

INFORME DE COYUNTURA FINANCIERO ECONÓMICO

Cifras a febrero de 2026



**COMISIÓN NACIONAL
DE BANCOS Y SEGUROS**

**Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera
Gerencia de Estudios Económicos, Regulación,
Competencia e Innovación Financiera**

ACLARATORIA

En este Informe de Coyuntura Financiero-Económico, se analizan los elementos clave de la coyuntura económica actual y del Sistema Financiero Nacional supervisado por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, correspondiente al primer bimestre de 2026. La elaboración de este informe ha sido coordinada por la Gerencia de Estudios Económicos, Regulación, Competencia e Innovación Financiera, a través del Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera.



**COMISIÓN NACIONAL
DE BANCOS Y SEGUROS**

Nicolás J. García Pineda

Comisionado Presidente Comisión Nacional de Bancos y Seguros

Julieta Suazo Franco

Comisionada Propietaria

Gustavo R. Solórzano Díaz

Comisionado Propietario

ANÁLISIS, DISEÑO Y DESARROLLO DEL CONTENIDO

Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera

Gerencia de Estudios Económicos, Regulación, Competencia e Innovación Financiera (GEERCIF)

Anibal Rojas
Carlos Matute
Daniela Banegas
Fabiola Díaz
Israel Oseguera
Rolando Ramírez

CONTENIDO

ABREVIATURAS	5
Resumen de resultados I bimestre de 2026	6
01 Coyuntura Económica y Financiera	10
02 Sistema Financiero	15
2.1 Calidad de Activos	15
2.2 Indicadores de Liquidez del SBC	17
2.3 Depósitos Sistema Financiero	19
2.4 Indicadores de Solvencia	20
2.5 Indicadores de Rentabilidad	20
2.6 Fideicomisos	20
2.7 Posición del Sistema Bancario Comercial	21
03 Organizaciones Privadas de Desarrollo Financieras	22
3.1 Calidad de Activos	22
3.2 Indicadores de Liquidez	23
3.3 Indicadores de Rentabilidad	23
04 Sistema Asegurador	23
4.1 Calidad de Activos	23
4.2 Pasivos	24
4.3 Indicadores de Rentabilidad	24
4.4 Siniestralidad	24
4.5 Posición del Sistema Asegurador	25
05 Fondos de Pensiones	26
5.1 Institutos Públicos de Previsión Social (IPPS)	26
5.2 Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP)	27
5.3 Régimen de Aportaciones Privadas (RAP)	28
5.4 Posición del Sistema Previsional	29
Sistema Previsional Público	29
Sistema Previsional Privado	30
06 Anexos	31

ABREVIATURAS

AFP	Administradora de Fondos Privados
BANHPROVI	Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda
BCH	Banco Central de Honduras
CIC	Central de Información Crediticia
CNBS	Comisión Nacional de Bancos y Seguros
E.F	Estados Financieros
GEERCIF	Gerencia de Estudios Económicos, Regulación, Competencia e Innovación Financiera
IAC	Índice de Adecuación de Capital
IMAE	Índice Mensual de Actividad Económica
IPC	Índice de Precios al Consumidor
IPPS	Institutos Públicos de Previsión Social
L	Lempiras (moneda nacional de Honduras)
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
OPDF	Organizaciones Privadas de Desarrollo Financieras
p.p.	Puntos porcentuales
PTS	Patrimonio Técnico de Solvencia
RAP	Régimen de Aportaciones Privadas
Res.	Resolución
RIN	Reservas Internacionales Netas
ROA	Return on Assets (Rentabilidad sobre Activos)
ROE	Return on Equity (Rentabilidad sobre Patrimonio)
SBC	Sistema Bancario Comercial
SEFIN	Secretaría de Finanzas
SF	Sistema Financiero
SPNF	Sector Público No Financiero
US\$	Dólares estadounidenses
Var.	Variación

Resumen de resultados I bimestre de 2026

I. COYUNTURA ECONÓMICA Y FINANCIERA

- El entorno global incorpora un choque geopolítico que reduce el crecimiento (3.1% en 2026) y eleva la inflación (4.4%), reflejando presiones de oferta y condiciones financieras más restrictivas.
- La crisis energética intensifica riesgos a la baja mediante encarecimiento de insumos, deterioro de expectativas y mayor volatilidad financiera, con impactos diferenciados según la dependencia energética de cada economía.
- Al primer bimestre de 2026, la actividad económica medida a través del IMAE en su serie original mostró una variación interanual del 3.3%. En el mismo periodo el desempeño de la serie tendencia-ciclo alcanzó crecimiento del 4.0%.
- El índice inflacionario reportado al segundo mes del año alcanzó un nivel del 3.5%, inferior a los niveles registrados el año anterior (4.8%) evidenciando una dinámica de precios estable en el corto plazo.
- El ingreso por remesas familiares a febrero fue mayor en un 10.0% a lo observado el año anterior en la misma fecha, manteniéndose como un catalizador relevante para la economía nacional.
- Las Reservas Internacionales Netas se ubicaron en US\$10,703.1 millones, suficientes para cubrir 6.4 meses de importaciones, fortaleciendo la posición externa del país.
- Según las últimas cifras de la SEFIN el Sector Público No Financiero alcanzó un déficit de L1,999.7 millones para el mes de enero de 2026.

II. SITUACIÓN FINANCIERA DE LAS INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO

CALIDAD DE ACTIVOS Y SPREAD DE TASAS DEL SISTEMA FINANCIERO

- En febrero de 2026, los Activos del Sistema Financiero (SF) ascendieron a L1,247,378.1 millones, una variación interanual del 9.7%.
- El incremento en los activos del sistema estuvo impulsado por el aumento del 4.0% en el portafolio de créditos¹. La cartera directa cerró en febrero de 2026 en L704,504.3 millones, concentrada principalmente en los sectores propiedad raíz (25.8%); consumo (23.4%) y comercio (13.4%).
- En febrero de 2026, el SBC registra una cobertura de la cartera crediticia del 173.5%, menor al 178.6% observado en 2025, pero siempre sobre el límite normativo².
- La morosidad de la cartera crediticia del SBC se ubicó en 2.4%, similar al dato observado en igual mes del año anterior.
- El spread de tasas de interés del SBC fue de 7.0 p.p., resultado del diferencial entre la tasa activa promedio (12.6%) y la tasa pasiva (5.6%), superior al spread de 6.7 p.p. registrado en febrero de 2025.

INDICADOR DE LIQUIDEZ DEL SBC

- El índice de liquidez total de corto plazo del SBC fue de 37.9% en febrero de 2026, superior en 4.8 p.p. a lo observado en 2025 y en 9.9 p.p. al rango de seguridad³ establecido.
- El exceso de liquidez acumulado alcanzó los L74,188.6 millones al primer bimestre de 2026.
- El indicador de liquidez sin encaje⁴ se situó en 20.4% (L152,599.3 millones) en febrero de 2026, mayor al 15.5% del año anterior.

¹ Cartera que incluye los créditos desembolsados, créditos interbancarios, entre otros.

² Res. GES No. 209/08-05-2020 "Las instituciones supervisadas deben mantener una cobertura mínima del (110%) sobre total de créditos en mora".

³ Banda de liquidez establecida (28%).

⁴ Relación entre los Activos Líquidos sin encaje/Depósitos del público del SBC.

- Al cierre de febrero de 2026, los activos líquidos⁵ alcanzaron L283,399.3 millones, con un 47.6% correspondiente a encaje legal.
- Con datos de los balances del Banco Central de Honduras (BCH), el exceso de encaje legal⁶ alcanzó L7,298.6 millones a febrero de 2026.

DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO

- Para febrero de 2026, los depósitos del público del SF⁷ ascendieron a L764,187.8 millones, con un incremento interanual de 11.8%.
- A nivel agregado, las cuentas de ahorro representaron el 49.2% del total de obligaciones depositarias del sistema financiero.
- A febrero de 2026 el SBC concentra el 97.8% de los depósitos del sistema supervisado, en tanto las Sociedades Financieras aportan el 2.2%.
- Al cierre del primer bimestre de 2026, la principal fuente de captación del SBC la constituyen los depósitos de ahorro (50.2%). Las Sociedades Financieras presentan una concentración del 92.6% en depósitos a plazo.

INDICADORES DE SOLVENCIA

- El Índice de Adecuación de Capital (IAC) de la banca comercial pasó de 13.29% en febrero de 2025 a 14.05% en febrero de 2026, manteniéndose por encima del mínimo regulatorio de 12.5%⁸ (incluido el colchón de conservación).
- El IAC de las sociedades financieras se redujo de 27.95% a 26.29% en el mismo período analizado, en respuesta a una menor capitalización frente al crecimiento de los activos ponderados por riesgo.
- El IAC del Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda (BANHPROVI) se ubicó en 154.4% al cierre de febrero de 2026.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

- En febrero de 2026, el retorno sobre patrimonio (ROE) del SBC aumentó de 13.38% a 14.78%, asociado a un incremento de 10.3% en capital y reservas promedio y del aumento del 21.8% en utilidades.
- El retorno sobre activos de la banca comercial (ROA) permaneció estable: en 1.4% en febrero de 2026 (0.95% febrero 2025).
- Las Sociedades Financieras presentaron en febrero de 2026 un ROE de 13.56%, menor en 1.18 p.p. al reportado en febrero de 2025. El ROA se ubicó en 3.56% superior al 3.32% de un año atrás
- BANHPROVI: ROE (4.76%), ROA (4.33%).

RANKING DEL SBC PARA FEBRERO DE 2026

- La estructura del SBC refleja una concentración en cinco de las quince instituciones supervisadas, catalogadas como sistémicas, liderando los principales agregados financieros.

III. ORGANIZACIONES PRIVADAS DE DESARROLLO FINANCIERAS (OPDF)

CALIDAD DE ACTIVOS (OPDF)

- Las OPDF reportaron L5,998.3 millones en activos, con un crecimiento interanual de 7.3%, comportamiento asociado al incremento del 49.0% en las disponibilidades líquidas.

⁵ Activos Líquidos Totales: Encaje del BCH; Títulos del BCH y Gobierno; Disponibilidades en Caja; Depósitos del Exterior; Instrumentos del S.F. Nacional; y Otros Activos Líquidos. Definidos mediante Memorando Interno GEEAE-ME416/2023 y Norma de Presentación y Publicación de Estados e Indicadores Financieros, mediante Circular CNBS N° 019/2023.

https://circulares.cnbs.gob.hn/Archivo/Viewer/2599/019-2023%20NORMAS%20PRESENTACION%20Y%20PUBLICACION%20E.F._pdf

⁶ Definido como la diferencia entre los valores computables para encaje e inversiones obligatorias de la fecha indicada y el promedio catorcenal de las exigibilidades de encaje e inversiones obligatorias.

⁷ Incluye exclusivamente información del Sistema Bancario Comercial (SBC) y de las Sociedades Financieras (SF), conforme al alcance metodológico del informe. Se excluyen las operaciones de captación de la banca estatal, así como del resto de instituciones del sistema financiero que, por su naturaleza, no realizan captación de depósitos del público.

⁸ El límite establecido por norma es del 12.5% (incluye IAC mínimo de 10% y reserva de conservación de 2.5%).

- El índice de mora de la cartera se ubicó en 7.6%, superior al 7.4% registrado en febrero de 2025.

INDICADORES LIQUIDEZ (OPDF)

- Las disponibilidades líquidas de corto plazo se incrementaron 47.0%, hasta alcanzar L1,345.3 millones, donde el 96.3% se concentró en depósitos en instituciones financieras.

INDICADORES DE RENTABILIDAD (OPDF)

- En febrero de 2026, el ROE se situó en 12.4%, inferior al 15.8% de 2025, asimismo las utilidades disminuyeron 28.0%.
- El ROA alcanzó el 5.4%, nivel inferior al de febrero 2025 (6.6%).

IV. SISTEMA ASEGURADOR

CALIDAD DE ACTIVOS

- Los activos del sector asegurador ascendieron a L30,050.7 millones a febrero de 2026, lo que se traduce en un aumento interanual del 5.4%.
- Las inversiones financieras se mantienen como principal componente del sector asegurador, representando el 48.2% a febrero de 2026.
- Las reservas técnicas y matemáticas⁹ disminuyeron en 10.5%, sin embargo, representaron el 43.9% del total de los pasivos.

INDICADOR DE RENTABILIDAD

- El índice de rentabilidad patrimonial (ROE) se posicionó en 22.6%, mayor al 19.8% de hace un año, mientras que el patrimonio del sector acumuló L10,549.6 millones con utilidades que ascendieron a L2,286.3 millones.
- La rentabilidad sobre activos (ROA) fue de 7.6% en febrero de 2026, superior al 6.3% del mismo mes en 2025.
- Referente al tema de solvencia, el sistema asegurador registró una cobertura de 3.4 veces el Patrimonio Técnico de Solvencia (PTS).

RANKING DEL SISTEMA ASEGURADOR PARA FEBRERO DE 2026

- Para el mes de febrero de 2026, tres entidades concentraron las principales variables financieras: activos, primas netas retenidas y reservas técnicas.

V. FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS

- Al cierre de febrero de 2026, los activos de los institutos públicos de previsión ascendieron a L233,953.3 millones, con una expansión interanual de 10.7%, asociada al mayor volumen de inversiones financieras.
- Los excedentes de los IPPS totalizaron L3,389.6 millones, que significan un aumento de 4.3% interanual, como resultado del aumento por L521.1 millones en los ingresos, disminuido por L380.0 millones adicionales en gastos.
- Por su parte, los activos del fondo administrado por las AFP totalizaron L63,218.1 millones, registrando un crecimiento interanual de 19.4%, impulsado por el incremento de las inversiones financieras.
- Para febrero de 2026, el total de activos del RAP ascendió a L46,634.4 millones, presentando un crecimiento de 17.2% respecto al mismo mes de 2025.
- Ranking del sistema previsional: al 28 de febrero de 2026, la estructura del sistema evidenció concentración en dos instituciones públicas y en una administradora privada, al registrar los mayores volúmenes de activos y recursos administrados en sus respectivos segmentos.

