos de Pensión (IPP) aportaron una gran cantidad de empleos al tener contratados a 8,323 personas, aumentando anualmente en 427 empleos. Con este cambio también acrecentaron la cantidad de oficinas, con la finalidad de dar mayor atención a sus pensionados.

Las cooperativas de ahorro y crédito (CAC) cuentan con 516 filiales a junio 2023, generando un total de 4,870 empleos, observándose un alza de 323 de manera interanual, y a su vez contando con 1,597,585 afiliados (1,564,948 a junio del año anterior). Este sector se encuentra acrecentando sus puntos de atención, especialmente en la zona suroeste del país.



⁵ Incluye: Oficina principal, ventanillas de servicios, sucursales, agencias, autobancos, cajeros automáticos, agentes corresponsales, bodegas habilitadas y otras oficinas de atención al público.

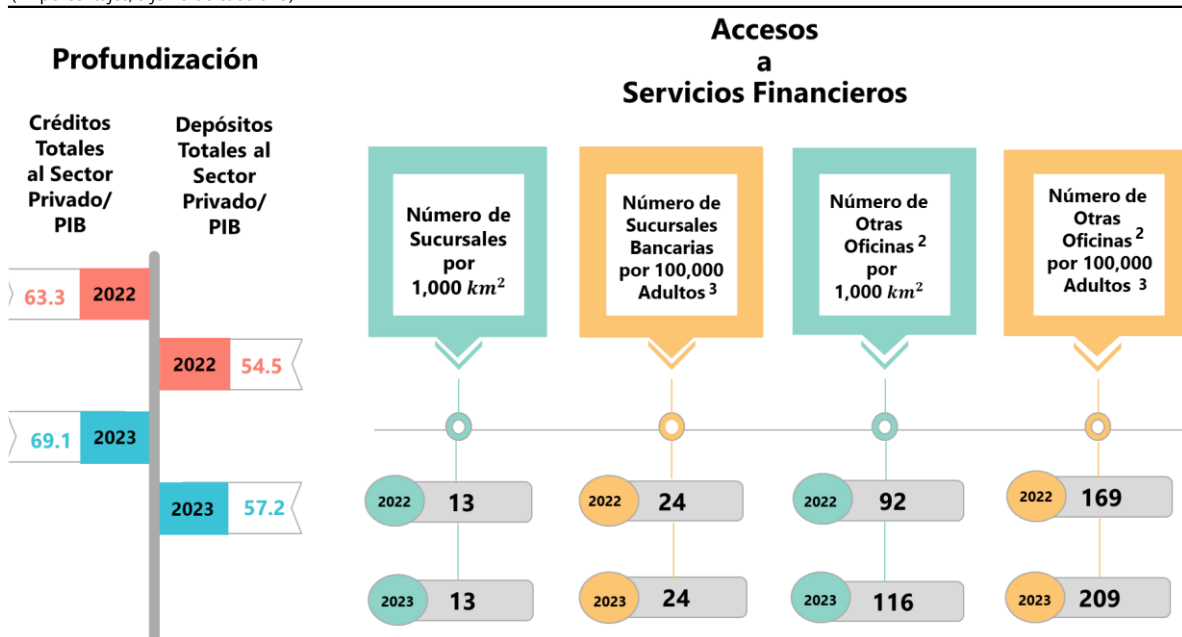
B. PROFUNDIZACIÓN, BANCARIZACIÓN E INCLUSIÓN FINANCIERA

INDICADORES DE PROFUNDIZACIÓN Y BANCARIZACIÓN

Los indicadores de profundización reflejan un aumento en el primer semestre de 2023, para el caso la relación del crédito al sector privado con respecto al Producto Interno Bruto (PIB) se incrementó 5.8 pp (1.7 pp el año previo), fundamentalmente por el otorgamiento de créditos de los bancos y las cooperativas de Ahorro y Crédito. Por su parte, los depósitos del sector privado como proporción del PIB denotaron un incremento de 2.7 pp, después de una reducción en 2.0 pp el año pasado, respaldado especialmente por las captaciones provenientes de los hogares.

Indicadores de Profundización y Acceso a Servicios Financieros^{1/}

(En porcentajes, a junio 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 años en adelante.

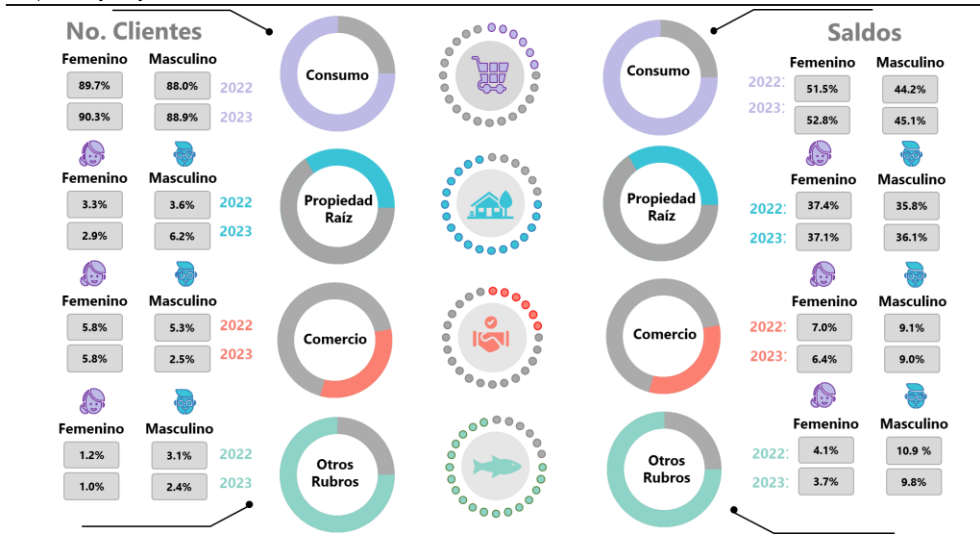
En general el acceso a los servicios financieros ha tenido más amplitud, explicado por la mayor cuantía de cajeros automáticos y sobre todo de agentes corresponsales, que tienen como propósito impulsar de una manera más fluida los servicios financieros.

INCLUSIÓN FINANCIERA Y DE GÉNERO

El rol de la mujer es un tema que ha cobrado importancia cuando se habla de inclusión financiera y de género en el país. Las entidades bancarias han ampliado su abanico de productos y servicios para darle apoyo financiero a las mujeres, principalmente créditos para consumo.

Distribución del Crédito Bancario otorgado a Personas por Género y Principales Destinos

(En porcentajes, a junio de cada año)



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

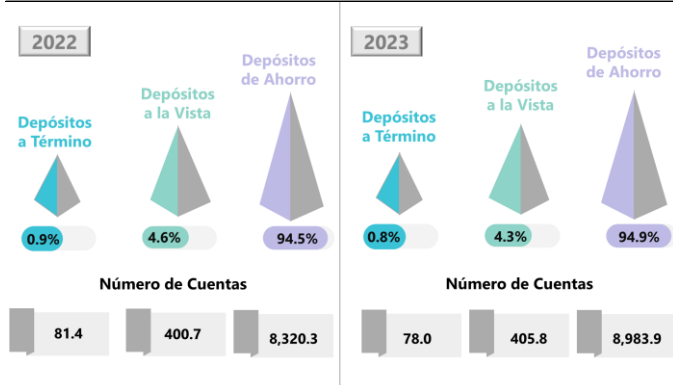
Nota: Los porcentajes de participación en cuentas y saldos, totalizan 100% de forma vertical con respecto a cada año.

^{1/}Otros Rubros incluyen agricultura, avicultura, apicultura, ganadería, industrias, pesca, transporte y comunicaciones, etc.

En cuanto a los depósitos obtenidos por el conjunto de bancos, sociedades financieras y Organizaciones Privadas de Desarrollo Financiero (OPDF's) según el tipo de cuenta, se observa que en los depósitos de ahorro y a término, el género femenino tiene una participación de 51.4% y 50.2%, respectivamente. Mientras los depósitos a la vista son captados mayormente por el género masculino al representar 64.2% del total.

Depósitos Totales Según Tipo de Cuenta^{1/}

(En miles de cuentas a junio de cada año)

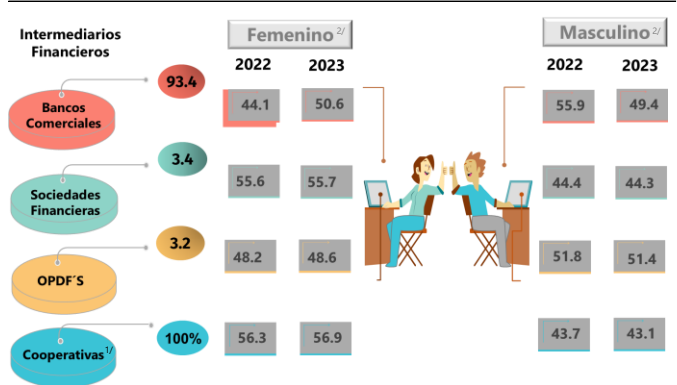


Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH con cifras de la CNBS.

^{1/} Los diferentes tipos de depósitos como ser de ahorro, a término y a la vista corresponden a bancos comerciales, sociedades financieras y OPDF.

Depósitos Totales Según Tipo de Género e Intermediario Financiero

(En porcentajes a junio de cada año)



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

^{1/} 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.

^{2/} Los datos de las entidades totalizan 100% de forma horizontal, con respecto a cada año.

En lo referente a los depósitos por intermediario financiero, se refleja un alza proveniente de las mujeres en los bancos comerciales y en las sociedades financieras. En cuanto al número de afiliados en las cooperativas, las mujeres resaltan en un 56.9%; los hombres tienen una proporción de 43.1% del total. Este sector se encuentra realizando proyectos de capacitación en educación e inclusión financiera a sus empleados con el objetivo de fomentar el desarrollo social.

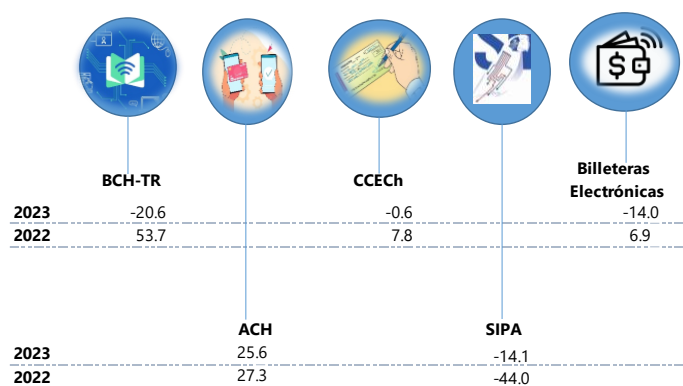
C. SISTEMA DE PAGOS

Los sistemas de pago constituyen un canal clave que permite la fluidez de las operaciones que realiza el sistema financiero y sus contrapartes. Durante el primer semestre de 2023, los participantes en BCH-TR redujeron interanualmente sus montos transados en 20.6%, por menores valores transados en la Depositaria de Valores del Banco Central de Honduras (DV-BCH), especialmente en letras diarias y estructurales del BCH en MN. Lo anterior fue parcialmente atenuado por la dinamización de sus operaciones directas con BCH, como Facilidades Permanentes de Crédito, reportos, así como en la Mesa Electrónica de Dinero (MED) vía préstamos interbancarios.

En la Cámara de Compensación de Transacciones Electrónicas de Pagos (ACH- PRONTO) se presentó

Comportamiento de los Montos Operados en el Sistema de Pagos

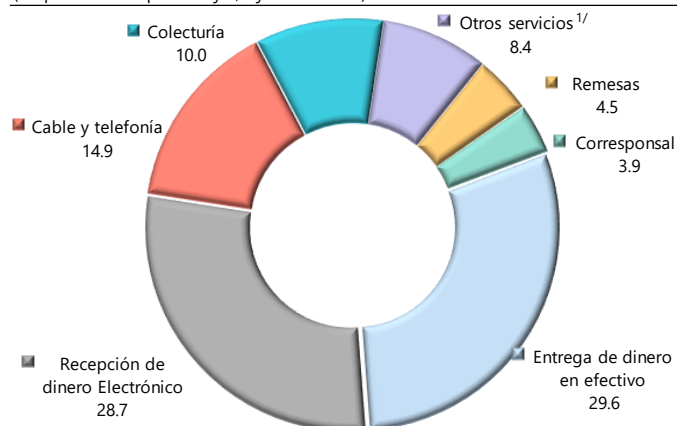
(Variaciones interanuales en porcentajes a junio de cada año)



Fuente: Departamento de Sistema de Pagos, BCH.

Tipos de Pago realizados mediante Billeteras Electrónicas

(Proporciones en porcentajes, a junio de 2023)



Fuente: Departamento de Sistema de Pagos, BCH.

^{1/} Otros servicios incluye: colecturía, retiros, envío de dinero, recargas, servicios financieros, donaciones y otros.

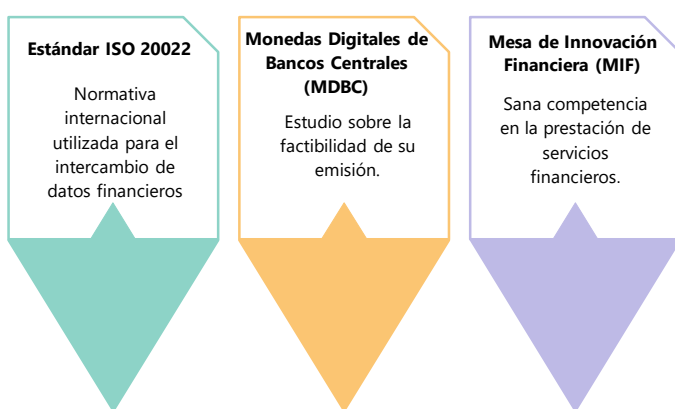
mayor dinamismo en ambas monedas al transferirse conjuntamente L36,958.8 millones más que en el primer semestre del año anterior. Por otro lado, las innovaciones financieras han venido desplazando paulatinamente el uso de cheques como instrumento de pago, indicando una reducción interanual de 0.6% en los montos compensados a través de la Cámara de Compensación Electrónica de Cheques (CCECH).

En las operaciones realizadas por medio de las billeteras electrónicas ofrecidos por tipo de pago destaca la entrega de dinero en efectivo (29.6%), recepción de dinero electrónico (28.7%) así como pagos de cable y telefonía (14.9%). Actualmente, las billeteras activas cuentan con mecanismos de autenticación, ya sea huella digital, reconocimiento facial, pin, contraseñas, mensajes, entre otros.

Entre los proyectos relacionados con los sistemas de pagos, el BCH implementó la adopción estándar ISO 20022 (normativa internacional utilizada para el intercambio de datos financieros) acopladas al estándar de mensajería *Swift* (códigos de mensajería interbancaria), para que los pagos que efectúan los participantes en el sistema financiero sean más ágiles y seguros, de manera que fortalezcan la estabilidad y el bienestar financiero en general.

Proyectos Relacionados a Sistemas de Pago

(Información a Junio de 2023)



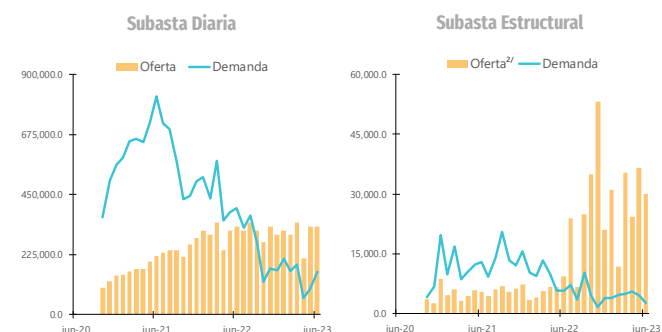
Fuente: Departamento de Sistema de Pagos, BCH.

A su vez, el BCH, con la colaboración del FMI ha realizado un análisis legal, conceptual y técnico mediante un estudio sobre la factibilidad de la emisión de Monedas Digitales de Bancos Centrales (MDBC). Por su lado, la Mesa de Innovación Financiera (MIF) actualmente cuenta con 69 instituciones participantes, las que en sus agendas de trabajo continúan revisando los límites de las transacciones efectuadas en la ACH PRONTO y las Instituciones no Bancarias de Dinero Electrónico (INDEL) y otros.

D. OPERACIONES MONETARIAS Y MERCADO DE DINERO

Oferta y Demanda de Títulos Valores de BCH^{1/}

Montos mensuales en millones de lempiras, a junio de cada año



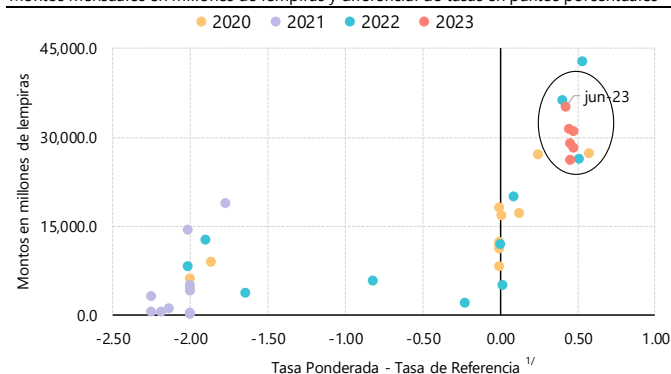
Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH.

^{1/} La subasta diaria únicamente incluye letras de BCH con vigencia de un día, en tanto, la subasta estructural incluye letras y bonos de BCH con mayor plazo de vigencia.

^{2/} Se refiere a la suma mensual del monto disponible en cada emisión por tramos.

Operaciones en la Mesa Electrónica de Dinero

Montos mensuales en millones de lempiras y diferencial de tasas en puntos porcentuales



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH.

^{1/} Corresponde a la diferencia entre la tasa de interés promedio ponderada menos la tasa de política monetaria.

Acorde con la normalización de los niveles de liquidez de corto plazo, el saldo de Valores del BCH a junio de 2023 se ha reducido, ajustándose a la coyuntura económica reciente, utilizando el sistema financiero parte de los recursos de la desinversión de valores como fuente para el financiamiento del crédito al sector privado, fomentado en parte la actividad económica, que —a su vez— resulta ser un factor que incide en la evolución reciente de la demanda de divisas.

