

Entorno Macroeconómico Honduras

Según la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano ([SECMCA](#)) en su “[Informe Económico Regional 2009](#)” el PIB Nominal de Honduras llegó a USD 14,405 millones en 2009, mostrando un retroceso en términos reales de 2.1% (Tabla 1). La reducción fue atribuida en parte por los efectos de la crisis económica y financiera, que afectó a Estados Unidos y Europa que son los principales socios comerciales de Honduras; y por la crisis política interna con la destitución del presidente Manuel Zelaya a finales de Junio 2009, que llevó a deteriorar las relaciones con la comunidad internacional y al retiro del apoyo financiero del Fondo Monetario Internacional y la banca multilateral, e inclusive no permitió a Honduras participar en negociaciones para firmar el tratado de libre comercio con Europa en el 2009, sino hasta 2010 con la toma de posesión del presidente Porfirio Lobo, acorde a lo citado por la Comisión Económica para América Latina ([CEPAL](#)) en su [Estudio Económico de América Latina y El Caribe 2009 -2010](#).

Los sectores productivos más afectados fueron la industria, el agropecuario, el comercio, el transporte y la construcción. Las exportaciones totales disminuyeron en 20% respecto 2008 y las importaciones en un 30%, siendo influenciada ésta última por una caída de 31% en la factura petrolera. La inflación, vista por el Índice de Precios al Consumidor (IPC) disminuyó significativamente, al igual que el resto de países de Centroamérica, pasando de 10.8% en 2008 a 3.0% en 2009. La Tasa de Política Monetaria (TPM) del banco central y el encaje legal tuvieron comportamiento particular entre ambos semestres del 2009, en el primer semestre la TPM bajó de 7.75% en diciembre 2008 a 3.5% en Junio 2009, y el encaje legal fue diferenciado acorde a los sectores económicos que financiara el sistema bancario (nulo o bajo en aquellas instituciones que concentraran más del 60% de sus carteras en sectores productivos); en el segundo semestre la TPM subió ligeramente y el encaje legal ya no tuvo vinculación con los destinos financiados.

Por parte del sector financiero, ambos informes señalan una desaceleración del crédito al sector privado, pese a la disminución de las tasas de interés y a las políticas de encaje legal orientadas a impulsar el crédito al sector productivo. Ello se explicó por la incertidumbre política y la caída de la demanda externa, que llevó a menores demandas de financiamiento, combinado con la aversión al riesgo que prevaleció en las instituciones. En contraste, el sector financiero prefirió invertir en valores del Gobierno. Al final el 2009, el informe del SECMCA señaló un incremento de 2.5% en el crédito al sector privado y un notorio incremento de 50.7% en el crédito al sector público (el más alto de Centroamérica debido a la disminución de fondos de la cooperación externa dirigido al presupuesto nacional).

Tabla1. Indicadores Macroeconómicos Honduras*
(Montos en millones de USD)

	2008	2009
PIB Nominal	13,996.0	14,405.0
Variación PIB Real	4.2%	-2.1%
Exportaciones FOB	2,882.7	2,304.2
Importaciones CIF	8,830.9	6,133.3
Remesas Familiares	2,689.9	2,017.7
Reservas Internacionales	2,460.0	2,116.3
IPC	10.8%	3.0%
Variación nominal		
Crédito al Sector Privado	10.3%	2.5%
Tasa interés Activa (MN)	20.0%	19.3%
Tasa interés Pasiva (MN)	11.9%	10.9%

* Fuente: SECMCA, "Informe Económico Regional 2009".