⁹ Los ajustes actuariales en las reservas técnicas obedecen a parámetros prudenciales, ajustados al nivel de riesgo de la cartera.

VI. RESUMEN DE INDICADORES FINANCIEROS

Sector Supervisado	Indicadores prioritarios (cifras en miles de millones)	Bimestre						I (feb. 2026)	Variación ¹⁰	
		I (feb. 2025)	II (abr. 2025)	III (jun. 2025)	IV (ago. 2025)	V (oct. 2025)	VI (dic. 2025)		I (feb. 2026)	%/abs.
Sistema Financiero (SF): Bancos Comerciales, Sociedades Financieras, un (1) Banco Estatal y una (1) Oficina de Representación. SBC OPDF	Activos totales SF	L1,137.5	L1,115.5	L1,172.1	L1,178.8	L1,200.4	L1,230.5	L1,247.4	↑	1.4%
									↑	L16.9
	Cartera SF	L722.4	L721.9	L721.1	L714.6	L719.2	L735.9	L751.3	↑	2.1%
									↑	L15.4
	Cobertura de mora SF (%)	179.0%	175.1%	183.6%	182.1%	184.2%	191.6%	173.5%	↓	-9.4%
									↓	-18.1 p.p.
	Depósitos SF	L683.4	L695.9	L708.8	L719.2	L726.1	L738.5	L764.2	↑	3.5%
									↑	L25.7
	Activos líquidos totales SBC	L222.4	L240.3	L254.3	L271.2	L276.9	L277.9	L283.4	↑	2.0%
									↑	L5.5
	Excedente de liquidez del SBC	L34.6	L49.1	L59.6	L73.9	L77.9	L75.5	L74.2	↓	-1.7%
									↓	-L1.3
	Índice de liquidez diario del SBC (%)	33.2%	35.2%	36.6%	38.5%	38.9%	38.5%	37.9%	↓	-1.0%
									↓	-0.6 p.p.
	Indicador de liquidez sin encaje ¹¹ (%)	15.5%	17.4%	18.3%	20.3%	20.8%	20.2%	20.4%	↓	1.0%
								↓	-0.2 p.p.	
Activos líquidos sin encaje ¹²	L103.9	L118.5	L127.2	L143.4	L147.9	L145.7	L152.6	↓	4.7%	
								↓	-L6.9	
Exceso sobre requerimientos de encaje legal e Inversiones del BCH ¹³	L10.1	L12.2	L9.9	L10.1	L11.6	L18.1	L7.3	↑	-59.7%	
								↑	-L10.8	
IAC SBC (%)	13.3%	13.4%	13.6%	13.8%	14.0%	14.2%	14.05%	↑	-1.1%	
								↑	-0.15 p.p.	
ROA SBC (%)	0.9%	0.9%	0.9%	0.8%	0.9%	1.0%	1.4%	↑	40.0%	
								↑	0.4 p.p.	
ROE SBC (%)	13.4%	13.2%	12.7%	12.1%	12.9%	14.3%	14.8%	↑	3.5%	
								↑	0.5 p.p.	
Activos totales OPDF	L5.6	L5.6	L5.6	L5.8	L5.9	L5.9	L6.0	→	1.7%	
								→	L0.1	
Cartera OPDF	L4.6	L4.6	L4.6	L4.6	L4.7	L4.7	L4.6	→	-2.1%	
								→	-L0.01	
Mora de cartera OPDF (%)	7.4%	8.1%	6.9%	7.1%	7.4%	7.0%	7.6%	↓	8.6%	
								↓	-0.6 p.p.	
Sistema Asegurador	Activos totales (L)	L28.5	L27.9	L27.6	L27.9	L28.1	L28.4	L30.1	↑	6.0%
									↑	L1.7
	Obligaciones totales (L)	L19.0	L19.0	L18.4	L18.5	L18.3	L18.2	L19.5	↓	7.1%
									↓	L1.3
	Margen de solvencia sobre el PTS	3.4%	3.1%	3.0	3.2	3.2	3.4	3.4	↑	0.0%
								↑	0.0 p.p.	
Rentabilidad patrimonial (%)	19.8%	23.3%	24.0%	24.5%	25.4%	25.8%	22.6%	↑	-12.4%	
								↑	-3.2 p.p.	
Siniestralidad retenida	31.0%	34.8%	34.7%	38.8%	40.3%	42.1%	28.5%	↑	-32.3%	
								↑	-13.6 p.p.	
Fondos de Pensiones Públicos y Privados	Activos totales IPPS	L211.3	L214.8	L218.5	L221.5	L225.8	L229.9	L233.9	↑	10.7% interanual
									↑	L22.6 absoluta interanual
	Inversiones financieras AFP	L49.4	L50.6	L51.2	L52.6	L53.7	L55.9	L57.1	↑	15.6% interanual
								↑	L7.7 absoluta interanual	
Activos totales RAP	L39.8	L40.7	L42.0	L43.2	L44.4	L45.5	L46.6	↑	17.1% interanual	
								↑	L6.8 absoluta interanual	

10 Variación respecto al último periodo analizado.

11 Relación definida por el BCH entre los Activos líquidos totales/Depósitos totales.

12 Medidos por el BCH como la disponibilidad de liquidez descontado el encaje establecido.

13 Definido por el BCH como la diferencia entre los valores computables para encaje e inversiones obligatorias de la fecha indicada y el promedio catorenal de las exigibilidades de encaje e inversiones obligatorias.

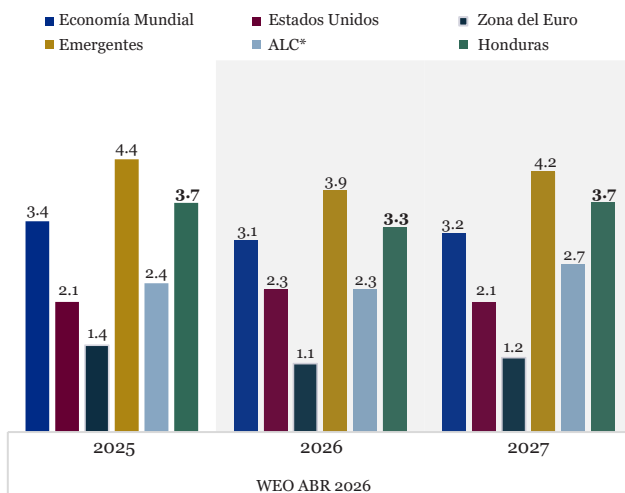
1. Coyuntura Económica y Financiera

LA ECONOMÍA MUNDIAL ENFRENTA NUEVOS RIESGOS: EL CONFLICTO EN ORIENTE MEDIO PRESIONA EL CRECIMIENTO Y LAS EXPECTATIVAS INFLACIONARIAS.

La dinámica económica global se desarrolla bajo un entorno de elevada incertidumbre geopolítica, asociado al conflicto en Oriente Medio iniciado a finales de febrero de 2026, el cual introduce presiones sobre los mercados de materias primas, las expectativas inflacionarias y las condiciones financieras. En ese contexto, el escenario de referencia del informe de Perspectivas de la Economía Mundial¹⁴, asume una disrupción transitoria, con normalización hacia mediados de 2026, aunque incorpora escenarios alternativos ante posibles prolongaciones del conflicto. **Bajo dichos supuestos, el crecimiento de la economía mundial se ubicaría en 3.1% en 2026 y 3.2% en 2027, por debajo del promedio histórico (3.7%), mientras que la inflación global alcanzaría 4.4% en 2026 y se moderaría a 3.7% en 2027.** En ausencia del conflicto, las proyecciones habrían mostrado una trayectoria más favorable, lo que evidencia que la revisión a la baja responde principalmente a choques de oferta vinculados al entorno geopolítico.

A nivel de economías avanzadas, las perspectivas se mantienen relativamente estables, con Estados Unidos registrando un crecimiento moderado (2.3% en 2026 y 2.1% en 2027), mientras

Gráfico 1. Previsiones de crecimiento (% del PIB real)



que la Zona del Euro exhibe una recuperación gradual, aunque aún contenida (1.0% y 1.2%, respectivamente). En contraste, las economías emergentes presentan una mayor sensibilidad a los choques externos, con tasas de expansión de 3.9% en 2026 y 4.2% en 2027, reflejando una desaceleración respecto a periodos previos. En América Latina y el Caribe, el crecimiento se mantiene acotado (2.3% en 2026 y 2.7% en 2027), condicionado por restricciones estructurales y menor espacio de política. **En el caso de Honduras, la actividad económica muestra una trayectoria de crecimiento superior al promedio regional, con tasas estimadas de 3.3% en 2026 y 3.7% en 2027,** consistente con el comportamiento observado en el IMAE y la resiliencia de la demanda interna.

El balance de riesgos se inclina a la baja, asociado a la posible intensificación de tensiones geopolíticas, disrupciones prolongadas en los mercados energéticos y un endurecimiento de las condiciones financieras globales. **Escenarios adversos contemplan una desaceleración del crecimiento mundial hasta 2.5% o incluso 2.0% en 2026, acompañada de presiones inflacionarias superiores al 5.0%.** Adicionalmente, factores como el aumento de déficits fiscales, la persistencia de restricciones comerciales y la volatilidad en las expectativas sobre la inversión tecnológica podrían amplificar las vulnerabilidades. En sentido contrario, una mayor adopción de tecnologías asociadas a la inteligencia artificial y la reactivación de reformas estructurales podrían sostener el crecimiento en el mediano plazo.

¹⁴ Perspectivas de la economía mundial, abril de 2026

PANORAMA DE LA ESTABILIDAD FINANCIERA MUNDIAL

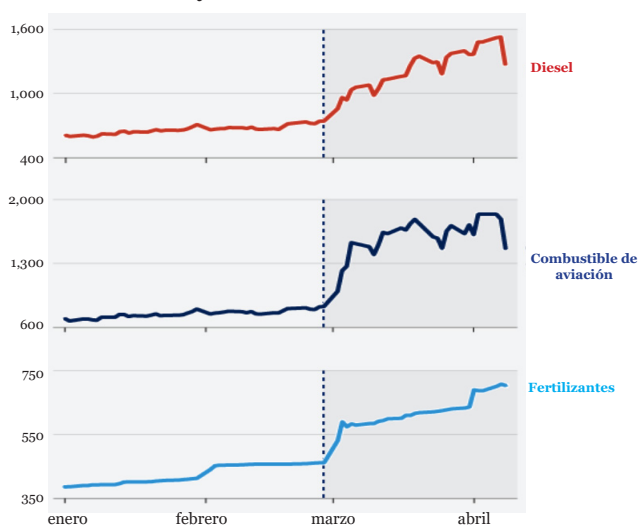
CRISIS GLOBAL ENERGÉTICA | EFECTOS DEL CONFLICTO EN MEDIO ORIENTE SOBRE EL PETRÓLEO

El entorno macroeconómico global enfrenta un nuevo foco de presión asociado a tensiones geopolíticas en Oriente Medio, cuyo principal canal de transmisión opera a través de los precios de materias primas estratégicas y la disponibilidad de oferta. La disrupción en cadenas de suministro energéticas y logísticas introduce presiones al alza en los costos de producción y transporte, con efectos diferenciados entre economías según su exposición energética y capacidad de respuesta de política.

La contracción del suministro, reflejada en la reducción de 13% en el flujo mundial de petróleo y 20% en gas natural licuado, ha tensionado los precios internacionales, elevando el Brent desde US\$72.0 hasta un máximo de US\$ 120.0, con correcciones posteriores que no revierten el nivel elevado respecto al periodo previo. Las disrupciones en cadenas de suministro, la paralización parcial de refinerías y la escasez de insumos estratégicos como el diésel y el combustible de aviación, que ha trastocado el transporte, el comercio exterior y el turismo, han amplificado los efectos iniciales, generando presiones adicionales sobre costos de producción, transporte y seguridad alimentaria, con impactos acumulativos sobre la inflación global y la actividad económica.

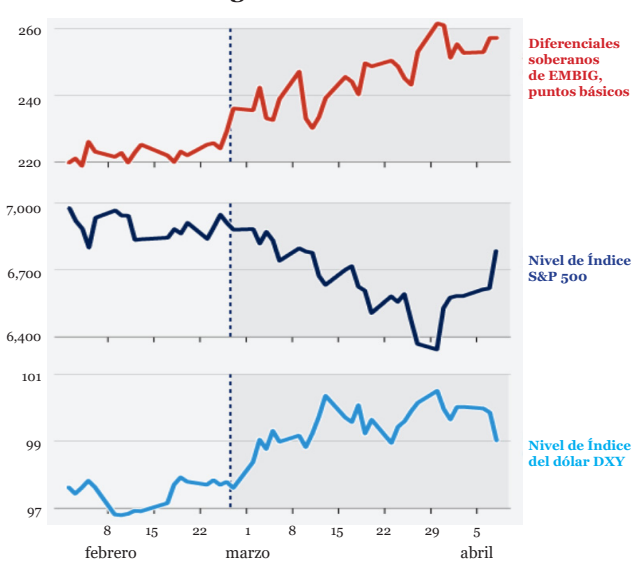
El primer canal de transmisión opera a través del encarecimiento de insumos esenciales y la restricción de oferta, trasladándose a precios finales y reduciendo la demanda agregada. El segundo canal corresponde a las expectativas inflacionarias, donde se observa un desplazamiento al alza en las previsiones de corto plazo en economías avanzadas, acompañado de mayor dispersión, lo que refleja incertidumbre elevada; sin embargo, la estabilidad de las expectativas de largo plazo sugiere anclajes aún vigentes en la credibilidad de la política monetaria. El tercer canal se materializa en el endurecimiento de las condiciones financieras: ampliación de diferenciales soberanos en mercados emergentes, ajustes en valuaciones bursátiles y apreciación

Gráfico 2. Precios del diésel, combustible de aviación y fertilizantes (en US\$)



Fuente: Estimaciones del FMI.

Gráfico 3. Indicadores de condiciones financieras globales.



Fuente: Estimaciones del FMI.

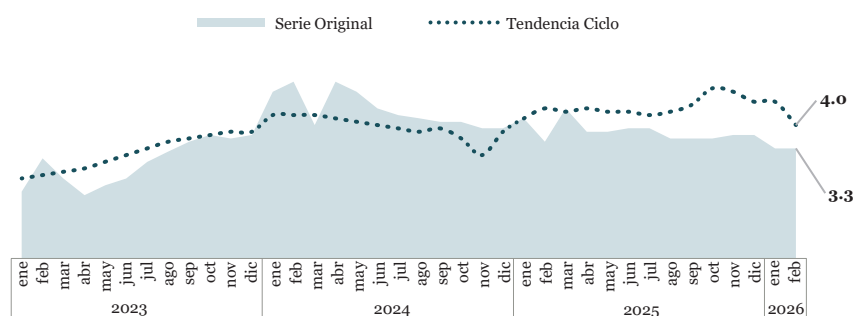
del dólar, en un contexto que, si bien parte de condiciones inicialmente favorables, incorpora mayor sensibilidad ante choques externos.

La heterogeneidad entre países se acentúa: **economías importadoras de energía, particularmente aquellas con menor espacio de política y menor calificación crediticia, enfrentan mayores vulnerabilidades**, mientras que exportadores pueden beneficiarse parcialmente por términos de intercambio más favorables, aunque sujetos a efectos indirectos del encarecimiento global.

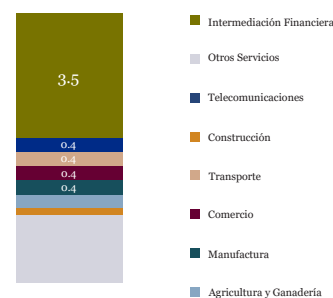
COYUNTURA ECONÓMICA DOMÉSTICA

Al cierre de febrero de 2026, la actividad económica nacional, medida mediante la serie original del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE), acumuló una variación de 3.3%, superior al 3.1% observado en igual período de 2025. La intermediación financiera mantuvo la mayor incidencia dentro del indicador, con una contribución de 3.5% al total en febrero. **En paralelo, la serie de tendencia-ciclo evidenció un crecimiento de 4.0%**, consistente con la continuidad de una senda expansiva de la producción, aun en un entorno externo menos favorable.

Gráfico 4. Actividad Económica Mensual (variación acumulada %)



Actividades económicas que más contribuyeron al IMAE de febrero 2026. (en porcentajes)



Fuente: Elaboración propia con cifras del BCH.

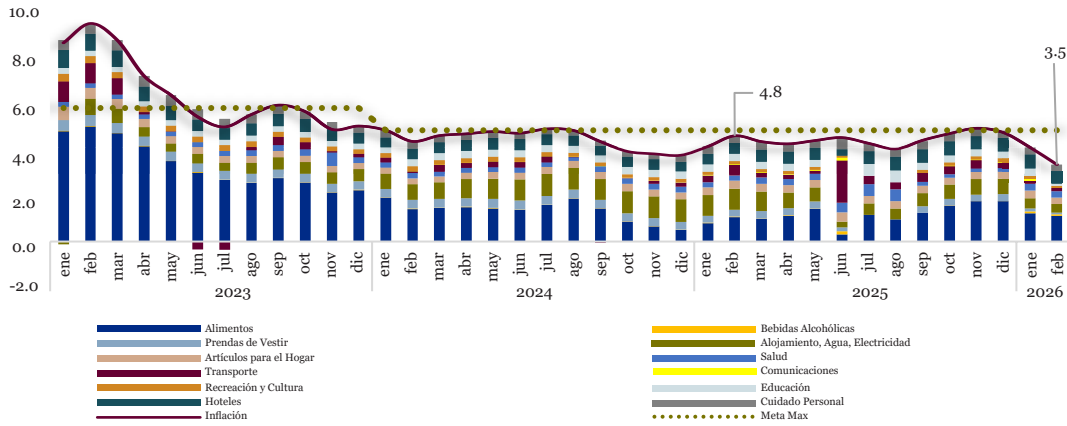
La evolución del IMAE respondió al desempeño interanual de las actividades de intermediación financiera (12.2%), transporte y almacenamiento (9.3%), agricultura, ganadería, silvicultura y pesca (3.7%), industria manufacturera y telecomunicaciones (2.6%) y comercio (3.2%). **La dinámica productiva también encontró respaldo en el consumo de los hogares**, asociado a flujos de remesas familiares y a la generación de empleo formal (2.1%), así como en el aumento de las exportaciones de café, favorecidas por precios internacionales competitivos¹⁵, contribuyendo a la captación de divisas.

Con base en la metodología actualizada del Índice de Precios al Consumidor (IPC) del Banco Central de Honduras, que incorpora 405 bienes y servicios¹⁶, la inflación interanual se ubicó en 3.5% a febrero de 2026, inferior al 4.8% observado en igual mes de 2025. La trayectoria registrada se mantiene dentro del rango de tolerancia definido por la autoridad monetaria (4.0% ± 1.0 p.p.), evidenciando una dinámica de precios contenida en el corto plazo. La mayor incidencia provino de las divisiones de Alimentos y Bebidas no Alcohólicas (1.16 p.p.), Servicios de Alojamiento (0.58 p.p.), Vivienda, Agua, Electricidad, Gas y Otros Combustibles (0.39 p.p.), Muebles, Equipos y Mantenimiento del Hogar (0.29 p.p.) y Cuidado Personal y Bienes Diversos (0.29 p.p.), que en conjunto explicaron el 78.3% de la variación interanual. (Ver Gráfico 5)

¹⁵ Promedio de USD349.9 por saco de 46 kg en 2026

¹⁶ Canasta de consumo de bienes y servicios: conjunto de bienes y servicios ponderados según su participación en el gasto promedio de los hogares representativos a nivel nacional y regional, asegurando su representatividad en distintos niveles de agregación. La actualización metodológica redujo de 282 a 192 los productos comparables, excluyó 70, reclasificó 20 como variedades e incorporó 213 nuevos productos.

Gráfico 5. Comportamiento inflacionario (variación interanual %)

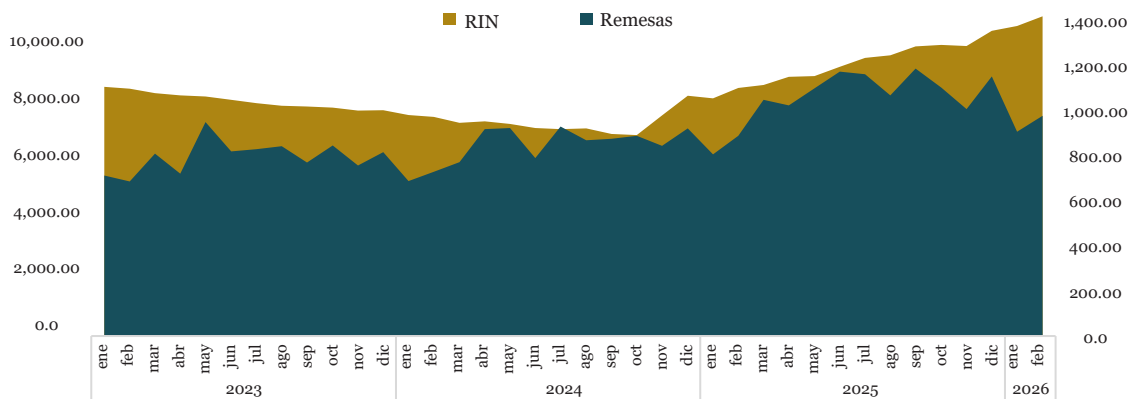


Fuente: Elaboración propia con cifras del BCH.

En términos mensuales, la división Transporte registró un incremento de 1.13%, asociado a la evolución de los precios internacionales de los derivados del petróleo, en un contexto de presiones de origen geopolítico. Dicho comportamiento se trasladó al alza del precio ponderado de los combustibles¹⁷ a nivel nacional, complementado por aumentos en tarifas de transporte estudiantil, ciertos repuestos y servicios de mantenimiento vehicular, así como en el pasaje de bus urbano en determinadas regiones (Ver siguiente sección).

Al cierre de febrero de 2026, las Reservas Internacionales Netas (RIN) alcanzaron US\$10,703.1 millones, nivel equivalente a una cobertura de 6.4 meses de importaciones de bienes y servicios. Dicho resultado se sitúa por encima del umbral de referencia internacional de tres meses y de la meta definida por la autoridad monetaria (≥ 5.0 meses). En términos interanuales, el saldo registró un incremento de US\$2,398.7 millones, explicado principalmente por la compra neta de divisas por US\$543.2 millones, parcialmente compensada por el servicio neto de deuda externa (US\$91.6 millones) y otras salidas por US\$41.1 millones. Durante el período analizado, las remesas familiares representaron el 56.7% del saldo de las RIN, reflejando su relevancia en la posición externa de la economía.

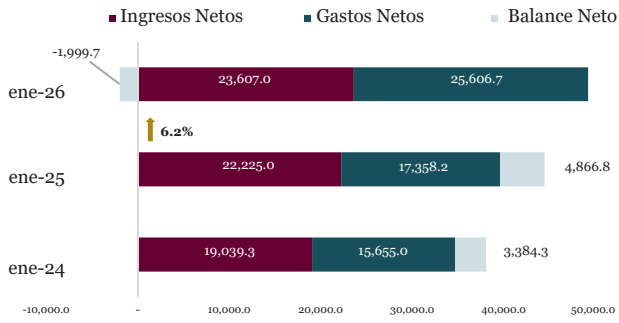
Gráfico 6. RIN y remesas familiares (flujos acumulados en millones de US\$)



Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera con estimaciones del BCH.

¹⁷ Los precios de los combustibles (gasolina superior, regular y diésel) se estiman a partir de información semanal recopilada en 34 ciudades del país. Para cada producto, se calcula un precio promedio por ciudad durante su período de vigencia y, posteriormente, una media geométrica mensual por dominio con sus respectivas ponderaciones, obteniéndose así el precio promedio nacional ponderado mensual por producto.

Gráfico 7. Balance Fiscal Neto SPNF (en millones de Lempiras)



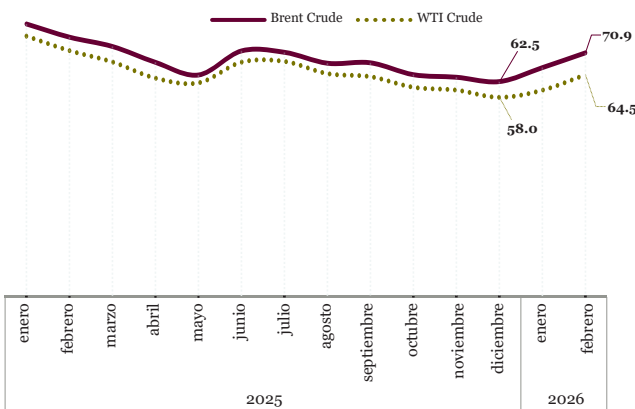
Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera con cifras de la Secretaría de Finanzas.

De acuerdo con cifras de la Secretaría de Finanzas¹⁸, los ingresos del Sector Público No Financiero (SPNF)¹⁹ totalizaron L23,607.0 millones al cierre de enero de 2026, implicando una variación interanual de 6.2%, asociada al crecimiento de 5.8% en la recaudación tributaria. Por su parte, el gasto total del SPNF ascendió a L25,606.7 millones, con una participación de 85.2% correspondiente a gasto corriente. La ejecución fiscal observada derivó en un déficit de L1,999.7 millones en el período analizado.

PRECIO DE LOS COMBUSTIBLES: EVOLUCIÓN Y TENDENCIAS

Durante el primer bimestre de 2026, el precio de los combustibles en Honduras registró una trayectoria alcista, en línea con la evolución del petróleo en los mercados internacionales. **Entre 2025 y los primeros meses de 2026, las cotizaciones internacionales del crudo transitaron desde una fase de moderación (observada a partir del segundo semestre de 2025) hacia un repunte sostenido al inicio de 2026.** En la etapa de ajuste, las expectativas de menor dinamismo en la demanda global, junto con condiciones financieras aún restrictivas, incidieron en la contención de precios.

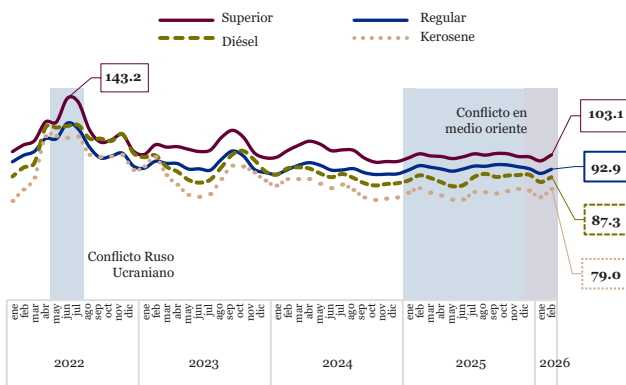
Gráfico 8. Evolución internacional del petróleo Brent y WTI (en US\$)



Fuente: U.S. Energy Information Administration.

Posteriormente, **en el primer bimestre de 2026, se evidenció una revalorización en los referentes internacionales:** el Brent se situó en US\$70.9 por barril, superior a los US\$62.5 registrados al cierre de 2025, mientras que el WTI²⁰ presentó un incremento de 11.3% entre diciembre de 2025 y febrero de 2026, comportamiento que responde a factores de incertidumbre geopolítica y a ajustes en la oferta global de crudo.

Gráfico 9. Dinámica del precio de los combustibles en el mercado interno (en Lempiras)



Fuente: Secretaría de Energía.

En el ámbito interno, la dinámica de los combustibles expone la volatilidad inherente a estos mercados. En 2022, la gasolina superior alcanzó un máximo de L143.2 por galón, en un contexto marcado por el conflicto entre Rusia y Ucrania, con incrementos generalizados en gasolina regular, diésel y kerosene. Para el periodo 2023-2024, los precios mostraron una corrección con fluctuaciones más acotadas, consistentes con la evolución del mercado internacional.

¹⁸ Con base en la disponibilidad de información proveniente de la Cuenta Financiera del SPNF, divulgada por la Secretaría de Finanzas de Honduras (SEFIN), las cifras se presentan conforme al marco metodológico del Manual de Estadísticas de las Finanzas Públicas 1986.
¹⁹ El Sector Público No Financiero (SPNF) se define como el conjunto de unidades institucionales del sector público cuya actividad principal no corresponde a la intermediación financiera, incluyendo el gobierno general y las empresas públicas no financieras.
²⁰ El WTI y el Brent constituyen precios de referencia del petróleo a nivel internacional; el primero se asocia principalmente al mercado estadounidense, mientras que el segundo se utiliza como referencia en el comercio global, incorporando en su formación factores asociados a riesgos geopolíticos.

Hacia el cierre de 2025, se observó una relativa estabilidad en los precios internos, seguida de incrementos moderados en los primeros meses de 2026. Bajo un entorno de tensiones geopolíticas en medio oriente, la gasolina superior alcanzó L103.1 por galón al cierre del primer bimestre de 2026, superando en L1.4 el nivel registrado en diciembre de 2025.

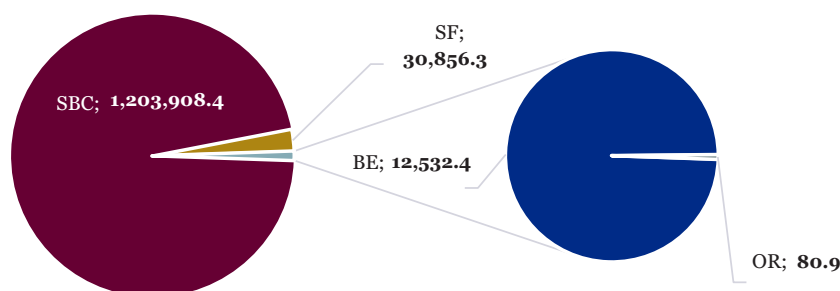
2. Sistema Financiero²¹

2.1 CALIDAD DE ACTIVOS

Al cierre del primer bimestre de 2026, los activos del sistema financiero totalizaron **L1,247,378.1²² millones**, registrando un incremento interanual de 9.7% (L109,848.2 millones) en comparación con febrero de 2025²³.

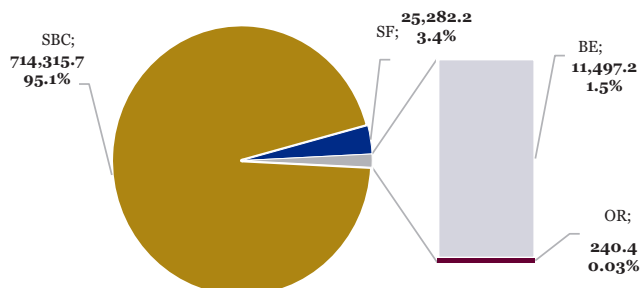
De acuerdo a la estructura de los activos por tipo de institución, **el Sistema Bancario Comercial (SBC) concentró el 96.5% del total**, con un saldo de L1,203,908.4 millones. Por su parte, las Sociedades Financieras participaron con el 2.5% (L30,856.3 millones), los Bancos Estatales con el 1.0% (L12,532.4 millones) y las Oficinas de Representación con el 0.01% (L80.9 millones).

Gráfico 10. Activos totales del Sistema Financiero por institución en millones de Lempiras (febrero 2026)



Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera.

Gráfico 11. Cartera crediticia del Sistema Financiero en millones de Lempiras y porcentaje del total (febrero 2026)



Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera.

Durante el período evaluado, la cartera crediticia total del Sistema Financiero²⁴ se situó en L751,335.4 millones, registrando un crecimiento interanual de 4.0%. Al cierre del primer bimestre de 2026, la cartera de créditos representó el 60.2% de los activos totales. Por segmento institucional, el Sistema Bancario Comercial (SBC) concentró la mayor participación (95.1%), con un portafolio de L714,315.7 millones; le siguieron las Sociedades Financieras, con L25,282.2 millones (3.4% del total). En menor proporción, la banca estatal registró L11,497.2 millones (1.5%), y las oficinas de representación totalizaron L240.4 millones (0.03%).

²¹ El sistema financiero está conformado por quince (15) bancos comerciales, nueve (9) sociedades financieras, un (1) banco estatal y una (1) oficina de representación.

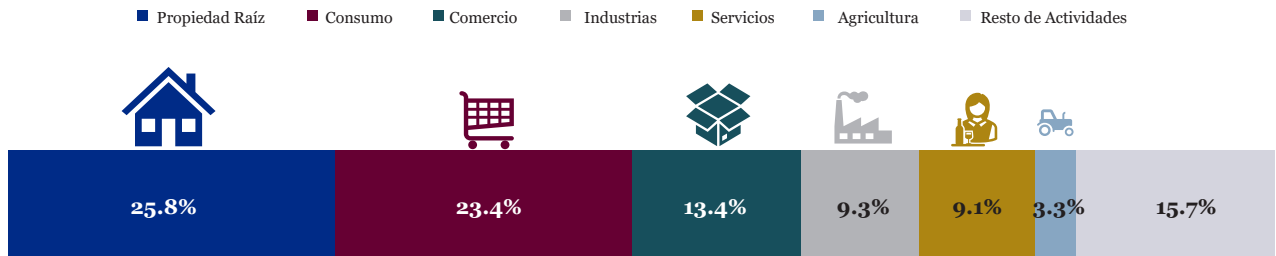
²² Activos totales del SF en febrero de 2026: L1,247,378,112,979.52

²³ Activos totales del SF en febrero de 2025: L1,137,529,918,514.41

²⁴ Saldo de cartera de créditos consolidados del Sistema Financiero (prestamos vigentes, préstamos atrasados, préstamos vencidos, préstamos refinanciados, préstamos en ejecución judicial, rendimientos financieros, arrendamientos financieros, sobregiros, garantías y avales otorgados)

Por su parte la cartera directa²⁵ ascendió a L704,504.3 millones, con una distribución sectorial concentrada en propiedad raíz (25.8%), consumo (23.4%), comercio (13.4%), industria (9.3%), servicios (9.1%) y agricultura (3.3%) los cuales en conjunto representaron el 84.3% del total.

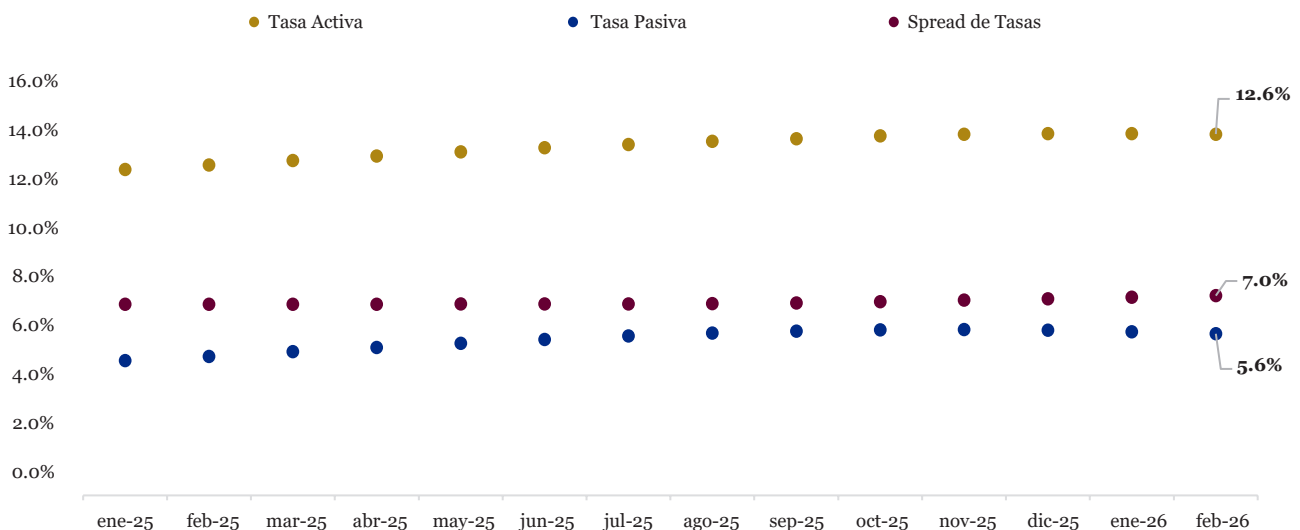
Gráfico 12. Principales destinos de la cartera directa (porcentaje del total a febrero 2026)



Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera.

En materia de tasas de interés, **el diferencial del SBC se ubicó en 7.0 puntos porcentuales (p.p.) en febrero de 2026**, como resultado de una tasa activa promedio de 12.6% y una tasa pasiva de 5.6%, superior al registrado en febrero de 2025 (6.7 p.p.). **A lo largo de 2025, la tasa activa mostró una trayectoria ascendente hasta estabilizarse en torno a 12.6% a partir del último trimestre del año. En contraste, la tasa pasiva mantuvo una tendencia creciente durante la mayor parte de 2025, alcanzando 5.8% hacia finales del período, seguida de una moderación en el primer bimestre de 2026 (5.6%).** La ampliación del spread en el período reciente responde, en términos operativos, a la estabilidad de las tasas activas junto con una reducción en el costo promedio de captación, comportamiento derivado de condiciones de liquidez menos restrictivas y una menor presión por recursos.

Gráfico 13. Spread de tasas de interés en el SBC (a febrero 2026)



Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera.

²⁵ Fuente: Central de Información Crediticia (CIC), según tipo de crédito, operación e institución.

En términos de calidad de activos, la tasa de morosidad²⁶ del sistema financiero se situó en 2.4% en febrero de 2026, nivel consistente con el registrado en igual período del año anterior. La evolución observada durante el primer bimestre responde a un incremento interanual de 3.4% en el saldo de cartera en mora, inferior al crecimiento de 4.0% registrado en la cartera crediticia total, reflejando una dinámica en la cual la expansión del crédito supera el aumento de los saldos en incumplimiento. **Por otra parte, el índice de cobertura²⁷ de la mora de cartera del sistema financiero se situó en 173.5%, inferior al 179.0% observado en febrero de 2025**, asociado a una contracción interanual en las estimaciones por deterioro de cartera crediticia (-3.3%) y a una leve reducción en la mora y sus respectivos controles de riesgo (-0.2%).

A nivel institucional, el SBC registró una morosidad de 2.4% a febrero de 2026, sin variación respecto al mismo mes de 2025, comportamiento que responde al crecimiento de 3.8% en la cartera total (L26,007.8 millones) y al aumento de 3.0% en la cartera en mora (L500.9 millones). En consecuencia, **el índice de cobertura descendió de 178.6% a 173.5%** en el período analizado, en línea con una contracción de 3.1% en las provisiones por deterioro (-L708.5 millones).

En cuanto a las Sociedades Financieras, la morosidad alcanzó 2.7%, superior en 0.2 puntos porcentuales al valor de febrero de 2025 (2.5%), vinculado con un crecimiento de la cartera crediticia total de 10.3%, inferior al aumento de 19.3% en la cartera en mora. El índice de cobertura disminuyó de 215.4% a 201.3%, como resultado de la reducción tanto en la cartera en riesgo (-0.6%) como en las estimaciones por deterioro (-7.1%).

Por su parte, el segmento de Banca Estatal, según información de BANHPROVI, registró una tasa de morosidad de 1.8% a febrero de 2026, inferior al 2.0% observado un año antes, en un contexto de reducción del 0.5% en la cartera en mora y un aumento del 5.2% en la cartera total. El índice de cobertura disminuyó de 173.3% a 158.8%, manteniéndose por encima del umbral regulatorio mínimo establecido.

2.2 INDICADORES DE LIQUIDEZ DEL SBC

Al primer bimestre de 2026, el índice de liquidez total diario del SBC se situó en 37.9%, superior al 33.1% observado en igual período de 2025 y por encima del rango de referencia de 28.0%. En términos absolutos, el excedente de liquidez ascendió a L74,188.6 millones, derivado del diferencial entre el indicador total diario²⁸ observado del indicador y el umbral establecido, aplicado sobre el saldo de los depósitos del público.

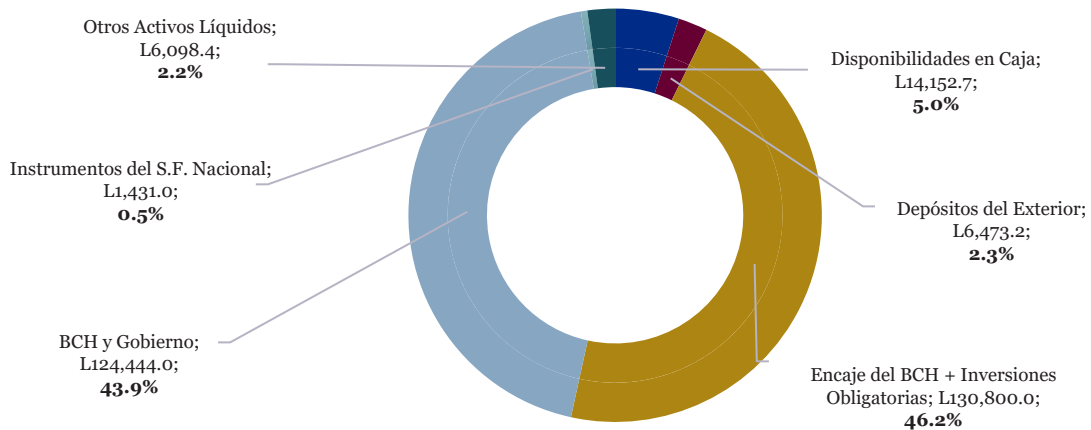
Durante el periodo de análisis, los activos líquidos del SBC totalizaron L283,399.3 millones, donde el 47.6% correspondió a disponibilidades sujetas a encaje legal e inversiones obligatorias (L130,800.0 millones), seguido por un 43.9% en títulos del Gobierno y del Banco Central de Honduras, 5.0% en disponibilidades de caja, 2.3% en depósitos en el exterior, 2.2% en otros activos líquidos y 0.5% en instrumentos del sistema financiero nacional. (Ver gráfico 14)

En cuanto a la liquidez de corto plazo en el mercado interbancario, el saldo alcanzó L152,599.3 millones, equivalente a un índice de liquidez sin encaje de 20.4%, superior al 15.5% registrado un año antes, reflejando una mayor holgura en la posición de liquidez operativa.

²⁶ Mora de Cartera Crediticia/Cartera Crediticia Total.

²⁷ Índice de cobertura: (Estimaciones por deterioro + Reservas de capital restringido no distribuido) / (Mora de cartera crediticia + Controles de riesgo para mora)

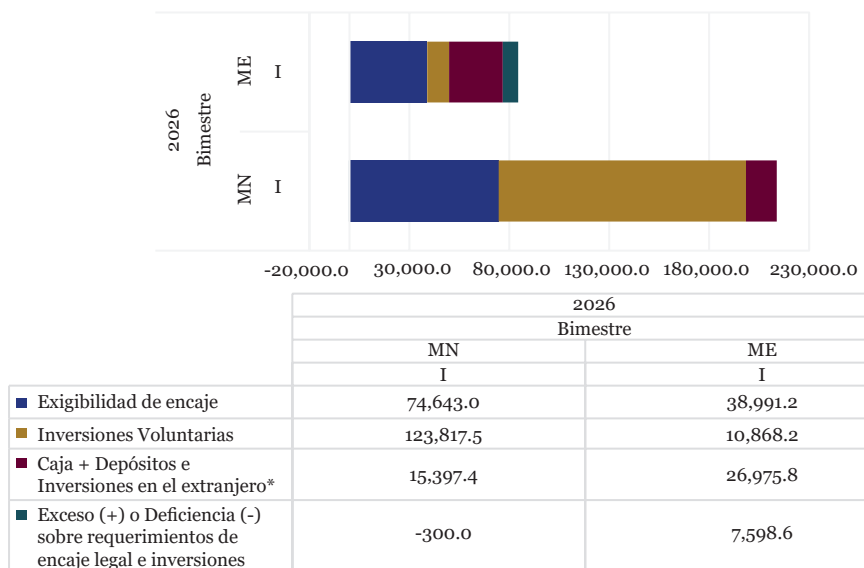
²⁸ Relación entre los Activos Líquidos totales/Depósitos totales.

Gráfico 14. Activos Líquidos Totales del SBC a febrero 2026 (en millones de Lempiras y % de participación)

Fuente: Sistema Interno de la CNBS.

Al cierre de febrero de 2026, conforme al estado de liquidez del sistema financiero reportado por el Banco Central de Honduras (BCH), los recursos disponibles²⁹ sumaron L297,991.7 millones, con una composición de 71.7% en moneda nacional y 28.3% en moneda extranjera. En relación con los excedentes de encaje, definidos como la diferencia entre las reservas computables (encaje e inversiones obligatorias) y el promedio catorcenal de exigibilidades, el saldo alcanzó L7,298.6 millones, inferior a los L18,110.3 millones registrados al cierre del último bimestre de 2025.

La reducción se explicó por menores excedentes en ambas monedas: en moneda nacional se registró una disminución de L300.0 millones, equivalente a L9,328.4 millones por debajo del nivel observado al cierre de 2025; mientras que, en moneda extranjera, el saldo se ubicó en L7,598.6 millones, inferior en L1,523.6 millones respecto al último bimestre del año previo.

Gráfico 15. Recursos del Sistema Financiero a febrero 2026 (saldos en millones de Lempiras)

Fuente: Estado de liquidez del BCH.

²⁹ Exigibilidad de encaje, Inversiones Voluntarias, Caja + Depósitos e Inversiones en el extranjero, Exceso (+) o Deficiencia (-) sobre requerimientos de encaje Legal e Inversiones.

2.3 DEPÓSITOS SISTEMA FINANCIERO³⁰

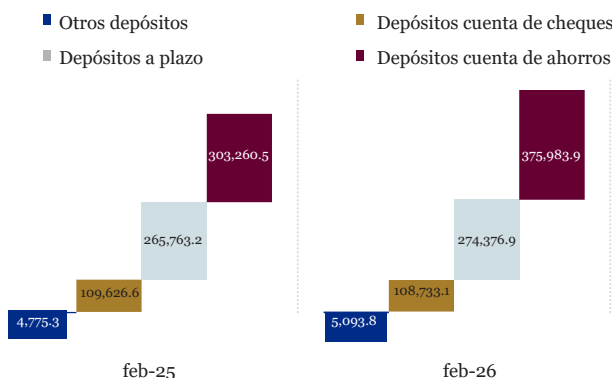
Para febrero de 2026, los depósitos totales del sistema financiero sumaron L764,187.8³¹ millones, con un incremento interanual de 11.8%. Las cuentas de ahorro conservaron la mayor participación dentro de las obligaciones depositarias, representando el 49.2% del total.

Con respecto a la variación interanual de los saldos, en febrero de 2026, los depósitos de ahorro registraron un saldo de L375,983.9 millones, reflejando un incremento interanual de 24.0%, liderando no solo su participación sino también su evolución dentro del total de depósitos. En segundo lugar, los otros depósitos³² alcanzaron L5,093.8 millones, presentando una variación de 6.7% (L318.6 millones); seguido de los depósitos a plazo, que registraron un saldo de L274,376.9 millones, reflejando un incremento interanual de 3.2% (equivalente a L8,613.8 millones). En contraste, los depósitos en cuenta de cheques totalizaron L108,733.1 millones, registrando una disminución interanual de 0.8% (L893.5 millones).

Gráfico 16. Depósitos del Público del Sistema Financiero (en millones de Lempiras)



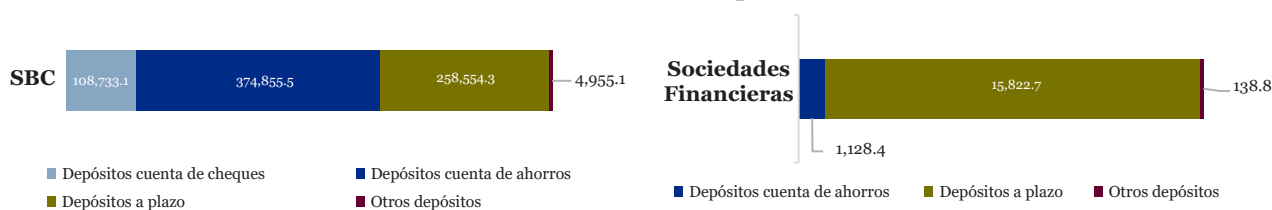
Gráfico 17. Tipos de obligaciones depositarias (en millones de Lempiras)



Fuente: Sistema Interno de la CNBS.

En términos de contribución al sistema, el SBC concentra aproximadamente 97.8%, en tanto las Sociedades Financieras aportan 2.2%. De acuerdo a la composición de las fuentes de captación, el SBC con un saldo de L747,098.0 millones, se concentra en depósitos de ahorro (50.2%), seguidos por depósitos a plazo (34.6%), cuentas de cheques (14.6%) y otros depósitos (0.7%). En contraste, las Sociedades Financieras, con L17,089.8 millones, presentan una marcada concentración en depósitos a plazo (92.6%), mientras los depósitos de ahorro representan 6.6% y otros depósitos 0.8%.

Gráfico 18 . Tipos de obligaciones depositarias (en millones de Lempiras)



Fuente: Sistema Interno de la CNBS.

³⁰ Incluye solamente los depósitos de Bancos Comerciales y Sociedades Financieras.

³¹ Se excluyen los saldos correspondientes a contratos en vigor y sorteos, en virtud de su naturaleza como reservas técnicas destinadas a respaldar los compromisos asociados a los esquemas de capitalización.

³² Otros depósitos: Contratos de capital reducido, Depósitos a plazo vencido, Depósitos restringidos, Cuotas anticipadas, Bancos del exterior, Costo financiero por pagar.

2.4 INDICADORES DE SOLVENCIA

Al cierre de febrero de 2026, el Índice de Adecuación de Capital³³ (IAC) de los bancos comerciales se situó en 14.05%, nivel superior al 13.29% registrado en igual período de 2025. La evolución responde a un incremento de L10,434.6 millones (11.6%) en los recursos de capital, que totalizaron L100,285.7 millones al término del primer bimestre, impulsado por la expansión tanto del capital primario (L6,607.8 millones en acciones comunes) como del capital complementario (L3,826.8 millones en utilidades retenidas). En paralelo, los activos ponderados por riesgo³⁴ ascendieron a L713,863.5 millones, con un crecimiento interanual de 5.6%.

Para febrero de 2026, las Sociedades Financieras registraron una disminución en su indicador de adecuación de capital, de 27.95% en febrero de 2025 a 26.29% al finalizar dicho mes de 2026. El resultado en este indicador obedece a un crecimiento moderado en los recursos de capital, los cuales aumentaron en L493.2 millones (7.6%), alcanzando un saldo de L6,951.2 millones, junto con una expansión de 14.4% en los activos ponderados por riesgo, que totalizaron L26,435.7 millones.

En el caso del Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda (BANHPROVI), el Índice de Adecuación de Capital se ubicó en 154.4% al cierre de febrero de 2026, superior en 4.7 p.p. respecto al nivel observado en igual mes del año previo. Esta variación es explicada por el incremento de 4.6% en los recursos propios, equivalente a L515.0 millones, situándose en L11,638.1 millones, así como al aumento de 1.5% en los activos ponderados por riesgo (L109.1 millones), mismos ascendieron a L7,535.5 millones al final del primer bimestre. Durante el período de análisis destaca, además, una expansión interanual significativa en los activos con ponderación del 10.0%.

2.5 INDICADORES DE RENTABILIDAD

Al cierre de febrero de 2026, la rentabilidad patrimonial (ROE) del Sistema Bancario Comercial se situó en 14.78%, superior al 13.38% observado en igual período de 2025. El resultado responde al incremento de 10.3% (L7,518.9 millones) en el capital y reservas promedio, acompañado de un aumento de 21.8% (L2,135.5 millones) en las utilidades anualizadas. En paralelo, la rentabilidad sobre activos (ROA) alcanzó 1.4%, superior al 0.95% registrado un año antes.

En las Sociedades Financieras, el ROE se ubicó en 13.56% en febrero de 2026, menor al 14.74% reportado en febrero de 2025. En la misma línea, **el ROA pasó de 3.32% a 3.56%** en el período comparado. **BANHPROVI reportó un ROE de 4.76% en febrero de 2026**, inferior al 4.94% observado en febrero de 2025, en un contexto de crecimiento de 4.9% en el capital y reservas promedio y una reducción de 1.1% en las utilidades anualizadas. Por su parte, **el ROA se ubicó en 4.33%**, ligeramente superior al 4.28% registrado en igual período del año previo.

2.6 FIDEICOMISOS

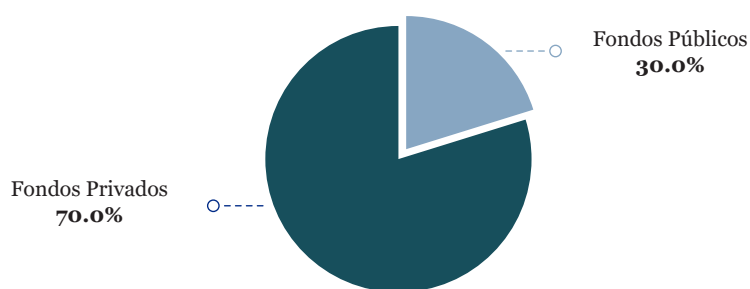
Según los datos trimestrales disponibles a marzo de 2026, el Sistema Bancario Comercial y la Banca Estatal, manejaron un total de 704 fideicomisos (702 a diciembre 2025), de los cuales 211 son con fondos públicos (igual que a diciembre 2025) y 493 provienen de fondos privados (491 en diciembre 2025).

En el caso del SBC, hasta el mes de marzo se administraron un total de 598 fideicomisos (595 en diciembre 2025), distribuidos en 155 fideicomisos fondos públicos y 443 con fondos privados (154 y 441, a diciembre 2025, respectivamente). (Ver Gráfico 19)

El SBC administra el 85% del total de fideicomisos

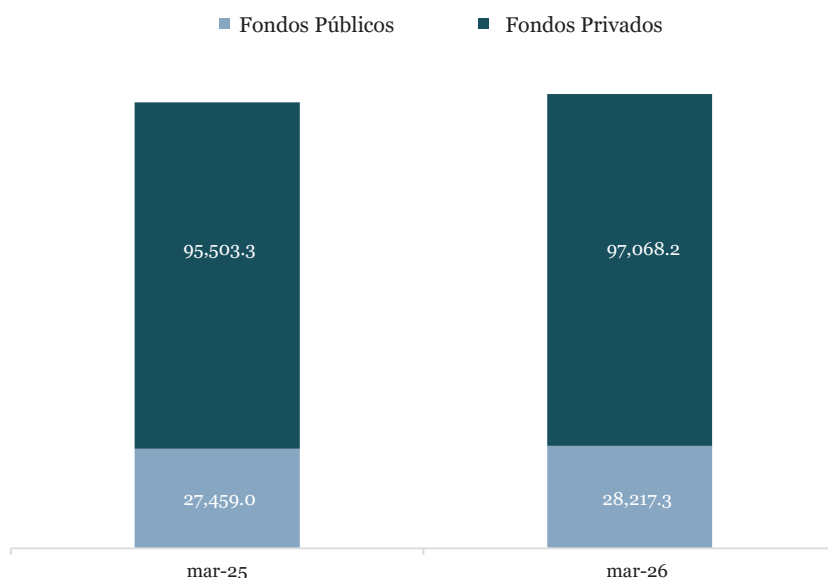
³³ Recursos propios/Activos Ponderados por Riesgo

³⁴ Activos ponderados por riesgo: con 0% de Riesgo; 10% de Riesgo; 20% de Riesgo; 50% de Riesgo; 100% de Riesgo; 120% de Riesgo; 150% de Riesgo y Activos Ponderados con 175% de Riesgo.

Gráfico 19 . Distribución de los fideicomisos por tipo de fondos a marzo 2026 (en porcentajes)

Fuente: Sistema Interno de la CNBS.

Al cierre de marzo de 2026, el patrimonio de los fideicomisos ascendió a **L125.3 mil millones (L123.0 mil millones a diciembre 2025), equivalentes a US\$ 4.7 mil millones** (igual a diciembre 2025), de los cuales L28.2 mil millones (US\$ 1.1 mil millones) son de origen público y L97.1 mil millones (US\$3.7 mil millones) son privados.

Gráfico 20 . Patrimonio de los fideicomisos (en millones de Lempiras)

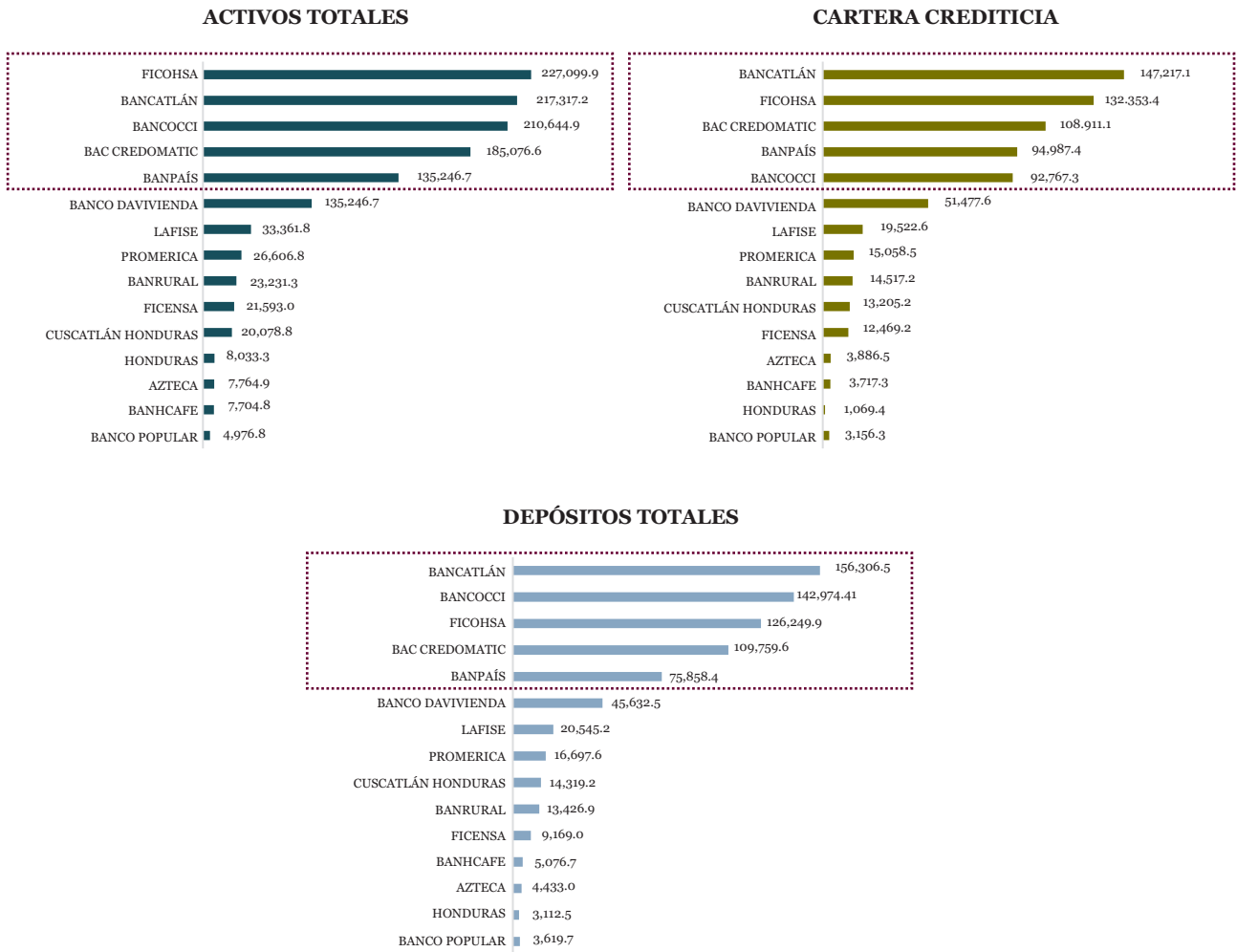
Fuente: Sistema Interno de la CNBS.

2.7 POSICIÓN DEL SISTEMA BANCARIO COMERCIAL³⁵

Al 28 de febrero de 2026, la estructura del Sistema Bancario Comercial (SBC) refleja una concentración en cinco de las quince instituciones supervisadas, catalogadas como sistémicas, las cuales lideran en los principales agregados financieros. En activos totales, dichas entidades superan individualmente los L135,000 millones, destacando niveles de hasta L277,099.9 millones; en cartera crediticia, concentran saldos entre L92,767.3 millones y L147,217.4 millones; mientras que, en depósitos, registran montos que oscilan entre L75,858.3 millones y L156,306.5 millones. La distribución observada responde a diferencias en escala operativa y modelo de negocio entre las entidades que conforman el sistema. (Ver Gráfico 21)

³⁵ Dashboard - Informes y cifras de las supervisadas

Gráfico 21 . Ranking del SBC según principales indicadores financieros febrero de 2026 (cifras en millones de Lempiras)



Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera con cifras de la CNBS.

3. Organizaciones Privadas de Desarrollo Financieras (OPDF)

3.1 CALIDAD DE ACTIVOS

Al cierre del primer bimestre de 2026, los activos de las Organizaciones Privadas de Desarrollo Financiero (OPDF) totalizaron **L5,998.3 millones**, evidenciando una expansión interanual de 7.3% (L408.0 millones) respecto a febrero de 2025. La evolución del balance estuvo asociada, principalmente, al incremento de 49.0% en las disponibilidades líquidas y al aumento de 11.4% (L20.4 millones) en los activos de propiedad, planta y equipo.

Gráfico 22. Activos totales de las OPDF (en millones de Lempiras)



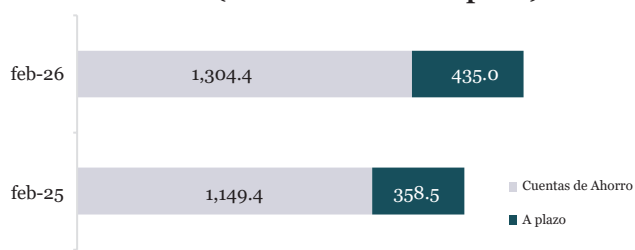
Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera.

La calidad de la cartera reflejó un índice de mora³⁶ de 7.6% en febrero de 2026, superior al 7.4% registrado un año antes. El comportamiento observado se explica por una contracción interanual de 1.7% en el saldo total de la cartera crediticia (L80.5 millones), en un contexto donde la cartera en mora presentó un crecimiento marginal de 0.03%.

3.2 INDICADORES DE LIQUIDEZ

A febrero de 2026, las disponibilidades líquidas de corto plazo ascendieron a L1,345.3 millones, con un incremento interanual de 47.0% (L430.1 millones). La composición de estos recursos se concentró en depósitos mantenidos en instituciones financieras del país, los cuales representaron el 96.3% del total.

Gráfico 23. Tipos de obligaciones depositarias de las OPDF (en millones de Lempiras)



Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera.

Por su parte, los recursos captados del público alcanzaron L1,739.4 millones, registrando una variación interanual de 15.3%. En términos de estructura, los depósitos en cuentas de ahorro representaron el 74.9%, seguidos por los depósitos a plazo con una participación de 24.9%, consolidándose como las principales fuentes de fondeo.

3.3 INDICADORES DE RENTABILIDAD

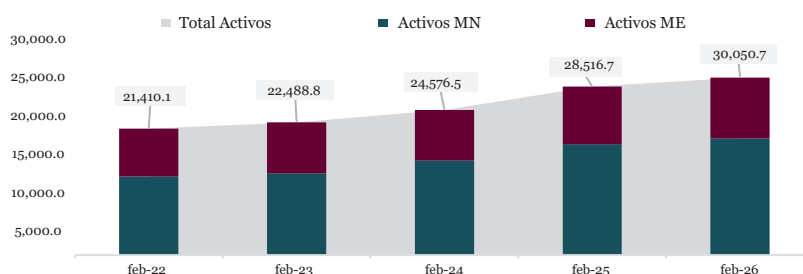
En el mismo período, las utilidades de las OPDF mostraron una reducción interanual de 28.0%, incidencia que se reflejó en la disminución del índice de rentabilidad patrimonial, el cual pasó de 15.8% a 12.4%. La rentabilidad sobre activos (ROA) se ubicó en 5.4%, por debajo del 6.6% observado en febrero de 2025. En contraste, el indicador de solvencia evidenció un fortalecimiento, al alcanzar 48.4%, superior al 46.5% registrado el año previo.

4. Sistema Asegurador

4.1 CALIDAD DE ACTIVOS

Para febrero de 2026, los activos del sistema asegurador alcanzaron los L30,050.7 millones, con un crecimiento interanual de 5.4% (L1,533.4 millones) respecto a febrero de 2025. El dinamismo fue impulsado por el crecimiento en las inversiones financieras, primas por cobrar y deudas a cargo de reaseguradores y reafianzadores. La variable inversiones financieras representaron el principal componente del activo, con una contribución de 48.2% (L14,496.4 millones) y un crecimiento anual de 5.6% (L762.3 millones).

Gráfico 24. Evolución de Activos Sistema Asegurador (cifras en millones de Lempiras)



Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera.

³⁶ Relación entre las variables "Cartera en mora/Cartera crediticia total".

La variación se concentró principalmente en valores emitidos por las instituciones del estado (L3,117.9 millones) e instituciones financieras representadas por los bancos comerciales (L9,114.6 millones). El segundo rubro con mayor relevancia correspondió a las primas por cobrar, con L5,775.3 millones (19.2% del total), en tercer lugar, se encuentran las deudas a cargo de reaseguradoras y reafianzadoras, que sumaron L4,768.3 millones (15.9% de los activos).

4.2 PASIVOS

Para febrero de 2026, los pasivos del sistema asegurador se posicionaron en L19,501.0 millones. En el mismo periodo las reservas técnicas y matemáticas se ubicaron en L8,559.6 millones, con un aumento interanual de 7.5% en comparación a los L7,963.6 millones observados en febrero de 2025. El resultado deriva principalmente del crecimiento en seguros de accidentes y enfermedades, seguros generales y seguros de vida. **Mientras que, las reservas para siniestros alcanzaron L4,034.7 millones, una contracción del 10.5%** frente a los L4,508.8 millones del año anterior, en línea con la disminución en las reservas para siniestros pendientes de liquidación.

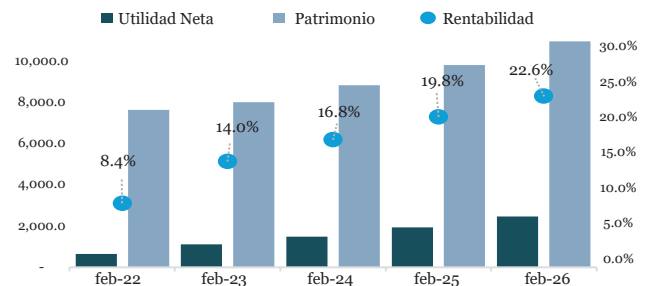
Las reservas técnicas y matemáticas representan el 43.9% del total de los pasivos.

4.3 INDICADORES DE RENTABILIDAD

Las utilidades del sistema asegurador alcanzaron L2,286.3 millones durante febrero de 2026, mayores en 27.1% (L487.6 millones) a las registradas en igual período de 2025. El índice de rentabilidad patrimonial (ROE) se ubicó en 22.6%, al finalizar febrero. Por su parte las primas netas sumaron L4,483.1 millones, con un crecimiento interanual de 9.1% (L374.8 millones). Los ingresos financieros disminuyeron un 11.2% (L33.2 millones).

El patrimonio del sector alcanzó L10,549.6 millones, representando el 35.1% de los activos totales. En valores absolutos, el patrimonio aumentó en L1,056.3 millones (11.1%), impulsado por el incremento de L799.1 millones en los resultados acumulados de ejercicios anteriores y de L197.9 millones en el capital social. En materia de solvencia, el sistema registró una cobertura equivalente a 3.4 veces el Patrimonio Técnico de Solvencia (PTS), igual a las 3.4 veces observadas en febrero de 2025.

Gráfico 25. Rentabilidad Patrimonial Sistema Asegurador



Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera.

4.4 SINIESTRALIDAD

Al cierre de febrero de 2026, los siniestros acumulados totalizaron L1,235.9 millones. La distribución por ramos se concentró en Accidentes y Enfermedades con 34.2% (incluye accidentes personales, escolares y salud/hospitalización), seguido de Seguros Generales con 32.3% (principalmente vehículos automotores) y Seguros de Vida con 24.6% (impulsados por coberturas colectivas). Otros seguros generales y fianzas registraron participaciones de 8.9% y 0.1%, respectivamente.

En los últimos doce meses, Accidentes y Enfermedades concentró los mayores montos, con excepción de octubre y noviembre de 2025, periodo en el cual Seguros Generales alcanzó niveles superiores (L3,208.1 millones frente a L2,409.7 millones en promedio), evidenciando

mayor variabilidad relativa en ese segmento. Seguros de Vida mantuvo una trayectoria más estable, con menores fluctuaciones a lo largo del periodo. En febrero, los siniestros ascendieron a L189.1 millones en Accidentes y Enfermedades, L171.1 millones en Seguros Generales y L154.2 millones en Vida.

En el mismo mes, las primas netas alcanzaron L4,483.1 millones, con un crecimiento interanual de 9.1%. Las primas cedidas a reaseguradores aumentaron 9.4% (L210.2 millones), representando el 54.4% del total de primas netas, ligeramente superior al 54.3% observado un año antes.

Gráfico 26. Composición de siniestros ocurridos totales en %

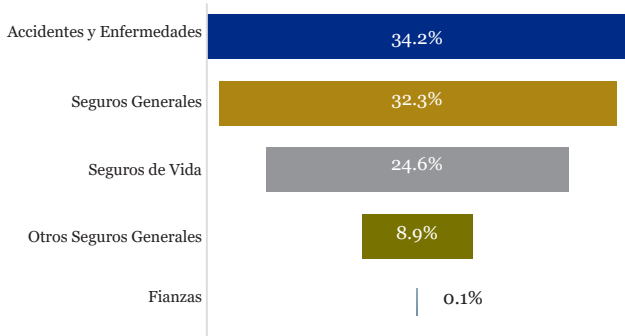
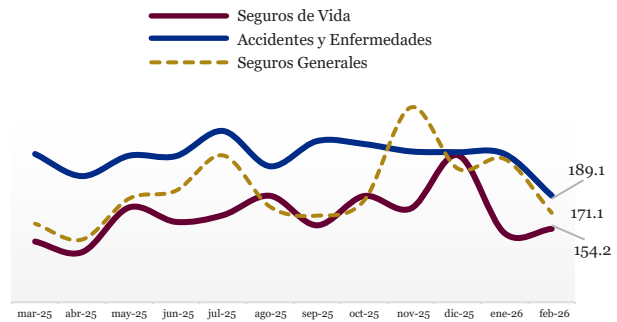


Gráfico 27. Principales ramos de siniestros (cifras en millones de lempiras)

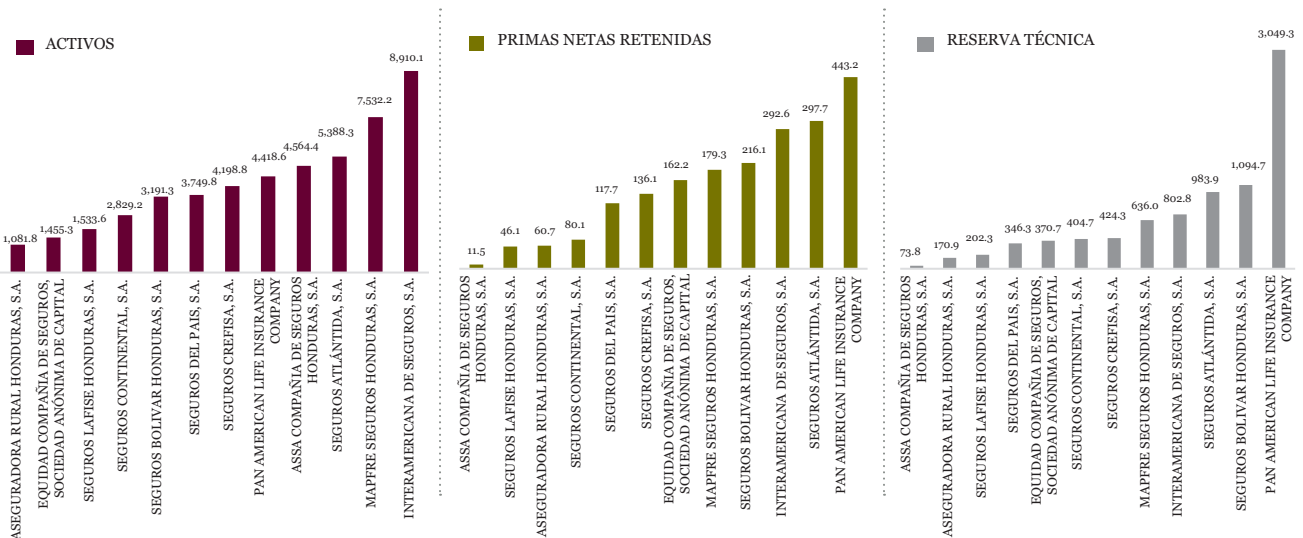


Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera.

4.5 POSICIÓN DEL SISTEMA ASEGURADOR³⁷

Al cierre del primer bimestre de 2026, la estructura del mercado sugiere una concentración en tres instituciones que ocupan los primeros lugares en las variables activos, primas netas retenidas y reservas técnicas, con una participación mayoritaria en los principales indicadores financieros. Las demás entidades se distribuyen en posiciones intermedias y finales, configurando una composición sectorial diversa.

Gráfico 28. Ranking del sistema asegurador según principales indicadores del sector febrero de 2026 (en millones de Lempiras)



Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera.

Nota: Activos totales incluyen contingentes; Reservas técnicas incluyen reservas matemáticas, riesgo en curso, previsionales, catastróficas y especiales.

³⁷ Dashboard - Informes y cifras de las supervisadas.

5. Fondos de Pensiones

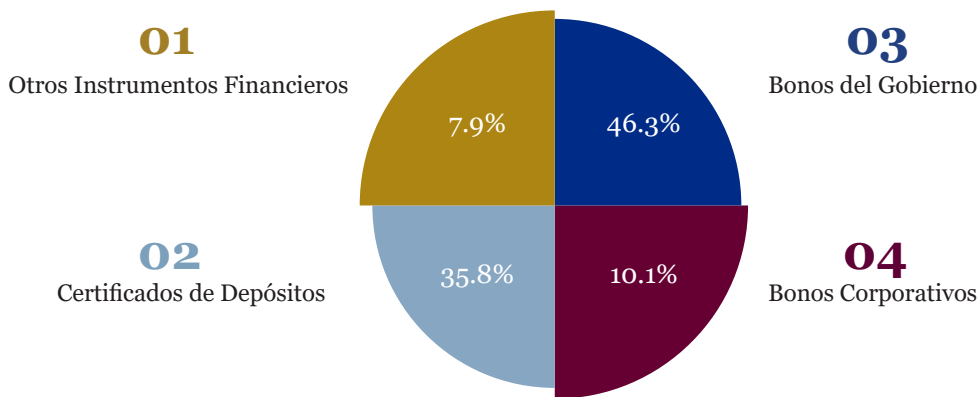
5.1 INSTITUTOS PÚBLICOS DE PREVISIÓN SOCIAL (IPPS)³⁸

ACTIVOS

Al 28 de febrero de 2026, los cinco (5) institutos públicos de previsión social registraron activos por L233,953.3 millones, reflejando un incremento interanual de 10.7% (L22,636.2 millones), derivado de las inversiones financieras cuyo ascenso en términos absolutos fue L11,486.1 millones, seguido del alza en los créditos netos por L4,402.5 millones.

El portafolio de inversiones financieras netas alcanzó L156,933.5 millones, consolidándose como el principal componente del activo con una participación de 67.1%. Su composición se concentró en Bonos del Gobierno (46.3%) y certificados de depósito (35.8%). En segundo orden de relevancia, la cartera crediticia representó el 19.5% del total, con un saldo de L45,727.8 millones.

Gráfico 29. Participación del portafolio de Inversiones de los IPPS (en porcentaje)



Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera.

PATRIMONIO

El patrimonio se situó en L111,746.6 millones al cierre de febrero de 2026, registrando un incremento de 13.6% respecto a febrero de 2025 (L98,381.5 millones). La variación se asoció al crecimiento de los resultados acumulados y a la evolución de las obligaciones previsionales a favor de los afiliados.

EXCEDENTES

En enero y febrero de 2026, los excedentes acumulados ascendieron a L3,389.6 millones, superando en 4.3% (L141.1 millones) el nivel registrado en el mismo período del año previo (L3,248.5 millones). El resultado obedece al aumento de L521.1 millones en los ingresos, frente al incremento de L380.0 millones en los gastos.

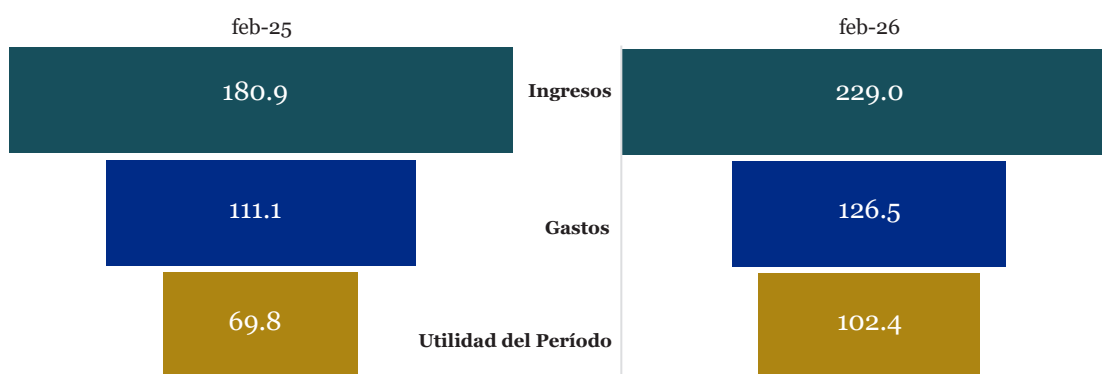
³⁸ Según Circular SPV No. 13/2024 de fecha 17 de diciembre 2024, a partir de enero 2025 los IPPS elaboraran y presentaran los estados financieros según Marco Contable basado en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

5.2 ADMINISTRADORAS DE FONDOS PRIVADOS (AFP)

El sistema previsional privado, conformado por cuatro (4) administradoras, reportó activos por L2,459.4 millones al cierre de febrero de 2026, lo que representa un crecimiento interanual de 7.1%, impulsado por el aumento de 5.6% en las inversiones. En la estructura del activo, las inversiones financieras mantuvieron una participación predominante de 85.6%, mientras que el 14.4% restante correspondió a otros activos.

El patrimonio alcanzó L2,081.2 millones, evidenciando un incremento de 12.6% en comparación con febrero de 2025, asociado a la acumulación de resultados del ejercicio y de períodos anteriores. Por su parte las utilidades generadas en los primeros dos meses de 2026 totalizaron L102.4 millones, equivalentes a un crecimiento de 46.7% frente al mismo período del año previo, comportamiento que responde a un aumento de L48.1 millones en los ingresos y del incremento de L15.5 millones en los gastos.

Gráfico 30. Utilidades y Cuentas de Resultados de las AFP (en millones de Lempiras)



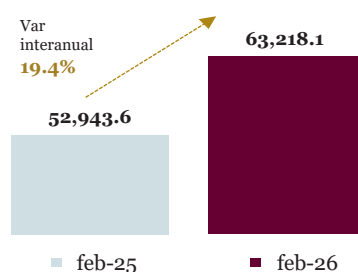
Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera.

FONDO ADMINISTRADO

Al 28 de febrero de 2026, los activos del fondo administrado por las AFP ascendieron a L63,218.1 millones, con una variación interanual de 19.4%, explicada principalmente por el incremento de 17.1% (L8,355.3 millones) en las inversiones financieras netas. Asimismo, el portafolio de inversiones mantuvo una posición importante con una participación del 90.3%, equivalente a L57,092.7 millones.

En su composición, los Bonos del Sector Público concentraron el 36.1%, seguidos por certificados de depósito (29.1%), otros instrumentos de inversión (18.7%) y bonos de la empresa privada (16.1%). **Los recursos administrados totalizaron L63,083.7 millones**, registrando un crecimiento interanual de 19.5%.

Gráfico 31. Activos del Fondo Administrado por las AFP (en millones de Lempiras)



Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera.

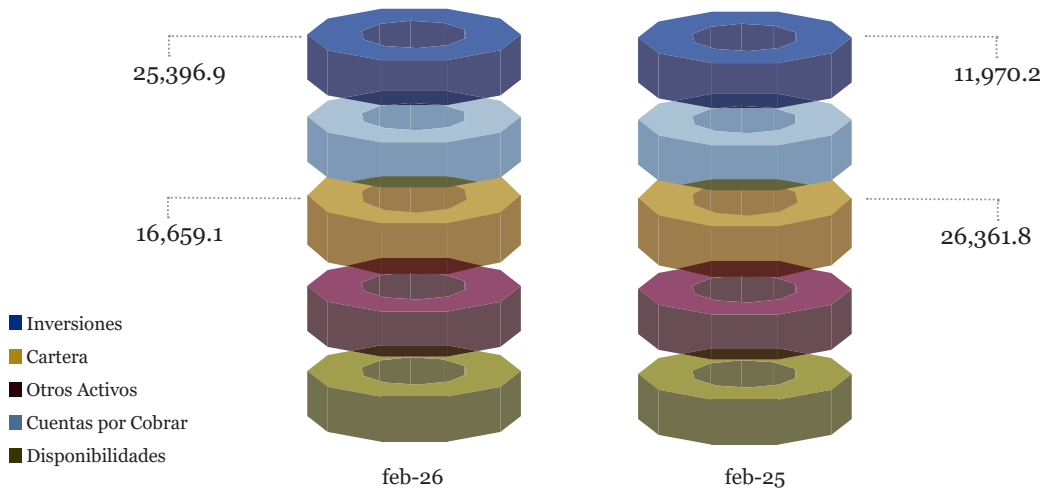
Fuentes: Sistema Interno de la CNBS.

5.3 REGIMEN DE APORTACIONES PRIVADAS (RAP)

ACTIVOS

Al cierre de febrero de 2026, los activos totales del RAP se ubicaron en L46,634.4 millones, registrando una variación interanual de 17.2% respecto a febrero de 2025. La expansión patrimonial se explicó principalmente por el desempeño de la cartera crediticia, cuyo saldo aumentó de L11,970.2 millones a L16,659.1 millones en igual período, representando 35.7% del total de activos.

**Gráfico 32. Activos totales del RAP
(en millones de Lempiras)**



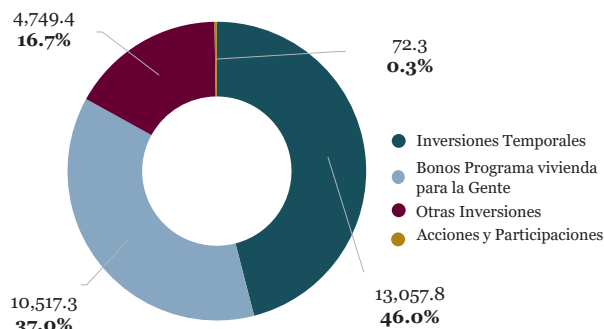
Fuente: Sistema Interno de la CNBS.

En la composición del balance, **las inversiones mantuvieron la mayor participación con 60.9% (L28,396.9 millones)**. Por su parte, las disponibilidades evidenciaron un crecimiento interanual de 61.6%. En contraste, otros activos disminuyeron 13.5%, mientras las cuentas por cobrar registraron un incremento de 5.9% y el portafolio de inversiones en su conjunto creció 7.7%.

INVERSIONES

El portafolio de inversiones continuó como el principal componente del activo, alcanzando L28,396.9 millones, superior a los L26,361.8 millones observados en febrero de 2025, equivalente a un incremento interanual de 7.7%. La variación respondió a cambios en la composición interna del portafolio, destacando la reducción de 17.0% en las inversiones temporales, que concentraron 59.7% del total invertido. Asimismo, los bonos del programa “Vivienda para la Gente” presentaron una disminución de 0.4%. Durante el período se registraron colocaciones en otras inversiones por L4,749.4 millones, junto con un aumento de 7.6% en acciones y participaciones, cuyo saldo alcanzó L72.3 millones.

**Gráfico 33. Composición de las Inversiones RAP
(en millones de Lempiras y % de participación)**

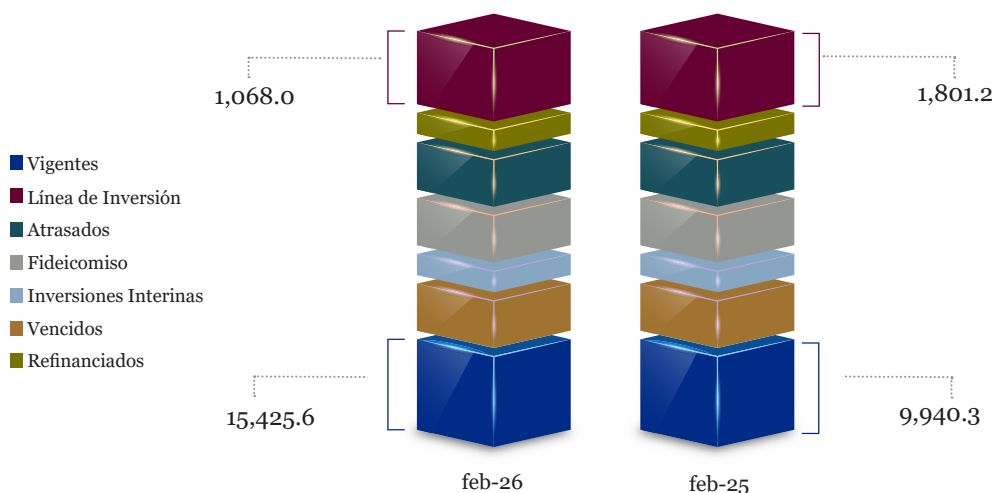


CARTERA

La cartera de créditos registró un crecimiento interanual de **39.2%**, de L11,970.2 millones en febrero de 2025 a **L16,659.1 millones en febrero de 2026**. En contraste, la línea de inversión se redujo 40.7%, disminuyendo de L1,801.2 millones a L1,068.0 millones, con una participación de 6.4% en el total de la cartera.

En términos de calidad, los préstamos vigentes concentraron **92.6% del saldo total, alcanzando L15,425.6 millones**, lo que representó un incremento de 55.2% en comparación interanual. La cartera en mora se redujo 32.3% hasta L106.1 millones, mientras los préstamos vencidos aumentaron 3.7% y los refinanciamientos disminuyeron 11.9%, reflejando una mejora en la estructura de riesgo crediticio respecto al período previo.

Gráfico 34. Composición del portafolio crediticio RAP (en Lempiras)



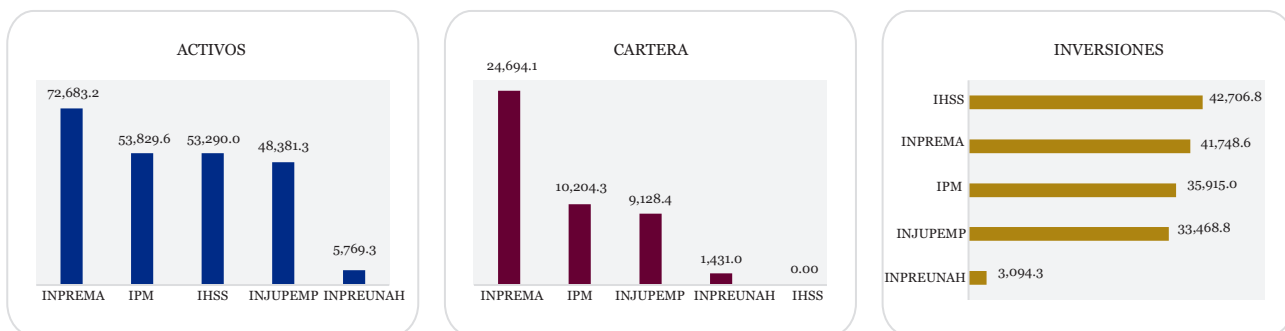
Fuente: Sistema Interno de la CNBS.

5.4 POSICIÓN DEL SISTEMA PREVISIONAL

Sistema Previsional Público

Al primer bimestre de 2026, los datos correspondientes a las instituciones públicas de previsión social muestran una configuración heterogénea en la composición de sus balances, particularmente en los niveles de activos totales, inversiones financieras y cartera crediticia. Estas diferencias responden a esquemas de asignación diferenciados en función de sus propios lineamientos institucionales, el perfil de riesgo y los objetivos financieros de cada entidad.

Gráfico 35. Ranking del Sistema Previsional Público, principales indicadores (cifras en millones de Lempiras)

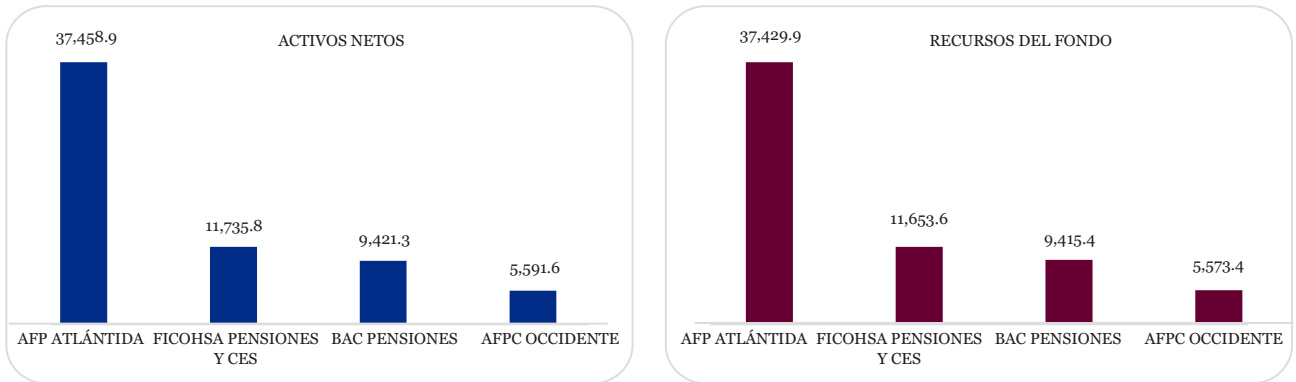


Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera con cifras de la CNBS.

Sistema Previsional Privado

Al cierre de febrero 2026, los fondos administrados por las entidades de previsión privada presentaron una estructura diferenciada en términos de activos netos y recursos administrados, no obstante la relación entre activos netos y recursos administrados se mantuvo consistente en cada administradora, con estructuras patrimoniales alineadas con el volumen de fondos bajo gestión.

Gráfico 36. Ranking del Sistema Previsional Privado según principales indicadores del sector (cifras en millones de Lempiras)



Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera con cifras de la CNBS.

6. Anexos

Fuente para el sistema financiero: [Base de Cálculo de Indicadores Financieros \(a partir de enero 2024\)](#)
 Manuales contables: [Inicio - Informes y cifras de las supervisadas](#)

CALIDAD DE ACTIVOS		CÓDIGO
<ul style="list-style-type: none"> Sistema Bancario Comercial (SBC) Sociedades Financieras (SF) Bancos Estatales (BE) Oficinas de Representación (OR) Organizaciones Privadas de Desarrollo Financieras (ODPF)* 	Activos Totales Netos	ICALA04
	Cartera Crediticia Total	ICALA04
	Cartera Directa	Central de Información Crediticia, según tipo de crédito, operación e institución.
	Índice de Morosidad sobre Cartera Crediticia Total	ICALA07 / ICALA04
	Índice de Cobertura de la Mora de Cartera	(ICALA03 + ICALA15) / (ICALA07-ICALA08)
<ul style="list-style-type: none"> Sistema Asegurador 	Activos del Sistema Asegurador	Según manual contable NIIF
<ul style="list-style-type: none"> Fondos de Pensiones 	Activos totales (IPPS, AFP y Fondo administrado por las AFP)	
<ul style="list-style-type: none"> Régimen de Aportaciones Privadas (RAP) 	Activos totales RAP	
INDICADORES DE LIQUIDEZ		CÓDIGOS
<ul style="list-style-type: none"> Sistema Bancario Comercial (SBC) Sociedades Financieras (SF) Bancos Estatales (BE) Oficinas de Representación (OR) 	Activos Líquidos Totales	ILIQ03
	Índice de Liquidez*	ILIU03 / ILIU07
	Depósitos del Público	ILIQ07
	Depósitos Cuenta de Cheques	ILIQ08
	Depósitos Cuenta de Ahorro	ILIQ09
	Depósitos a Plazo	ILIQ10
	Otros Depósitos	ILIQ11
<ul style="list-style-type: none"> Sistema Asegurador 	Pasivos del sistema asegurador	Según manual contable NIIF
	Reserva técnicas y matemáticas	
INDICADORES DE SOLVENCIA		CÓDIGOS
<ul style="list-style-type: none"> Sistema Bancario Comercial (SBC) Sociedades Financieras (SF) Bancos Estatales (BE) 	Índice de Adecuación de Capital	ISOLV07 / ISOLV08
INDICADORES DE RENTABILIDAD		CÓDIGOS
<ul style="list-style-type: none"> Sistema Bancario Comercial (SBC) Sociedades Financieras (SF) Bancos Estatales (BE) Oficinas de Representación (OR) Organizaciones Privadas de Desarrollo Financieras (ODPF)* 	Rentabilidad sobre Activos (ROA):	IRENT02 / ICALA02
	Resultados el Ejercicio	
	(Anualizados)/Activos Totales Promedio	
	Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE): Resultados el Ejercicio (Anualizados)/Capital y Reservas Promedio	IRENT02 / ISOLV02
<ul style="list-style-type: none"> Sistema Asegurador 	ROA	Resultados el Ejercicio (Anualizados)/Activos Totales del periodo
	ROE	Resultados el Ejercicio (Anualizados)/Patrimonio neto de la utilidad del ejercicio
OTROS INDICADORES		CÓDIGOS
<ul style="list-style-type: none"> Sistema Bancario Comercial (SBC) 	Tasa activa de Intermediación	IRENT05/ ICALA06
	Tasa pasiva para Intermediación	IRENT08/ IRENT11
	Spread de intermediación	Tasa activa de Intermediación – Tasa pasiva para Intermediación
<ul style="list-style-type: none"> Sistema Asegurador 	Siniestralidad	Siniestros ocurridos totales, reportados por las instituciones del sector
<ul style="list-style-type: none"> Fondos de Pensiones 	Patrimonio	Según manual contable NIIF
	Resultado Neto del Ejercicio (Utilidades y/o Excedentes)	



GOBIERNO DE LA
REPÚBLICA DE HONDURAS



**COMISIÓN NACIONAL
DE BANCOS Y SEGUROS**