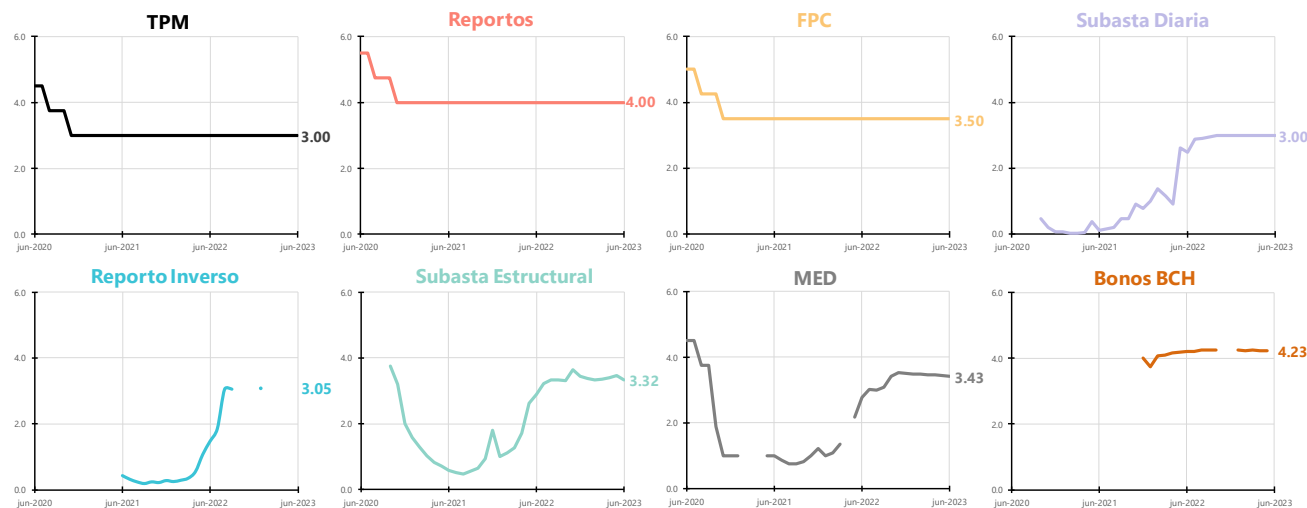
El BCH continuó adoptando una política monetaria de absorción orientada a mantener niveles de liquidez adecuados en la economía, lo que a su vez permitió el realineamiento de las tasas efectivas de colocación de los Valores del BCH (VBCH) a sus tasas de referencia o corte.

El mercado interbancario de dinero continúa manteniendo su dinámica desde el último trimestre de 2022, auge que se denota en la totalidad de créditos efectuados. Por tanto, la MED se ha convertido en una importante fuente de financiamiento de corto plazo para algunos deudores y de inversión para los acreedores. Se destaca además que, se ha reducido el plazo de

vigencia de estos créditos, al primer semestre de 2023 el plazo promedio de colocación fue de 2.6 días, menor al plazo promedio de 2022 (5.9 días). Otro punto a destacar, es que esta mayor demanda crediticia en la MED dada la normalización de los niveles de liquidez de corto plazo, ha venido acompañada de un mayor costo de fondeo, ya que en 2023 las tasas de interés negociadas se mantienen por encima de la tasa de referencia.

Tasas de interés de los Instrumentos de Política de BCH

En porcentajes



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH.

E. MERCADO CAMBIARIO Y OPERACIONES DEL BCH

En el primer semestre de 2023, se registra una depreciación en el tipo de cambio nominal menor a la observada en el año anterior, comportamiento asociado principalmente a la apreciación de los tipos de cambio de los principales socios comerciales.

Asimismo, el BCH ha implementado diferentes medidas en el mercado cambiario, como ser la reactivación de la subasta como mecanismo para la asignación de divisas, orientada a generar confianza y transmitir certidumbre en la obtención gradual de las divisas a los diferentes participantes del mercado cambiario, a su vez se aprobó la venta directa de divisas a las empresas que importan combustibles para su distribución en el territorio nacional. En ese contexto, en el primer semestre de 2023 la economía hondureña generó divisas por US\$9,114.5 millones, equivalentes al 26.5% del PIB, derivadas de exportaciones de bienes y servicios, remesas, entre otros; siendo mayores en 1.7% respecto a lo observado en igual período de 2022, las cuales se han canalizado hacia los diferentes sectores productivos domésticos.

La reinstauración del sistema de subasta de divisas tiene como propósito realizar un ordenamiento gradual del mercado cambiario, en el cual los montos ofertados y adjudicados por el BCH en la subasta de divisas están conforme a los ingresos que genera la economía hondureña, garantizando así que las divisas se distribuyan de forma más equitativa entre los diferentes sectores económicos.

F. MERCADO DE BONOS GDH

MERCADO PRIMARIO⁶

A junio de 2023, el Gobierno continúa pagando los vencimientos de deuda, lo que hace que el saldo en tenencia de Bonos del Gobierno de Honduras (GDH) total se reduzca interanualmente en 2.5%. Lo antes descrito, es explicado porque la AC no ha realizado nuevas colocaciones, por lo tanto, los recursos vencidos se han reorientado hacia otros portafolios, mayormente en títulos emitidos por BCH y en créditos destinados al sector privado. Los bonos GDH continúan estableciéndose como el principal título utilizado como colateral en los créditos interbancarios pactados en la MED y en la ventanilla de préstamos con BCH.

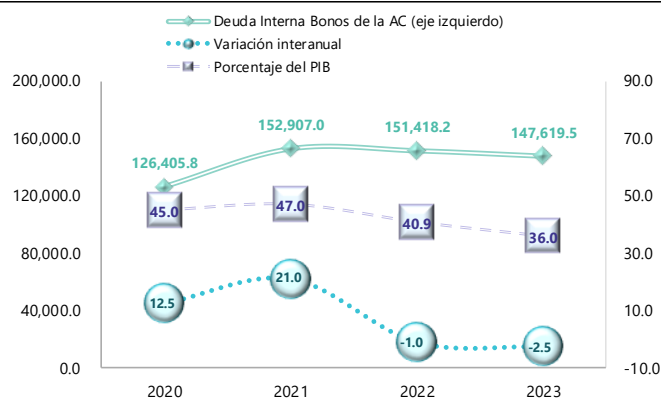
Al primer semestre del año, la deuda interna bonificada de la AC representa 36.0% del PIB, siendo esta inferior en 4.9 puntos porcentuales a la observada a junio de 2022. Los principales tenedores de estos bonos son los IPP (38.0%), bancos comerciales (28.0%) y las AFP (16.2%).

MERCADO SECUNDARIO⁷

En este mercado se presenta una caída interanual en las transacciones realizadas de L5,101.3 millones, en correspondencia a la merma en saldo del portafolio en bonos GDH, siendo éstos los títulos que mayormente se transan. En particular, el sistema bancario es el que más ha participado en este espacio. Además, se observa que las AFP han incrementado su actividad, en contraste de los demás participantes que no realizaron operaciones. El monto pactado en el mercado secundario -pese a ser inferior que el del año pasado- se posiciona aún en niveles superiores a los reflejados previo a pandemia (mayor en L222.0 millones en comparación con el de junio de 2019).

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

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



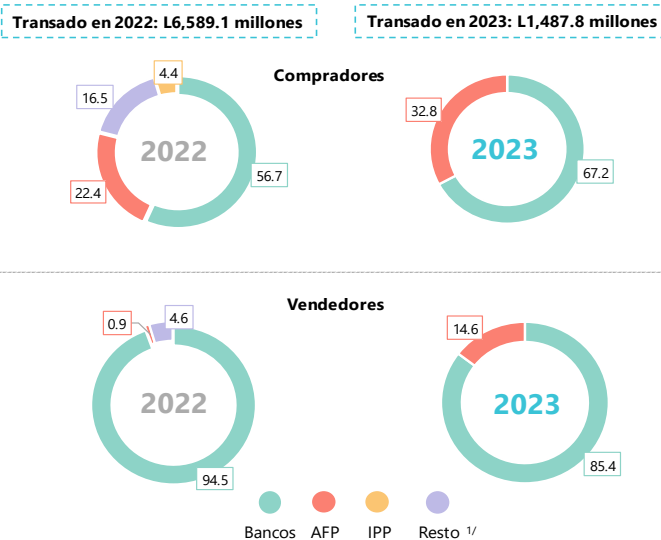
Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH.

Nota: Se tomó el PIB trimestral.

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

Bonos GDH Transados en el Mercado Secundario

(Porcentajes a junio de cada año, por compradores y vendedores)



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH.

^{1/} Incluye BCH, Otras Instituciones Financieras Públicas, Compañías de Seguros, Sector Privado y Cooperativas.

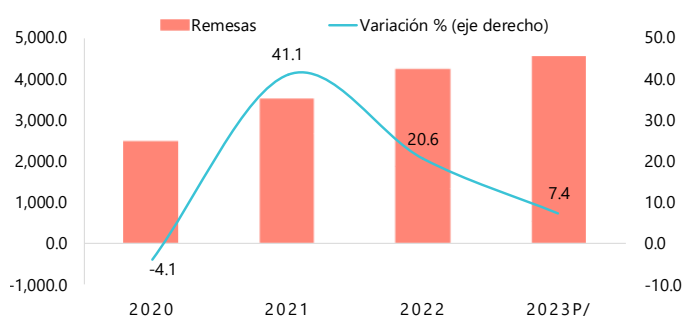
⁶ Según la ley de Mercados de Valores, el Mercado Primario se define como aquel en que los emisores y compradores participan directamente o a través de casas de bolsa en la compraventa de valores ofrecidos al público por primera vez.

⁷ 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.

G. CANALIZACIÓN DE LAS REMESAS A TRAVÉS DEL SISTEMA FINANCIERO

Ingresos por Remesas

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

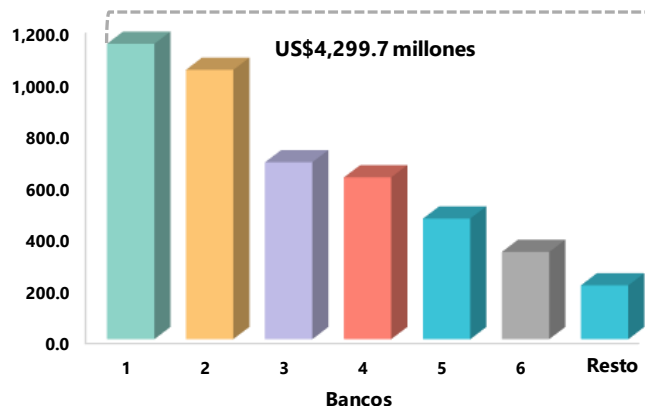


Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH.

P/ Preliminar.

Ingresos de Remesas Captados por Banco

Flujos en millones de dólares, a junio de 2023



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH.

Las remesas familiares siguen siendo la principal fuente de ingreso de divisas al país. A junio de 2023, Honduras recibió un total de US\$4,509.9 millones, lo que representa un aumento interanual de 7.4% (20.6% a junio de 2022). Este monto coloca al país como el segundo receptor principal de remesas en la región centroamericana, solo después de Guatemala. El ingreso de remesas se canaliza en su mayoría a través de los bancos comerciales, especialmente en seis de ellos, los que recibieron US\$4,299.7 millones.

La canalización de las remesas potencia la inclusión financiera y por ello es fundamental posibilitar la bancarización de los migrantes y sus familias. En tal sentido, algunas instituciones bancarias tienen su representación en los EUA y España, países hacia donde más han emigrado los hondureños, para darles atención financiera directa. Además, el sector bancario, en acompañamiento de algunos emprendimientos *Fintech*, han creado programas de beneficios apoyando directamente a los remesadores y sus familias, fomentando el hábito del ahorro y la educación financiera y brindando productos y servicios bancarios diseñados de acuerdo a sus necesidades y que les permita tener mejor calidad de vida.

Los resultados de la encuesta⁸ efectuada sobre remesas familiares en el primer semestre del año, revelan que el 82.2% de los migrantes entrevistados envían las remesas por medio de transferencias electrónicas, de cuyo porcentaje el 71.7% son cobradas en efectivo en Honduras en puntos de pagos de empresas remesadoras. De los migrantes remitentes, el 59.1% son hombres y el 40.9% son mujeres. Por ubicación, los beneficiarios de remesas se concentran mayormente en los departamentos de Francisco Morazán (24.5%), Cortés (23.6%), Olancho (8.4%) y Atlántida (8.0%).

En lo referente a la procedencia de las remesas, gran parte de éstas proviene de los EUA y de España. Se espera que las remesas familiares continúen siendo la fuente principal de ingresos de divisas al país, estos recursos son destinados esencialmente para satisfacer necesidades fundamentales como alimentación, medicinas, educación, así como para el mejoramiento habitacional y la inversión en pequeñas empresas familiares. Las remesas han posibilitado la compensación del déficit en la balanza de pagos y han contribuido a mantener la estabilidad del Lempira.

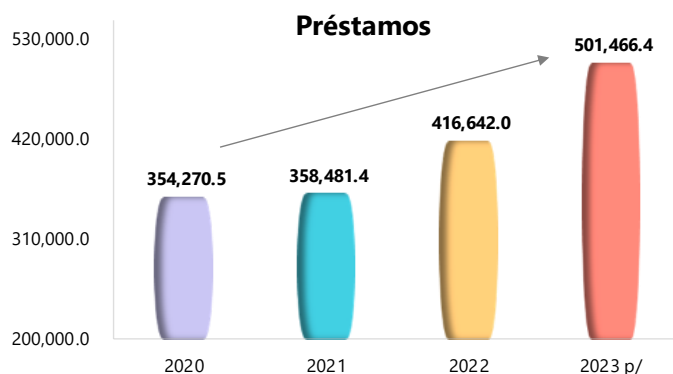
⁸ Encuesta Semestral de Remesas Familiares de enero 2023, BCH.

III. DESEMPEÑO DE LA BANCA COMERCIAL

A. ACTIVOS TOTALES

Principal Activo Bancario

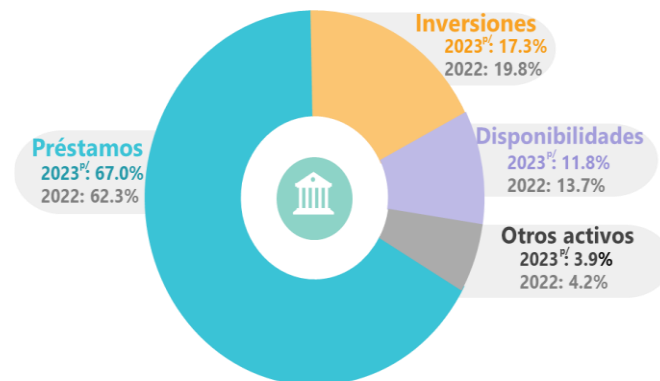
Saldos en millones de lempiras, a junio de cada año



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

Concentración de activos bancarios

(En porcentajes, a junio de cada año)



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

Nota: Otros activos incluyen las cuentas por cobrar, activos mantenidos para la venta, grupo de activos para su disposición y operaciones discontinuadas, inversiones en acciones y participaciones, propiedades de inversión, propiedades, planta y equipo y otros activos.

P/ Preliminar.

gradualmente la velocidad de otorgamiento de créditos, buscando así una alineación más cercana con la evolución de su principal fuente de financiamiento (depósitos), con el fin de evitar altos costos de endeudamiento en el extranjero. Además, los bancos deben seguir realizando evaluaciones exhaustivas a su exposición de riesgo crediticio, ya que sus activos están concentrados en cartera de créditos.

Al concluir el primer semestre de 2023 se registró una expansión en los activos totales⁹ del sistema bancario del 12.0% (L80,421.2 millones), variación más amplia que la ocurrida en el mismo período del año pasado (7.0%). Esta aceleración fue impulsada en gran medida por la mayor concesión de créditos (especialmente al sector privado), observándose un crecimiento interanual de 20.4% (16.2% un año atrás).

En cuanto a las inversiones financieras¹⁰, se evidencia una contracción de 2.0%, luego de haber crecido 12.3% a igual fecha de 2022, dado que las instituciones bancarias han optado por direccionar su liquidez hacia préstamos destinados a empresas y hogares, de los cuales obtienen rendimientos más atractivos; en paralelo a que no se ha dado nueva emisión de títulos gubernamentales para invertir.

Otro componente importante de los activos lo constituyen las disponibilidades¹¹, mismas que desde mediados de 2022 han reflejado una disminución, después del exceso de recursos que la banca comercial experimentó entre 2020 y 2021. Por otro lado, resulta alentador que estos fondos líquidos se hayan canalizado hacia el sector productivo de la economía.

De forma prospectiva, se esperaría que los establecimientos bancarios reduzcan

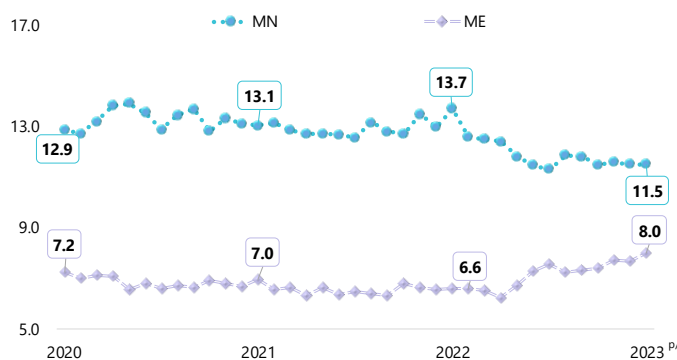
⁹ Los activos totales son netos de las estimaciones por deterioro y depreciación de activos fijos y excluyen los activos contingentes.

¹⁰ 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.

¹¹ 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.

Tasas de Interés de Préstamos Nuevos^{1/}

(En porcentajes)



AE con mayor reducción MN en 2023

AE con mayor aumento ME en 2023



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH.

1/ Los datos corresponden al promedio ponderado de la tasa de interés de los nuevos préstamos otorgados al sector privado.

P/ Preliminar.

TASAS DE INTERÉS ACTIVAS DE LOS BANCOS

Las tasas de interés sobre préstamos nuevos en MN concedidos por la banca comercial se han reducido en el primer semestre de 2023, asociado a los ajustes realizados por los bancos a sus tasas de interés en respuesta a las medidas implementadas por el Gobierno para fomentar condiciones crediticias favorables. Las tasas de interés que reflejaron una baja más amplia corresponde a las actividades de pesca, ganadería y apicultura, ya que éstas gozan de condiciones favorables por fondos otorgados por Banhprovi y Banadesa.