Instituciones Microfinancieras y Marco Legal

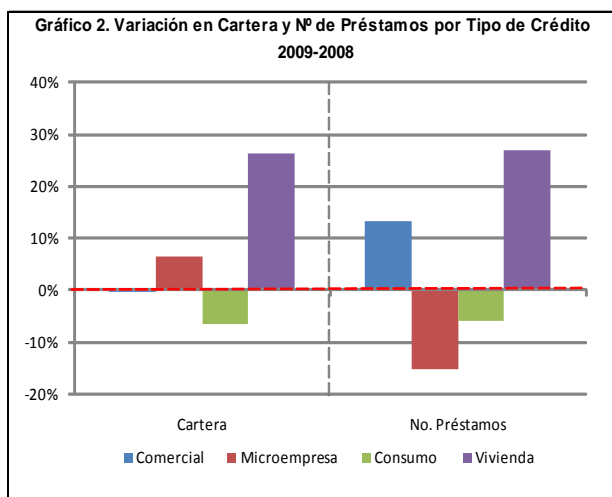
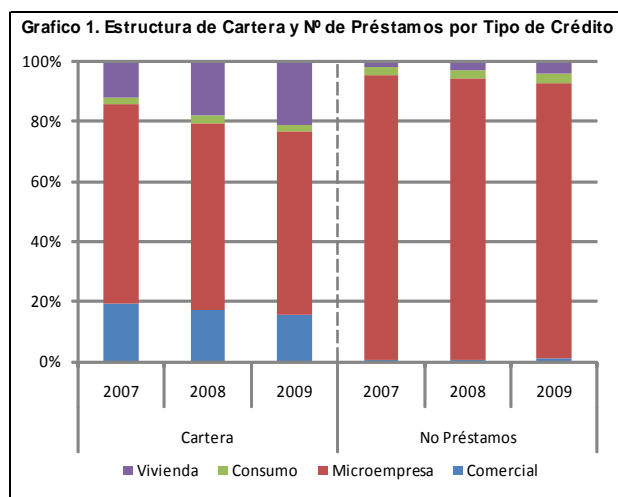
Existen distintos oferentes de servicios financieros para las micro y pequeñas empresas de Honduras, entre ellos Bancos, Financieras, Organizaciones Privadas de Desarrollo (OPD), Organizaciones Privadas de Desarrollo Financieras (OPDF), Cooperativas de Ahorro y Créditos (CAC) y Sistemas de Financiamientos Alternativos Rurales (SIFAR) cuya forma organizativa es diversa (Asociación Comunal de Ahorro y Préstamo AC, Caja Rural, Banco Comunal, entre otros). Datos recopilados del estudio [Microfinanzas en Honduras](#) de la CEPAL sugieren que existen más de 3,600 organizaciones que facilitan servicios financieros, de las cuales 3,319 son SIFAR sin mayor información en cuanto a cartera colocada, y del resto de oferentes se estima una cartera de USD 602.9 millones (Tabla 2). De las 230 cooperativas 76 forman parte de la Federación de Cooperativas de Ahorro y Créditos de Honduras ([FACACH](#)); y cerca de 25 instituciones entre OPD, OPDF, Financieras y Bancos se encuentran agremiadas en la Red de Microfinancieras de Honduras ([REDMICROH](#)).

Para la constitución y operación de las instituciones mencionadas existen diversos marcos legales, en la Tabla 2 se presentan las agrupaciones de IMF acorde a lo identificado en el estudio Microfinanzas en Honduras y los marcos legales básicos asociados.

Tabla 2. Instituciones Microfinancieras de Honduras			
Agrupaciones	No. IMF	Cartera (Millones de USD)	Marco Legal de Constitución y Operación
Bancos y Financieras de Microfinanzas	7	96.9	La ley del Sistema Financiero de Honduras indica en su artículo 3 que son instituciones del sistema financiero autorizadas para captar depósitos los Bancos Públicos y Privados, las Asociaciones de Ahorro y Préstamo, y las Sociedades Financieras. Dichas instituciones se registrarán por la ley mencionada, y en lo que fuese aplicable la Ley de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, Ley del Banco Central, Ley de Seguros de Depósitos e Instituciones del Sistema Financiero, Ley Monetaria y las resoluciones emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS) y por el Banco Central de Honduras (BCH). Lo no previsto en las leyes mencionadas quedará sujeto por lo prescrito por el Código del Comercio. Todos los documentos se encuentran disponibles en el sitio web del BCH .
OPD y OPDF	56	151	Para las OPD, ONG y otras Fundaciones sin Fines de Lucro la Secretaría del Interior y Población (SIP) es la encargada de otorgar el reconocimiento jurídico estatal, supervisarlas, evaluarlas y fiscalizarlas. Las OPDF se registrarán por la " Ley Reguladora de las Organizaciones Privadas de Desarrollo que se Dedicar a Actividades Financieras ", por el Código Civil, por sus estatutos y en su defecto por las demás leyes de la república.
Cooperativas	230	355	Las Cooperativas se rigen por la Ley de Cooperativas de Honduras . Como organismo rector del movimiento de cooperativas se creó el Instituto Hondureño de Cooperativas (IHDECOOP), institución descentralizada del Estado que tiene a su cargo la organización del sector cooperativista de la economía.
SIFAR	3,319	n/d	Una de las leyes que rige a una de las formas organizativas de SIFAR es la Ley de Cajas de Ahorro y Crédito Rural
Total	3,612	602.9	

