



# INFORME DE COYUNTURA FINANCIERO ECONÓMICO

Cifras a diciembre 2023

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



En el informe de Coyuntura Financiero Económico se presentan los principales aspectos de la actual coyuntura económica y del Sistema Financiero Nacional Supervisado por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros al cierre de 2023, su periodicidad es bimensual; abarcando los principales acontecimientos de los meses antes mencionados. El proceso de preparación fue coordinado por la Gerencia de Estudios Económicos, Regulación, Competencia e Innovación Financiera.

# Contenido

<b>Resumen de resultados al cierre de 2023 .....</b>	<b>4</b>
<b>1. Contexto Económico y Financiero .....</b>	<b>7</b>
<b>2. Sistema Financiero .....</b>	<b>9</b>
2.1 Indicadores de Solvencia.....	9
2.2 Indicadores de Rentabilidad .....	9
2.3 Calidad de Activos.....	10
2.4 Indicadores de Liquidez .....	11
2.5 Depósitos Sistema Financiero .....	11
<b>3. Organizaciones Privadas de Desarrollo Financieras (OPDF) .....</b>	<b>12</b>
3.1 Indicadores de Liquidez.....	12
3.2 Calidad de Activos.....	12
3.3 Indicadores de Liquidez .....	12
<b>4. Sistema Asegurador .....</b>	<b>13</b>
4.1 Indicadores de Rentabilidad .....	13
4.2 Siniestralidad .....	14
4.3 Calidad de Activos .....	14
4.4 Pasivos.....	15
<b>5. Fondos de Pensiones y Cesantías: Públicos y Privados .....</b>	<b>15</b>

# Resumen de resultados al cierre de 2023

## I. CONTEXTO ECONÓMICO Y FINANCIERO

- ➔ A nivel global, el FMI proyecta una recuperación gradual con un crecimiento mundial estimado en 3.1% y 3.2% para 2024 y 2025 respectivamente. En América Latina y el Caribe, se prevé una tasa de crecimiento del 1.9% en 2024, destacando el ajuste económico en Argentina y las mejoras en Brasil y México. A pesar de una disminución en la inflación global, se mantienen riesgos asociados a factores geopolíticos y meteorológicos.
- ➔ La **producción nacional, medida a través del IMAE creció un  $\uparrow$  3.8% en 2023**, menor en 0.6pp al crecimiento de 2022. El FMI proyectó en enero de 2024 una perspectiva mundial de crecimiento para **2023 y 2024 en 3.1%**. Estos indicadores, tanto el desempeño del IMAE a nivel nacional como las estimaciones del FMI, prevén un cierre de 2023 positivo.
- ➔ La **inflación interna se situó en 5.2%** en diciembre de 2023, menor en **4.6p.p** a la observada en 2022 (9.8%). La **inflación global disminuye  $\downarrow$  al 6.8% en 2023**, menor en casi dos puntos a las cifras de 2022 (8.7%). Se estima para el 2024 una inflación global del 5.8%
- ➔ En 2023 las **reservas internacionales se redujeron en 10.3%** vs 2022, cerrando en **US\$7,555.9 millones**, con un mes menos de cobertura de importación de bienes respecto al año anterior.

## II. SITUACIÓN FINANCIERA DE LAS INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO

### ➔ INDICADORES DE SOLVENCIA

- Pese a que el **Índice de Adecuación de Capital (IAC) de los bancos comerciales disminuyó de 13.5% a  $\downarrow$  13.4% en 2023**, las instituciones supervisadas mantienen niveles de **solvencia superiores al mínimo (11.75%)<sup>1</sup>** establecido.
- Las **sociedades financieras experimentaron una mejora en su IAC** al cierre del año, aumentando del **29.2% al  $\uparrow$  29.6%**.
- El comportamiento **del IAC en el sistema financiero** durante 2023 se atribuye a una **mayor capitalización de las instituciones**, principalmente reflejada en las acciones comunes.
- **El resultado del IAC en 2023**, resalta la **capacidad del sistema financiero** para absorber pérdidas, sin poner en riesgo su solvencia y estabilidad.

<sup>1</sup> El límite establecido por norma es del 11.75% (incluye IAC mínimo de 10% y reserva de conservación de 1.75%)

### ➔ INDICADORES DE RENTABILIDAD

- **ROE SBC:** La **rentabilidad patrimonial** de los bancos comerciales **bajo de 15.1% a ↓ 14.1% en 2023** asociado a la evolución del capital y las reservas en un **▲ 9.7%** (L5,743.9 millones) en los últimos 12 meses, vs un incremento del 3.1% en las utilidades.
- **ROA SBC:** La **rentabilidad sobre activos** se mantuvo **estable (1.3%, 2022; 1.2%, 2023)**. En los últimos cinco años la tasa de crecimiento promedio de los activos vs utilidades en una relación se ha mantenido en una diferencia de un punto porcentual.