Por su parte, las tasas de interés activas en Moneda Extranjera (ME) denotaron un comportamiento al alza, que se encuentra asociado con el mayor costo de fondeo externo. Las actividades económicas que manifestaron un crecimiento más alto en sus tasas de interés fueron pesca, industria, propiedad raíz y comercio. Cabe mencionar que, el margen de intermediación financiera se ha estrechado, por el descenso en las tasas de interés activas y el aumento de las tasas de interés pasivas.

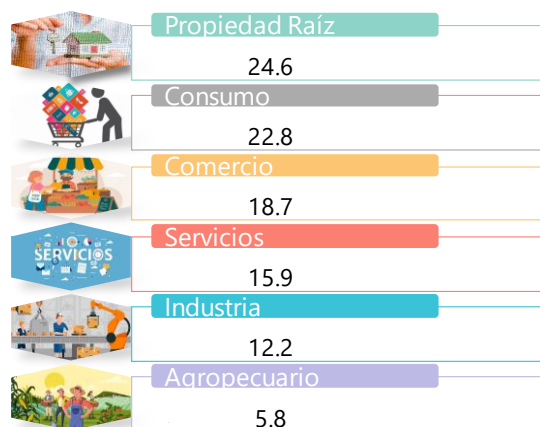
En el mediano plazo, se contempla que las tasas de interés activas en MN se sitúen en niveles similares, mientras las condiciones financieras se mantengan laxas; mientras que en ME las tasas de interés activas sigan su sendero alcista hasta que las condiciones financieras externas retornen a su normalización.

CARTERA TOTAL

Las entidades bancarias han dinamizado su cartera crediticia total, reportando crecimientos de dos dígitos al alcanzar 20.4% a junio de 2023, luego de haber aumentado 16.2% un año atrás. La tendencia ascendente se atribuye al otorgamiento de créditos principalmente en MN, con auges en los préstamos para empresas como para hogares, de 17.6% y 25.1%, respectivamente. Las actividades económicas a las que se les financió más fueron servicios, comercio, industria, propiedad raíz y consumo (especialmente tarjetas de crédito); aceleramiento que se da en un contexto de incentivos por parte del Gobierno al impulsar préstamos en condiciones favorables (créditos concedidos con fondos Banhprovi y Banadesa).

Préstamos y Descuentos al Sector Privado por Actividad Económica

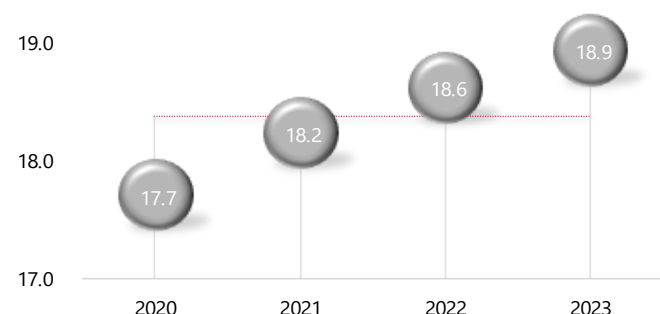
(En porcentajes de participación, a junio de 2023)



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

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

(En porcentajes a junio 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.

proporción desde 2020. Esto es debido al aumento de nuevos créditos concedidos —especialmente— a las empresas dedicadas a las actividades de telecomunicaciones; generación y distribución de energía eléctrica; elaboración de productos alimenticios y fabricación de productos textiles.

Asimismo, en términos comparativos en el sistema bancario se ha identificado una menor aplicación de arbitraje financiero de tasas de interés en relación a las operaciones realizadas en 2022; registrándose únicamente en los primeros cuatro meses de 2023.

EXPOSICIÓN CREDITICIA BANCARIA AL CAMBIO CLIMÁTICO

En esta nueva sección del informe se tiene como objetivo detectar los posibles canales de transmisión por fenómenos climatológicos hacia el sistema bancario por los riesgos crediticios, de liquidez y/o

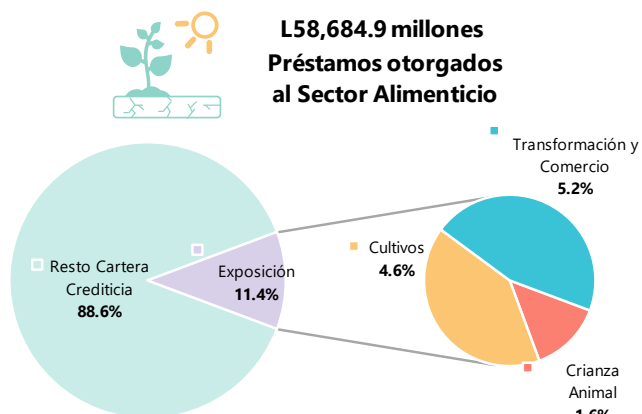
PRÉSTAMOS BANCARIOS OTORGADOS AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA

En cuanto al auge en el ciclo del crédito, las empresas constituyen el principal deudor del sector bancario, especialmente las dedicadas a servicios (en particular las telecomunicaciones), comercio de diversos productos e industria (esencialmente por fabricación de productos industriales y alimenticios). En el caso de los hogares, los créditos fueron destinados básicamente al consumo (enfocado en su mayoría vía tarjetas de crédito, como también para adquisición de otros bienes y servicios (para uso propio), para pago o consolidación de deudas y adquisición de vehículos). Es importante resaltar que, otorgar en exceso créditos al consumo puede aumentar el riesgo de crédito de manera significativa en comparación con otros sectores, por la naturaleza de las garantías y porque los préstamos suelen destinarse a gastos en bienes no productivos. Si el riesgo se materializara en situaciones de tensión, las entidades financieras no solo verían disminuidos sus ingresos financieros, sino que también impactaría en su liquidez, solvencia y rentabilidad.

En este contexto, se analiza la participación de las principales cincuenta (50) empresas deudoras con respecto al total de la cartera bancaria. De este segmento se aprecian niveles crecientes en su

Exposición al Sector Alimenticio y a las Actividades Directamente Vinculadas

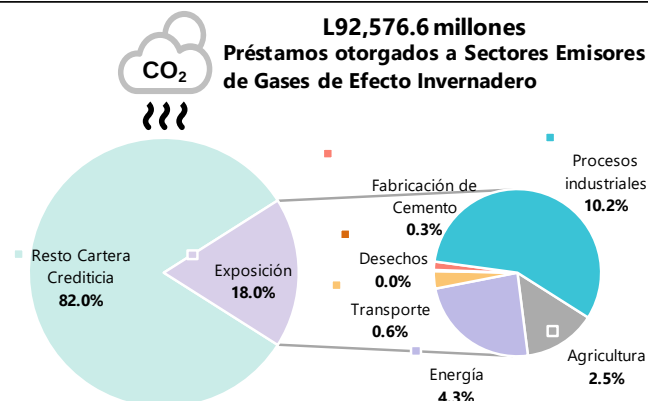
En porcentajes, a junio de 2023



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

Exposición a Sectores Emisores de Gases de Efecto Invernadero como proporción de la Cartera Crediticia

En porcentajes, a junio de 2023



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

a su marco regulatorio financiero bajo la "Norma para la Gestión del Riesgo Ambiental y Social Aplicable a las Instituciones del Sistema Financiero" emitida con la resolución GES No.333/31-07-2020, la cual tiene por objetivo establecer disposiciones a las entidades para que gestionen los riesgos ambientales y sociales en los créditos que otorguen. Esta normativa es una medida adaptativa a los riesgos climáticos y no una política de respuesta después de que ocurra una catástrofe natural, es decir, es un mecanismo preventivo en la gestión y detección de riesgo ambientales.

reputacionales¹². En esa línea, se analiza la exposición de la cartera de préstamos empresariales (principales contrapartes del sector bancario) hacia los riesgos físicos, específicamente los otorgados al sector alimenticio y toda su cadena de valor que toma como insumos estos bienes primarios. Lo anterior debido a que este sector mantiene una alta sensibilidad a huracanes, inundaciones y sequías¹³.

A junio de 2023 se estima que 11.4% de la cartera total del sistema bancario estaría potencialmente expuesta a los riesgos físicos (10.5% aglomerado en bancos grandes). En particular, se identifica que el financiamiento a la agroindustria, comercio de productos agropecuarios y financiamiento a cultivos son los sectores más vulnerables.

Por otro lado, cuando se toman en cuenta los riesgos de transición, específicamente en aquellos sectores en donde sus procesos productivos conllevan una alta emisión de gases de efecto invernadero, la exposición de cartera crediticia empresarial representaría un 18.0% de su portafolio total (16.9% en el grupo de grandes entidades), encontrándose mayor vulnerabilidad en las empresas que realizan procesos industriales y en aquellas generadoras y distribuidoras de energía.

Cabe destacar que, Honduras ya ha incluido explícitamente los riesgos relacionados con el clima

¹² Para un mayor detalle de esta dinámica se invita a revisar los recuadros enfocados al cambio climático publicados en anteriores Informe de Estabilidad Financiera.

¹³ 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, expone que existe una alta probabilidad de que en los próximos diez años se produzca uno de estos eventos climatológicos adversos potencialmente dañinos y mortales.

ESTRUCTURA Y SALUD DE LA CARTERA CREDITICIA TOTAL

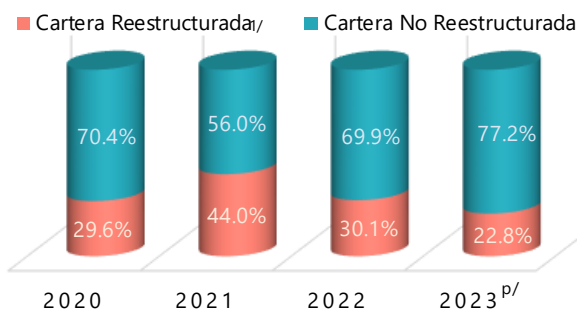
A junio de 2023, se observa menor cantidad de préstamos reestructurados, reportando una baja interanual de 7.3 pp. Esto indica la normalización de pago de los agentes económicos que habían tenido préstamos reestructurados en pandemia. A la fecha, los mayores saldos refinanciados de las empresas se concentran en los rubros de comercio, servicios y propiedad raíz. En el caso de los hogares corresponde a consumo, propiedad raíz y comercio.

En cuanto a la salud crediticia bancaria, el índice de morosidad y el Índice de Cartera en Riesgo (ICR) del sistema bancario reflejan una tendencia descendente a partir de 2022, posicionándose en 2.2% y 4.9% a junio de 2023, en su orden. En el ICR la variación se atribuye a la reducción de los créditos comerciales en categorías III, IV y V, lo que revela una mejora en la calidad del portafolio crediticio.

Por su parte, el coeficiente de cobertura de los préstamos en mora se situó en 214.7% al cierre del primer semestre de 2023, manteniéndose en valores por encima del porcentaje mínimo requerido por la Autoridad Supervisora (110.0%); sin embargo, en términos individuales hay algunas entidades bancarias que sitúan su indicador en proximidad al regulatorio, siendo necesario que amplíen la brecha de manera que les permita tener mayor holgura en escenarios de estrés iniciales de deterioro crediticio.

Clasificación de la Cartera Crediticia

(En porcentajes a junio de cada año)



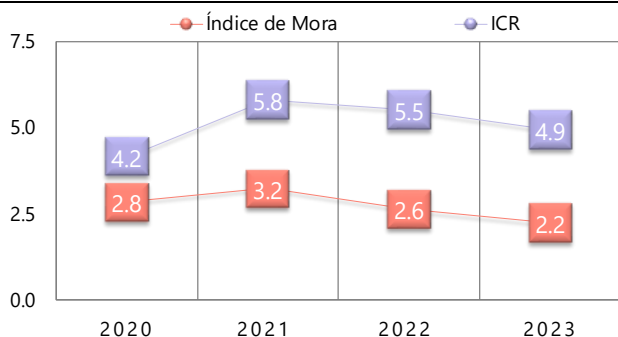
Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH con cifras de la CNBS.

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

^{P/} Preliminar

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

(En porcentajes a junio de cada año)



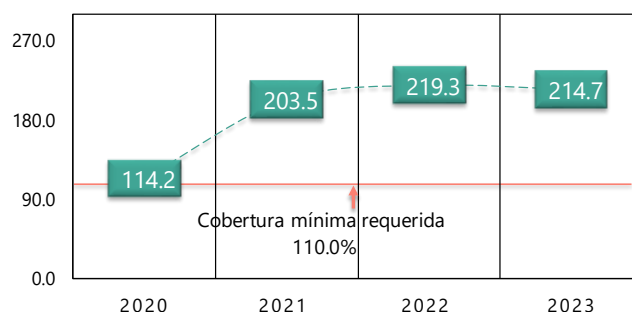
Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH con cifras de la CNBS.

^{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.

Índice de Cobertura de los Préstamos en Mora^{1/} de los BC

(En porcentajes a junio de cada año)



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

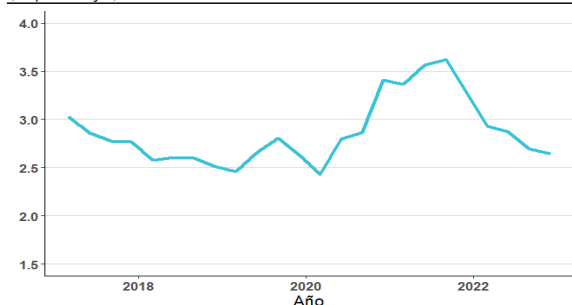
^{1/} Cálculo temporalmente modificado por la CNBS mediante Resolución GES No.654/22-12-2020, por un período de cinco (5) años, comprendido de diciembre de 2020 a diciembre de 2025.

RECUADRO No.2

DETERMINANTES DE LA MORA CREDITICIA BANCARIA

Comportamiento de la Mora Crediticia

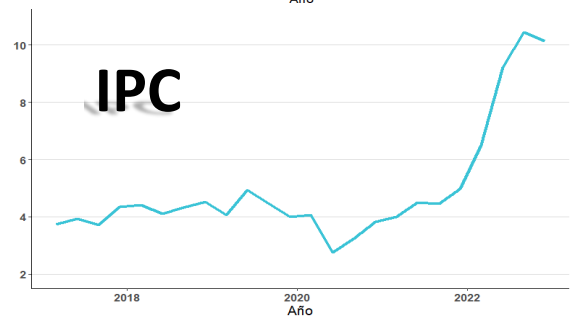
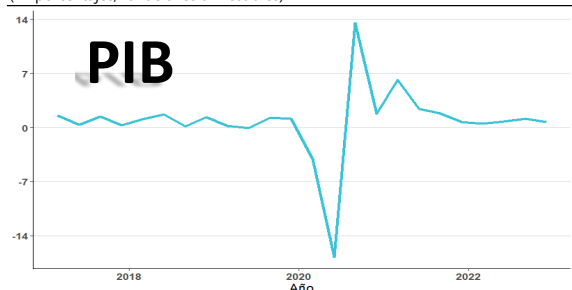
(En porcentajes)



Fuente: Departamento de Investigación Económica, BCH.

Comportamiento de Variables Macroeconómicas

(En porcentajes, variaciones trimestrales)



Fuente: Departamento de Investigación Económica, BCH.

De acuerdo con la literatura, existen distintos enfoques para modelos que buscan identificar posibles causas a la variación del índice de mora crediticia de las entidades financieras y la reestructuración de la cartera. En este caso se estudia la mora crediticia bancaria hondureña bajo un enfoque macroeconómico¹⁴. Para ello se consideraron como variables el *tamaño* de los bancos (a través de sus activos), la *ineficiencia* (gastos administrativos / ingresos financieros netos) y la *rentabilidad* de los activos. En este modelo se planteó la pregunta central: ¿El desempeño de la mora crediticia podría estar explicado por las condiciones macroeconómicas del país? Esto conlleva incorporar variables macroeconómicas como el *PIB*, *Índice de Precios al Consumidor (IPC)* y *Tipo de Cambio Nominal*.

Para obtener la respuesta, inicialmente se analizó el desenvolvimiento promedio de la mora crediticia en el período 2017 – 2022. Durante los primeros tres años de este lapso el indicador no superó el 3.5%, porcentaje que se considera de bajo riesgo. Posteriormente, en los años 2020 a 2021 se refleja un incremento en la proporción de cartera morosa que se produjo por los efectos sociales y económicos causados por la pandemia de COVID-19 y las tormentas tropicales ETA e IOTA, lo que en conjunto afectó el PIB y en consecuencia la capacidad de pago de los agentes económicos. En 2022, el coeficiente que mide la calidad del crédito retorna a niveles prepandemia, en congruencia con el recobro en la capacidad de pago de los agentes productivos.

En síntesis, el modelo econométrico de datos de panel con una aproximación macroeconómica analiza la homogeneidad del comportamiento de la mora crediticia entre los bancos de Honduras, encontrándose como hallazgo que existen elementos diferenciadores entre ellos, por su tamaño. Además, la respuesta a la pregunta central

se encuentra en los resultados que muestran que la mora crediticia está influenciada tanto por factores macroeconómicos, especialmente el PIB denotándose una relación inversa y existiendo evidencia estadística que respalda que un mayor crecimiento económico conlleva a una disminución en la mora crediticia. En concreto, se estima que, por cada aumento de 1.0 pp en el PIB, se experimenta una reducción de 0.02 pp de la tasa de morosidad.

Asimismo, los indicadores bancarios, en particular la rentabilidad de los activos, también ejerce una influencia negativa significativa en el comportamiento de la mora observándose que, por cada aumento de una unidad del ROA de un banco, el índice en la morosidad mostrará una caída de 0.12 pp. Además, es necesario resaltar que la reestructuración de la cartera de crédito tiene una relación significativa con la evolución del índice de mora. Por tanto, resulta crucial destacar que estos hallazgos subrayan la interconexión entre el desempeño macroeconómico y los indicadores bancarios en el contexto de la morosidad crediticia.

¹⁴ Estudio realizado por el Departamento de Investigación Económica, en acompañamiento del Departamento de Estabilidad Financiera, BCH.