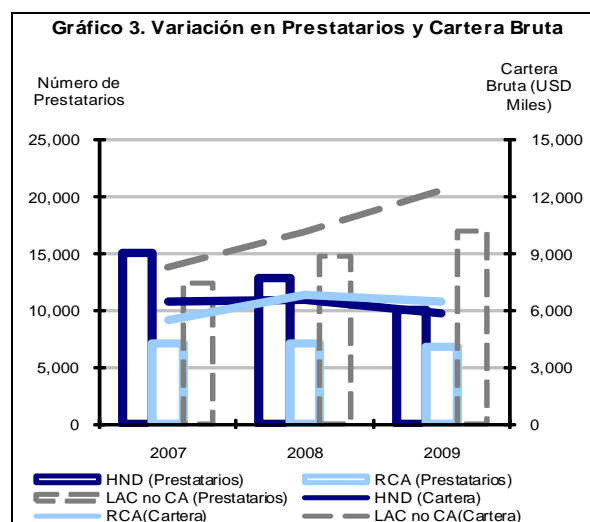
La Oferta de las Microfinanzas Hondureñas

De las diversas Instituciones Microfinancieras (IMF) en Honduras, al [MIX](#) reportaron [17](#) en 2009, las que totalizaron USD 217.2 millones (36% de la oferta total) distribuidos en 164,789 prestatarios. El mercado visto desde esas instituciones, se caracterizó por la oferta de crédito dirigido a la microempresa, representando más del 50% de la cartera consolidada y más del 85% del total de préstamos vigentes (Gráfico 1). No obstante, se observó en 2009 dificultades por el lado de los préstamos vigentes, retrocediendo en 15% respecto 2008 (Gráfico 2), lo que fue compensado por incrementos en los préstamos promedios, impulsando al final un incremento de 6.3% en el saldo total de cartera microempresa.



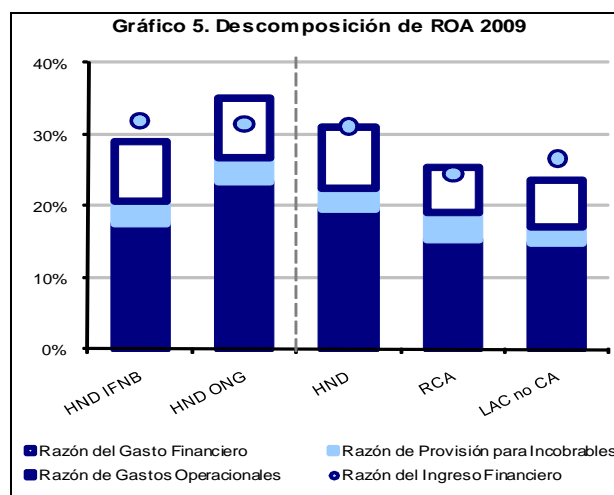
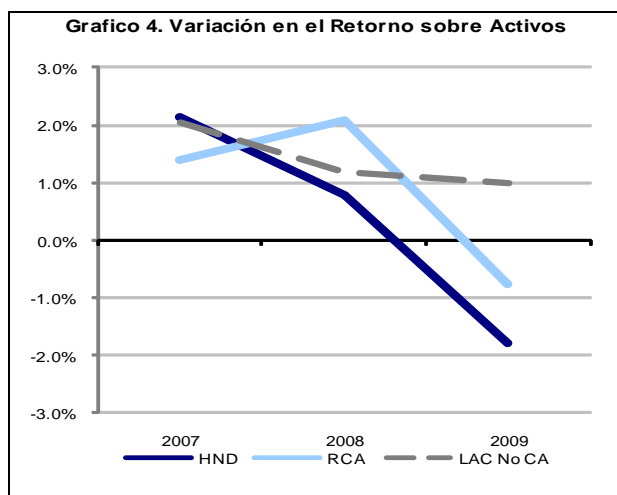
Otro aspecto característico fue que de los países centroamericanos, Honduras mostró mayor concentración en créditos para vivienda, alrededor del 21% de la cartera consolidada, sin incluir a la Fundación para el Desarrollo de la Vivienda Social Urbana y Rural ([FUDEVI](#)), institución sui géneris de más de USD 34 millones de cartera totalmente enfocada en productos de vivienda. Incluyendo los datos de FUNDEVI la cartera para vivienda representaría cerca del 36% de la oferta. Además de ser el segundo producto más representativo, el producto de vivienda fue el de mayor dinamismo, creciendo cerca de 26% en cartera y número de préstamos respecto al 2008.