### ➔ CALIDAD DE ACTIVOS DEL SISTEMA FINANCIERO

- **Activos del sistema financiero** totalizan L1.0 billón, un **aumento interanual del ▲ 15.2%**.
- El incremento en los activos durante el 2023 se explica principalmente por el crecimiento del **▲ 19.1%** en la cartera de créditos del SBC.
- **Morosidad de la cartera** crediticia se reduce al **▼ 2.0%**.
- **Cobertura de la cartera crediticia aumentó 2.9 p.p** respecto al 2022, ubicándose 118.7 puntos sobre el límite normativo<sup>2</sup>.

### ➔ INDICADOR DE LIQUIDEZ DEL SBC

- **Exceso de liquidez** en el sistema bancario comercial de **L28.7 mil millones**.
- El **Índice de Liquidez total** a finales de diciembre de **2023 fue del 32.8%**, inferior al 39.2% presentando en la misma fecha de 2022, no obstante, el resultado de 2023 fue **superior en 4.8pp** a la **banda de seguridad de liquidez**<sup>3</sup>.

## III. ORGANIZACIONES PRIVADAS DE DESARROLLO FINANCIERO (OPDF)

### ➔ INDICADORES DE RENTABILIDAD

- **ROE OPDF:** mejora del 14.7% en 2022 a **17.5% en 2023**, explicado por el aumento de las utilidades del ejercicio en un 37%.
- **ROA OPDF:** la rentabilidad sobre activos también creció, pasando del 5.1% al **6.5% en diciembre de 2023**.
- Los resultados en ambos indicadores señalan una **rentabilidad favorable** para dichas instituciones.

### ➔ CALIDAD DE ACTIVOS

- **Activos de las OPDF** totalizan L5.0 mil millones, un aumento del **▲ 7.8%**, producto del crecimiento en la cartera de préstamos vigentes del 11.9% respecto al 2022.
- **Morosidad de la cartera** de las OPDF se reduce al **▼ 6.6%, inferior en un punto porcentual** respecto al 2022.

<sup>2</sup> Límite normativo 110%

<sup>3</sup> Banda de liquidez establecida (28%).

## ➔ INDICADORES LIQUIDEZ

- **Las disponibilidades** líquidas se redujeron en un **▼21.7%**, debido al **impulso en la cartera de créditos en el periodo** y la cancelación de obligaciones financieras con instituciones nacionales.

## IV. SISTEMA ASEGURADOR

### ➔ INDICADOR DE RENTABILIDAD

- **ROE Seguros:** índice de **rentabilidad patrimonial** alcanzó el **19.8%** mayor al observado en 2022 (15.3%). En 2023, el patrimonio de las compañías asegurados sumó L6.8 mil millones, frente a un L1.3 mil millones de utilidades. La rentabilidad según el ejercicio de 2023 resultó favorable para el perfil asegurador.

### ➔ CALIDAD DE ACTIVOS

- **En 2023 los activos del sistema asegurador** totalizan L23.3 mil millones, un aumento significativo del **▲10.2%**. vs el crecimiento del 2% presentado en 2022. Lo anterior es explicado por el **aumento en las inversiones financieras**.
- Las **inversiones financieras** representaron el **52.5% del total de activos**, mismas que experimentaron un **crecimiento interanual del ▲11.4%**.
- La calidad de las inversiones en términos de colocación, se justifica sobre reglamento normativo, el cual contiene lineamientos de reservas técnicas y matemáticas. **Las reservas técnicas y matemáticas**<sup>4</sup> aumentaron un **▲7.9%**, (un incremento en las reservas técnicas reduce el riesgo de insolvencia frente a los siniestros).

## V. FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS

- ➔ **El indicador de activos de los fondos de pensiones para 2023 fueron de** L279.4 mil millones, un aumento del **▲8.3%. vs los resultados de 2022.**
- ➔ **Cartera crediticia** aumenta un **▲8.5%** en los institutos públicos.
- ➔ **Las inversiones financieras** aumentan un **▲13.1%**.
- ➔ Los fondos públicos de previsión social representan el 68.5% del total.
- ➔ En 2023 los indicadores de activos, cartera e inversiones de los fondos de pensiones resultaron positivos respecto al 2022.