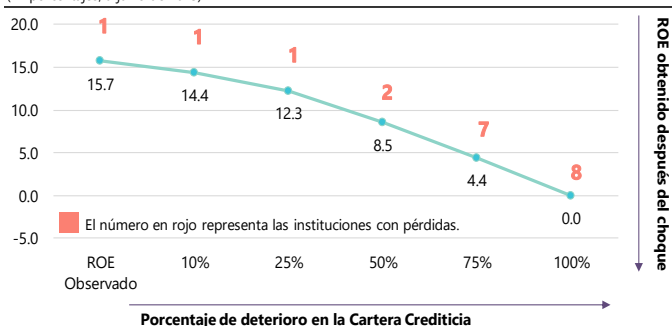
PRUEBA DE SENSIBILIDAD AL RIESGO DE CRÉDITO

La principal forma en la que el riesgo de crédito se materializa en las instituciones bancarias es por el gasto que efectivamente se incurre por créditos que ya no pueden ser recuperados. Trasladar al gasto la irrecuperabilidad de los préstamos significa reducción en las utilidades, esta merma en la rentabilidad afecta a su vez la capitalización de las entidades. Por lo anterior, se efectúan pruebas de sensibilidad¹⁵ que permiten evaluar la resiliencia del sistema bancario ante diversos grados de deterioro en la cartera crediticia¹⁶, tomando esta vez la cartera de préstamos que ha sido refinanciada y readeuada por el sector privado no financiero (empresas y hogares).

Las cifras a junio de 2023 indican que, la rentabilidad medida por el ROE de las instituciones bancarias en conjunto fue de 15.7%. Los resultados manifestaron que, en los dos últimos escenarios 7 y 8 bancos estarían reportando pérdidas, respectivamente, incluyendo 2 y 3 bancos sistémicos, en su orden.

Escenario de Sensibilidad: Impacto en la Rentabilidad Bancaria

(En porcentajes, a junio de 2023)

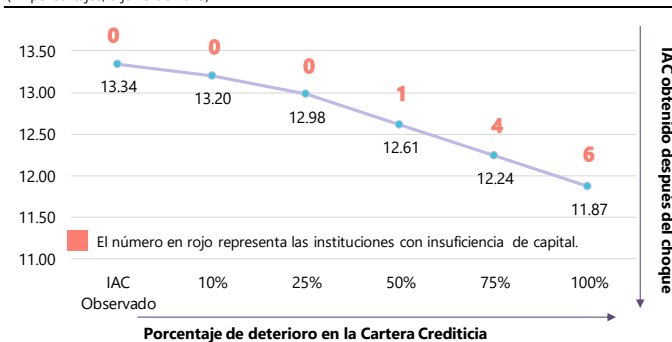


Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH con cifras de la CNBS.

P/ Preliminar.

Escenario de Sensibilidad: Impacto sobre la Solvencia Bancaria

(En porcentajes, a junio de 2023)



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

P/ Preliminar.

En cuanto a la solidez bancaria, el Índice de Adecuación de Capital (IAC) se posicionó en 13.3% a junio de 2023. Del ejercicio de sensibilidad, se infiere que los bancos como conjunto no ubicarían su solvencia por debajo del mínimo regulatorio (11.50%) en ninguno de los escenarios de deterioro en el crédito. Sin embargo, a nivel individual en el escenario de 50.0% de mora crediticia, 1 institución reportaría un IAC menor al normativo, llegando hasta 6 en el escenario más adverso, siendo la mayoría de tamaño sistémico. La única entidad que falla en el deterioro de 50.0% es la que cuenta actualmente con un IAC muy cercano al límite mínimo.

Si bien los escenarios en los que las instituciones comienzan a fallar de forma masiva son los más extremos, se puede concluir de estas pruebas que los bancos tienen cierta sensibilidad ante la cartera refinanciada y reestructurada, a pesar de que ésta representa una pequeña proporción de la cartera total en gran parte de los casos. Por ello, es conveniente que mantengan la debida vigilancia sobre la calidad del portafolio de préstamos, continúen fortaleciendo sus técnicas de gestión del riesgo crediticio y que mantengan mayor holgura en sus niveles de capitalización respecto a los parámetros regulatorios.

¹⁵ Las pruebas de sensibilidad aportan resultados de análisis para conocer el impacto que tendrían eventos excepcionales, pero probables sobre los balances de las instituciones bancarias. En esta simulación se considera únicamente el primer choque y se excluyen medidas de respuesta.

¹⁶ La CNBS clasifica cinco categorías de crédito para las instituciones financieras desde Cartera Buena (I) hasta Adversa (V), estableciendo porcentajes de reservas que son más altas en aquellas donde se reduce la calidad crediticia. Los deterioros de cartera se refieren a los traslados de saldos del portafolio de una categoría de crédito a la siguiente de menor calidad en los porcentajes indicados.

ACTIVOS LÍQUIDOS

A junio de 2023, el sector bancario reflejó interanualmente menor cuantía en sus activos líquidos ¹⁷ equivalente a L26,105.2 millones (L13,352.9 millones a la misma fecha del año previo). A la trayectoria descendente ha contribuido la caída de las disponibilidades e inversiones.

En cuanto a las disponibilidades bancarias, éstas bajaron por excedentes de encaje y depósitos en instituciones financieras del exterior. Por su parte, el efecto en las inversiones financieras se dio por menos cuantía de letras del BCH, recursos que fueron destinados para la expansión de su portafolio crediticio.

En términos generales, los niveles actuales de liquidez están retomando su curso a cantidades previas a la pandemia; sin embargo, es importante que las entidades midan y conozcan sus capacidades para hacer frente a eventualidades que podría atravesar ante choques inesperados.

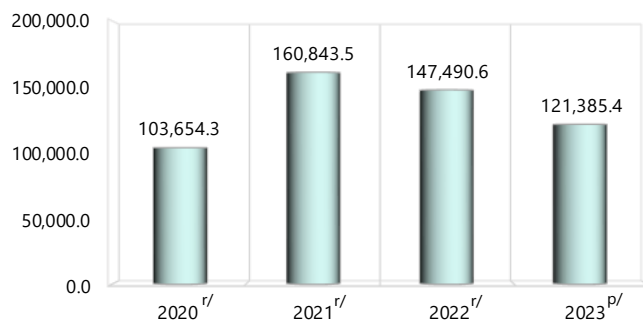
B. PASIVOS TOTALES

En el primer semestre de 2023 la banca comercial ha tenido un crecimiento más intensivo en el total de sus pasivos, reflejando una expansión interanual de 12.3% (6.7% a junio del año previo) al totalizar L677,828.6 millones. Esto ha sido respaldado en gran medida por el alza de 12.9% en los depósitos del público (que constituye el 82.4% de los pasivos).

Al visualizar los depósitos por modalidad, se resalta el auge en los depósitos a plazo (L33,586.0 millones), especialmente en el rango de L100,000.0 a más, al producirse en éste un incremento de 24.6%, luego de haber experimentado decrecimientos en años previos. El mayor dinamismo se produce por alzas en las tasas de interés en dicha modalidad.

Activos líquidos

(Saldo en millones de lempiras a junio de cada año)



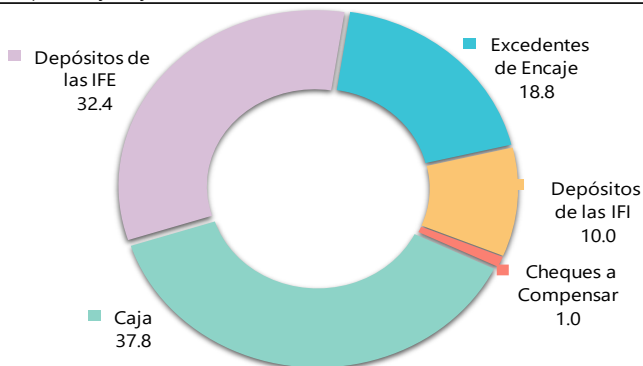
Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, con datos de la CNBS.

^{r/} Revisado.

^{p/} Preliminar.

Composición de las Disponibilidades Bancarias

(En porcentajes a junio de 2023) ^{p/}



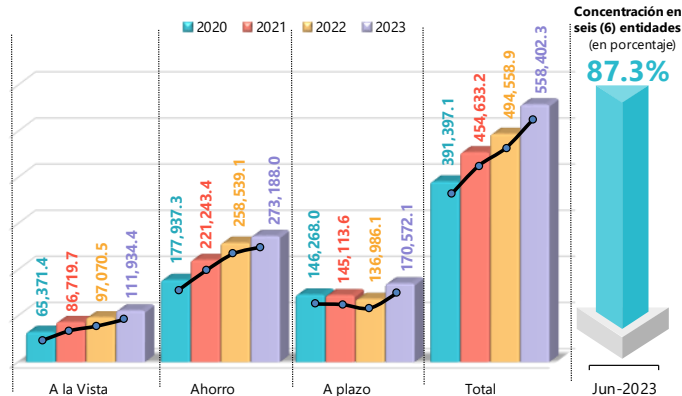
Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, con datos de la CNBS.

Nota: IFI = Instituciones Financieras del Interior, IFE = Instituciones Financieras del Exterior.

^{p/} Preliminar.

Depósitos Bancarios por Modalidad

(Saldo en millones de lempiras, a junio de cada año)



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

Nota: Diferencia del total corresponde a otros depósitos.

¹⁷ Incluye las disponibilidades inmediatas (caja, excedentes de encaje legal, depósitos en instituciones financieras del interior y exterior y cheques a compensar) y las inversiones financieras (inversiones voluntarias, excedentes de inversiones obligatorias y otras inversiones).

El número de cuentas de las personas naturales en instituciones bancarias ascendió a 8,844,051 a junio de 2023, denotando un crecimiento interanual de 7.5%, más alto que el de un año atrás (6.8%), evidenciando una creciente participación en los depósitos de las mujeres. Este fenómeno se suscita en un entorno de mayor facilidad bancaria para apertura de cuentas, a través de diferentes canales digitales —sin necesidad de asistencia técnica en agencia bancaria—, combinado con el ofrecimiento de productos y servicios focalizados a segmentos particulares de la sociedad.

El 87.3% de los depósitos totales es captado por seis entidades sistémicas, observándose una tendencia ascendente en depósitos de ahorro y a plazo.

DEPÓSITOS DEL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO

El sector privado reflejó una expansión interanual en sus depósitos en los bancos comerciales de 15.1% (mayor que el 8.0% del año anterior), impulsado principalmente por los depósitos de las empresas que crecieron 25.7% (contrario a la disminución de 3.5% el año anterior). Los hogares acrecentaron sus ahorros en 10.7% en el primer semestre de 2023 (13.6% el año precedente).

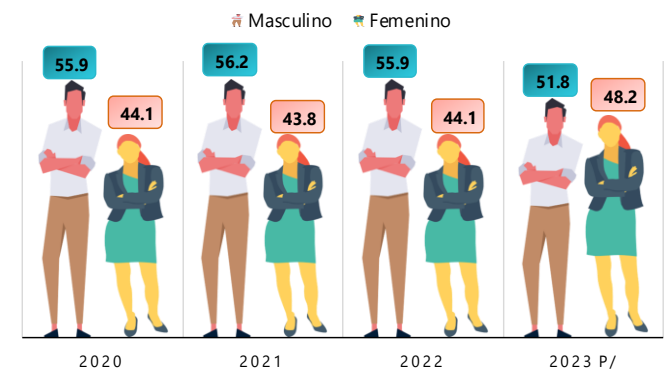
De manera prospectiva se podría esperar que se mantenga el crecimiento en los depósitos de los hogares en un contexto de menor inflación, y dinamismo en las remesas familiares. La reciente aceleración presentada en la captación de recursos de las empresas podría ralentizarse si el sector empresarial materializara sus decisiones de inversión ante la creciente demanda interna de bienes y servicios.

ENDEUDAMIENTO FINANCIERO

El sector bancario reportó un saldo de L88,227.1 millones en el endeudamiento financiero total (13.0% del total de los pasivos), creciendo interanualmente en 13.5%, luego de haber aumentado 1.7% un año antes. Esto se encuentra explicado por la dinamización de la deuda interna del 30.7% (caída de 6.8% un año atrás), en su mayoría por operaciones de reporto con el BCH, y por obligaciones con instituciones locales.

Proporción por género de Cuentas de Personas Naturales

(En porcentajes, a junio de cada año)

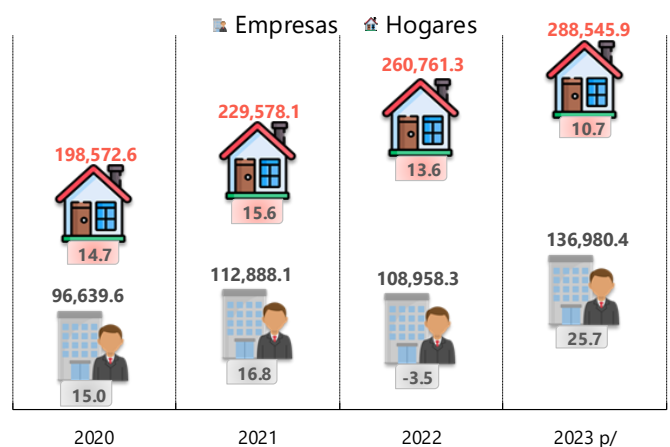


Fuente: Elaboración propia con datos de la CNBS

P/ preliminar, sujeta a cambios de la CNBS.

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

(Saldos en millones de lempiras y variaciones en porcentaje, a junio 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 junio de 2023.

P/ Preliminar.

En contraste, la banca comercial ha reducido en 1.5% sus obligaciones con el sector externo¹⁸ (incremento de 10.4% el año previo), en un entorno de encarecimiento de recursos externos.

TASAS DE INTERÉS PASIVAS DE LOS BANCOS

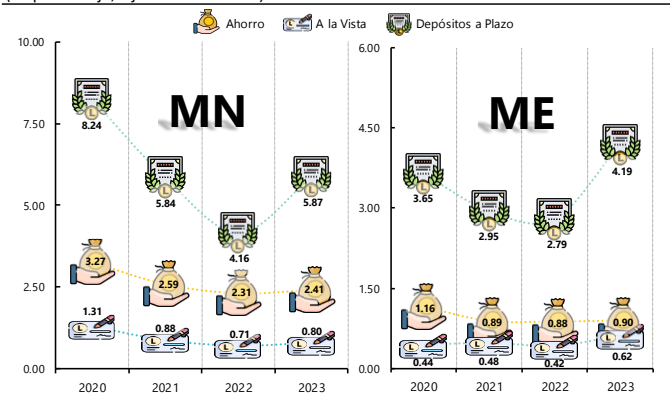
A junio de 2023, las tasas de interés promedio ponderado¹⁹ sobre los depósitos han reflejado alzas en todas sus modalidades y en ambas monedas. Se destaca que los aumentos más amplios se presentan en las aplicadas a los depósitos a plazo (1.71 pp en MN y 1.40 pp en ME), en paralelo a los ascensos en las tasas, aunque menos intensivos, para los depósitos de ahorro y depósitos a la vista. Este cambio en la tendencia, que había sido precedida de una continua baja desde pandemia, se atribuye a estrategias financieras para incentivar la captación doméstica en un contexto de menor liquidez bancaria y mayores costos de fondeo externos.

Al analizar las tasas de interés sobre las obligaciones bancarias, éstas reflejan un comportamiento divergente; en MN se observa que las tasas de interés en las obligaciones sectoriales²⁰, así como en las Cédulas y Bonos emitidos por la banca han experimentado variaciones decrecientes. Por otro lado, las tasas de interés adquiridas con instituciones financieras nacionales como internacionales muestran incrementos, señalando que las primeras operaciones se suscriben en la MED, por lo que su tendencia se ajusta a las medidas adoptadas por la Autoridad Monetaria y las segundas operaciones están relacionadas con el endurecimiento de las condiciones financieras a nivel mundial.

Ahora bien, para las tasas de interés en ME se visualizan crecimientos en todas las obligaciones (con excepción de las Cédulas y Bonos que no denotan cambios interanuales) especialmente marcado sobre los préstamos con instituciones financieras del exterior (PIFE) al darse una variación positiva anual de 3.9

Tasas de Interés Promedio Ponderado sobre Depósitos

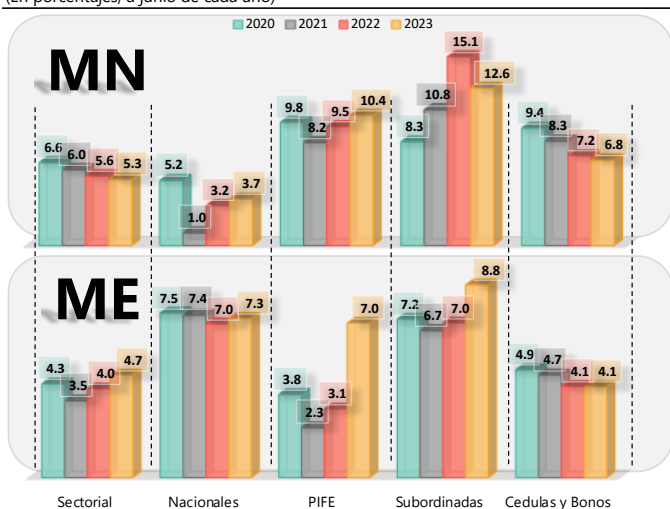
(En porcentaje, a junio de cada año)



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH.

Tasa de Interés Promedio Ponderado de Obligaciones Bancarias

(En porcentajes, a junio de cada año)



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH.

¹⁸ Deuda externa: corresponde a los préstamos con no residentes (en MN y ME).

¹⁹ 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).

²⁰ Compromisos financieros contratados principalmente con Banhprovi y el RAP.

pp. En esa línea, las tasas de interés de obligaciones subordinadas²¹ se posicionan en el nivel más alto de todas, dado su inherente riesgo. Ante la perspectiva de crecimientos en los costos de endeudamiento externo, se espera que las tasas de interés aplicadas a los depósitos continúen en su trayectoria ascendente para favorecer la captación local.

C. INDICADORES DE SOLIDEZ

ÍNDICE DE ADECUACIÓN DE CAPITAL (IAC)

Al concluir el primer semestre de 2023, el sistema bancario obtuvo un IAC²² de 13.3% (14.0% el año anterior). El cambio interanual resulta del dinamismo reflejado en la cartera crediticia, destacándose un ascenso significativo en los activos ponderados con un 50.0% de riesgo, principalmente relacionados con préstamos hipotecarios, así como en los activos ponderados con un 100.0% de riesgo, que conforman la parte más sustancial del portafolio crediticio.