En general, las microfinanzas en Honduras mostraron retrocesos importantes, acorde a las afectaciones que presentaron el resto de países de Centroamérica (RCA) en 2009, pero con pronunciados deterioros junto con Nicaragua. El valor mediano de prestatarios atendidos disminuyó en alrededor de 22% hasta finalizar en 9,900 prestatarios por institución (Gráfico 3), a la vez que la cartera disminuyó en 12% finalizando en USD 5.3 millones. Cabe señalar que la caída en cartera pudo haber sido mayor de no ser por el incremento en productos para vivienda, el cual suele presentar montos promedios mayores que el crédito microempresa y consumo.



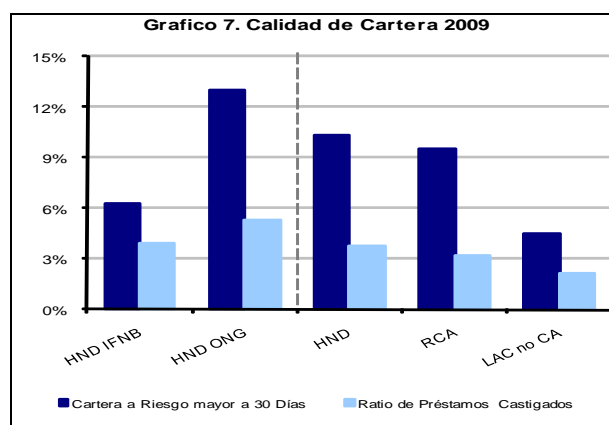
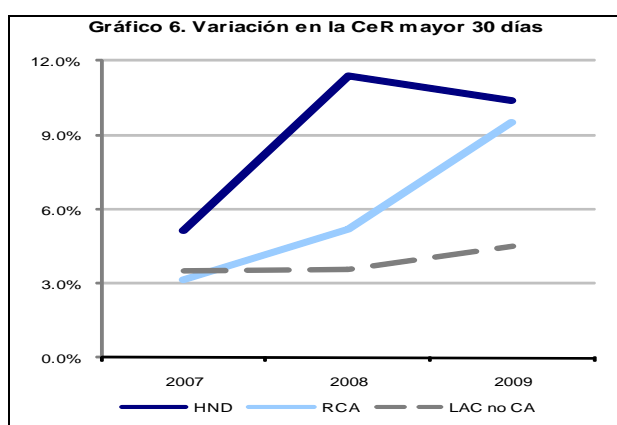
Desempeño Financiero

La rentabilidad mediana de las instituciones Hondureñas cayó notoriamente (Gráfico 4), presentando pérdidas en la mayoría de instituciones en 2009 que se tradujo en un ROA mediano negativo de 5.7%. De igual manera, el conjunto de los otros países centroamericanos siguió la misma tendencia, finalizando en un ROA de -1%. Los resultados de RCA fueron influenciados en gran medida por las instituciones Nicaragüenses, las cuales representaron el 40% de la muestra y cuyo ROA mediano fue de -7.2%.



Al segmentar las IMF de Honduras de acuerdo al Estatus Legal según el MIX, tanto el grupo par ONG (incluye a las OPD y Fundaciones sin fines de lucro) como Intermediarios Financieros No Bancarios (IFNB) no alcanzaron autosuficiencia financiera en 2009, cerrando con un ROA mediano de -6% y -0.8% respectivamente. Entre ambos grupos existieron diferencias importantes en cuanto escala y alcance, siendo IFNB mayor que ONG en cartera mediana (5 veces) y en prestatarios vigentes (1.6 veces), y de igual manera en los saldos promedios de préstamos por prestatarios (USD 917 en IFNB y USD 445 en ONG), influyendo en gran medida en el ratio de Gastos Operacionales y menores pérdidas en los resultados de IFNB frente ONG. Al finalizar 2009 el gasto operacional representó 17.6% de los activos promedios en IFNB y 23.5% en ONG. En el Gráfico 5 se aprecia como el ratio de Gasto Operacional fue el determinante de rentabilidad entre ambos grupos, no encontrando mayor diferencia en los niveles de ingresos, gastos financieros y de provisión para cartera de dudosa recuperación.

En cuanto a los indicadores de riesgo, pareció encontrarse mejoría en el deterioro de la cartera en HND, disminuyendo el ratio de CeR > 30 días en 2009, no obstante, esto fue dado en gran medida por el incremento de castigos en las instituciones. Así, la CeR > 30 días finalizó en 10.4% en la mayoría de instituciones, uno de los ratios país más altos de Centroamérica (entre Nicaragua y El Salvador), y el ratio de castigos mediano subió a casi 4% de la cartera bruta.