<sup>4</sup> Los ajustes actuariales en las reservas técnicas obedecen a parámetros prudenciales, ajustados al nivel de riesgo de la cartera.

# 1. Contexto Económico y Financiero

En 2023, la recuperación y el crecimiento económico mundial resultaron resilientes, tras las secuelas de la pandemia, los recientes shocks geopolíticos y el incremento sostenido en los niveles de inflación. En su último informe de Perspectivas de la economía mundial (informe WEO, por sus siglas en inglés), el FMI estimó el crecimiento mundial en 3.1% para el cierre de 2023 y 2024, no obstante el ritmo de expansión en la actividad económica continúa siendo lento e inferior al promedio anual histórico de 3.8% (2000-2019). El

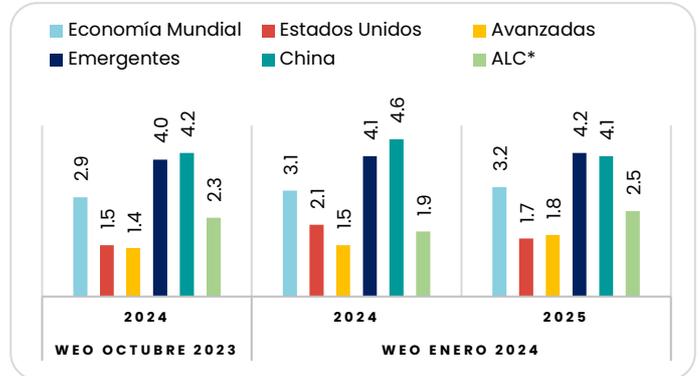
pronóstico de base para el 2024 implica una mejora de 0.2 puntos porcentuales con respecto a las proyecciones de octubre de 2023, a consecuencia de las revisiones al alza en Estados Unidos y en varias economías de mercados emergentes, así como al estímulo fiscal en China.

En América Latina y el Caribe, se prevé que la tasa de crecimiento disminuya del 2.5% estimada en 2023, a un 1.9% en 2024, con una posterior recuperación cercana al 2.5% para el año 2025. La proyección a la baja para 2024 se atribuye al crecimiento negativo observado en Argentina, en el contexto de un ajuste económico significativo, destinado a restablecer la estabilidad macroeconómica en dicho país. Se estiman mejoras en las previsiones, para Brasil y México, consecuentes con la evolución de su demanda interna y el crecimiento de sus principales socios comerciales.

En línea con la dinámica favorable en la oferta mundial, la inflación ha experimentado una disminución más acelerada de lo anticipado, aproximándose en los últimos meses de 2023 a los niveles previos a la pandemia, cerrando el año con una tasa del 6.8%. Ante la desinflación y ritmo de crecimiento vigente, persiste la vigilancia sobre los posibles efectos de los precios relativos, especialmente en el sector energético, y su influencia directa en la inflación básica. Previendo una trayectoria descendente, se espera que la inflación global disminuya al 5.8% en 2024 y en un 4.5% en 2025, manteniendo previsiones estables a largo plazo.

La balanza de riesgos para el crecimiento mundial sugiere una cierta estabilización en las premisas globales a medida que los efectos adversos en los shocks de oferta se van disipando. No obstante, esta percepción equilibrada podría cambiar ante otros factores, considerando posibles perturbaciones en la oferta a causa de shocks geopolíticos y meteorológicos.

Gráfico 1. Crecimiento Mundial (% del PIB real)



Fuente: Cifras del FMI, Informe WEO enero 2024.

\*ALC: América Latina y el Caribe

En cuanto a la actividad coyuntural, la Autoridad Económica, reportó al cierre de 2023 un crecimiento en la producción nacional, del 3.8% de forma acumulada, medida a través del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE), impulsado principalmente de la dinámica en la demanda interna reflejada, a través del consumo de bienes alimenticios y servicios, así como por la demanda de insumos provenientes de la industria de la construcción. Durante el 2023, las actividades con mejor desempeño y mayor contribución a la variación acumulada fueron: la **Intermediación Financiera**; Telecomunicaciones; **Comercio**; **Agricultura**; **Hoteles y Restaurantes**; y **la Construcción Privada**. En el caso de la actividad manufacturera, su tendencia negativa en los últimos meses se asocia con la disminución de la demanda externa de productos textiles.