COEFICIENTE DE APALANCAMIENTO²³

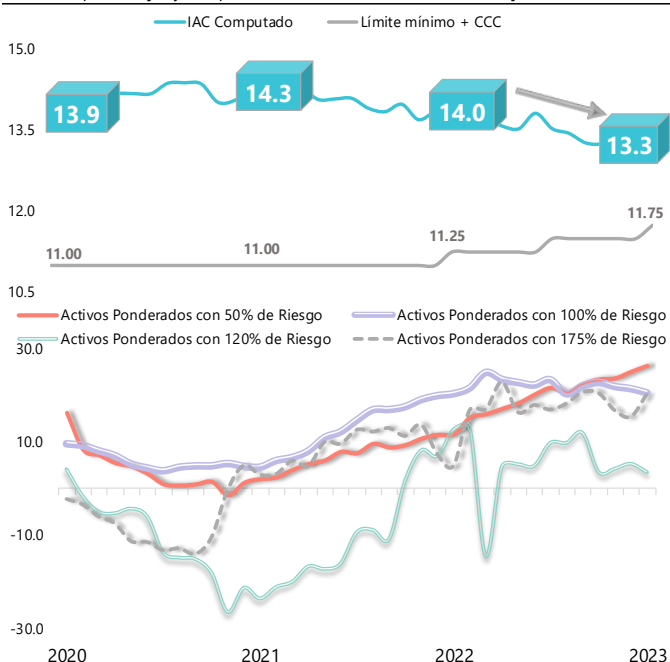
A junio de 2023, el coeficiente de apalancamiento de la banca comercial se ubicó en 5.4%, denotando una ligera reducción (0.1 pp) al cotejarlo con la misma fecha del año previo. Cabe mencionar que, todas las instituciones bancarias reportan ratios superiores al umbral mínimo establecido.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Los indicadores que reflejan la rentabilidad²⁴ del sector bancario han mostrado un leve aumento, particularmente el ROE, que experimentó un incremento de 0.3 pp en comparación con la misma fecha del

Indicador de solvencia bancaria y sus componentes

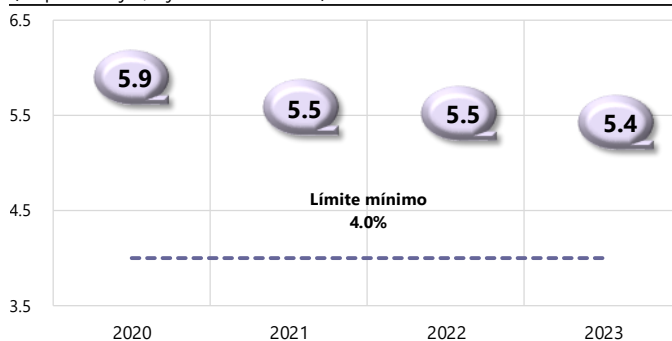
(Índice en porcentajes y componentes en variaciones interanuales, a junio de cada año)



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

Coeficiente de Apalancamiento Bancario

(En porcentajes, a junio de cada año)



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

²¹ Créditos adquiridos a un mayor riesgo, obtenidos principalmente por instituciones del mismo grupo económico y será la última en ser liquidada en caso de que el deudor atraviese una situación financiera crítica.

²² Conforme al cronograma de constitución para la Cobertura de Conservación de Capital (CCC), de forma semestral se incrementa el porcentaje requerido (0.25%) hasta 2024. El 30 de junio 2023 el CCC pasa a 1.75%; sin embargo, para efectos de análisis se considera aún la tasa que prevaleció durante el primer semestre 2023 que fue 1.50%.

²³ La CNBS lo define como la razón del capital primario (que incluye capital autorizado y asignado, primas sobre acciones comunes, menos el costo de las acciones y participaciones en otras instituciones financieras), entre el total de activos más contingentes sin ponderar, neto de estimación por deterioro, depreciaciones y amortizaciones.

²⁴ 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.

año anterior. Este movimiento se atribuye principalmente a un crecimiento en los ingresos financieros generados por préstamos. Es crucial que los bancos conserven sus estándares de calidad crediticia durante este período de elevada colocación de créditos, con el propósito de reducir el riesgo de incumplimiento, lo cual podría tener un impacto adverso en la rentabilidad del sector bancario.

INDICADORES DE LIQUIDEZ

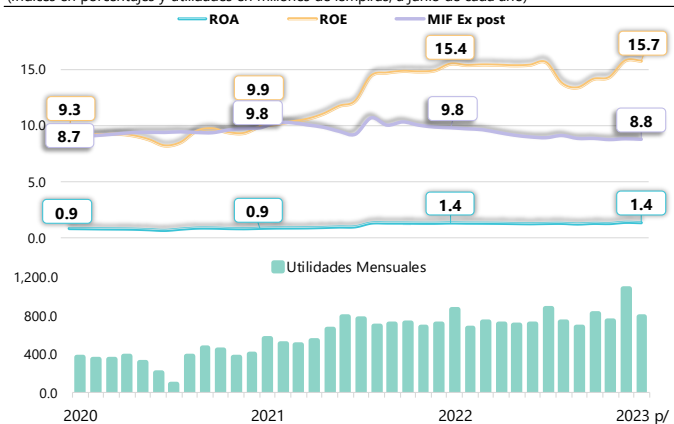
Los indicadores que evalúan la liquidez de las instituciones bancarias siguen evidenciando descensos significativos a junio de 2023. La disminución en los activos líquidos se ha visto principalmente en los excedentes de encaje y en las inversiones voluntarias. Es relevante mencionar que, todos estos recursos continúan siendo destinados a financiar el sector privado.

COEFICIENTE DE FINANCIACIÓN ESTABLE NETA²⁵

El CFEN continúa registrando descensos, ubicándose en 128.7% a junio de 2023. Esta tendencia ha sido ocasionada por el vigoroso crecimiento del portafolio crediticio de los bancos comerciales; no obstante, se debe resaltar que este indicador aún mantiene una posición estable en cuanto a la liquidez estructural. Además, todos los establecimientos bancarios revelan una posición holgada, demostrando una financiación a largo plazo sostenible, reduciendo así el riesgo de futuras tensiones financieras. Con el actual dinamismo en la cartera crediticia, se esperaría que las instituciones sigan llevando a cabo una gestión adecuada de sus activos y pasivos, ya que, si se financian activos a largo plazo con pasivos a corto plazo podrían enfrentar dificultades para cumplir con sus obligaciones actuales y aumentar el riesgo de descalces de liquidez.

Rentabilidad Bancaria

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

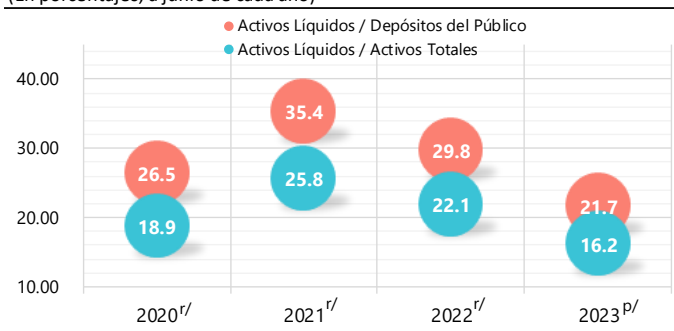


Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH con cifras de la CNBS.

p/ Preliminar

Indicadores de liquidez bancaria

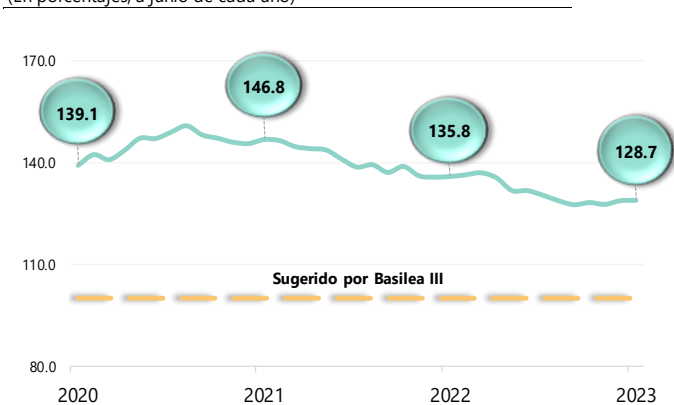
(En porcentajes, a junio de cada año)



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

Coefficiente de Financiación Estable Neta

(En porcentajes, a junio de cada año)



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH.

²⁵ 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. Para mayor información remitirse a https://www.bis.org/publ/bcbs271_es.pdf.

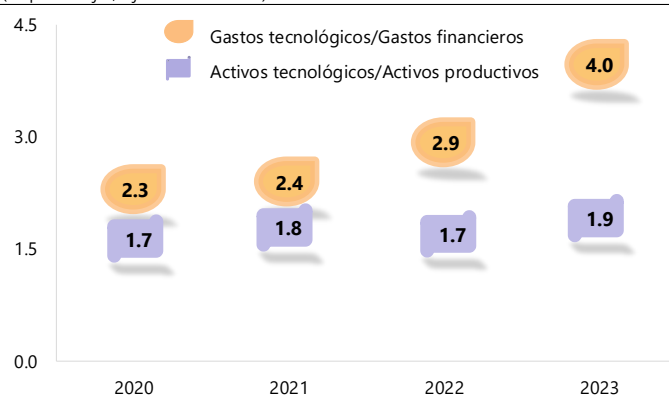
CIBERSEGURIDAD BANCARIA

Entre las estrategias de seguridad bancaria se destaca la asignación de recursos financieros destinados a la adquisición de activos y servicios tecnológicos, con el objetivo de preservar la integridad de las operaciones financieras. Al cierre junio de 2023, se ha podido constatar un progreso en los indicadores de eficiencia cibernética de las entidades bancarias.

Este avance se traduce en la actualización constante de sus tecnologías, en consonancia con estándares de seguridad, con el fin de ofrecer canales digitales seguros y confiables. Es relevante recalcar que, durante el primer semestre de 2023, las instituciones supervisadas se encuentran implementando marcos de gestión operativa y administrativa para prevenir la ocurrencia de fraudes y estafas cibernéticas que puedan afectar a los usuarios financieros. En una perspectiva hacia el futuro, se espera que los bancos sigan abordando y mitigando sus riesgos.

Indicadores de Eficiencia Cibernética

(En porcentajes, a junio 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.

RECUADRO No.3

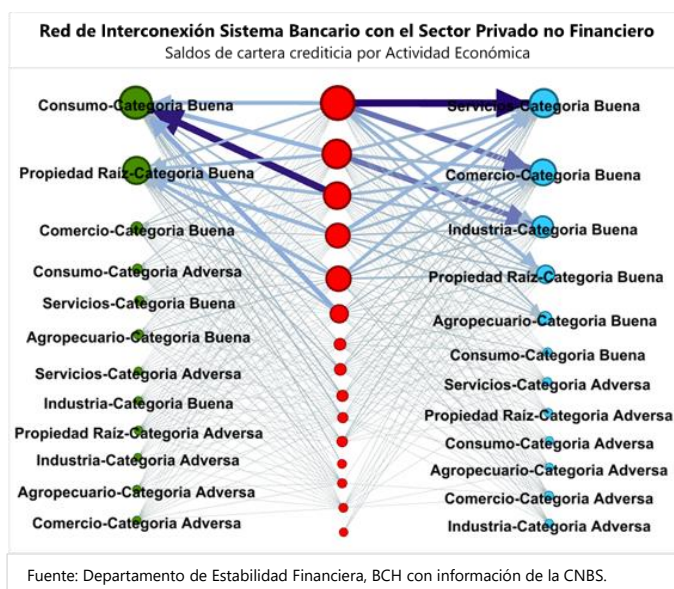
RED DE INTERCONEXIÓN DEL SISTEMA BANCARIO CON EL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO

Uno de los principales objetivos de los análisis de redes²⁶ consiste en estudiar la estructura y funcionalidad de un conjunto de agentes que se interrelacionan entre sí, para identificar patrones, comportamientos e incluso fuentes de riesgo, a través de la visualización de representaciones gráficas. Los datos utilizados para este análisis están conformados por miles de préstamos otorgados a personas naturales y empresas de todos los sectores. Se han dividido cada una de las actividades en dos grupos: aquellas con categoría de crédito I y II, a las que se les denomina Categoría Buena y aquellas con categorías de crédito III, IV y V, consideradas en conjunto como Categoría Adversa.

La red utiliza el motor de renderizado del programa Gephi, permitiendo formarse una idea de cuáles instituciones pueden ejercer un papel central en la red. En este sentido, resulta de mucha facilidad notar que en Honduras hay dos grandes destinos del crédito: el consumo, que es atribuido a los hogares y el sector servicios, ambos con categoría de crédito buena. Los resultados indican que la mayor parte de la cartera de crédito del sistema bancario está en buenas condiciones, debido a que los nodos más grandes y que están en la parte superior del mapa son créditos de Categoría Buena.

Amerita mencionar que, el sector privado del país está siendo suplido de recursos provenientes en su mayoría de seis entidades sistémicas, proveyendo 86.6% del crédito otorgado, al ser éstas las que tienen un alcance geográfico más amplio, ofrecen mayores opciones de atención al público y mejores plataformas virtuales. Esta concentración es otro de los riesgos encontrados que se derivan del análisis. Dentro del sector hogares, el consumo con cartera adversa es la cuarta actividad en importancia. Esta preferencia por el consumo es también un potencial riesgo, pues a pesar de ser más rentable para los bancos, usualmente las garantías son nulas o de bajo valor, y son créditos que no generan bienes productivos. Según las métricas calculadas por Gephi, el comercio en categoría buena y el consumo en categoría buena y adversa, son los tres destinos más centrales de toda la red, es decir, dejando de un lado el peso de las aristas, todos los bancos tienen relación con estos destinos, con la excepción de una entidad cuya cartera de préstamos es muy pequeña.

Como conclusión, un mapa de redes de las exposiciones de la banca comercial con el sector privado ofrece un panorama visual y práctico para describir aspectos sobre la estructura y funcionalidad de la relación entre ellos. En complemento, se identificó que los mayores destinos de crédito son el consumo y servicios; en paralelo a que existe concentración en la cartera de consumo, lo que puede suponer riesgos debido a la menor calidad de este tipo de activos bancarios. También se observó una concentración de la cartera en un número reducido de bancos y que hay instituciones que tienen alguna preferencia por ciertas actividades económicas.



²⁶ Para mayor información sobre la metodología revisar el documento "Interconectividad de los Participantes del Sistema Financiero" de 2021, en el siguiente enlace: <https://www.bch.hn/estadisticas-y-publicaciones-economicas/estabilidad-financiera/articulos-de-coyuntura>

PRUEBA DE SENSIBILIDAD AL RIESGO DE LIQUIDEZ

Con cifras a junio 2023, se aplica nuevamente una prueba de sensibilidad al riesgo de liquidez²⁷ al sistema bancario. En ésta se estresa la captación de depósitos en diferentes grados: en el escenario 1 (menor rigidez) se estiman las salidas de depósito por medio del Valor en Riesgo Condicional (CVaR, por sus siglas en inglés), en el escenario 2 (rigidez intermedia) se consideran las salidas históricas más significativas de los bancos con importancia sistémica y para el escenario 3 (mayor rigidez) también toma el promedio de las salidas históricas más significativas de recursos captados, pero de los bancos no sistémicos. Los resultados de esta prueba prospectiva indican que, bajo el escenario de estrés de fondeo de menor severidad (escenario 1), el sistema en conjunto y los grupos bancarios podrían enfrentar este episodio de tensión con la suficiente holgura en sus posiciones líquidas a lo largo de los seis meses evaluados.

En los escenarios de rigidez intermedia (escenario 2) y mayor rigidez (escenario 3), ambos grupos tendrían una cobertura de recursos en el primer mes. Sin embargo, en el escenario 2 esta capacidad podría durar hasta el tercer mes de estrés, y en el escenario 3 dicha capacidad se dispararía completamente después del primer mes. Amerita mencionar que, en los dos últimos escenarios, los bancos no sistémicos conservarían un superávit de liquidez mayor que los de gran tamaño, antes de agotar sus recursos líquidos.

En la comparación de estos resultados con los obtenidos al cierre de 2022, se percibe que en el escenario de menor rigidez se incrementa la proporción de bancos que cumplirían con sus obligaciones, al pasar de 80.0% a 86.7% (básicamente por una menor cuantía de salidas contractuales). En el escenario 2, el 53.3% de bancos que tenían una cobertura de recursos líquidos al finalizar 2022 disminuye a 46.7% a junio 2023 (por menos flujo de ingresos de una entidad); para el tercer escenario, las proporciones de instituciones bancarias se mantienen.

Prueba de sensibilidad al riesgo de liquidez

Escenario 1 (menor rigidez)						
Fechas	jul-23	ago-23	sep-23	oct-23	nov-23	dic-23
Sistema Bancario						
Bancos Sistémicos						
Bancos no Sistémicos						

Escenario 2 (rigidez intermedia)						
Fechas	jul-23	ago-23	sep-23	oct-23	nov-23	dic-23
Sistema Bancario						
Bancos Sistémicos						
Bancos no Sistémicos						

Escenario 3 (mayor rigidez)						
Fechas	jul-23	ago-23	sep-23	oct-23	nov-23	dic-23
Sistema Bancario						
Bancos Sistémicos						
Bancos no Sistémicos						

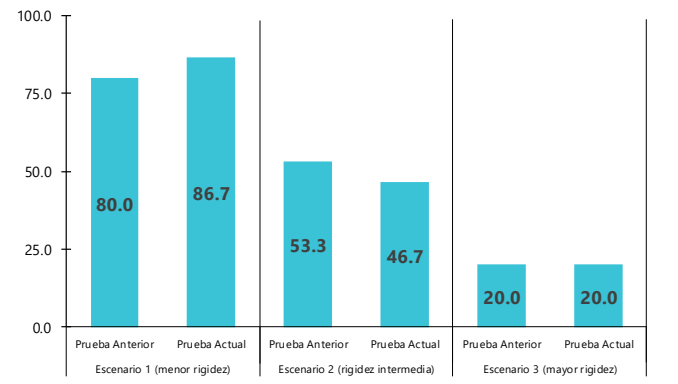
Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH.

Nota: La colorimetría de tonalidades rojas indica que las instituciones agotaron en su totalidad sus activos líquidos disponibles.



Bancos que podrían cumplir con las Salidas de Recursos al Finalizar los seis Meses de Evaluación

(Proporciones en porcentajes)



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH.

Nota: Corresponde a la proporción de instituciones bancaria que cumplirían con sus obligaciones adquiridas al cabo de los seis (6) meses de evaluación del ejercicio, comparando los resultados obtenidos en la prueba de diciembre 2022 y la mostrada actualmente.

²⁷ Para conocer más detalle del planteamiento de los escenarios expuestos, consultar el Informe de Estabilidad Financiera de diciembre 2022. Cabe aclarar que, estos resultados no toman en cuenta medidas de mitigación, por tanto, estas pruebas no deben tomarse como proyecciones futuras, sino como pruebas de medición a la resistencia bancaria.

D. ANÁLISIS DEL RIESGO DE MERCADO

Para valorar la exposición al riesgo de mercado del sector bancario, se analizan periódicamente los cambios que ocurren en sus cuentas de balance de activos y pasivos en ME y en qué medida las entidades pueden cubrir con recursos propios el descalce entre ellas.

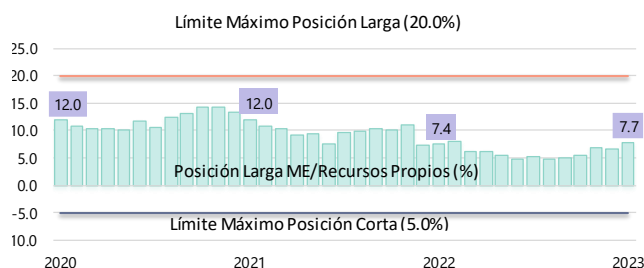
En el primer semestre de 2023, el sector bancario ha mostrado un aumento en su posición larga en ME como proporción de los Recursos Propios (RP), luego de verse reducida en el semestre pasado por la amortización crediticia ocurrida en ME. Lo anterior es debido al crecimiento en la brecha entre activos y pasivos, equivalente al 7.7% de los RP (5.2% en el semestre anterior y 7.4% en el primer semestre de 2022).

Desde la perspectiva de los componentes se aprecia que el ascenso de la posición en ME se encuentra explicado fundamentalmente por la amplitud que han efectuado las instituciones en su portafolio de créditos e inversiones en dicha moneda, movimiento más acelerado que el reflejado en los depósitos.

La cartera crediticia total en ME creció anualmente en L4,411.3 millones, particularmente dirigidos a empresas comerciales e industriales. En la composición por tipo de ingreso del deudor, el aumento es más notorio en los préstamos otorgados a generadores de divisas, el cual pasó de 10.5% a junio 2022 a 15.4% un año después. Mientras tanto, los créditos a los No Generadores de Divisas (NGD) han tenido una disminución interanual de 0.7%, luego de haberse visto una caída más pronunciada (4.5%), lo que indica una paulatina recuperación crediticia. Cabe mencionar que, en esta cartera se destacan menores saldos por el lado de las empresas, siendo más notorio aquellas firmas dedicadas a la actividad de bienes inmuebles; en contraparte, se evidencia una mayor colocación de créditos en los hogares, especialmente vía tarjetas de crédito.

Posición Neta en ME de los Bancos Comerciales

(En porcentajes, a junio de cada año)

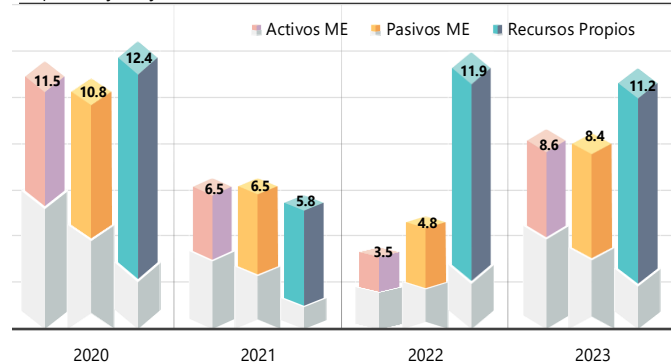


Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH con cifras de la CNBS.

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

Crecimiento de los Componentes de la Posición Neta en ME

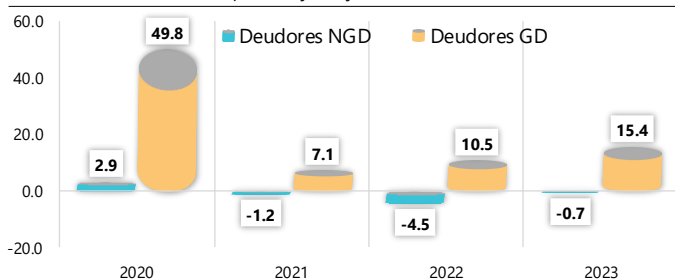
(En porcentajes, a junio de cada año)



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

Préstamos Bancarios en ME

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



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

PRUEBAS DE SENSIBILIDAD AL RIESGO DE MERCADO

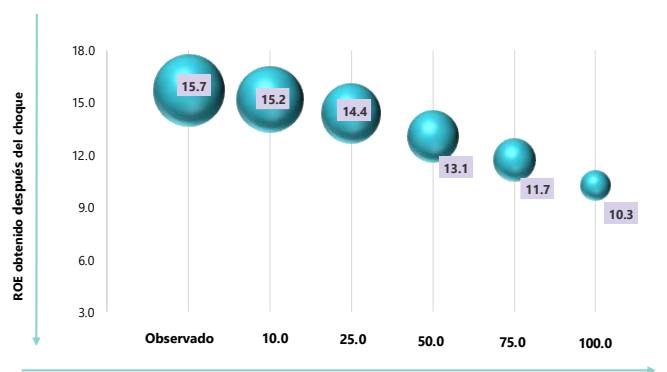
Con respecto a la cartera bancaria otorgada a los NGD, ésta ha disminuido en los últimos dos años, destacando una reducción interanual más amplia en el lapso de junio 2021 a junio 2022 de L3,044.7 millones y un decremento interanual menos acentuado a junio de 2023 equivalente a L470.1 millones. La participación de esta cartera en el total concedido en ME se sitúa en 63.6% a junio de 2023 (67.0% un año atrás) y el índice de mora de los créditos en ME a NGD es 1.8% a junio de 2023 (1.5% el año previo), principalmente por los rubros electricidad, servicios y comercio. En relación a cómo se verían afectados los niveles de rentabilidad y solvencia financiera del sistema bancario del país, si los deudores NGD que tienen préstamos en ME no logran cumplir con sus compromisos, se realizaron ejercicios de pruebas de sensibilidad, en los que se asumen dimensiones de mora en el portafolio crediticio de 10.0%, 25.0%, 50.0%, 75.0% y 100.0%, a fin de observar cómo el deterioro de cartera afectaría a estos indicadores.

En la prueba efectuada se inicia con un rendimiento bancario de 15.7% a junio 2023 (levemente mayor que el año pasado), que en un escenario de estrés tendría una disminución progresiva a medida que el deterioro se incrementa, pero sin llegar a generar cifras negativas. Al realizar un análisis individual, se observó que una entidad bancaria presentaría ROE negativo en todos los casos y otra entidad caería en la misma situación en los choques más fuertes. Por estos resultados, el margen de maniobra sería menor que el que tiene la gran parte de instituciones, mismas que han obtenido más utilidades y cuyo crecimiento del saldo en préstamos en ME a NGD se ha atenuado.

De manera equivalente, se preparó la prueba de riesgo para conocer el impacto sobre el índice de solvencia regulatorio. En esta situación, el sistema bancario reportó un índice de solidez inicial de 13.3% a junio 2023 (ligeramente menor al del año anterior), que después del choque en la cartera crediticia a los NGD, el indicador aún supera el límite mínimo regulatorio. Al verificar banco por banco, se observó que uno de ellos se saldría de los parámetros establecidos al aplicarle el extremo del 100% de impago en su portafolio. Con respecto al resto de bancos todos tienen solidez al presentarse deterioro en la cartera en ME a NGD, que se encuentra explicado por el incremento de utilidades y calidad en su estructura de crédito.

Efecto Sobre el ROE en el Sistema Bancario

(En porcentajes, a junio de 2023)

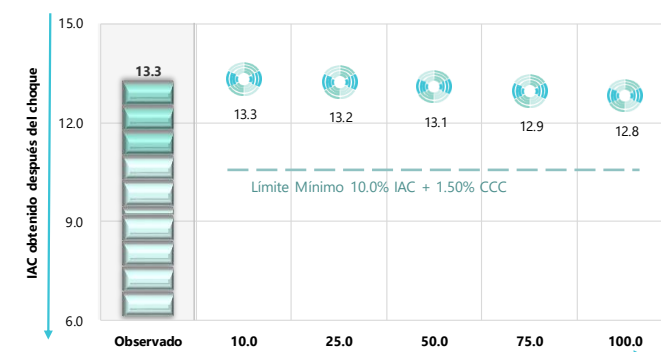


Año	Porcentajes de Deterioro en la Cartera Crediticia Choques en la cartera crediticia de NGD					
	Observado	10.0	25.0	50.0	75.0	100.0
2023	15.7	15.2	14.4	13.1	11.7	10.3
2022	15.4	14.9	14.2	12.9	11.6	10.3

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

Impacto Sobre el IAC del Sistema Bancario

(En porcentajes, a junio de 2023)



Año	Porcentaje de Deterioro en la Cartera Crediticia Choques en la cartera crediticia de NGD					
	Observado	10.0	25.0	50.0	75.0	100.0
2023	13.3	13.3	13.2	13.1	12.9	12.8
2022	14.0	13.9	13.8	13.7	13.6	13.4

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

RECUADRO No.4

EXPOSICIONES EN COMÚN DE LA BANCA COMERCIAL HONDUREÑA

Como se ha mencionado en otras ocasiones, uno de los objetivos de los análisis de redes consiste en estudiar la estructura y funcionalidad de un conjunto de agentes que se interrelacionan entre sí, para identificar patrones, comportamientos e incluso fuentes de riesgo. Se construyeron varias redes dependiendo del tipo de activos (inversiones en depósitos y bonos, acciones y préstamos a junio de 2023) que poseen las instituciones del sistema bancario comercial hondureño. Se visualizaron las redes y se analizaron los datos arrojados, permitiendo identificar algunas concentraciones, fuentes de riesgo y patrones en común que son de interés para los reguladores financieros y el público en general.

En primer lugar, se destaca que la principal exposición en común que tienen los bancos son los Bonos y Depósitos con el BCH, lo cual asegura parte de sus inversiones, pues la Autoridad Monetaria no presenta riesgo de crédito.

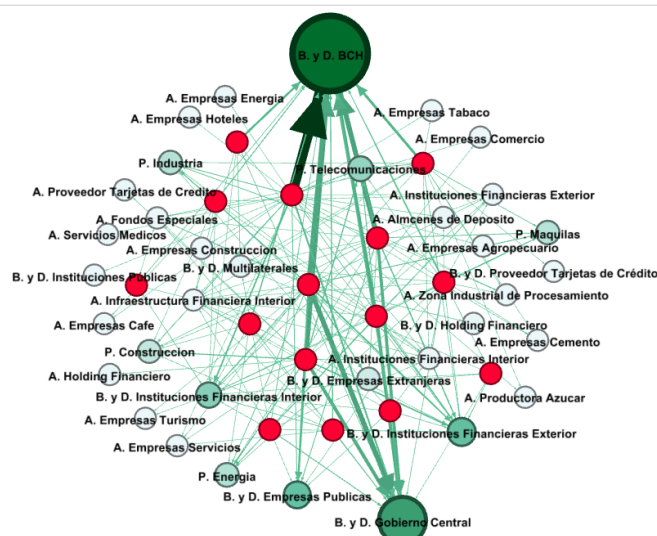
Otro instrumento ampliamente utilizado son los bonos con el Gobierno Central, constituyendo éstos la segunda exposición en común de los bancos comerciales. La tercera exposición corresponde a los bonos y depósitos en instituciones financieras del exterior, que son por lo general entidades financieras en países de la región CAPARD y los EUA. Dentro de este grupo de instituciones extranjeras no se visualizó alguna concentración de inversiones en entidades individuales. En cuarto y quinto lugar, se ubican las empresas públicas y las instituciones financieras del interior.

También sobresalen las exposiciones crediticias de varias entidades con una empresa de telecomunicaciones, una empresa del sector maquilador, una de energía, una industrial y otra del sector construcción.

En cuanto a las acciones, una institución tiene concentración en su holding financiero, en un proveedor de tarjetas de crédito y dos bancos extranjeros; mientras que otra entidad lo tiene en un almacén de depósitos y una empresa azucarera. Por su parte, hubo entidades que mostraron una preferencia en acciones de aseguradoras e incluso una Zona Industrial de Procesamiento.

Red de Principales Exposiciones en Común

Bancos Comerciales, a junio de 2023



Nota: B. y D. significa Bonos y Depósitos; A. Acciones y P. Préstamos.

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

IV. SITUACIÓN DE LOS DEUDORES DEL SISTEMA BANCARIO

A. EMPRESAS PRIVADAS NO FINANCIERAS

DEPÓSITOS

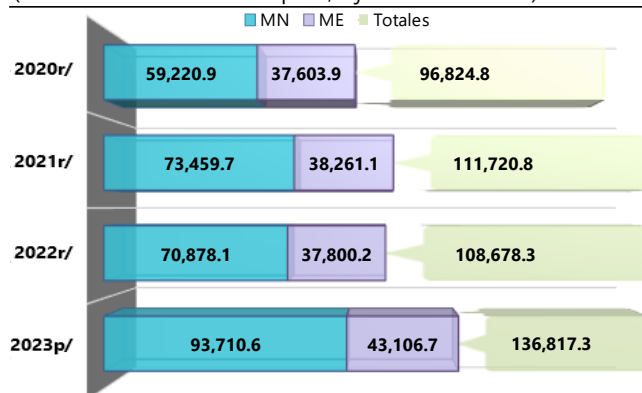
El sector empresarial ha tenido una expansión interanual de 25.9% en sus depósitos (contrario a la disminución de 2.7% a junio 2022), en parte explicado por los ingresos obtenidos el año pasado que produjo el recobro económico y por la entrada de recursos vía financiamiento durante 2023 que gradualmente han utilizado. Esta evolución es determinada en gran medida por fondos ahorrados en MN al presentar un auge de 32.2%, portafolio que alcanza una proporción de 68.5% del total (nivel que denota un alza anual de 3.3 pp). Adicionalmente, de lo ahorrado en ME se refleja un incremento de 14.0%.

CRÉDITOS

En términos de endeudamiento, las empresas evidencian vigor en su demanda crediticia durante el primer semestre de 2023, al registrarse un crecimiento del 17.5%, aunque ligeramente menor al reportado a igual período de 2022 (19.0%). La variación que aún alcanza dos dígitos se suscita en un ámbito de mayor adquisición de bienes intermedios y terminados para su comercialización, amplitud en la construcción privada, así como para la amortización de créditos en ME. Esta última acción se realizó con intensidad en 2022 al darse una expansión en MN de 34.6% y una de menor vigor en 2023 de 25.2%; en contraste, en ME se reportó un leve crecimiento equivalente a 1.7% en 2022, pero cobrando auge un año después al reflejar una evolución más dinámica de 6.3%.

Depósitos del Sector Empresarial con los BC

(Saldos en millones de Lempiras, a junio de cada año)



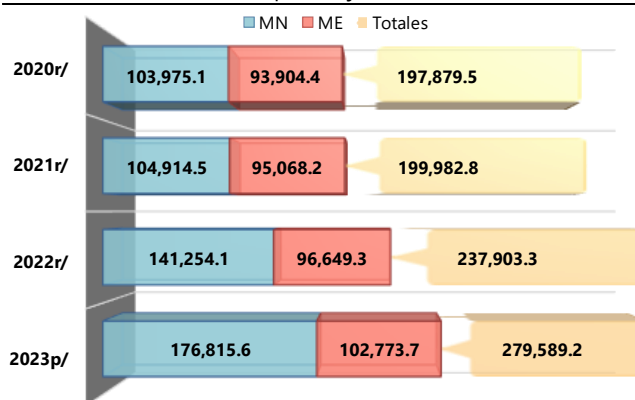
Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH con cifras de la CNBS

r/ Revisado

p/ Preliminar

Creditos de los BC al Sector Empresarial

(Saldos en millones de Lempiras, a junio de cada año)



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

r/ Revisado

p/ Preliminar

CONCENTRACIÓN DEL PORTAFOLIO CREDITICIO ²⁸

En cuanto a la composición de la cartera bancaria, evaluada a través del número de empresas con los mayores niveles de endeudamiento²⁹, se observa una tendencia general de descenso en la concentración de la cartera en cada grupo. Esta disminución es aún más pronunciada para los grupos de las 50 y 100 grandes empresas deudoras, con una reducción de 1.9 pp y 2.0 pp, en su orden. Esto indica mayor diversificación del riesgo, y este enfoque reduce la exposición a contingencias concentradas que hace efectiva la adecuada gestión de riesgos.

CALIDAD DEL CRÉDITO

Los préstamos a empresas han experimentado una mejora notoria en su calidad durante 2022 y 2023. Este avance es evidente al analizar el índice de morosidad, el cual ha mostrado una tendencia a la baja desde 2021 y ha llegado a situarse en 2.1% a junio de 2023. Estos resultados se alinean con la evolución en la concesión de financiamiento descrita en la sección de crédito empresarial, en conjunto con un aumento de menor magnitud en los créditos morosos de 3.1%.

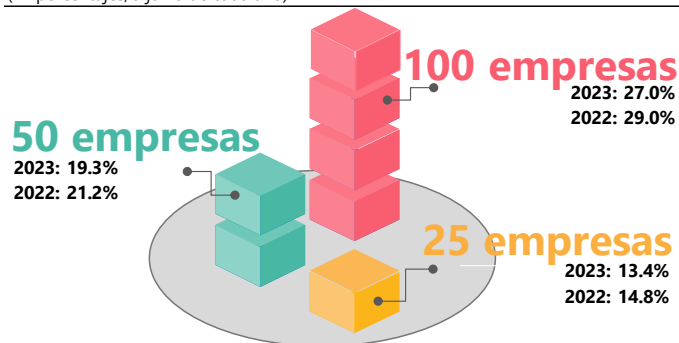
B. HOGARES ³⁰

DEPÓSITOS

Los depósitos realizados por los hogares en el sistema bancario alcanzaron un total de L288,545.9 millones a junio de 2023, observándose un incremento en términos relativos en ambos tipos de moneda. Los bancos han mostrado subidas en sus tasas de interés pasivas, con el fin de atraer ahorros de los clientes. Cabe mencionar que, dentro de las OSD, los hogares concentran sus ahorros

Concentración del Crédito en las Principales Empresas Deudoras

(En porcentajes, a junio de cada año)

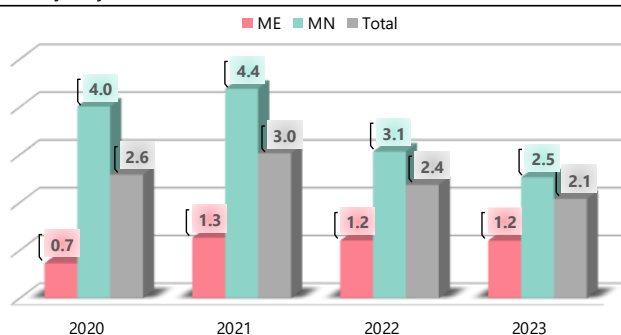


Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH con cifras de la CNBS.

Nota: No incluye empresas del sector público y financiero.

Morosidad de las Empresas

(Porcentajes a junio de cada año)

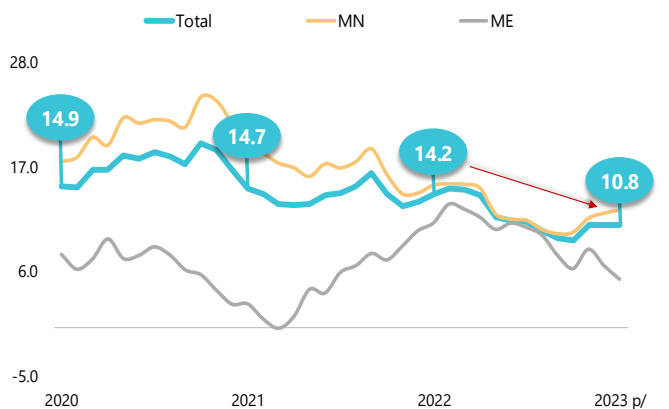


Fuente: Central de Información Crediticia de la CNBS.

Nota: Saldo de mora mayor a 90 días. No incluye empresas del sector público y financiero.

Depósitos de los Hogares en los Bancos Comerciales

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



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

p/ Preliminar.

²⁸ Corresponde al crédito a las empresas, tomado de la Central de Información Crediticia de la CNBS.

²⁹ Corresponde a las empresas con mayor saldo de capital pendiente de pago al sistema bancario, al cierre de junio de cada año. Las 25 empresas mayores deudoras están contenidas en las 50 y 100.

³⁰ Incluye Instituciones sin Fines de Lucro que Sirven a los Hogares (ISFLSH).

principalmente en las entidades bancarias (representando un 83.3% de los depósitos totales) y en el sector cooperativo (que han captado el 15.1%).

CRÉDITOS

El crédito otorgado por bancos comerciales a los hogares sigue teniendo un crecimiento significativo, con un alza interanual de L41,576.7 millones. Este ascenso en MN se debe en gran medida a la intensificación en el consumo mediante tarjetas de crédito, especialmente a través del extra financiamiento, así como a los préstamos hipotecarios. Respecto al número de deudores en este sector, se aprecia una ampliación anual en 331,246 personas, lo que refleja una mayor participación de la población.

ENDEUDAMIENTO

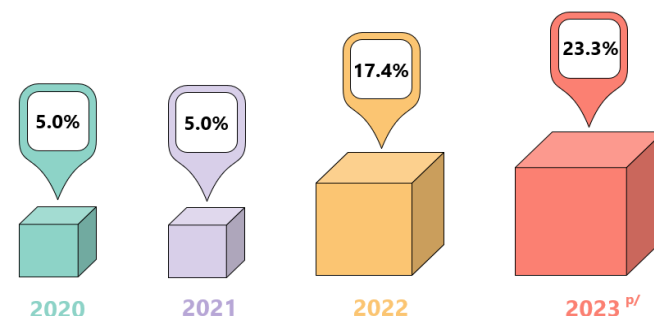
El crédito a los hogares otorgado por las entidades financieras que prestan este servicio (abarcando tanto las OSD como las OSF) denota un aumento interanual de L49,638.0 millones. Por el lado de los prestamistas, los bancos comerciales han desempeñado un papel destacado, otorgando el 74.4% de los créditos, con una mayoría concedida por los bancos sistémicos. Además, las CAC han desempeñado un papel importante y dinámico al dirigir recursos hacia este sector.

MORA

Los hogares han experimentado una ligera mejora en cuanto a la morosidad. Esta mejoría se da en todos los tipos de créditos, especialmente en el crédito al consumo. Por otra parte, la cartera reestructurada de los hogares (préstamos readecuados y refinanciados) sumó L31,954.7 millones a junio de 2023, evidenciando un descenso de L3,414.0 millones respecto al cierre de 2022. No obstante, el 85.1% de la cartera otorgada a los hogares son préstamos sin ninguna modificación en sus condiciones financieras. En perspectiva, se espera que las familias continúen manteniendo o mejorando su historial crediticio, con el objetivo de reducir el riesgo de incumplimiento en sus obligaciones.

Créditos de los Hogares con los Bancos Comerciales

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

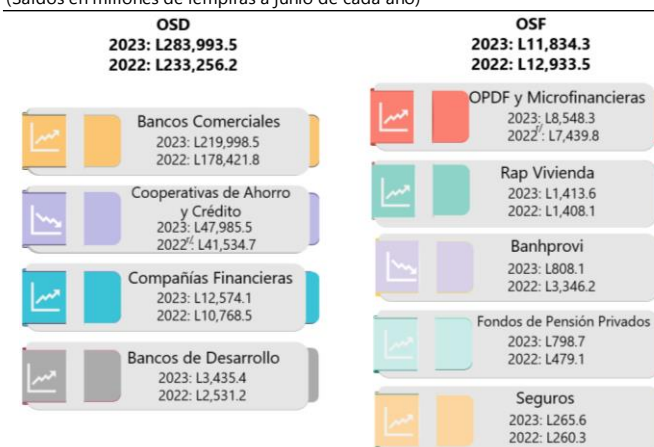


Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera del BCH, con cifras de la CNBS.

^{P/} Preliminar.

Endeudamiento de los Hogares por Acreedores

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



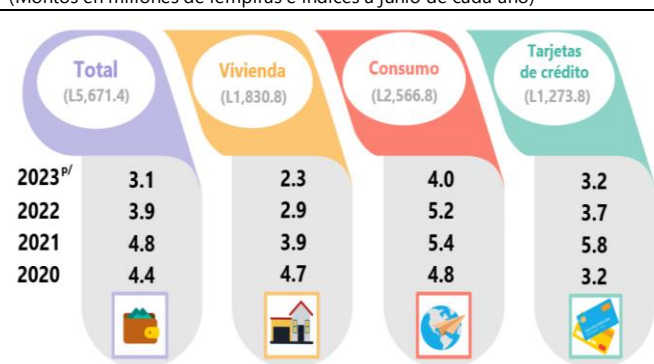
Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera del BCH, con cifras de la CNBS.

^{P/} Preliminar.

^{r/} Revisado.

Mora de los Hogares

(Montos en millones de lempiras e índices a junio de cada año)



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

C. TARJETAS DE CRÉDITO

CARTERA

Los proveedores de tarjetas de crédito han expandido sus préstamos al ampliar interanualmente el saldo en 30.2% al cierre del primer semestre de 2023, lo que se traduce en un crecimiento de L10,734.8 millones. Esto está relacionado con la actividad de sus principales clientes: los hogares. De la cartera total a través de tarjetas de crédito, los bancos sistémicos han otorgado L39,624.9 millones, del cual el 88.4% se ha suscrito en MN.

Con respecto al rango de monto otorgado, la concentración más alta se encuentra en el de los L20,001.0 - L40,000.0, representado con un total de 314,372 tarjetas de créditos a junio 2023. En cuanto a la emisión de TC, se observó un alza anual de 179,953 tarjetas para alcanzar 982,321 ejemplares circulando en el mercado. Además, el crecimiento interanual de nuevos clientes es de 71,397 personas, generando una mayor inclusión de la población.

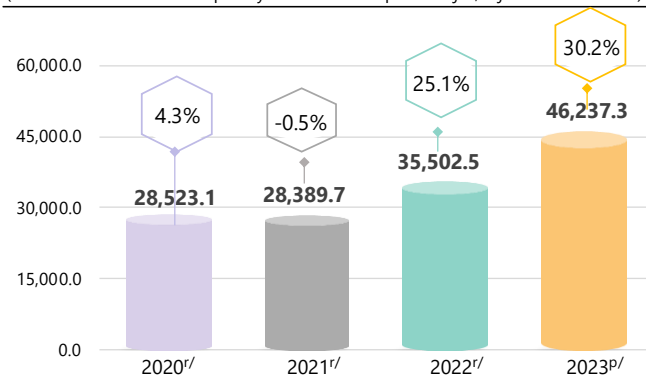
La cartera vía TC en consumo reflejó más dinamismo respecto al año previo (L9,690.1 millones); mientras que el comercio se amplió en menor grado (L1,338.2 millones). Por su parte, los índices de mora en MN y ME reflejan descensos de 0.5 pp y 0.3 pp, en su orden, derivando en una baja total de 0.5 pp. Es importante mencionar que, pese a lo antes descrito, el saldo de mora mediante TC sigue en aumento (L199.0 millones), por consiguiente, las entidades financieras deben continuar gestionando la calidad de estos préstamos.

INGRESOS FINANCIEROS POR TARJETAS DE CRÉDITO

A junio de 2023, el sistema bancario emisor de TC obtuvo ingresos por L4,477.6 millones por concepto de intereses, representando el 15.3% de los ingresos financieros totales (14.0% un año atrás). Referente al flujo acumulado, se presenta una expansión interanual de 35.5%, destacando que el conjunto de bancos de menor tamaño evidenció una variación positiva anual de 36.3% en sus flujos. Aun así, los bancos sistémicos concentran la mayoría de las ganancias por TC (87.3%).

Cartera vía Tarjetas de Crédito

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



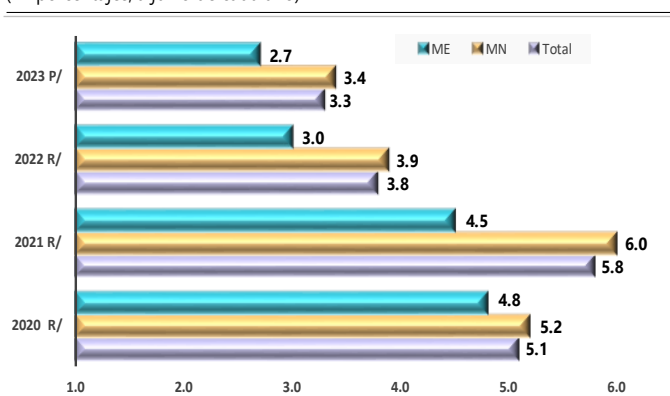
Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH con cifras de la CNBS.

Nota: Se incluye vigentes, atrasados y vencidos.

p/ Preliminar. r/ Revisado.

Índice de Mora de las TC

(En porcentajes, a junio 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.

r/ Revisado.

V. OTROS PARTICIPANTES DEL MERCADO FINANCIERO HONDUREÑO

A. INSTITUTOS PÚBLICOS DE PENSIONES

Al cierre de junio de 2023, los activos totales de los IPP se incrementaron interanualmente en 7.7% (equivalente a L14,431.0 millones), explicado por las inversiones y la cartera de préstamos, constituyendo en conjunto el 85.1% del total (86.3% seis meses atrás y 76.7% el año previo).

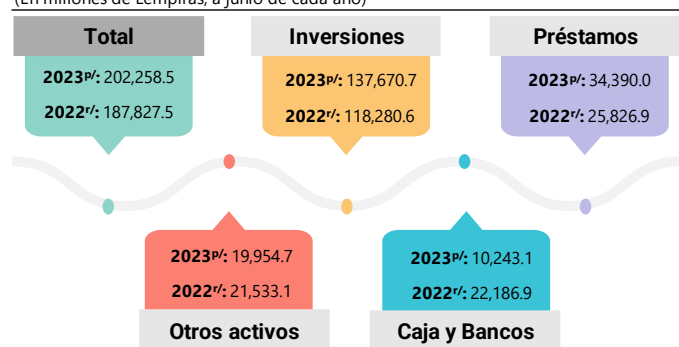
De manera particular, las inversiones totales reflejaron un alza de 16.4% al relacionarla con las de un año antes, esencialmente derivado de mayores depósitos a plazos suscritos en MN. Las inversiones se componen principalmente por los valores públicos, básicamente bonos GDH, al tener una participación del 47.2% del total; bonos y certificados de depósitos a plazo suscritos con instituciones financieras nacionales con un peso del 44.3%, especialmente con la banca, lo que posiciona a los IPP como uno de los sectores con fuertes vínculos con el sistema bancario.

Los préstamos otorgados por los IPP reportaron una expansión anual de 33.2%, orientados sobretudo al consumo, concedidos en un rango de tasas de interés del 10.00% al 18.00%. Por otro lado, los préstamos a vivienda disminuyeron levemente, portafolio concedido a tasas de interés que han oscilado entre el 9.25% y 12.50%.

En términos operativos, el estado de resultado del sector registró una mejora debido al crecimiento de los ingresos por intereses, así como los generados por aportaciones y contribuciones. Aunado a ello favoreció el menor dinamismo de los gastos administrativos, provocando que ROA se ubicara en 7.6%, siendo mayor que el 6.2% de un año antes y el ROE se situara en 8.2%, cuando a junio de 2022 fue 6.7%.

Composición de Activos de los IPP

(En millones de Lempiras, a junio de cada año)

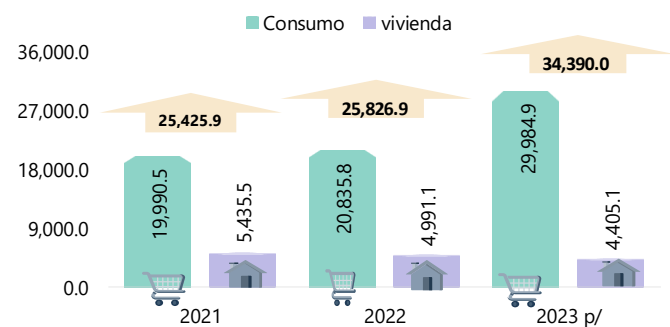


Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH con cifras de los IPP.

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

Cartera de Préstamos de los IPP

(En millones de lempiras, a junio de cada año)

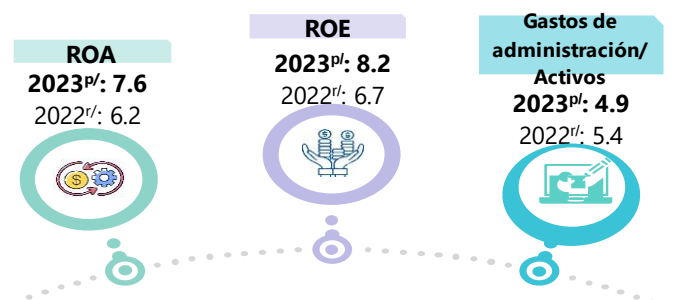


Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH con cifras de los IPP.

^{p/} Preliminar

Indicadores de los IPP

(En porcentajes, a junio de cada año)



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

^{1/} Para calcular el capital se incluyeron las reservas técnicas.

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

B. ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE PENSIONES PRIVADAS ³¹

SITUACIÓN FINANCIERA E INDICADORES

A junio de 2023, el sector de pensiones privado ³² experimentó en sus activos una ligera disminución interanual de 0.1%. Por el lado de los pasivos totales, éstos se expandieron en 35.2%, impulsados por las provisiones destinadas a cuentas incobrables. Entre tanto, el patrimonio se redujo en 5.2%.

En el análisis comparativo anual, los indicadores ³³ clave de las AFP mostraron incrementos al cierre del primer semestre de 2023, reflejados principalmente en los índices de rentabilidad (ROE y ROA). En consonancia, la relación de los gastos administrativos a activos productivos promedio aumentó, marcando un contraste con la baja que se registró en 2022.

FONDOS DE PENSIONES ADMINISTRADOS

A junio de 2023, el total de activos de los fondos de pensiones administrados por las AFP, que representan el 5.7% del PIB, presentó un crecimiento interanual de 12.6%, equivalente a L5,448.2 millones. Esta expansión se debe principalmente a las inversiones que tuvieron un crecimiento interanual de 22.9%, (L8,229.2 millones). Sobre este último aspecto, de la totalidad de las inversiones las AFP (53.3% en MN) asignaron un 42.2% de sus recursos a instrumentos con bancos comerciales, que incluyen bonos corporativos y CD. Como segundo componente, el 37.3% (43.0% el año anterior) se destinó a títulos gubernamentales, principalmente Bonos GDH. El 20.5% se invirtió en otros sectores de países de la región Norte y Centro del continente americano. Entre éstas se cuentan Bonos y Letras del Gobierno de Costa Rica, El Salvador y República Dominicana, así como en Petróleos de México, Ford Motors y CIFI Panamá. De manera prospectiva, este sector podría seguir fortaleciéndose, dada la diversificación de inversiones, estrategias financieras, y la adaptabilidad a cambios económicos, siendo factores claves para mitigar riesgos y afianzar la resiliencia.