Visto desde los grupos pares, las ONG exhibieron los mayores deterioros de cartera, llegando a 13% por institución y castigos que rondaron el 5.3% de la cartera promedio. En general, con los altos crecimientos de cartera y los continuos niveles de castigos, la cobertura de riesgo que ostentaban las instituciones hondureñas en 2007 (reservas cubrían más del 100% de la CeR > 30días) se vio seriamente afectada, reduciéndose a una cobertura de alrededor del 60% tanto en ONG como en IFNB.

Al final, varios aspectos afectaron el desempeño las instituciones hondureñas en 2009, como la ya señalada crisis política nacional y la crisis financiera internacional, que afectaron los ingresos de la población en general. Pero también se tendría que examinar las estrategias de las instituciones microfinancieras, sus políticas de crédito, gastos operacionales y manejo de riesgo.

Octubre 2010

Angel Salgado B.
Analista de Desempeño para Centroamérica
Unidad Analítica REDCAMIF – MIX
redcamif_analista@cablenet.com.ni

Grupos Pares	<i>Estatus Legal</i>				
	<i>Honduras IFNB</i>	<i>Honduras ONG</i>	<i>Honduras</i>	<i>RCA</i>	<i>LAC no CA</i>
Características Institucionales					
Número de IMF	8	7	17	70	256
Edad	16	16	16	16	12
Activo Total (Miles)	12,441	3,021	7,414	6,081	10,568
Número de Oficinas	12	9	11	6	10
Numero de Personal	144	67	114	42	103
Estructura de Financiamiento					
Patrimonio / Activos	28.7%	36.0%	29.4%	32.1%	23.2%
Razón Deuda / Capital	2.5	1.8	2.4	2.1	3.3
Depósitos / Cartera Bruta	18.1%	0.0%	12.4%	0.0%	0.0%
Depósitos / Activo Total	12.4%	0.0%	10.5%	0.0%	0.0%
Cartera Bruta / Activo Total	80.4%	71.1%	79.1%	77.9%	79.0%
Indicadores de Escala					
Número de Prestatarios Activos	10,014	6,337	9,947	4,794	10,952
Porcentaje de Prestatarias (Mujeres)	61.5%	78.1%	66.6%	58.7%	61.9%
Número de Préstamos Vigentes	10,062	6,337	10,037	4,794	11,302
Cartera Bruta de Préstamos (Miles)	10,348	2,012	5,288	4,114	8,270
Saldo Promedio de Créditos por Prestatario	917	445	648	901	951
Saldo Prom. de Créd. por Prest./ PNB per Cápita	49.2%	23.9%	34.8%	36.6%	21.5%
Número de Cuentas de Depósito Voluntario	9,841	-	2,573	-	-
Depósitos Voluntarios (Miles)	977	-	364	-	-
Saldo Promedio por Depositante	89.9	-	84.66	-	-
Desempeño Financiero General					
Retorno sobre Activos	-0.8%	-6.0%	-5.7%	-1.0%	0.6%
Retorno sobre Patrimonio	-3.5%	-9.6%	-9.6%	-2.0%	3.8%
Autosuficiencia Operacional	102.3%	101.4%	100.9%	106.9%	110.0%
Autosuficiencia Financiera	98.1%	86.0%	88.7%	96.9%	104.0%
Ingresos					
Razón de Ingreso Financiero	32.0%	31.5%	31.1%	24.6%	26.6%
Margen de Ganancia	-1.9%	-16.3%	-12.8%	-3.2%	3.9%
Rendimiento Nominal sobre la Cartera Bruta	37.0%	38.1%	37.9%	29.0%	30.0%
Rendimiento Real sobre la Cartera Bruta	29.9%	30.9%	30.7%	24.3%	25.4%
Gastos					
Gasto Total/ Activo Total	29.2%	37.5%	32.0%	28.0%	26.2%
Gasto Financiero/ Activo Total	8.4%	8.3%	8.4%	6.3%	6.5%
Gasto por Provisión de Cartera/Activo Total	3.0%	3.4%	3.0%	3.9%	2.3%
Gasto Operacional/ Activo Total	17.6%	23.5%	19.6%	15.2%	14.9%
Gasto de Personal/ Activo Total	9.6%	15.3%	10.5%	7.8%	8.8%
Gasto Administrativo/ Activo Total	8.9%	8.2%	8.9%	6.8%	6.3%
Gasto de Ajustes/ Activo Total	1.1%	3.4%	1.9%	1.5%	0.9%
Eficiencia					
Gasto Operacional / Cartera Bruta	21.2%	27.6%	22.2%	18.1%	20.1%
Gasto de Personal / Cartera Bruta	11.5%	16.8%	13.7%	9.5%	11.2%
Salario Promedio/ PNB Per Cápita	5.9	5.8	5.9	3.4	2.6
Gasto por Prestatario	201	136	191	150	188
Productividad					
Prestatarios por Personal	71	116	83	86	110
Prestatarios por Oficial de Crédito	235	226	224	245	268
Cuentas de Depósito Voluntario por Personal	124	-	16	-	-
Razón de Distribución de Personal	34.4%	48.1%	44.5%	37.3%	44.4%
Riesgo y Liquidez					
Cartera en Riesgo > 30 Días	6.3%	13.0%	10.4%	9.5%	4.5%
Cartera en Riesgo > 90 Días	3.7%	9.6%	6.4%	5.4%	2.6%
Razón de Préstamos Castigados	4.0%	5.3%	3.8%	3.2%	2.2%
Razón de Cobertura de Riesgo	62.0%	59.9%	59.9%	60.8%	100.5%
Activos Líquidos No Prod. sobre Activo Total	11.2%	7.9%	9.1%	9.6%	12.6%