Conforme a la trayectoria en el nivel de precios, en diciembre de 2023 el Índice de Precios al Consumidor (IPC) reflejó una variación interanual de 5.2%, siendo menor en 4.6 puntos porcentuales a la observada doce meses atrás (9.8%), y la más baja para el cierre de los últimos tres años. Durante 2023, el comportamiento de la inflación interna y a nivel mundial estuvo influenciada por la reducción gradual de los choques externos asociados a la evolución en los precios de las materias primas y del petróleo, entre otros. El componente doméstico en la inflación interanual observado desde el segundo semestre de 2023, continuó generando incidencia en la evolución de los precios, con una contribución en el mes de diciembre de 2023 de 4.1 p.p, o el 79% de su total.

Respecto al sector externo, el BCH reportó al cierre de 2023, ingresos acumulados por divisas por el orden de US\$ 17,438.7 millones, de los cuales, **el 52.6% se derivaron especialmente del flujo de remesas familiares equivalentes a US\$9,177.5 millones**. Con relación al flujo de divisas del Banco Central de Honduras (BCH), el **saldo de las Reservas Internacionales Netas (RIN) al 31 de diciembre de 2023 se posicionó en US\$7,555.9 millones, menor un 10.3% al saldo registrado en 2022 (US\$8421.5 millones)**. El saldo al cierre de año permitió alcanzar una cobertura de 5.0 meses de importación de bienes y servicios, justo dentro del parámetro estimado por las autoridades monetarias ( $\geq 5.0$ ), y menor al observado en 2022 (6.0 meses).

## 2. Sistema Financiero<sup>5</sup>

### 2.1 Indicadores de Solvencia

**El Índice de Adecuación de Capital (IAC) de los bancos comerciales disminuyó de 13.5% a 13.4% en 2023.** Se destaca, el aumento en los recursos de capital, por L7,321.6 millones (9.9%), con relación a los activos ponderados por riesgo, siendo significativo el incremento -dentro del capital primario- el observado en las Acciones Comunes (L1,353.3 millones) y los aportes por capitalizar en las Utilidades no Distribuidas (L3,381.3 millones).

Las instituciones supervisadas registran indicadores de adecuación de capital superiores al mínimo (10%) establecido en la normativa.

**Las sociedades financieras experimentaron una mejora en su indicador de adecuación de capital al cierre del año,** elevándose del 29.2% al 29.6%. Este aumento se derivó principalmente del incremento de los recursos de capital en L994.6 millones (21.9%), impulsado principalmente por el aumento de capital en Acciones Comunes por L420.0 millones, concentrado principalmente en una sola institución.

**Por otro lado, el Índice de Adecuación de Capital (IAC) Del Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda (BANHPROVI) aumentó en 0.5 puntos porcentuales,** debido al crecimiento de los recursos propios en L460.4 millones (4.6%). Este aumento se vio complementado por un crecimiento en menor proporción de los activos ponderados por riesgo, que experimentaron un aumento de L324.6 millones (4.2%), especialmente aquellos ponderados al 100.0%.

### 2.2 Indicadores de Rentabilidad

**La rentabilidad patrimonial de los bancos comerciales disminuyó, pasando del 15.1% a 14.1%,** debido principalmente al crecimiento, en mayor medida, del capital y reservas promedio (últimos 12 meses) en un 9.7% (L5,743.9 millones), en tanto que las utilidades (anualizadas) presentaron un aumento de L270.3 millones (3.1%). La rentabilidad sobre activos se mantuvo, prácticamente, estable (**1.3%**, 2022; **1.2%**, 2023).

En diciembre de 2023, la rentabilidad patrimonial y sobre activos del sector bancario reporta niveles superiores a Prepandemia.

<sup>5</sup> El sistema financiero está conformado por quince (15) bancos comerciales, nueve (9) sociedades financieras, un (1) banco estatal y una (1) oficina de representación.

**Las Sociedades Financieras presentaron una baja en la rentabilidad patrimonial, al trasladarse del 16.6% al 15.5%;** igualmente, la rentabilidad sobre activos bajó, pasando de 3.8% a 3.6%. Por su parte, el banco estatal registró rentabilidad patrimonial y sobre activos del 4.6% y 3.5%, respectivamente; siendo inferior la rentabilidad patrimonial, con respecto al mismo mes del año anterior (6.5%) y la rentabilidad sobre activos (4.5%).

## 2.3 Calidad de Activos

**Al cierre de 2023 el sistema financiero alcanzó activos por L1.0 billón, superior en 15.2% a los L872.3 mil millones registrados en diciembre de 2022.** Respecto al índice de morosidad de la cartera, se redujo a un 2.0%, en contraste con el 2.3% registrado en igual fecha del año anterior, este descenso en los niveles de mora estuvo influenciado principalmente por el crecimiento de la cartera crediticia total. Por su parte, el índice de cobertura se ubicó al cierre de año, en 228.7%, superior al observado en 2022 (224.4%) producto del incremento de las estimaciones por deterioro (3.7%) en comparación con el crecimiento de la cartera crediticia en riesgo (1.8%). Estos indicadores reflejan una tendencia positiva en la gestión de riesgos financieros y en la solidez del sistema financiero hondureño.

**El impacto del sector bancario comercial en la dinámica de estos indicadores es notable,** tal como lo demuestra la **disminución del índice de morosidad de cartera del 2.3% al 2.0%,** y **el incremento en su cobertura del 225.5% al 230.7%.** La reducción del primero se atribuye al aumento significativo de la cartera crediticia total por L96.0 mil millones (19.1%), acompañado de un incremento más moderado en la cartera en mora del 3.3% (L374.3 millones). Por otro lado, el crecimiento de la cobertura se explica principalmente por un leve aumento en la cartera crediticia en riesgo por L75.3 millones (0.9%).

**Respecto a las sociedades financieras de Honduras evidenciaron una reducción en el índice de morosidad de su cartera, pasando del 2.5% al 2.2%.** Este resultado se atribuye principalmente al aumento significativo de la cartera crediticia total, ascendiendo a L3,835.4 millones (un incremento del 25.2%). Por otro lado, el la cartera morosa creció en apenas L33.6 millones (un aumento del 8.9%).

No obstante, **el índice de cobertura de las sociedades financieras experimentó una disminución, cayendo del 289.5% al 264.6%,** explicado por el incremento en la cartera crediticia en riesgo por L48.9 millones (un aumento del 13.8%), en contraste con un menor incremento en las estimaciones por deterioro de la cartera crediticia, por L41.3 millones.

En contraste, **BANHPROVI mostró un desempeño desfavorable en sus principales indicadores de calidad de cartera.** El índice de morosidad se mantuvo en 1.8%, registrando un aumento más notable en el monto total de la mora de cartera, con un incremento de L11.4 millones (un 5.6%). Mientras tanto, la cartera crediticia total creció en L132.9 millones (un 1.1%).

A pesar de este panorama, el índice de cobertura disminuyó de 198.3% a 188.8%, aunque sigue estando por encima del mínimo requerido.

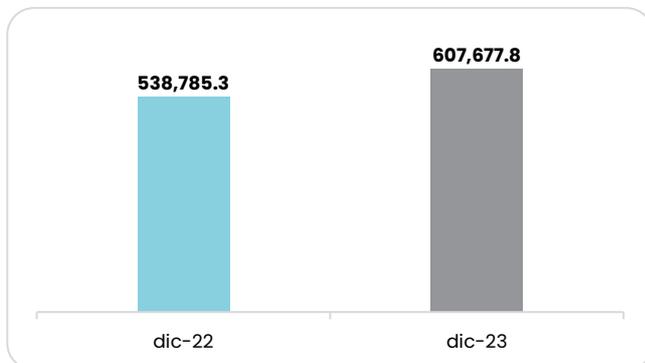
## 2.4 Indicadores de Liquidez

Al cierre de 2023, **el exceso de liquidez presente en el sistema bancario comercial**, como resultado del diferencial entre el índice de liquidez total del día<sup>6</sup> (32.8%), y la banda de seguridad de liquidez (28%), multiplicado por el saldo de los depósitos totales del público, **fue de L28.7 mil millones, equivalentes a US\$1.2 mil millones. El Índice de Liquidez total diario a finales de diciembre de 2023 fue del 32.8%**, inferior al 39.2% presentando en la misma fecha de 2022, no obstante, pese a esta disminución, permanece por encima de la banda de seguridad establecida.

## 2.5 Depósitos Sistema Financiero<sup>7</sup>

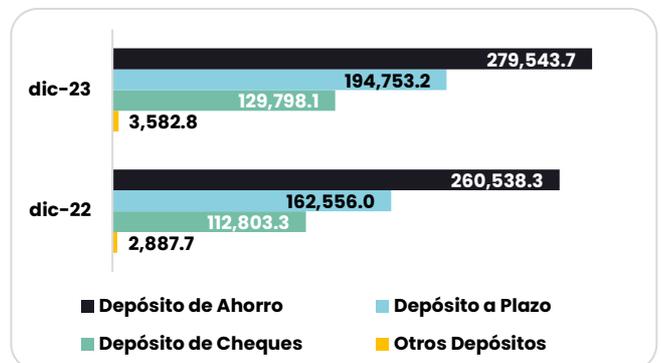
**Las cuentas de ahorro en 2023 mantuvieron su posición como el producto o servicio más significativo, representando el 46.0% del total de las obligaciones depositarias.** No obstante, los depósitos a plazo muestran el mayor incremento entre los diferentes tipos de depósitos, alcanzando un aumento del 19.8% (equivalente a L32,197.2 millones); le siguen las cuentas de ahorro con un aumento de L19,005.4 millones (7.3%), y en último lugar, se encuentran las cuentas de cheque, con un crecimiento de L16,994.7 millones (15.1%), y otros depósitos con un aumento de L695.1 millones (24.1%).

**Gráfico 2. Depósitos del Público del Sistema Financiero**  
(En millones de Lempiras)



Fuente: Sistema Interno de la CNBS

**Gráfico 3. Obligaciones Depositarias por tipo de depósito**  
(En millones de Lempiras)



Fuente: Sistema Interno de la CNBS

<sup>6</sup> Relación entre los Activos líquidos totales/Depósitos totales.

<sup>7</sup> Incluye solamente los depósitos de Bancos Comerciales y Sociedades Financieras.

## 3. Organizaciones Privadas de Desarrollo Financieras (OPDF)

### 3.1 Indicadores de Liquidez

Las utilidades del ejercicio en las OPDF experimentaron un aumento de L87.1 millones (37%), lo que contribuyó a **mejorar el índice de rentabilidad patrimonial, pasando del 14.7% al 17.5%.**

Además, la **rentabilidad sobre activos** también creció, pasando **del 5.1% al 6.5%** en diciembre de 2023.

**En términos de solvencia, esta se mantuvo significativa y estable, alcanzando el 43.9% en diciembre de 2023, cifra superior al 40.2% observado al cierre del ejercicio en 2022.**

Solvencia de las OPDF se mantuvo estable en al cierre de año: 43.9%

### 3.2 Calidad de Activos

**Al cierre del ejercicio fiscal el 31 de diciembre de 2023, los activos de las Organizaciones Privadas de Desarrollo Financiero alcanzaron la cifra de L5.0 mil millones,** mostrando un incremento de L350.0 millones (7.8%) con respecto a los L4.6 mil millones registrados al finalizar el año 2022.

**El aumento en los activos coincidió con una mejora en el índice de morosidad de la cartera, el cual disminuyó del 7.5% al 6.6%, descenso atribuido al crecimiento de la cartera crediticia** total en L478.8 millones (11.9%), especialmente en los segmentos de créditos fiduciarios e hipotecarios, así como a la reducción de la cartera en mora en L1.1 millones (0.4%), resultado de la recuperación de créditos atrasados y vencidos. En términos de cobertura, esta se mantuvo estable en un 106.7%, cifra similar a la registrada en diciembre de 2022 (106.3%).

Al finalizar el 2023 se observó una mejora en el índice de morosidad de cartera en las OPDF, ubicándose en 6.6%.

### 3.3 Indicadores de Liquidez

Es relevante destacar que las **disponibilidades líquidas de estas entidades ascendieron a L489.9 millones a diciembre de 2023, reflejando una disminución significativa interanual de L136.0 millones (21.7%) en comparación con el año anterior.** Esta reducción se observó principalmente en la colación de créditos y en la cancelación de obligaciones financieras durante el periodo.

Por otro lado, **los depósitos alcanzaron la cifra de L1.4 mil millones, mostrando un aumento de L117.1 millones (9.1%) con respecto a diciembre de 2022 (L1.3 mil millones)**. Este incremento se atribuye principalmente al aumento de los depósitos de ahorro en L66.8 millones (7%), seguido de los depósitos a plazo en L50.9 millones (15.5%), mientras que otros depósitos registraron una disminución de L0.6 millones (31%).