Indicadores Financieros

(En porcentajes, a junio de cada año)

	2020 ^{t/}	2021 ^{t/}	2022 ^{t/}	2023 ^{p/}
ROA	17.9	21.8	16.5	17.4
ROE	22.0	26.8	20.6	22.8
Activos / Pasivos Propios (número de veces)	9.8	10.8	7.8	5.8
Gastos Administración / Activos Productivos Promedio	20.2	21.7	21.1	22.5

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

Activos Totales

(En millones de lempiras, a junio de cada año)

	2020	2021	2022	2023
	L23,110.9	L32,044.2	L43,079.2	L48,527.4
Caja y bancos	L1,225.9	L2,984.1	L4,202.2	L1,168.2
Inversiones	L18,783.0	L26,121.9	L35,927.8	L44,157.0
Otros activos	L3,102.0	L2,938.2	L2,949.2	L3,202.2

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

³¹ 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.

³² Las AFP y los fondos que administran son entidades jurídicas separadas, por lo que se presentan análisis de ambos entes.

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

C. INSTITUCIONES DE SEGUROS

DESEMPEÑO

A nivel general, los activos totales de las instituciones de seguros reflejan un crecimiento interanual de 4.9% a junio de 2023. Esto se atribuye esencialmente a un aumento del 8.0% en las inversiones financieras, que representan el componente principal y cuya participación creció en 1.4 pp.

Las instituciones aseguradoras tienen una parte significativa de sus recursos invertidos a través de las inversiones y depósitos en la banca comercial, lo que indica un alto grado de interconexión financiera. Por tanto, el buen rendimiento del sistema bancario se vuelve fundamental para garantizar que el sector asegurador continúe disponiendo de un nivel adecuado de inversiones.

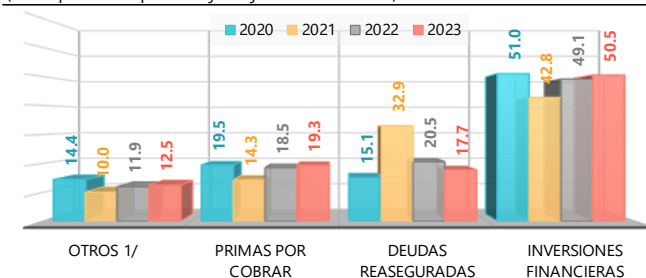
En cuanto al desempeño de los pasivos, éstos denotaron un alza de 3.7%, consecuente del aumento en las obligaciones con reaseguradores y reafianzadores, así como en las reservas técnicas y matemáticas.

Los ingresos del sector asegurador se incrementaron anualmente en 7.4% a junio de 2023. Esto va en línea con el aumento en el cobro de primas de 8.8%, obtenidas en primera instancia mediante los seguros de vida con una participación de 37.7% de las primas totales, seguido de los seguros generales³⁴ (33.7%).

Por otra parte, los mayores egresos registrados como siniestros corresponden a los seguros de accidentes y enfermedades posicionándose como el principal componente (32.9% del total de siniestros) -señalando que por el lado de los ingresos por primas corresponde al tercer elemento en su contribución- y en segundo lugar se ubican las erogaciones asociadas con los seguros generales.

Composición de Activos del Sector Asegurador

(Participación en porcentajes a junio de cada año)



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

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

Composición de Pasivos del Sector Asegurador

(Participación en porcentajes a junio de cada año)



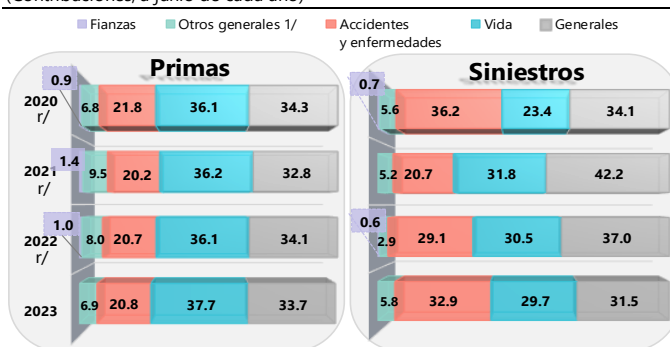
Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera con datos de la CNBS.

1/ Con reaseguradores y reafianzadores

2/ Incluye cuentas por pagar, obligaciones con intermediarios, asegurados, otros pasivos, créditos diferidos, y obligaciones financieras.

Primas y Siniestros del Sector Asegurador

(Contribuciones, a junio de cada año)



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH con datos 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.

r/ Revisado.

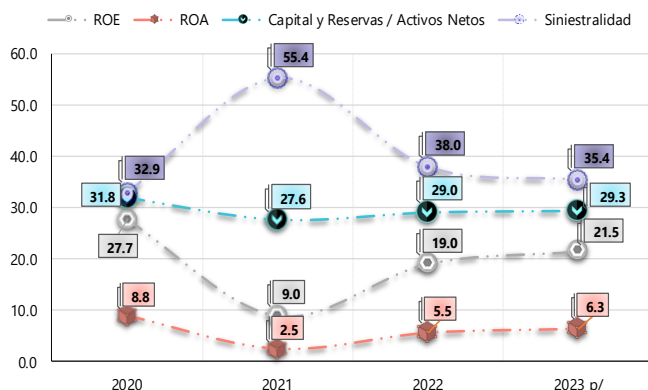
³⁴ Incluye incendios y líneas aliadas y vehículos automotores.

Los indicadores financieros del sistema asegurador evidencian mejorías, reflejados fundamentalmente en alzas en su rentabilidad medida a través del ROE y ROA en concordancia con la mayor cuantía de utilidades reportadas. De igual forma, se registra un ascenso en el capital y reservas como porcentaje de los activos netos ubicándose en 29.3%. Además, se visualiza una tendencia descendente en los niveles de siniestralidad.

La evolución del sector asegurador dependerá del contexto económico, de la ocurrencia de fenómenos climáticos y de la demanda de cobertura de seguros por parte de la población. Además, la capacidad de las aseguradoras para innovar y adoptar tecnologías modernas será crucial para mejorar la eficiencia operativa y la satisfacción del cliente, lo que a su vez influye en el desempeño global del sector. Por último, una gestión y diversificación de riesgos efectiva, jugará un papel fundamental en el éxito a largo plazo de las compañías aseguradoras.

Indicadores Financieros del Sector Asegurador

(A junio de cada año, en porcentajes)



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

p/ Preliminar

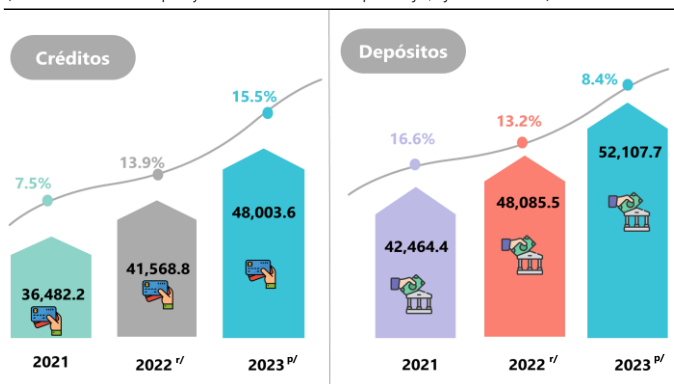
D. COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO ³⁵

Las cooperativas revelan un crecimiento interanual en los activos totales de 9.0% a junio de 2023, atribuido al alza de los préstamos otorgados en su mayoría a los sectores de consumo, vivienda y pequeños deudores³⁶. Por su parte, los pasivos totales³⁷ indicaron un incremento anual de 8.9%, producto de la ampliación en los depósitos de ahorro y a plazo de los afiliados, así como por las aportaciones, constituyendo éstos su principal fuente de fondeo.

Las CAC revelan un ascenso interanual de 32,606 afiliados a junio de 2023, de los cuales el 87.6% fueron mujeres. El género femenino se destaca por obtener el mayor volumen al conformar el 52.0% de un total de 1,597,585 afiliados. En contraste, los hombres obtuvieron una participación de 39.3% y los miembros restantes manifiestan una proporción de 8.7% (personas jurídicas y menores ahorrantes).

Créditos y Depósitos Totales en las CAC

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



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

r/ Revisado.

p/ Preliminar.

³⁵ Para efectos de este análisis se utiliza únicamente las CAC, por dedicarse a actividades financieras, la muestra incluye 87 CAC.

³⁶ Son préstamos concedidos a cooperativistas de la micro, pequeña y mediana empresa (MIPYME) para financiar actividades productivas, comerciales, de servicio y de cualquier contenido económico siempre y cuando éstos no excedan de U\$25,000.00.

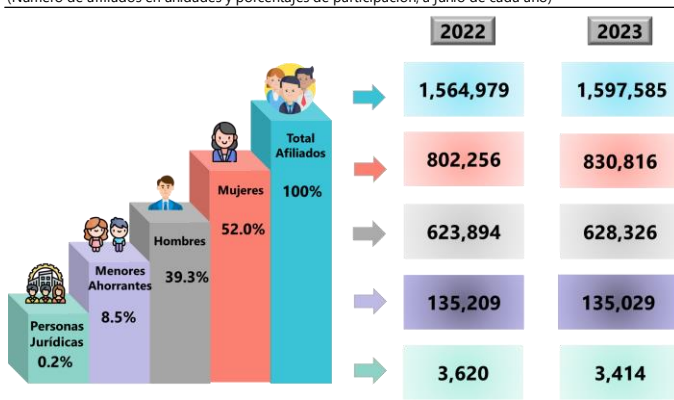
³⁷ Los pasivos totales de las CAC incluyen las aportaciones de los afiliados en los depósitos.

Respecto a los indicadores, el coeficiente de rentabilidad se amplió en 0.2 pp. Con respecto a la liquidez, el indicador de Cobertura de Obligaciones a corto plazo muestra una baja al ubicarse en 154.5% (190.3% el año previo), debido a una mayor canalización de dichos fondos hacia su cartera crediticia e inversiones; sin embargo, el indicador cumple con el parámetro establecido por la autoridad supervisora (110%). Por su parte, el Fondo de Estabilización Cooperativa (FEC) revela subidas en sus coeficientes, tanto en MN como en ME, ubicándose en 9.2% y 21.8%, en su orden (atendiendo lo requerido por la Entidad Supervisora de 7.0% para MN y 14.0% para ME). En cuanto al índice de morosidad, éste revela un descenso de 0.4 pp al llegar a 5.5%, logrando cumplir ampliamente con el parámetro establecido que debe ser menor o igual a un 12.0%.

Para el primer semestre de 2023, se elaboraron además de los calculados por el Ente Regulador, indicadores en base a la "Guía de Compilación de Indicadores de Solidez Financiera 2016" con el propósito de obtener una serie de datos de forma complementaria que permitan visualizar el desempeño de este grupo. Por lo que, a junio de 2023, se reafirma el ya conocido desenvolvimiento de los indicadores financieros: la solvencia y la liquidez han bajado debido al incremento del portafolio crediticio; todo en un contexto en donde las CAC cuentan con suficiente solvencia y con indicadores superiores a los requeridos.

Número de Afiliados de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

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



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

Indicadores de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Supervisadas por Consucoop

(En porcentajes, a junio de cada año)



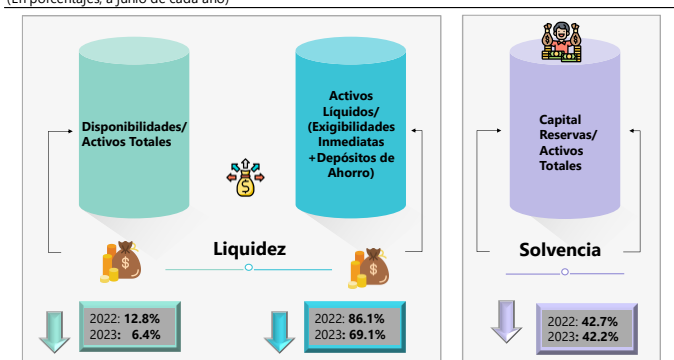
Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, BCH, con cifras de CONSUCOOP.

^{r/} Revisado.

^{p/} Preliminar.

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

(En porcentajes, a junio de cada año)



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

BIBLIOGRAFÍA

- Banco Central de Costa Rica. (2023a). *Monetario y Financiero*. Recuperado de <https://gee.bccr.fi.cr/indicadoreseconomicos/Documentos/Sector%20Monetario%20y%20Financiero/V.4%20TibancactMN.htm>.
- Banco Central de Costa Rica. (2023b). *Tasas de interés bancarias sobre préstamos en moneda nacional*. Recuperado de <https://gee.bccr.fi.cr/indicadoreseconomicos/Documentos/Sector%20Monetario%20y%20Financiero/V.4%20TibancactMN.htm>.
- Banco Central de Guatemala. (2023a). *Tasas de Interés*. Recuperado 2023, de <https://www.banguat.gob.gt/page/v-tasas-de-interes>.
- Banco Central de Guatemala. (2023b). *Tasas de Interés bancarias sobre préstamos en MN*. Recuperado 2023, de [V.4 Tasas de interés bancarias sobre préstamos en MN | Banco de Guatemala \(banguat.gob.gt\)](https://www.banguat.gob.gt/V.4-Tasas-de-interes-bancarias-sobre-préstamos-en-MN).
- Banco Central de Honduras. (2023a). *Estadísticas y publicaciones económicas*. Recuperado 2023, 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). *Interconectividad de los Participantes del Sistema Financiero" de 2021*, Recuperado de <https://www.bch.hn/estadisticas-y-publicaciones-economicas/estabilidad-financiera/articulos-de-coyuntura>.
- Banco Central de Honduras. (2023c). *Ley de Mercado de Valores*. Recuperado de <https://www.bch.hn/administrativas/JUR/Marco%20Legal%20OM%202/ley%20mercado%20de%20valores.pdf>
- Banco Central de Nicaragua. (2023). *Estadísticas Monetarias Y Financieras Armonizadas (EMFA)*. Recuperado 2023, de <https://www.bcn.gob.ni/estadisticas-monetarias-y-financieras-armonizadas-emfa>.
- Banco Central de República Dominicana. (2023). *Estadísticas Monetarias Y Financieras Armonizadas (EMFA)*. Recuperado 2023, de <https://www.bancentral.gov.do/a/d/2536-sector-monetario-y-financiero>.
- Banco Centroamericano de Integración Económica. (2023). *Informe Mensual de Coyuntura Económica junio 2023*. Recuperado de <https://www.bcie.org/novedades/publicaciones/publicacion/informe-mensual-de-coyuntura-economica-junio-2023>.
- Banco de Acuerdos Internacionales. (2023). Recuperado de https://www.bis.org/publ/bcbs271_es.pdf.
- Banco Mundial. (2023). Recuperado de <https://thinkhazard.org/es/>. Comisión Nacional de Bancos y Seguros. (2023a).
- Comportamiento de la Cartera de Tarjetas de Crédito*. Recuperado de <https://publicaciones.cnbs.gob.hn/boletines/Paginas/Comportamiento-de-la-Cartera-de-Tarjetas-de-Cr%C3%A9dito.aspx>.
- Comisión Nacional de Bancos y Seguros. (2023b). *Depósitos de Ahorro del Sistema Financiero y OPDF S por Institución*. Recuperado de [Dashboard - Informes y cifras de las supervisadas \(cnbs.gob.hn\)](https://www.cnbs.gob.hn/Informes-y-cifras-de-las-supervisadas).
- Comisión Nacional de Bancos y Seguros. (2023c). *Número de Tarjetas de crédito en el mercado*. Recuperado de [Dashboard - Informes y cifras de las supervisadas \(cnbs.gob.hn\)](https://www.cnbs.gob.hn/Informes-y-cifras-de-las-supervisadas).
- Comisión Nacional de Bancos y Seguros. (2023). *Número de Tarjetas de crédito en el mercado*. Recuperado de [Dashboard - Informes y cifras de las supervisadas \(cnbs.gob.hn\)](https://www.cnbs.gob.hn/Informes-y-cifras-de-las-supervisadas).

- 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-mensuales-de-indicadores-bancarios/>.
- Consejo Nacional Supervisor de Cooperativas. (2023). *Indicadores Financieros*. Recuperado de <https://consucoop.hn/indicadores-financieros/>.
- Fondo Monetario Internacional (FMI). (octubre 2023). *Perspectivas de la economía mundial*. Recuperado de <https://www.imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2023/10/10/world-economic-outlook-october-2023>
- Fondo Monetario Internacional (FMI). (abril 2023). *Perspectivas Económicas Regionales (Reo)*. Recuperado de <https://www.imf.org/es/Publications/REO/WH/Issues/2023/04/13/regional-economic-outlook-western-hemisphere-april-2023>
- IMF Blog. (2023a). *Actualización de Perspectivas de la economía mundial, julio de 2023: Resiliencia a corto plazo, desafíos persistentes*. Recuperado de <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2023/07/10/world-economic-outlook-update-july-2023>.
- IMF Blog. (2023b). *La Ciberamenaza Mundial*. Recuperado de <https://www.imf.org/external/pubs/ft/fandd/spa/2021/03/pdf/global-cyber-threat-to-financial-systems-maurer.pdf>
- IMF Blog. (2023c). *El ciberriesgo es la nueva amenaza para la estabilidad financiera, 7 de septiembre de 2020*. Recuperado de <https://www.imf.org/es/Blogs/Articles/2020/12/07/blog-cyber-risk-is-the-new-threat-to-financial-stability>.
- Instituto Nacional De Estadísticas (INE). (2023). *Diseminación de Información Estadística*. Recuperado de [INE-HONDURAS:Redatam - Diseminación de Información Estadística](https://inec.honduras.gob.hn/redatam).
- Oficina de las Naciones Unidas contra la Droga y el Delito. (2023). *Seguridad Cibernética y Prevención del Delito Cibernético Estrategias, Políticas y Programas*. Recuperado de <https://www.unodc.org/e4j/es/cybercrime/module-8/key-issues/international-cooperation-on-cybersecurity-matters.html>.
- Oficina de Análisis Económico de EUA (BEA), de la Eurostat; de la Oficina Nacional de Estadísticas de China. Recuperado de https://www.bea.gov/sites/default/files/2023-10/gdp3q23_adv.pdf
<https://www.statista.com/statistics/226122/gdp-growth-in-the-eu-and-the-euro-area-compared-to-same-quarter-previous-year/>
<https://data.stats.gov.cn/english/easyquery.htm?cn=B01>



ANEXOS

Remitirse al Compendio de Anexos contenido en archivo de Excel.



INFORME DE ESTABILIDAD FINANCIERA

BANCO CENTRAL DE HONDURAS

www.bch.hn