Todos los datos "Son medianas"



Unidad Analítica REDCAMIF-MIX

La Unidad Analítica es el resultado del convenio de Cooperación conjunta para la Transparencia de IMFs en Centroamérica entre la Red Centroamericana de Microfinanzas & Microfinance Information eXchange.

Esta iniciativa apoyará la meta al cumplir con los objetivos de:

- Incrementar la disponibilidad de información estandarizada sobre el desempeño de las IMFs en la región.
- Promover la inversión en las instituciones de microfinanzas en Centroamérica.
- Parametrizar el desempeño de las instituciones regionales.

Red Centroamericana de Microfinanzas

REDCAMIF es una organización sin fines de lucro cuya misión es consolidar la industria de las microfinanzas en Centroamérica, mediante la representación gremial, promoviendo el fortalecimiento institucional de las redes y sus asociadas y generando las alianzas estratégicas que contribuyan a mejorar la calidad de vida de lo(a)s clientes de sus programas.

Managua, Nicaragua. Teléfono: (505) 2278-8621, FAX: (505) 2252-4005

E-mail: redcamif@cablenet.com.ni

Web Site: www.redcamif.org

Microfinance Information eXchange

El Microfinance Information Exchange (MIX) es el proveedor líder de información de negocios y servicios de información para la industria de microfinanzas. Dedicado a fortalecer el sector de microfinanzas promoviendo la transparencia, MIX provee información financiera de desempeño detallado de instituciones de microfinanzas, inversionistas, redes y otros proveedores de servicios asociados a la industria. MIX realiza su trabajo a través de una variedad de plataformas disponibles al público, incluyendo el MIX Market (www.mixmarket.org) y el MicroBanking Bulletin.

MIX es una institución sin fines de lucro fundada por el CGAP (the Consultative Group to Assist the Poor) y patrocinada por el CGAP, Citi Foundation, Deutsche Bank Americas Foundation, Omidyar Network, IFAD (International Fund for Agricultural Development), Bill & Melinda Gates Foundation y otros. MIX es una corporación privada.

Para más información, visite www.themix.org o escribanos a info@themix.org

Agradecimientos

El Microfinance Information eXchange (MIX) y la Red Centroamericana de Microfinanzas (REDCAMIF) agradecen a todas las instituciones de microfinanzas que brindaron su información, que fue de vital ayuda para la elaboración de este "Resumen País 2010: Honduras". Además, extendemos nuestro agradecimiento a la Red de Microfinancieras de Honduras (REDMICROH), por su colaboración en la gestión realizada y el constante interés en apoyar la iniciativa de Transparencia y Benchmarking de las Microfinanzas en Centroamérica.



Colonia las Minitas. Edificio El Faro, 4to piso.
Tegucigalpa, Honduras.
Teléfonos: (504) 232-2311
Correo electrónico: iflores@redmicroh.org
Página Web: www.redmicroh.org

REDCAMIF agradece por el apoyo brindado al Programa de Transparencia y Benchmarking en Centroamérica a las instituciones siguientes:

