



# EVOLUCIÓN DEL SISTEMA SUPERVISADO

**Junio 2020**

**Aviso Importante**

La información base para la elaboración de este documento es información al cierre del mes de diciembre de los últimos cinco años (2015-2019), proporcionada por las instituciones supervisadas. El análisis descriptivo, corresponde exclusivamente a las cifras proporcionadas a este Ente Supervisor, cuya responsabilidad es de las instituciones supervisadas.

La Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS), autoriza la reproducción total y parcial del texto, gráficos y cifras de 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.

## INTRODUCCIÓN

El presente documento corresponde a la tercera edición del Boletín de Evolución del Sistema Supervisado, cuyo objetivo es proporcionar un análisis descriptivo para contribuir en la evaluación de los sectores más importantes supervisados por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS), durante los períodos diciembre 2015-2019, sobre la base de sus principales cuentas de activos, pasivos, préstamos, inversiones, primas y siniestros y rentabilidad, entre otras.

Este documento presenta el comportamiento de la actividad de los seis sectores más importantes, que representan el 95.2% de los activos totales de las instituciones supervisadas por la CNBS, dentro de los cuales se encuentran: bancos comerciales, sociedades financieras, organizaciones privadas de desarrollo financiero (OPDF's), instituciones de seguros, institutos públicos de previsión social y administradoras de fondos privados de pensiones.

De igual manera, se enfatizan los productos de ahorro y crédito que caracterizan la actividad de las instituciones del sistema financiero y las organizaciones privadas de desarrollo financiero (OPDF's), aportando de esta forma información consolidada que contribuya al análisis de la intermediación financiera. Asimismo, se muestra los activos e inversiones de las instituciones de seguros, además, se relacionan las primas y siniestros como parte de la actividad principal, así como la rentabilidad del capital de este sector. También se presenta la evolución de los fondos públicos de pensiones y de las administradoras de fondos privados de pensiones, desagregando los datos por activos e inversiones.

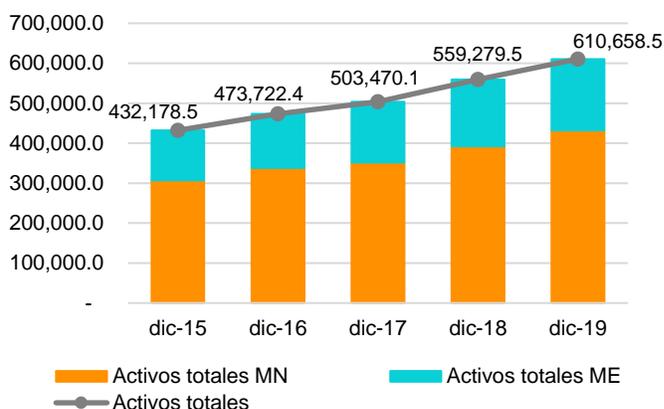
## I. BANCOS COMERCIALES Y SOCIEDADES FINANCIERAS

Los bancos comerciales y sociedades financieras, por Ley forman parte de las instituciones del sistema financiero autorizadas para realizar intermediación financiera de manera habitual y sistemática, mediante operaciones de financiamiento a terceros con recursos captados del público en forma de depósitos, préstamos u otras obligaciones, independientemente de la forma jurídica, documentación o registro contable que adopten dichas operaciones.

Al mes de diciembre de 2019, ofrecieron servicios financieros quince (15) bancos comerciales y diez (10) sociedades financieras, poniendo a disposición de la población hondureña 7,577 puntos de servicio (7,436 los bancos comerciales y 141 las sociedades financieras), dentro de los cuales se encuentran: oficinas principales, sucursales, agencias, ventanillas de servicio y otras oficinas (autobancos, cajeros automáticos, agentes corresponsales, entre otros).

### I.I BANCOS COMERCIALES

**Gráfico 1. Activos Totales (en millones de lempiras)**



### ACTIVOS

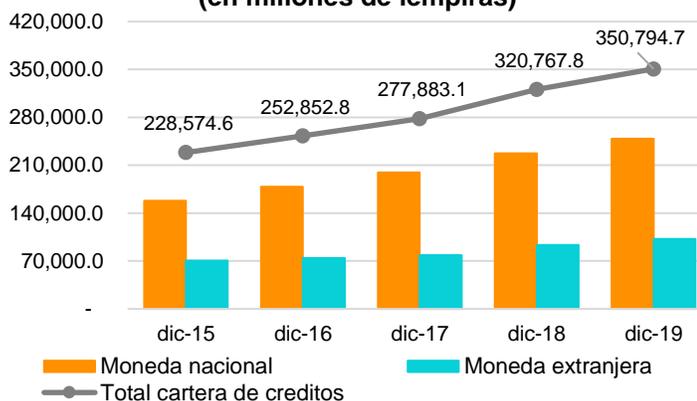
Los activos de los bancos comerciales que operan en el territorio nacional, están agrupados en su mayoría en la cartera de créditos e inversiones; para los períodos de diciembre 2015 a 2019 reflejan un comportamiento positivo. A diciembre 2019, los activos totales ascienden a L610,658.5 millones, reflejando un crecimiento de L51,379.0 millones, que representan un 9.2%, respecto a diciembre 2018. A diciembre 2019, los activos totales en moneda nacional totalizaron

L431,972.0 millones, que representan el 70.7% del total de activos; en cuanto a los activos en moneda extranjera, éstos constituyen un 29.3% del total de activos.

### CARTERA DE CRÉDITOS

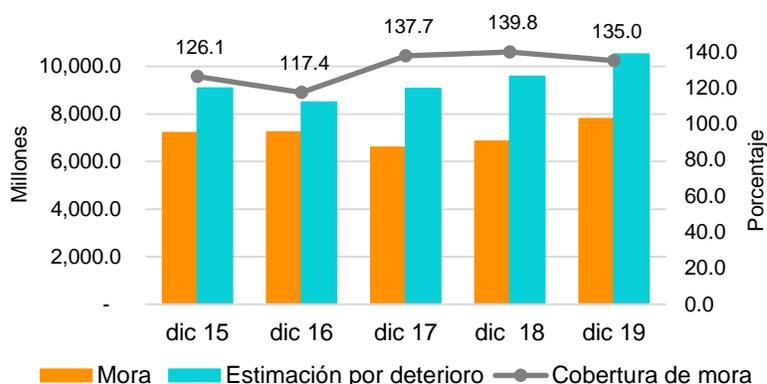
El saldo de la cartera de créditos en los bancos comerciales a diciembre 2019 suma en moneda nacional L248,774.2 millones y en moneda extranjera L102,020.5 millones, totalizando L350,794.7 millones; reflejando un crecimiento total en comparación al año anterior del 9.4% (L30,026.9 millones). Respecto a la participación, el crecimiento de la

**Gráfico 2. Cartera de Créditos (en millones de lempiras)**



cartera de créditos en moneda nacional representa un 6.6% (L21,224.7 millones) y un 2.8% en extranjera (L8,802.2 millones). El crecimiento promedio de la cartera de créditos en los últimos cinco (5) años es del 11.3% (L30,555.0 millones), este comportamiento es impulsado por el crédito promedio otorgado en moneda nacional, que corresponde a L22,696.8 millones que representa el 74.3% y resto corresponde a la moneda extranjera que es de L7,858.2 millones que constituye el 25.7%. Se puede observar que el crecimiento de los créditos se ha mantenido durante los últimos cinco (5) años; los tipos de créditos comerciales y consumo son los concentran la mayor parte de la cartera crediticia, con una participación por tipo de crédito así: i) crédito comercial con un 67.4% (L236,313.2 millones); ii) créditos de consumo con un 11.5% (L40,271.3 millones), iii) tarjetas de crédito en un 6.7% (L23,382.5), iv) microcrédito con un 1.0% (L3,662.3 millones) y v) vivienda con un 13.4% (L47,165.4 millones), sumando L350,794.7 millones. El indicador de cobertura de créditos en mora a diciembre 2019 se muestra en un 135.0%, presentando una pequeña disminución respecto al año anterior de -4.8%, derivada de un incremento de los créditos en mora<sup>1</sup> del 13.8% en comparación al año anterior; asimismo, el porcentaje promedio de la cobertura de mora en los últimos cinco (5) años es de 131.2%.

**Gráfico 3. Cobertura de Mora de la Cartera de Créditos**



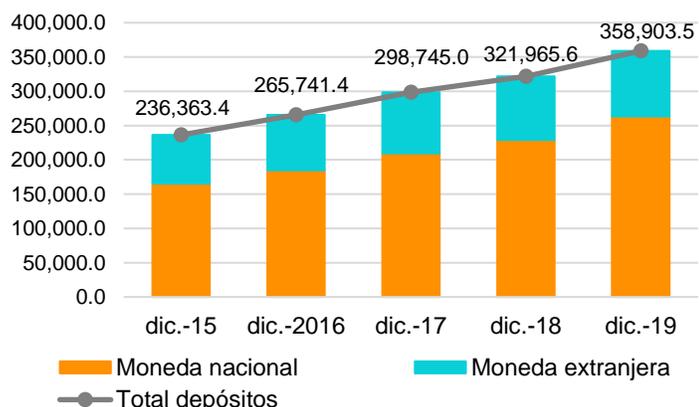
millones que constituye el 25.7%. Se puede observar que el crecimiento de los créditos se ha mantenido durante los últimos cinco (5) años; los tipos de créditos comerciales y consumo son los concentran la mayor parte de la cartera crediticia, con una participación por tipo de crédito así: i) crédito comercial con un 67.4% (L236,313.2 millones); ii) créditos de consumo con un 11.5% (L40,271.3 millones), iii) tarjetas de crédito en un 6.7% (L23,382.5), iv) microcrédito con un 1.0% (L3,662.3 millones) y v) vivienda con un 13.4% (L47,165.4 millones), sumando L350,794.7 millones. El indicador de cobertura de créditos en mora a diciembre 2019 se muestra en un 135.0%, presentando una pequeña disminución respecto al año anterior de -4.8%, derivada de un incremento de los créditos en mora<sup>1</sup> del 13.8% en comparación al año anterior; asimismo, el porcentaje promedio de la cobertura de mora en los últimos cinco (5) años es de 131.2%.

El indicador de cobertura de créditos en mora a diciembre 2019 se muestra en un 135.0%, presentando una pequeña disminución respecto al año anterior de -4.8%, derivada de un incremento de los créditos en mora<sup>1</sup> del 13.8% en comparación al año anterior; asimismo, el porcentaje promedio de la cobertura de mora en los últimos cinco (5) años es de 131.2%.

## DEPÓSITOS

Para al cierre del año 2019, los depósitos ascienden a L 358,903.5 millones, los cuales están integrados por depósitos de ahorro (43.9%), cheques (17.6%) y a plazo (38.4%); el número de cuentas de depósito a nivel nacional ascienden a 7,018,474. En relación a los saldos, la mayor concentración se presenta en moneda nacional con L263,090.4 millones (73.3%) y en moneda extranjera L95,813.1 millones (26.7%). A diciembre de 2019, los depósitos mostraron un

**Gráfico 4. Depósitos (en millones de lempiras)**

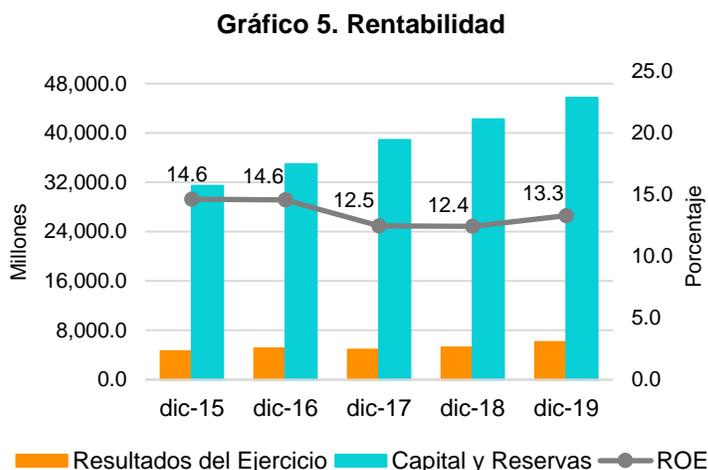


<sup>1</sup> La mora de la cartera de créditos a diciembre 2019 consolidada fue de 2.4%. En moneda nacional 3.0% y en extranjera 0.6%.

crecimiento de L 36,937.9 millones (11.5%), con respecto al año 2018. A lo largo de los últimos cinco (5) años se ha presentado un crecimiento promedio de 11.0% que representa L30,635.0 millones.

## RENTABILIDAD

Los resultados del ejercicio (utilidades) de los bancos comerciales al cierre de diciembre de 2019, sumaron L6,082.6 millones, lo que constituye un aumento del 15.9% (L836.4 millones)



con respecto al año 2018. El crecimiento promedio de las utilidades en los últimos 5 años asciende a L369.9 millones, que representa 7.5%.

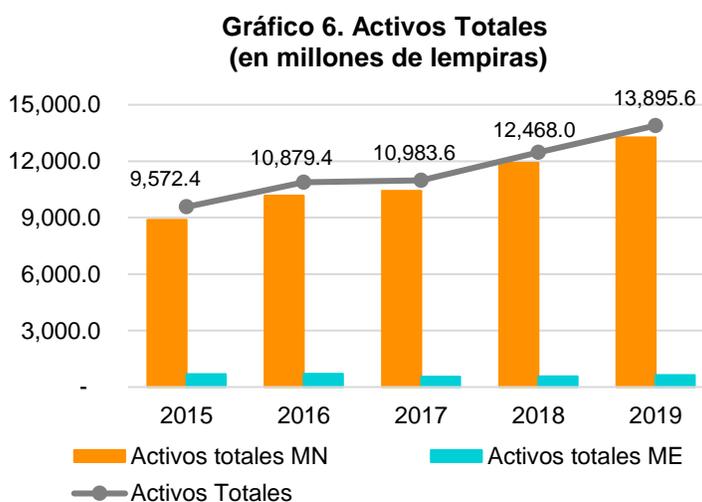
Asimismo, el capital y reservas mantiene un crecimiento constante en los últimos cinco (5) años de 9.8%, que en monto representa L3,565.8 millones, y creció del año 2018 al 2019 L3,512.3 millones, que representa 8.3%.

Ambas variables integran el indicador de rentabilidad (ROE)<sup>2</sup> que muestra fluctuaciones porcentuales promedio de 2015 a 2019 de -0.3%, lo que demuestra que el indicador se ha mantenido a lo largo de los años presentados con un promedio 13.5%.

## I.II SOCIEDADES FINANCIERAS

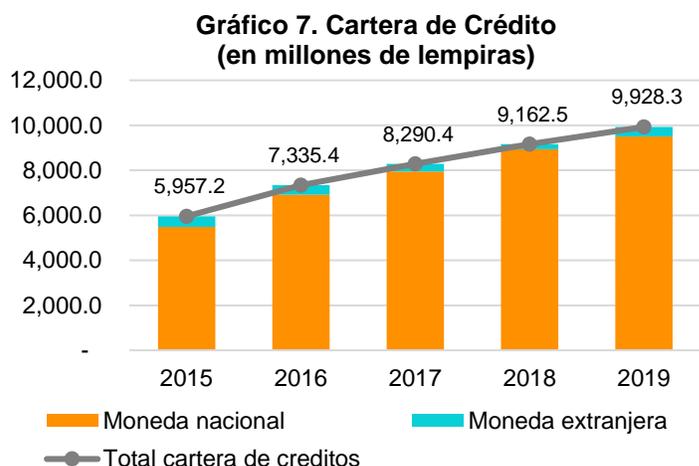
### ACTIVOS

Al cierre de 2019 los activos totales de las sociedades financieras ascendieron a L13,895.6 millones, de los cuales el 95.5% corresponde a moneda nacional (L13,263.6 millones) y 4.5% a moneda extranjera (L632.0 millones), mostrando un crecimiento total con respecto al año anterior del 11.5% (L1,427.6 millones). De los activos totales, la mayor



<sup>2</sup> ROE son las siglas en inglés para “Return on Equity” cuyo concepto en español es “Rentabilidad Financiera”; se calcula como la relación entre beneficios netos a fondos propios.

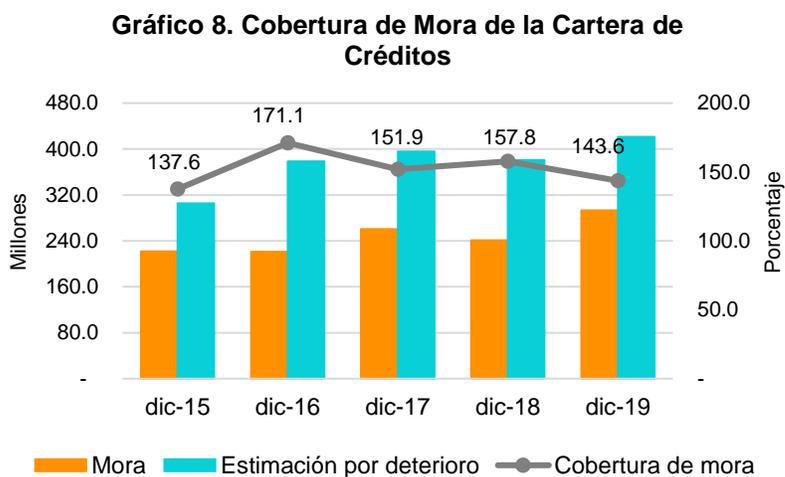
proporción en saldos corresponde a la cartera de créditos que representa un 71.4% de los activos totales.



## CARTERA DE CRÉDITOS

El crecimiento interanual de la cartera de créditos de las sociedades financieras a diciembre 2019 es de un 8.4% (L765.8 millones), donde el crecimiento de la cartera de créditos en moneda nacional representa un 6.2% (L563.3 millones) y un 2.2% en extranjera (L202.5 millones). El crecimiento promedio en los últimos cinco (5) años es del 13.8% (L992.8 millones), este

comportamiento es impulsado por el crédito promedio otorgado en moneda nacional, que corresponde a L1,004.9 millones y la disminución promedio en moneda extranjera es de L12.1 millones. Se puede observar que el crecimiento se ha mantenido durante los últimos cinco (5) años y siendo los tipos de créditos comerciales, consumo y microcrédito los que concentran la mayor parte de la cartera crediticia. La cartera crediticia a diciembre 2019 totaliza L9,928.3 millones, cuya segmentación por tipo de crédito es: i) créditos de consumo con 32.0% (L3,176.8 millones) ii), microcrédito con un 31.9% (L3,164.4 millones) iii), crédito comercial con un 22.8% (L2,259.1 millones); y, iv) vivienda con un 13.4% (L1,327.9 millones). Por otra parte, el indicador de cobertura de créditos en mora a diciembre de 2019 fue de 143.6% donde se observa un decrecimiento de 14.2 puntos porcentuales en comparación al año 2018, debido al crecimiento interanual de los créditos en mora<sup>3</sup> de 21.6% y la cobertura de 10.7%. Para los últimos cinco (5) años el porcentaje promedio del indicador de cobertura de mora se muestra en 152.4%.



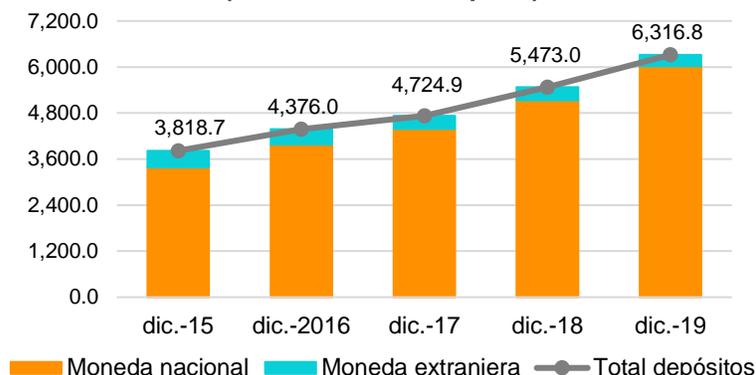
<sup>3</sup> La mora de la cartera de créditos a diciembre 2019 consolidada fue de 3.1%. En moneda nacional 3.2% y en extranjera 0.9%.

## DEPÓSITOS

Los depósitos de las sociedades financieras lo conforman los depósitos de ahorro y a plazo, los que durante los últimos (5) años reflejan un crecimiento gradual promedio de 13.5% (L624.5 millones). En el segundo semestre de 2019, los depósitos totales ascienden a L6,316.8 millones, los que se concentran en 291,802 cuentas; por otra parte, al

comparar diciembre 2019 con el año anterior, los depósitos crecieron un 15.4% (L843.8 millones). La concentración de los depósitos para diciembre 2019, en su mayoría pertenece a depósitos a plazo con un 89.9% que representa L5,681.8 millones y depósitos de ahorro el restante 10.1% (L635.0 millones), asimismo, la mayor captación de depósitos la realizan en moneda nacional con el 95.3%, y en moneda extranjera, el 4.7%.

**Gráfico 9. Depósitos**  
(en millones de lempiras)

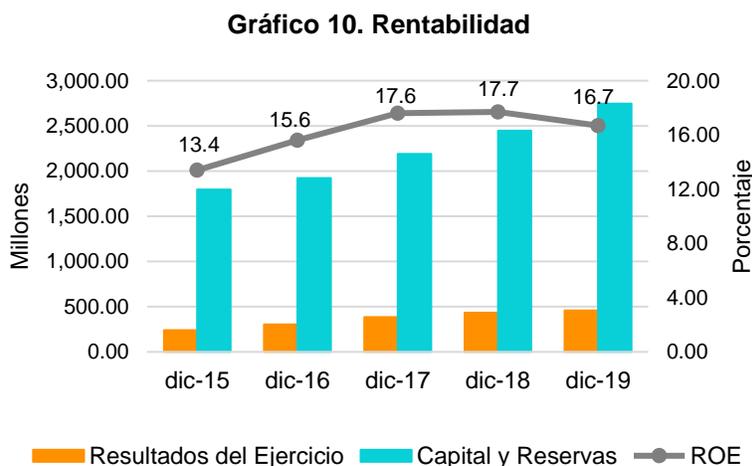


## RENTABILIDAD

Los resultados del ejercicio (utilidades) de las sociedades financieras mantienen un crecimiento lineal positivo durante los últimos cinco periodos (2015-2019). Al cierre del ejercicio 2019 las utilidades de este sistema ascendieron a L 457.5 millones, reflejando un

crecimiento del 5.3% (L 23.1 millones) relativo al ejercicio 2018 que fue de L 434.5 millones.

Desde el punto de vista de inversión, la rentabilidad del sistema de sociedades financieras ha continuado creciendo; sin embargo al cierre del 2019 el ROE (Rentabilidad sobre el patrimonio) fue de 16.7%, (1.0%) menor al ROE del 2018 al ubicarse en 17.7% al cierre



de 2018. Lo anterior debido al menor crecimiento en los resultados del ejercicio (L23.1 millones) del 2018 a 2019, en comparación al crecimiento de (L48.9 millones) de 2017 a 2018. El capital y reservas cerró a diciembre de 2019 en L 2,744.9 millones.

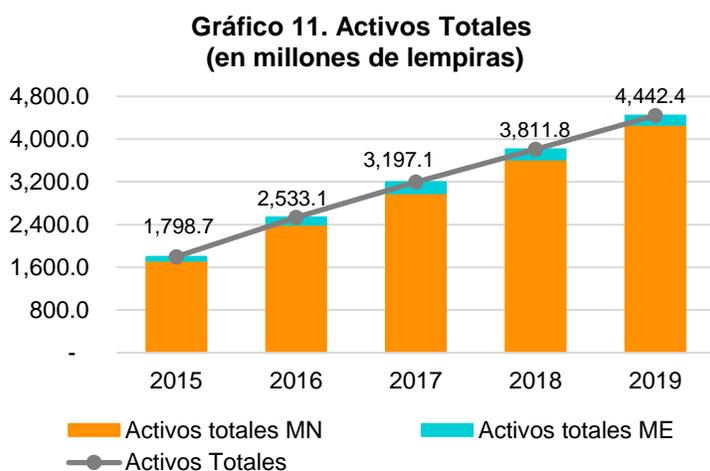
El porcentaje promedio que mantienen las sociedades financieras en la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) corresponde a 16.2 puntos porcentuales en los últimos cinco (5) años.

## II. ORGANIZACIONES PRIVADAS DE DESARROLLO FINANCIERAS (OPDF)

Las Organizaciones Privadas de Desarrollo Financieras (OPDF), son instituciones financieras sin fines de lucro, constituidas con el objeto de brindar servicios financieros en apoyo a la actividad económica que realizan las micro y pequeñas empresas. Actualmente operan cinco (5) OPDF, quienes atienden en 265 oficinas en todo el país dentro de las cuales se encuentran oficinas principales, sucursales, agencias, ventanillas de servicio y agentes corresponsales.

### ACTIVOS

Los activos totales de las OPDF al cierre de diciembre 2019, ascienden a L4,442.4 millones,



de los cuales el 96.1% corresponde a moneda nacional (L4,267.4) y el restante 3.9% a saldos en moneda extranjera con L175.0 millones. El 75.5% de los activos totales se encuentra registrado en la cartera de préstamos.

El crecimiento total con respecto al año 2018 es del 16.5% (L630.6 millones), mismo que ha presentado un crecimiento promedio positivo en los últimos

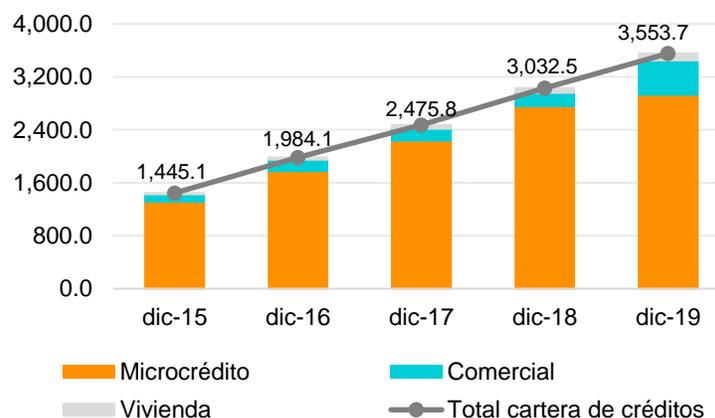
cinco (5) años de L660.9 millones, que representa un crecimiento de 25.7%.

### CARTERA DE CRÉDITOS

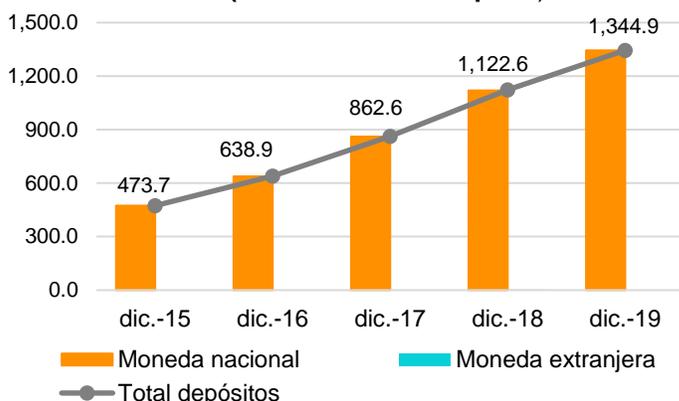
La cartera de créditos de las OPDF, está colocada en su totalidad en moneda nacional y la mayoría de sus clientes son micro, pequeñas y medianas empresas del país. Al cierre de diciembre de 2019 la cartera de créditos totalizó L3,553.7 millones, con un crecimiento interanual del 17.2% que representa (L521.2 millones) de diciembre 2018 a 2019. La participación por tipo de crédito se concentra así: i)

microcréditos con una participación del 82.5% (L2,932.0 millones); ii) pequeños deudores comerciales (cartera comercial) con 14.6% (L517.7 millones); y, iii) los créditos de vivienda que apenas alcanzan el 2.9% con (L104.0 millones). A diciembre 2019, la cartera en mora totalizó L167.0 millones que corresponde al 4.7% de la cartera total.

**Gráfico 12. Cartera por Tipo de Crédito**  
(en millones de lempiras)



**Gráfico 13. Depósitos  
(en millones de lempiras)**



moneda nacional con el 99.9% y el restante 0.01% se encuentra en depósitos en moneda extranjera. El crecimiento interanual de los depósitos respecto al año 2018 fue del 19.8% (L222.3 millones), asimismo, durante los años 2015 a 2019, los depósitos reflejan un crecimiento promedio de 30.0% (L217.8 millones).

## DEPÓSITOS

Para diciembre de 2019 los depósitos que mantenían las OPDF, totalizan L1,344.9 millones, los cuales están integrados por depósitos de ahorro L917.0 millones (68.3%), y depósitos a plazo L427.0 millones (31.7%); ascendiendo en número de cuentas a 419,370. La concentración del saldo total de depósitos, la mantiene los depósitos en

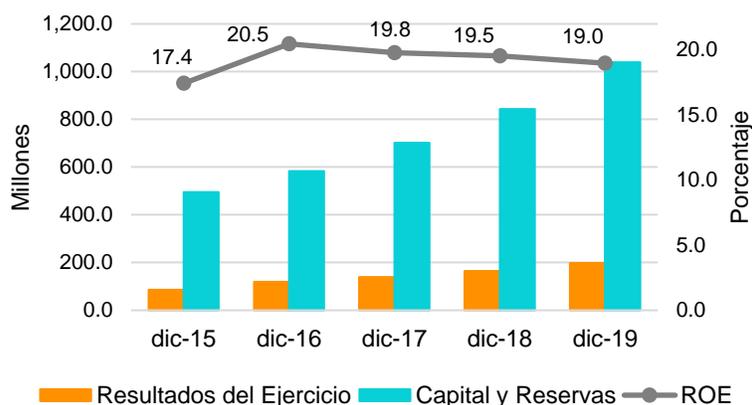
## RENTABILIDAD

Los resultados del ejercicio (utilidades) presentan un comportamiento constante de crecimiento durante los últimos cinco períodos (2015 - 2019). Al cierre del ejercicio de 2019 las utilidades ascendieron a L197.3 millones, reflejando un crecimiento del 19.8% (L32.6 millones) en comparación al año 2018.

La rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) de las OPDF cerró a diciembre 2019, con un 19.0%, mostrando un leve decrecimiento de 0.5% en relación al período anterior; mientras su crecimiento promedio durante los últimos cinco (5) años es de 19.2%. El

capital y reservas a diciembre de 2019 ascendieron a L1,039.6 millones, reflejando un crecimiento interanual de L196.5 millones (23.3%).

**Gráfico 14. Rentabilidad  
(en millones de lempiras)**



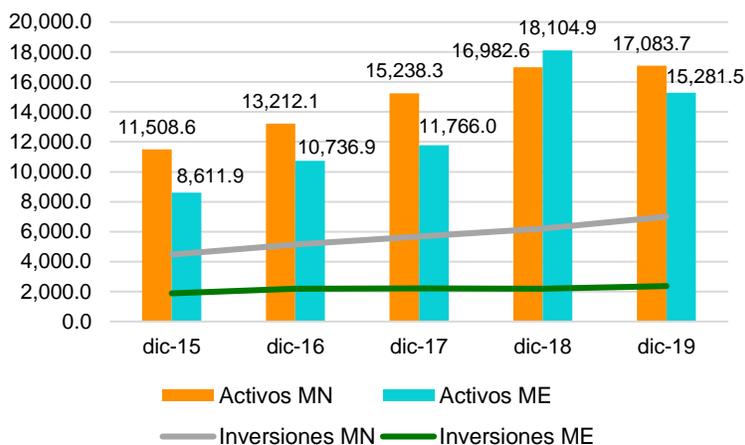
## III. INSTITUCIONES DE SEGUROS

En Honduras operan doce (12) instituciones de seguros autorizadas de conformidad a la Ley de Seguros y Reaseguros que les regula, clasificándose en tres grupos: el primero dedicado

al aseguramiento de vida de personas, el segundo asegura daños a bienes, patrimonio y fianzas, y el tercer grupo realiza ambos aseguramientos.

Por cultura y por capacidad económica, la población que en forma individual suscribe pólizas de seguros es poca; sin embargo, quienes optan por ellas tienen el beneficio de contar con un respaldo que les permite estar protegidos ante situaciones de salud o fallecimiento y de recuperar en forma parcial o total la pérdida de sus bienes asegurados; es así que las pólizas más adquiridas son: seguros de vida, salud y hospitalización y vehículos.

**Gráfico 15. Relación Activos - Inversiones (en millones de lempiras)**



## ACTIVOS

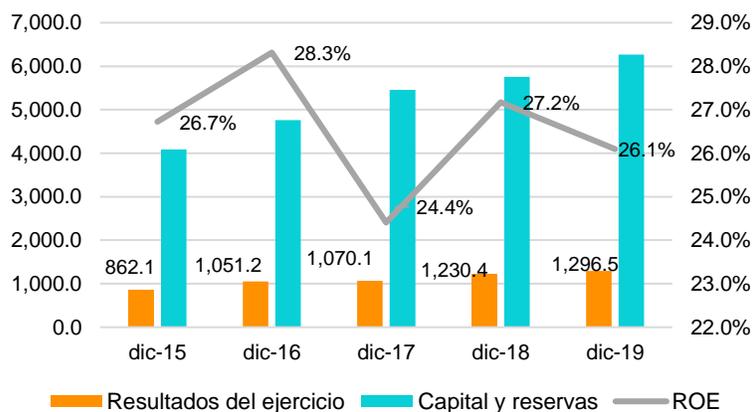
El comportamiento del total de activos de las instituciones de seguros presenta un crecimiento a los cierres de 2015 - 2019, a excepción de 2019, en el cual se presentó una disminución<sup>4</sup>. Para diciembre de 2019, los activos totalizan L32,365.2 millones, de los cuales el 52.8% son moneda nacional y el resto, extranjera. Una de las variables más significativas que se encuentran dentro de los activos, son las

inversiones que a 2019, ascienden a L9,372.6 millones, representando un 29.0% del total de los activos; de éstas, L7,002.8 millones corresponden a moneda nacional y L2,369.8 millones a moneda extranjera.

## RENTABILIDAD

Las variables de capital y reservas, así como utilidades del ejercicio de las instituciones de seguros muestran un crecimiento a los cierres de los años 2015 - 2019. Los resultados del ejercicio o utilidades, se incrementó de diciembre de 2015 a diciembre 2019, en L434.5 millones; el capital y reservas en L2,176.3 millones para los períodos descritos, ascendiendo el

**Gráfico 16. Rentabilidad (en millones de lempiras)**

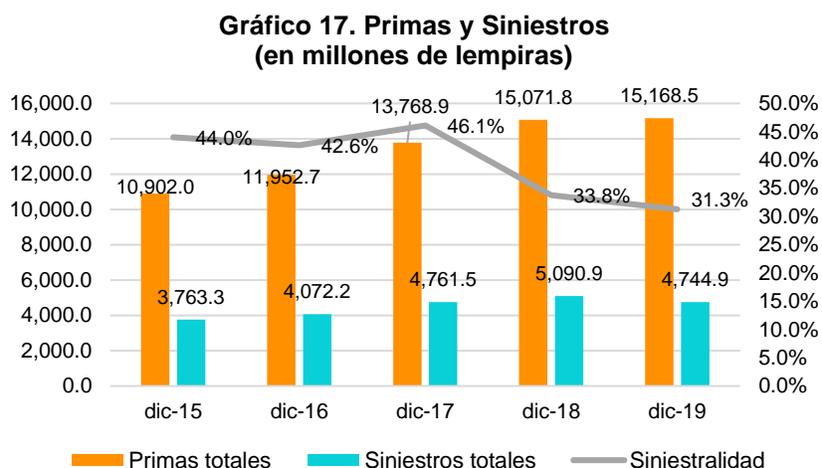


<sup>4</sup> Debido al cierre de operaciones de una de las instituciones de seguros en el mes de septiembre 2019.

capital y reservas a L6,264.4 millones al cierre de diciembre 2019. El comportamiento del indicador de rentabilidad (ROE) muestra un crecimiento promedio de 26.5%. Para el período de 2015 - 2019 los porcentajes de rentabilidad no presentan variaciones considerables, a excepción del año 2017 que disminuyó en -3.9%; lo que incide en el crecimiento interanual en -0.2 % a 2017.

## PRIMAS Y SINIESTROS

Las primas totales del sector asegurador muestran un crecimiento al cierre de los últimos cinco años (2015 - 2019), constituyendo la principal fuente de ingresos. Para diciembre de 2019, ascienden a L15,168.5 millones. Los siniestros totales crecieron de diciembre 2015 a



2019, en L981.6 millones. El indicador de siniestralidad mide la proporción de las primas totales que ha sido destinadas para pagar los siniestros que pueden ocurrir a los asegurados. Como se muestra en el gráfico el porcentaje de siniestralidad disminuyó en los años 2018 y 2019, mostrando un decrecimiento de 12.3% y 2.5%, respectivamente; no

obstante, el crecimiento promedio de la siniestralidad en los cinco años, es de 39.6%.

## IV. FONDOS PÚBLICOS DE PENSIONES

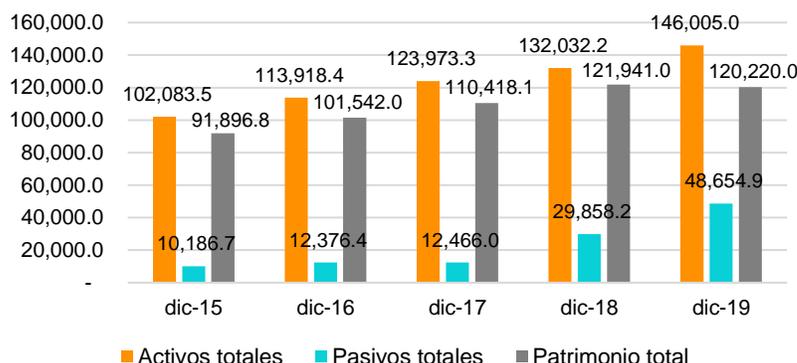
En Honduras existen cinco (5) fondos públicos de pensiones que cuentan con patrimonio propio e independiente; cuatro (4) de ellos otorgan beneficios previsionales y de crédito a gremios magisteriales, militares y empleados públicos; y, uno (1) de ellos, es de carácter obligatorio para empleados públicos y privados, el cual brinda cobertura para enfermedad, maternidad, accidentes de trabajo, enfermedades profesionales, invalidez, vejez, muerte, subsidios y cesantías de sus afiliados, sin embargo, este fondo no realiza operaciones de crédito, ya que su objetivo principal es la atención medica hospitalaria.

## BALANCE GENERAL

El gráfico muestra un crecimiento en las variables de activos, pasivos y patrimonio de los fondos públicos de pensiones en los períodos diciembre 2015 - 2019. Al cierre del ejercicio 2019, los activos totales ascendieron a L146,005.0 millones, crecieron L13,972.8 millones en relación al año 2018, lo que representa una tasa de crecimiento del

(10.6%); los pasivos totales ascienden a L48,654.9 millones a diciembre 2019, aumentando en L18,796.7 millones en relación al año 2018, para un crecimiento del 63.0%; el patrimonio ha mantenido un comportamiento de crecimiento en los años 2015 - 2018, disminuyendo en un (-1.4%) en el año 2019, debido a que las cifras de uno de los institutos se vieron afectadas, por ajustes a los estados financieros por la implementación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Gráfico 18. Balance General**  
(en millones de lempiras)

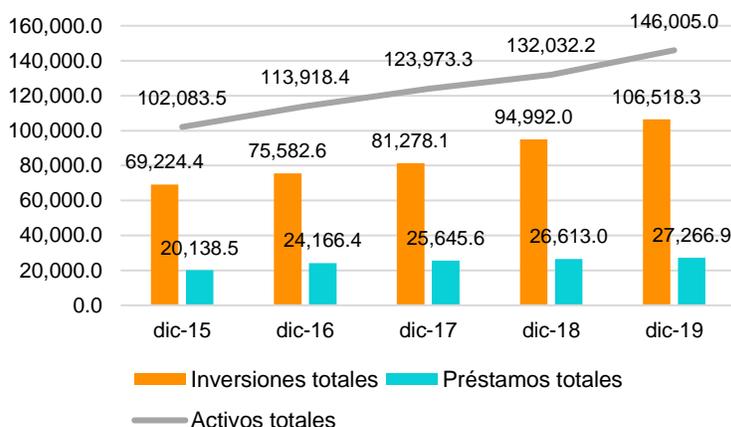


## COMPOSICION DE ACTIVOS

Los principales activos de los fondos de pensiones están compuestos por las inversiones en y la cartera de préstamos. De diciembre de 2018 a diciembre de 2019, las inversiones

crecieron en L11,526.3 millones representando el 73.0% del total de activos. A diciembre 2019, las inversiones sumaron L106,518.3 millones, para moneda nacional representan L94,356.0 millones (88.6%) y en moneda extranjera L12,162.3 millones (11.4%). La cartera de préstamos a diciembre de 2019, totaliza L27,266.9 millones, incrementándose en L653.9 millones con respecto al año 2018, dicha cartera

**Gráfico 19. Composición de Activos**  
(en millones de lempiras)

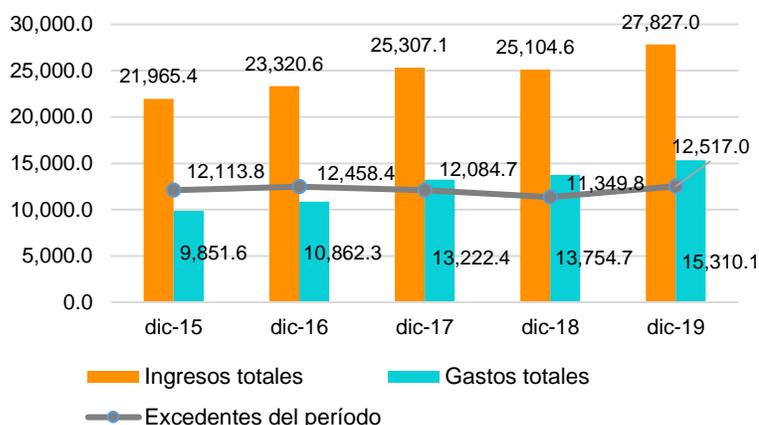


constituye un 18.7% de los activos totales. El crecimiento positivo de ambas variables se ha mantenido para los períodos 2015 - 2019, reflejando un crecimiento promedio de 11.4% para las inversiones y un 8.1% en cartera de préstamos.

## INGRESOS, GASTOS Y EXCEDENTES

Los ingresos en los fondos de pensiones se han incrementado para los cierres de los ejercicios 2015 - 2019, superando a los gastos realizados, permitiendo obtener excedentes positivos. Los ingresos ascendieron a L27,827.0 millones a 2019, teniendo un crecimiento L2,722.5 millones (10.8%) con respecto al 2018. Los gastos sumaron L15,310.1 millones a 2019, creciendo L1,555.4 millones (11.3%), en relación a 2018. Los excedentes del período o utilidades 2019, suman L12,517.9 millones, con un incremento con respecto a 2018, de L1,167.2 millones, que porcentualmente constituye un 10.3.

**Gráfico 20. Ingresos, Gastos y Excedentes (en millones de lempiras)**



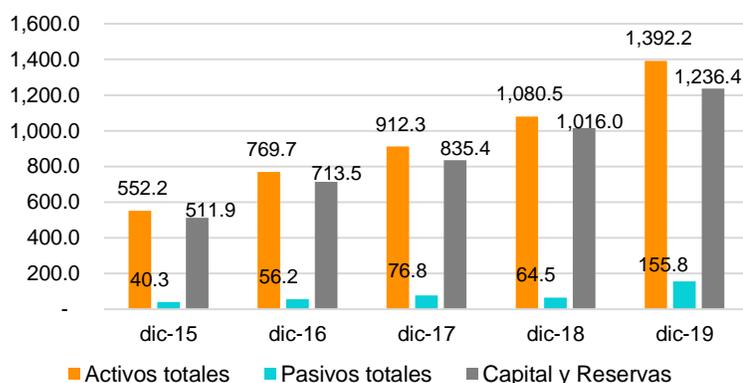
## V. ADMINISTRADORAS DE FONDOS PRIVADOS DE PENSIONES (AFP)

Adicionalmente a los fondos públicos de pensiones, existe en el país la alternativa que ofrecen las administradoras de fondos privados de pensiones (AFP), que consiste en planes de pensiones privados en los cuales las personas naturales realizan aportaciones voluntarias para constituir un patrimonio para rentas futuras; a estas AFP pueden afiliarse los empleados públicos aún si pertenecen a un fondo público de pensiones. Existen cuatro (4) administradoras privadas de fondos de pensiones autorizadas para operar, una (1) de ellas pendiente de iniciar sus operaciones.

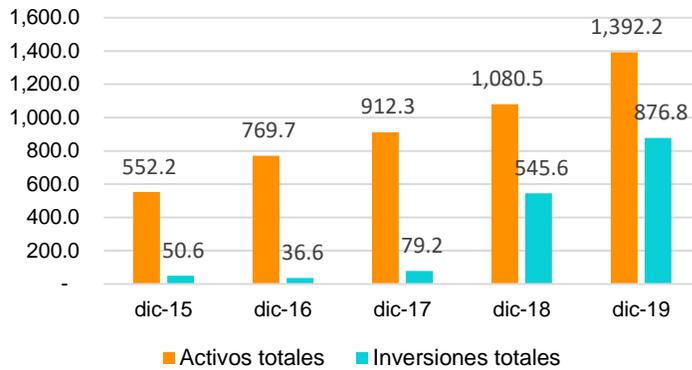
### BALANCE GENERAL

En las AFP se muestra un crecimiento a nivel de los activos, pasivos y del capital y reservas a lo largo de los períodos 2015 - 2019. Los pasivos registraron un total de L155.8 millones a diciembre de 2019, creciendo con respecto a 2018, en L91.3 millones que constituye un 141.6%. A diciembre de 2019, el capital y reservas de capital ascendió a L1,392.2 millones, creciendo con respecto al 2018, L220.4 millones que representa un 21.7%.

**Gráfico 21. Balance General (en millones de lempiras)**



**Gráfico 22. Relación Activo - Inversiones**  
(en millones de lempiras)



## ACTIVOS

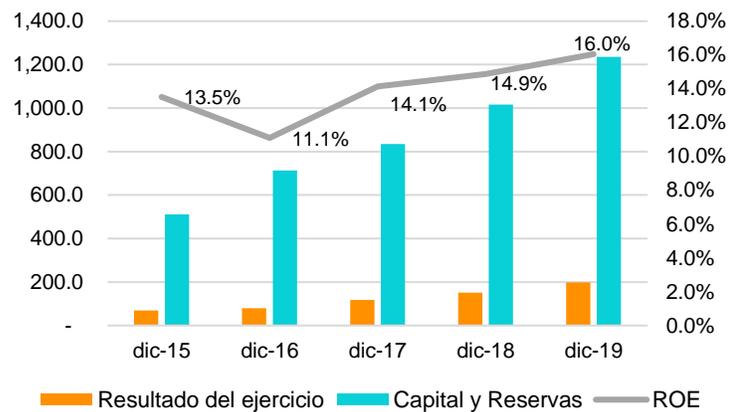
Uno de los principales activos de las AFP lo conforman las inversiones, mismas que a lo largo del período 2015 - 2019, muestran un crecimiento en el porcentaje de participación. Para el 2015, las inversiones ascendieron a L50.6 millones, constituyendo el 9.2% del total de activos y en el 2019 suman L876.8 millones, que representan el 63.0% de los activos; las

inversiones tuvieron un incremento significativo de 2015 a 2019, de L826.2 millones.

## RENTABILIDAD

Mide los beneficios que se obtiene de la buena gestión de los recursos propios, reflejado en las utilidades o resultados del ejercicio. De 2015 a 2019 el capital y reservas creció en L724.5 millones, alcanzando los L1,236.4 millones en diciembre de 2019. El ROE en las AFP presenta un comportamiento positivo, incrementándose de 13.5% en el 2015 a 16.0% para el año 2019, un aumento de 2.5%.

**Gráfico 23. Rentabilidad**  
(en millones de lempiras)





Comisión Nacional de Bancos y Seguros  
Edificio Santa Fe, Colonia Castaño Sur, Paseo  
Virgilio Zelaya Rubí, Tegucigalpa, M.D.C.  
Honduras, C.A. PBX (504) 2290-4500  
[www.cnbs.gob.hn](http://www.cnbs.gob.hn)