



EVOLUCIÓN DEL SISTEMA SUPERVISADO

Diciembre 2019

**Gerencia de Estudios
Departamento de Estadísticas y Publicaciones**

Aviso Importante

La información base para la elaboración de este documento es información al cierre del mes de junio 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 segunda 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 el periodo de junio 2015-2019, sobre la base de sus principales cuentas de activos, pasivos, productos financieros, rentabilidad, entre otros.

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 por moneda 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 las administradoras de fondos privados de pensiones y de los fondos públicos de pensiones, desagregando en estos últimos, los activos e inversiones por tipo de moneda.

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 cierre de junio de 2019, brindaron servicios financieros quince (15) bancos comerciales y diez (10) sociedades financieras, poniendo a disposición de la población hondureña 6,814 y 137 puntos de servicio, respectivamente.

I.1 BANCOS COMERCIALES

ACTIVOS

Los activos de los bancos comerciales establecidos en el país, están principalmente concentrados en la cartera de créditos e inversiones, los cuales, para los períodos de junio 2015 a 2019 reflejan un comportamiento hacia el alza. A junio 2019, los activos totales ascienden a L573,139.5 millones, reflejando un crecimiento de L47,094.9 millones, que representan un 9.0%, respecto a junio 2018. A junio 2019, los activos en moneda nacional totalizaron L400,586.2 millones, que representan el 69.9% del total de activos; en cuanto a los activos en moneda extranjera (ME), éstos constituyen un 30.1%.

Gráfico 1. Activos Totales (en millones de lempiras)

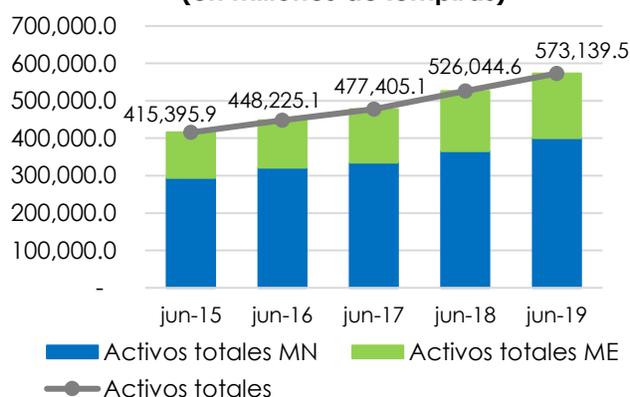
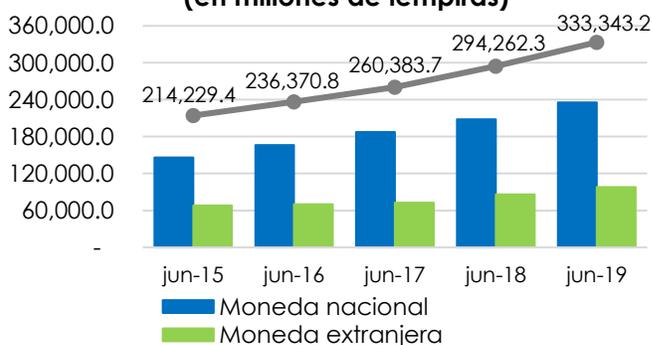


Gráfico 2. Cartera de créditos (en millones de lempiras)



CARTERA DE CRÉDITOS

A junio de 2019, la cartera de créditos de los bancos comerciales muestra un saldo de L333,343.2 millones¹, presentando un crecimiento promedio del 11.7% (L29,778.5 millones) en los últimos cinco (5) años, los cuales corresponden a moneda nacional (L223,015 millones) y a extranjera

¹ La cartera de créditos en moneda nacional asciende a L235,513.8 millones y en extranjera L97,829.4 millones.

(L7,477.0 millones). A junio de 2019, el otorgamiento de créditos presenta un crecimiento interanual notable del 13.3% (L39,080.9 millones), variación que supera el 13.0% (L33,878.6 millones) registrado en junio de 2018. Este comportamiento es impulsado por el crédito otorgado en moneda nacional, cuyo crecimiento pasa de 10.8% (L20,227.7 millones) registrado en el año 2018, a 13.3% (L27,621.6 millones) en el año 2019; asimismo, los créditos otorgados en moneda extranjera presentan igualmente un crecimiento a junio 2019 del 13.3% (L11,459.3 millones). La mayor concentración de los créditos en moneda

extranjera se encuentra en el crédito comercial que representa el 92.9%. A junio 2019, los créditos de la cartera tienen la siguiente participación: i) crédito comercial 67.5%; ii) créditos de vivienda y consumo con 13.4% y 11.4%, respectivamente; iii) tarjetas de crédito 6.5%; y, con una menor participación del 1.1% los microcréditos. Por otra parte, el indicador de cobertura de créditos en mora durante los períodos de junio 2015 a 2019, mantuvo un promedio de 124.4%. A junio de 2019, se presentó un leve decrecimiento en la cobertura de la mora de 3.3 puntos porcentuales en comparación al año anterior, debido al aumento del 11.3% de los créditos en mora².

Gráfico 3. Cobertura de mora de la cartera de créditos

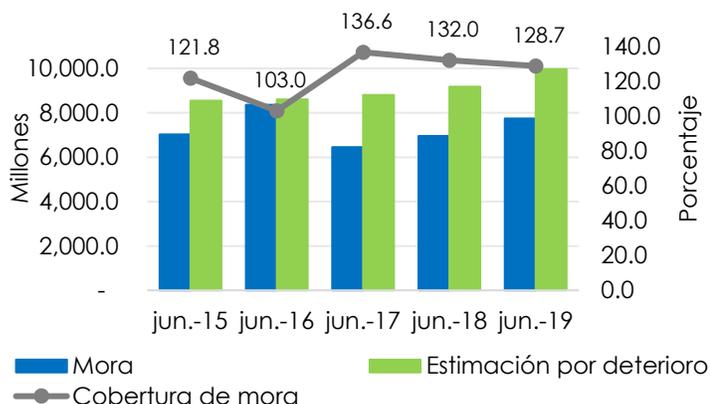
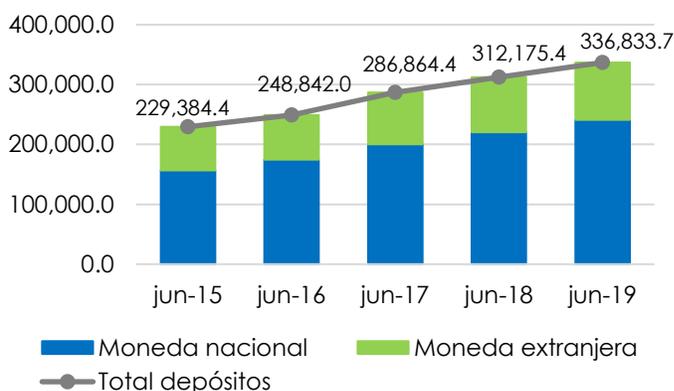


Gráfico 4. Depósitos (en millones de lempiras)



DEPÓSITOS

Los depósitos para el primer semestre de 2019 ascienden a L336,833.7 millones, los cuales están integrados por depósitos de ahorro (44.0%), cheques (16.7%) y a plazo (39.3%); el número de cuentas de depósito a nivel nacional asciende a 6.9 millones de cuentas. La mayor concentración de saldos en estas cuentas en el semestre 2019, se encuentra en moneda nacional con L241,220.7 millones (71.6%) y en

moneda extranjera L95,613.0 millones (28.4%); a junio de 2019, los depósitos mostraron un crecimiento, con respecto al año 2018, de L24,658.3 millones (7.9 %). A lo largo de los

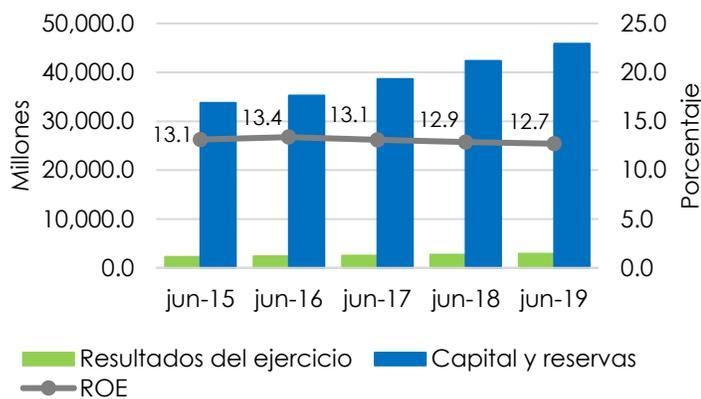
² A junio de 2019 la mora de la cartera de créditos consolidada fue de 2.4%, en moneda nacional 3.2% y en extranjera 0.7%

Últimos cinco años se ha presentado un crecimiento promedio constante de 10.1% que representa L 26,862.3 millones.

RENTABILIDAD

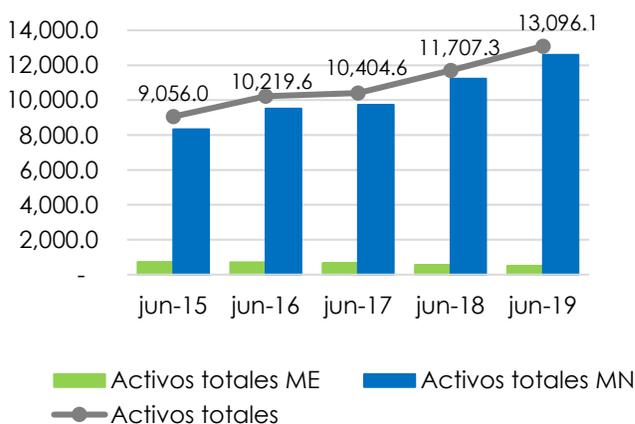
Al cierre del primer semestre de 2019, los Resultados del Ejercicio (Utilidades) que presentaron los bancos comerciales sumaron L2,910.2 millones, que constituyen un aumento del 6.7% (L181.6 millones) con respecto a junio 2018. El crecimiento promedio de los rendimientos en los últimos cinco (5) años asciende a L173.6 millones, que representan un 7.1%. El Capital y Reservas (Patrimonio) mantienen un constante crecimiento en los últimos cinco años de 8.0%, que asciende a L3,024.7 millones. El crecimiento interanual junio 2018 - 2019 es de L3,482.9 millones (8.2%), lo cual indica el fortalecimiento patrimonial del sistema bancario en el mercado nacional. Los resultados del ejercicio y el capital y reservas integran el indicador de rentabilidad (ROE)³ que muestra fluctuaciones porcentuales promedio no significativas de -0.1%, lo cual muestra que los bancos comerciales han mantenido a lo largo de los cinco años, un rendimiento promedio sobre el patrimonio de 13.0%.

Gráfico 5. Rentabilidad
(en millones de Lempiras)



I.II SOCIEDADES FINANCIERAS

Gráfico 6. Activos Totales
(en millones de Lempiras)

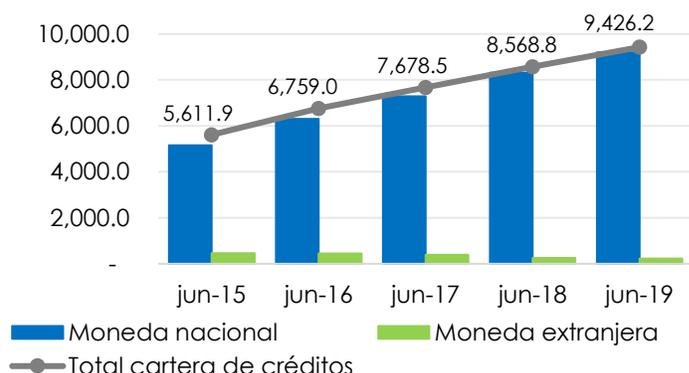


ACTIVOS

Los activos totales de las sociedades financieras a junio 2019, ascendieron a L13,096.1 millones, con un incremento de L1,388.8 millones (11.9%), con respecto al primer semestre de 2018. La mayor parte de las operaciones se concentran en moneda nacional con un 96.2% que representa L12,599.0 millones y un 3.8% en moneda extranjera con L497.0 millones. Durante los períodos de junio 2015 a 2019, el crecimiento promedio de los activos de estas sociedades ha sido de 9.8% (L 4,040.1 millones).

³ 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.

**Gráfico 7. Cartera de créditos
(en millones de lempiras)**

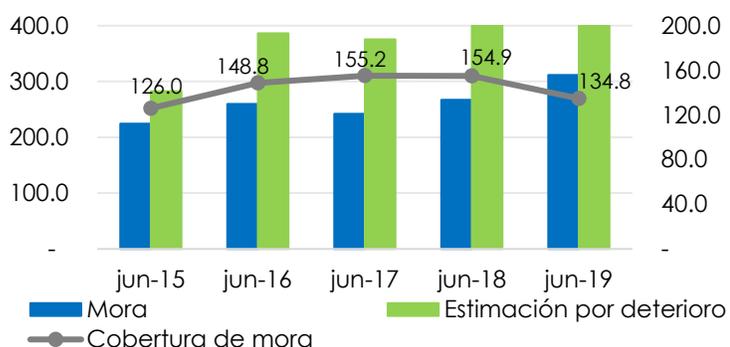


CARTERA DE CRÉDITOS

La cartera de créditos de las sociedades financieras a junio de 2019, asciende a L9,426.2 millones, con un crecimiento promedio del 13.9% (L953.6 millones) en los últimos cinco (5) años. La cartera en moneda nacional por su parte, creció en promedio L1,010.6 millones, y hubo una leve disminución de L57.0 millones en moneda extranjera en los períodos de

junio 2015 - 2019. Al comparar junio 2019 con 2018, la cartera total muestra un crecimiento del 10.0%, que representa L857.5 millones. A junio 2019, los créditos de la cartera tienen la siguiente participación: i) crédito consumo 32.0%; ii) seguido por el microcrédito y crédito comercial, con 31.9% y 22.7%, respectivamente; y, iii) vivienda con una menor participación del 13.4%. La cobertura de los créditos en mora de estas sociedades se mantuvo en un promedio del 143.9% en los últimos cinco (5) años, donde el mayor porcentaje de cobertura de mora se observó en los años 2017 y 2018, con un promedio en ambos años de 155.0%; sin embargo, a junio 2019, muestra una disminución de 20.1 puntos porcentuales, con respecto a 2018, generada por el incremento en de los créditos en mora en un 16.7%.

Gráfico 8. Cobertura de mora de la cartera de créditos



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



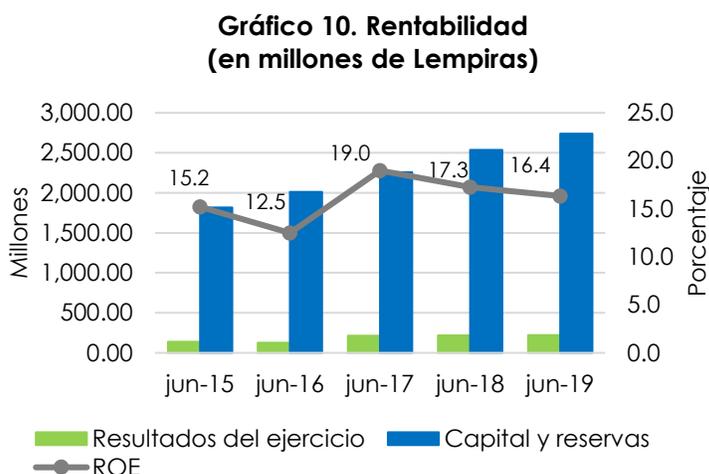
DEPÓSITOS

La evolución que presentan los depósitos totales (ahorro y a plazo) de las sociedades financieras durante los años 2015 a 2019, reflejan un crecimiento gradual promedio de 12.0% (L531.6 millones). En el primer semestre de 2019, los depósitos totales ascienden a L5,839.5 millones, los que concentran 280,571 cuentas; por otra parte, al comparar junio 2019 - 2018, los depósitos crecieron un 12.7%

(L659.6 millones). La concentración de los depósitos para junio 2019, se integra con un 89.9% en depósitos a plazo y en ahorro el 10.1%; asimismo, la mayor captación de depósitos la realizan en moneda nacional con el 94.8%, y en moneda extranjera, el 5.2%.

RENTABILIDAD

Las sociedades financieras muestran un crecimiento positivo en los resultados del ejercicio de junio 2015 a 2019; a junio 2019, las utilidades ascendieron a L224.0 millones, reflejando



un crecimiento del 2.3% (L5.0 millones), si las comparamos con junio 2018. El período de junio 2016, presenta el más bajo rendimiento sobre el patrimonio de las sociedades financieras en los cinco (5) años que se muestran, con un 12.5%, debido a que una (1) sociedad obtuvo resultados operativos negativos (L14.2 millones). En términos generales la rentabilidad de las sociedades financieras ha

mantenido un promedio de 16.1%, desde junio 2015 hasta junio 2019, reflejando una relación positiva entre el crecimiento del patrimonio y de las utilidades.

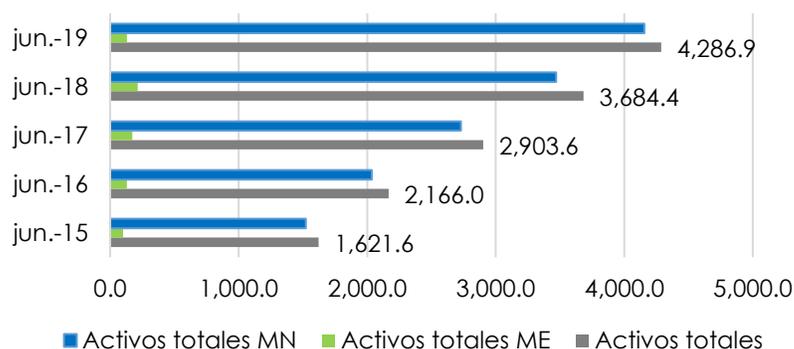
II. ORGANIZACIONES PRIVADAS DE DESARROLLO FINANCIERA (OPDF's)

Las Organizaciones Privadas de Desarrollo Financiera (OPDF's), son instituciones financieras sin fines de lucro. Actualmente operan cinco (5) OPDF's, que atienden al sector de la micro, pequeña y mediana empresa, y se dedican a actividades productivas de comercio, servicio o producción.

ACTIVOS

El principal activo de las organizaciones privadas de desarrollo financiera (OPDF's), es la cartera de créditos, mostrando un comportamiento de crecimiento para los períodos de junio 2015 - 2019. Al cierre de junio 2019, los activos totales ascienden a L 4,286.9 millones, presentando un crecimiento de L602.5 millones (16.4%), respecto a junio 2018. El principal

Gráfico 11. Activos totales netos (en millones de lempiras)

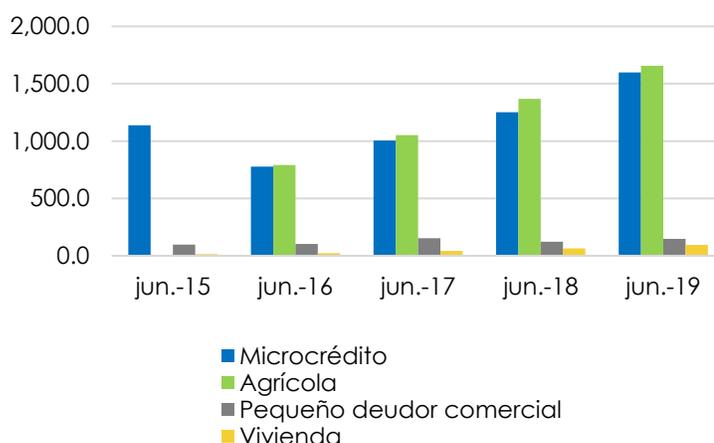


crecimiento de los activos por moneda, se refleja en la moneda nacional, que a junio de 2019, asciende L 4,157.5 millones, representando el 97.0%, de los activos totales. En relación a los activos en moneda extranjera éstos suman L129.4 millones, que solo constituyen el 3.0% de los activos totales.

CARTERA DE CRÉDITOS

En los períodos de junio 2015 - 2019, los microcréditos y créditos agropecuarios (considerados créditos comerciales) que se conceden a las micros, pequeñas y medianas empresas, son los que tienen una importante participación en la cartera crediticia total. A junio de 2019, la cartera de créditos asciende a L 3,500.1 millones, con la siguiente participación: i) los microcréditos participan en un 45.7%, y los créditos agropecuarios en 47.3%, concentrando entre ambos el 93.0% del total de cartera (cartera comercial); ii) seguido de los pequeños deudores comerciales (cartera comercial) que solo participan con 4.2%; y, iii) en último lugar están los créditos de vivienda que apenas alcanzan el 2.7%.

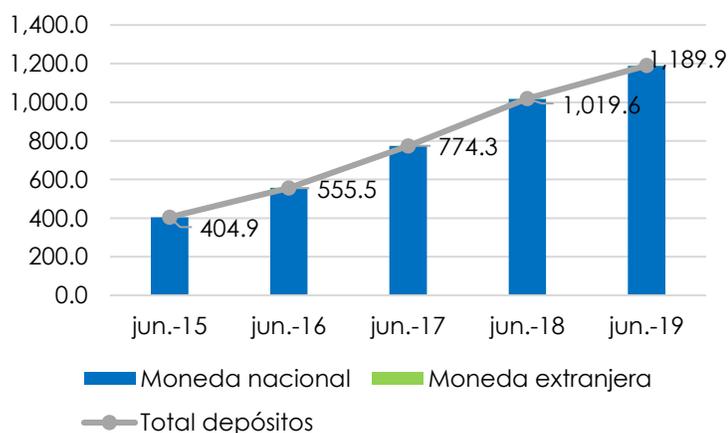
Gráfico 12. Cartera por tipo de crédito (en millones de lempiras)

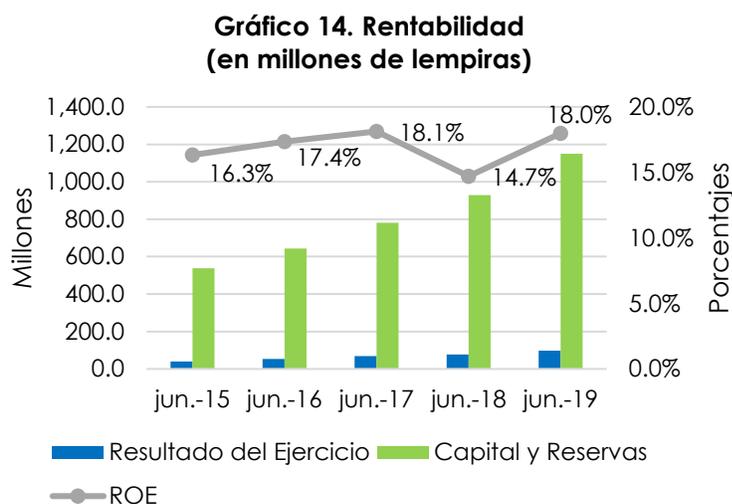


DEPÓSITOS

Las OPDF's captan depósitos en las modalidades de ahorro y a plazo. Para los períodos de junio 2015 - 2019, se observa una tasa de crecimiento interanual de 30.9%. Los depósitos a junio de 2019, totalizaron L 1,189.9 millones. A junio 2019, del total de depósitos captados en moneda nacional y extranjera, la moneda nacional representa el 99.9%, porcentaje que se encuentra en los depósitos de ahorro.

Gráfico 13. Depósitos (en millones de lempiras)





RENTABILIDAD

Los resultados del ejercicio (utilidades) de las OPDF's, para los últimos cinco períodos (junio de 2015 - 2019), mantienen un comportamiento positivo de crecimiento del 25.7%. Al primer semestre de 2019, los resultados ascienden L 97.8 millones, reflejando un crecimiento de 26.4%, en relación a junio 2018. El capital y reservas de este sector mantiene un crecimiento constante en los períodos

evaluados. Al cierre de junio 2019, presenta un capital y reservas de L 1,149.3 millones, reflejando un crecimiento de 23.8%, en relación junio de 2018. El fortalecimiento de su capital es congruente con la obtención de los resultados de los ejercicios, ya que reflejan utilidades crecientes durante los períodos de junio 2015 - 2019. El indicador de rentabilidad se ubica en 18.0%, al cierre de junio 2019.

III. INSTITUCIONES DE SEGUROS

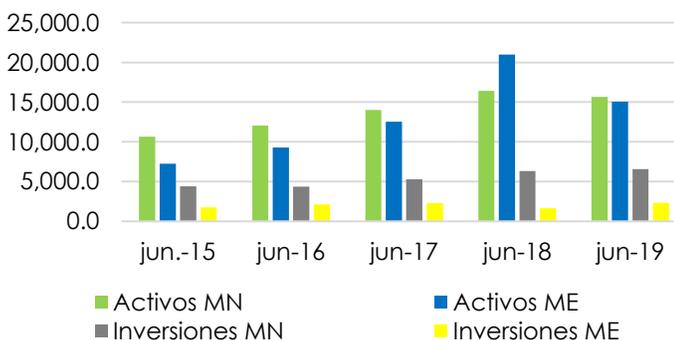
Las instituciones de Seguros son entidades jurídicas que están autorizadas conforme a la Ley de Instituciones de Seguros y Reaseguros, para realizar aseguramiento de bienes y personas, y emisión de fianzas para personas naturales y jurídicas.

Actualmente en el sistema supervisado existen doce (12) instituciones de seguros, clasificadas en tres grupos: el primero dedicado al aseguramiento de vida de personas, el segundo asegura daño a los bienes, patrimonio y fianzas, y el tercer grupo realiza ambos aseguramientos.

ACTIVOS

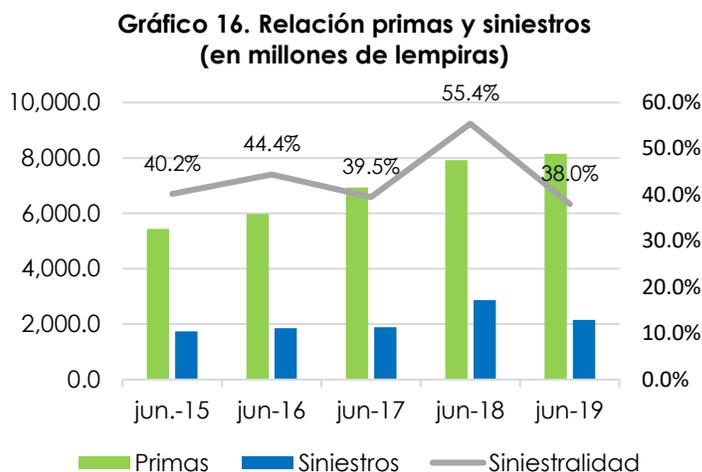
A junio de 2019, los activos totales del sistema asegurador fueron de L30,679.2 millones, de éstos el 51.0% corresponden a moneda nacional y un 49.0% a moneda extranjera, reflejando los activos totales un crecimiento de 14.4%, para los períodos junio 2015 - 2019. Las inversiones son el principal activo de las aseguradoras, las

Gráfico 15. Relación activos - inversiones por moneda (en millones de lempiras)



que a junio de 2019, totalizaron L8,904.3 millones, que representan el 29.0% de los activos totales del sistema asegurador, con una tasa de crecimiento promedio de 9.4% entre junio 2015 - 2019. A junio 2019, la mayor concentración de inversiones financieras se encuentra en moneda nacional con un 73.8% de participación y un 26.2% en moneda extranjera. Para junio de 2018 el crecimiento de activos totales en moneda extranjera, se debe a que una (1) aseguradora reporta en activos contingentes un incremento importante, debido a la emisión de fianzas con saldos considerables.

PRIMAS Y SINIESTROS

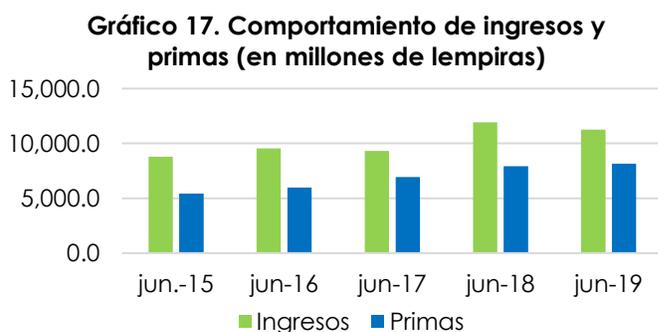


Las primas totales del sistema asegurador a junio de 2019, ascienden a L8,150.6 millones, el 73.4% corresponde a moneda nacional y el 26.6% a moneda extranjera; durante los períodos junio 2015 – 2019, las primas totales muestran un crecimiento promedio del 10.6%. Por su parte, los siniestros totales pagados sumaron L2,158.5 millones a junio de 2019, disminuyendo en L701.2 millones en comparación con

junio de 2018.

El indicador de siniestralidad es la proporción utilizada de las primas para cubrir los siniestros ocurridos e indemnizar al asegurado, sea ésta persona natural o jurídica. El indicador de siniestralidad ha mantenido un comportamiento similar en los períodos analizados, a excepción del período junio 2017- 2018, en el cual presenta un incremento de 15.9 puntos porcentuales, y para junio 2018 – 2019, una disminución de 17.4 puntos porcentuales.

INGRESOS

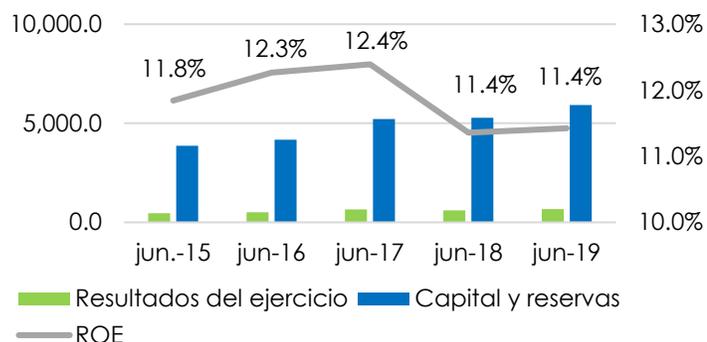


A junio de 2019, el sistema asegurador reporta ingresos totales de L11,244.6 millones, correspondiendo L8,187.0 millones a moneda nacional y L3,057.6 millones a extranjera. Los ingresos obtenidos por primas son los más representativos, ascendiendo a L8,150.6 millones, constituyendo el 72.5% del total de los ingresos.

RENTABILIDAD

Los resultados del ejercicio o utilidades de las instituciones de seguros mantuvieron un crecimiento del 10.3% durante los períodos junio 2015 - 2019. A junio de 2019, las utilidades ascienden a L676.8 millones, el capital y reservas totaliza L5,923.3 millones, de los cuales, el capital nacional y extranjero es similar, representando el 50.4% y 49.6%, respectivamente; no obstante, cinco (5) instituciones cuentan con capital nacional y siete (7) instituciones con capital extranjero.

Gráfico 18. Rentabilidad del capital (en millones de lempiras)

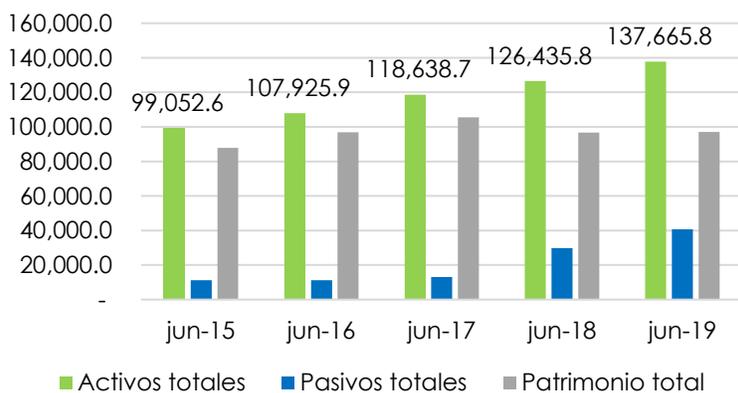


El ROE "Rentabilidad sobre Capital y Reservas" mide el rendimiento del resultado del ejercicio en relación al capital y reservas, indicando el rendimiento que obtienen los accionistas; el ROE del sector asegurador se ha mantenido estable a lo largo de los periodos analizados; ubicándose el ROE entre 11.8% y 11.4% en junio 2015 y junio 2019, respectivamente.

IV. FONDOS PÚBLICOS DE PENSIONES

Los Fondos Públicos de Pensiones son instituciones, cuya finalidad principal es otorgar una cantidad mensual llamada renta o pensión a sus afiliados y/o aportantes, una vez éstos cumplen la edad para su retiro. Actualmente el sistema público de pensiones en Honduras está formado por cinco (5) fondos públicos de pensiones (cuatro (4) que atienden a los gremios magisteriales, militares y empleados públicos y uno (1) que es de carácter obligatorio para todos los empleados públicos y privados, ofreciendo servicios de maternidad, salud, hospitalización y pensión).

Gráfico 19. Balance General (en millones de lempiras)



BALANCE GENERAL

De junio de 2015 a junio 2019, los fondos públicos de pensiones reflejan tasas de crecimiento positivas a nivel de sus activos, pasivos y patrimonio, presentando un 8.6% para los activos, los pasivos un 38.1%, y el patrimonio un 2.8%. A junio de 2019, los activos totales sumaron L137,665.8 millones, creciendo en L11,229.9

millones con respecto a junio 2018, y los pasivos totales en L10,832.8 y L397.1 millones en el patrimonio. Por otra parte, el patrimonio a junio de 2019, ascendió a L97,007.7 millones, compuesto principalmente por los aportes de sus afiliados.

COMPOSICION DE ACTIVOS

Para junio de 2019, la mayor concentración de los activos se encuentra en los rubros de inversiones y cartera de préstamos, éstos representan en conjunto el 93.2%, del total de activos, que desagregados, las inversiones constituyen un 73.8% y la cartera de crédito un 19.4%. Estos rubros durante el período de junio de 2015 - 2019 mantuvieron una tasa de crecimiento positiva de 11.9% en las inversiones y de 8.1% en la cartera de préstamos; los fondos de pensiones públicos a excepción de uno (1) otorgan préstamos a sus afiliados.

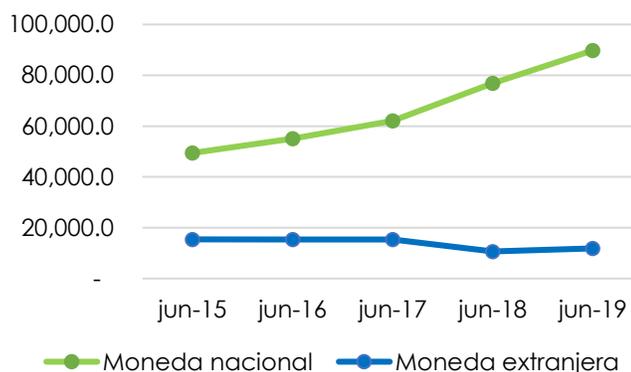
Gráfico 20. Composición de activos (en millones de lempiras)



INVERSIONES

Al cierre del primer semestre de 2019, las inversiones ascienden a L101,619.2 millones, de las cuales lo invertido en moneda nacional es mayor, ya que asciende a L89,797.4 millones (88.4%), a lo que se invierte en moneda extranjera que totalizó L11,821.8 millones (11.6%). Los principales instrumentos de inversión de los fondos son los certificados de depósitos a plazo (CDP), bonos del sistema financiero y del Estado. Podemos observar que las inversiones en moneda nacional, mantienen una tasa de crecimiento constante durante el periodo de junio de 2015 – 2019, del 16.1%, no así las inversiones en moneda extranjera, las cuales tienen una tendencia hacia la baja y presentan una tasa promedio de -6.4% para los periodos descritos.

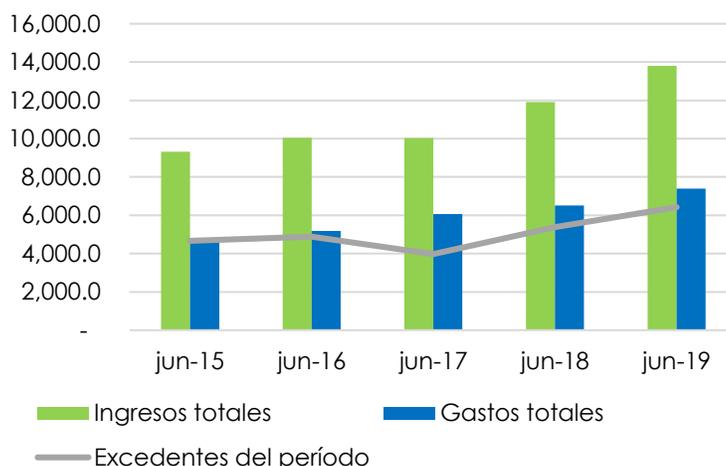
Gráfico 21. Inversiones por moneda (en millones de lempiras)



INGRESOS, GASTOS Y EXCEDENTES

Los ingresos de los fondos públicos se obtienen principalmente de las contribuciones y/o aportaciones recibidas tanto de la parte patronal como de las personas afiliadas que reciben el beneficio y de los intereses que reeditúan las inversiones que realizan. No obstante, el comportamiento de los gastos, el cual se ha incrementado para los períodos de junio 2015 a 2019, no superan el crecimiento de los ingresos, lo que se refleja en resultados positivos en los semestres a junio de cada año, que van desde L4,664.0 millones a L6,421.6 millones para junio 2015 y 2019, respectivamente.

Gráfico 22. Ingresos y gastos (en millones de lempiras)

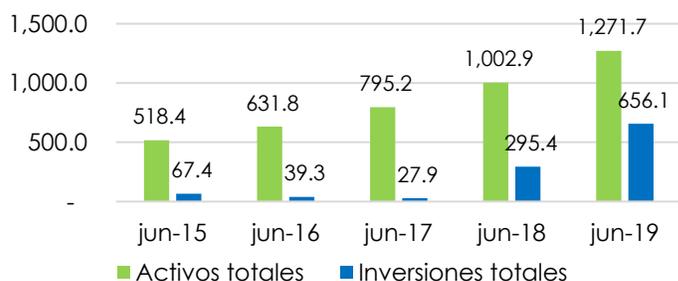


V. ADMINISTRADORAS DE FONDOS PRIVADOS DE PENSIONES (AFP)

De conformidad a la Ley del Régimen Opcional Complementario para la Administración de Fondos Privados de Pensiones, las AFP son entidades encargadas de la gestión de fondos privados de pensiones, constituidos voluntariamente por personas naturales, con la finalidad de recibir una renta mensual programada para la vejez; los empleados públicos pueden pertenecer voluntariamente a un fondo privado.

En Honduras están autorizadas cuatro (4) administradoras privadas de fondos de pensiones (AFP); tres de ellas operando activamente y una (1) de reciente autorización, que iniciará operaciones en el año 2020.

Gráfico 23. Relación de activo - inversiones (en millones de lempiras)



ACTIVOS

Del total de activos de las AFP que a junio de 2019, ascienden a L1,271.7 millones, la mayor concentración se encuentra en las inversiones que suman L656.1 millones, las que muestran un mayor crecimiento en los períodos de junio 2018 y junio 2019 de L267.5 y L360.7 millones, respectivamente. A junio de 2019,

las inversiones representan un 51.6% del total de activos, explicado por la incorporación de una (1) administradora a finales del año 2017.

CAPITAL Y UTILIDADES

El total de capital y reservas de las AFP asciende a L1,130.2 millones a junio 2019; fortalecido por los resultados del ejercicio al cierre de cada año, los que reflejan utilidades durante los períodos de junio de 2015 - 2019, presentando un crecimiento de éstas de 20.2%. Asimismo, la gráfica muestra el comportamiento del ROE, que a junio de 2019 es de 9.1% reflejando una buena gestión de los recursos que poseen las entidades al generar beneficios.

Gráfico 24. Rentabilidad