## 4. Sistema Asegurador

### 4.1 Indicadores de Rentabilidad

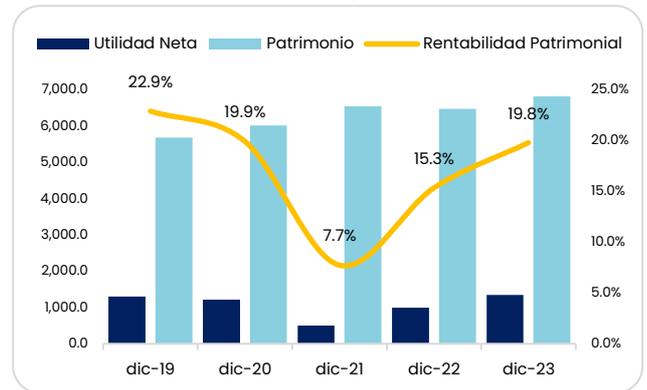
Al cierre de diciembre de 2023, las aseguradoras reportaron utilidades por L1.4 mil millones, implicando un aumento de L355.9 millones (35.8%) en comparación con los L994.4 millones obtenidos en diciembre de 2022, con un **índice de rentabilidad patrimonial que alcanzó el 19.8%**.

Durante este período, las primas netas experimentaron un aumento de L2.2 mil millones (15.6%), superando los resultados obtenidos en el ejercicio anterior (2022). Asimismo, la siniestralidad disminuyó en L236.2 millones (3.3%), mientras que los ingresos financieros aumentaron en L193.9 millones (28.5%).

El patrimonio del sistema asegurador cerró en L8.2 mil millones, representando el 35.1% de los activos totales (frente al 35.4% en diciembre de 2022), con un incremento de L695.3 millones (9.3%). Este aumento se derivó tanto del incremento de L125.1 millones en el capital social realizado por algunas aseguradoras como de los resultados del ejercicio obtenidos en 2023.

El conjunto de compañías aseguradoras mantuvo una **solventía patrimonial de 3.0 veces el Patrimonio Técnico de Solventía (PTS)** en diciembre de 2023, casi igual al registrado en 2022 (2.8 veces).

**Gráfico 5. Rentabilidad Patrimonial Sistema Asegurador**



**Fuente:** Departamento Análisis Económico y Estabilidad Financiera

## 4.2 Siniestralidad

La siniestralidad retenida pasó a representar el 90.9% del riesgo retenido por las compañías aseguradoras, frente al 108.1% registrado en diciembre de 2022, debido a que las compañías aseguradoras continuaron con la indemnización de los diferentes daños.

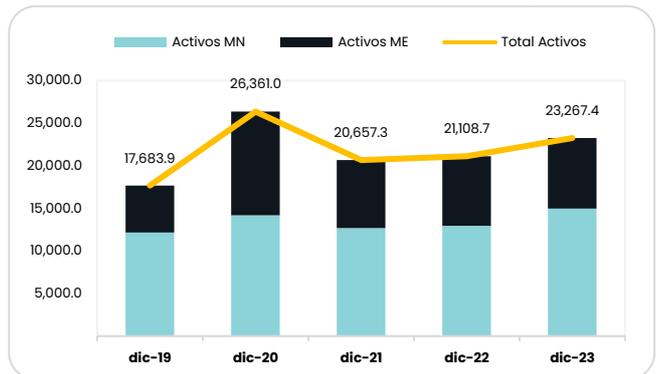
La siniestralidad retenida fue del 41.8% en diciembre de 2023, inferior al 44.7% registrado en la misma fecha del año pasado, debido al crecimiento en mayor proporción del volumen de las primas netas retenidas (15%) en comparación con los siniestros netos retenidos (7.5%). Según el reporte global de siniestros, los pagos ascendieron a L6.5 mil millones, concentrándose el 33.5% en cobertura de accidentes y enfermedades, el 32.6% en seguros generales y el 25.9% en el rubro de seguros de vida (que también representó un 24.3% en diciembre de 2022).

Por otro lado, el volumen de primas cedidas a los reaseguradores disminuyó en L1.2 mil millones (16.1%), representando el 54.2% de las primas netas hasta diciembre de 2023 (similar al 54.0% de diciembre de 2022).

## 4.3 Calidad de Activos

Al cierre de diciembre de 2023, los activos totales del sistema asegurador ascendieron a L23.3 mil millones, reflejando un aumento de L2.2 mil millones (10.2%) en comparación con los L21.1 mil millones contabilizados en diciembre de 2022. Este incremento se atribuye principalmente al aumento en las inversiones financieras, especialmente en valores emitidos por diversas instituciones, seguido del crecimiento en las primas por cobrar y en otros valores.

Gráfico 4. Evolución de Activos Sistema Asegurador



Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera

La composición de los activos revela que las inversiones financieras representaron el 52.5% del total de activos, con un aumento de L1.3 mil millones (11.4%), alcanzando los L12.2 mil millones (frente a los L11.0 mil millones en diciembre de 2022). Este aumento se explica principalmente por el mayor volumen de inversiones en valores emitidas por instituciones financieras nacionales, que ascendieron a L1.6 mil millones. El segundo rubro en importancia fueron las primas por cobrar, que totalizaron L4.3 mil millones, contribuyendo con un 18.3% del total de activos, seguido de las deudas a cargo de Reaseguradoras y Reafianzadoras que alcanzaron los L3.9 mil millones, representando un 16.8% del total de activos.

## 4.4 Pasivos

En 2023 el total de obligaciones de las aseguradoras alcanzó los L15.1 mil millones, donde las reservas técnicas y matemáticas experimentaron un crecimiento del 7.9%, cerrando en L6.9 mil millones en diciembre de ese año (frente a los L6.4 mil millones registrados en 2022). Este aumento se atribuye al crecimiento en las líneas de vida colectiva, vehículos, incendio y líneas aliadas. En cuanto al volumen de reservas para siniestros, este alcanzó los L2.9 mil millones, mostrando una disminución del 6.4% en comparación con diciembre de 2022 (L3.1 mil millones).

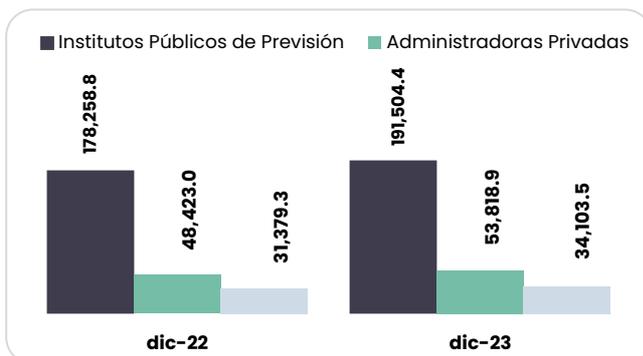
Las reservas técnicas y matemáticas representan el 45.8% del total de pasivos

## 5. Fondos de Pensiones y Cesantías: Públicos y Privados

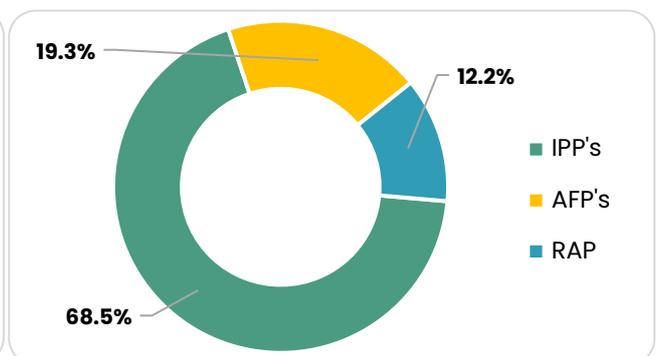
El total de activos alcanzó la cifra de L279.4 mil millones en diciembre de 2023, destacando la participación de los Institutos Públicos de Previsión Social (IPPS) con el 68.5%. Por su parte, los activos del INPREMA e INJUPEMP representan el 54.0% del total del sector; mientras que el sector privado participa con un 19.3%, siendo AFP Atlántida el más representativo de dicho segmento, con el 58.6%, seguido de AFP FICOHSA (20.2%). En el caso del Régimen de Aportaciones Privadas (RAP<sup>8</sup>) sus activos representaron el 12.2% de la composición total.

El crecimiento de los activos fue del 8.3% en comparación con diciembre de 2022. Los institutos públicos experimentaron un crecimiento del 7.4%, el RAP aumentó en un 8.7%, y los fondos privados en un 11.1%.

**Gráfico 6. Evolución de Activos**  
(En millones de Lempiras)



**Gráfico 7. Composición porcentual de los Activos**

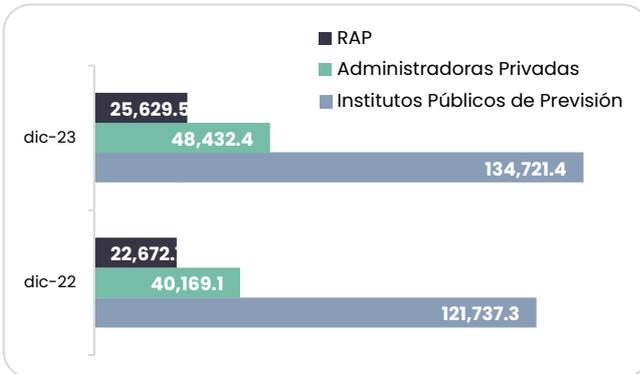


Fuente: Sistema Interno de la CNBS

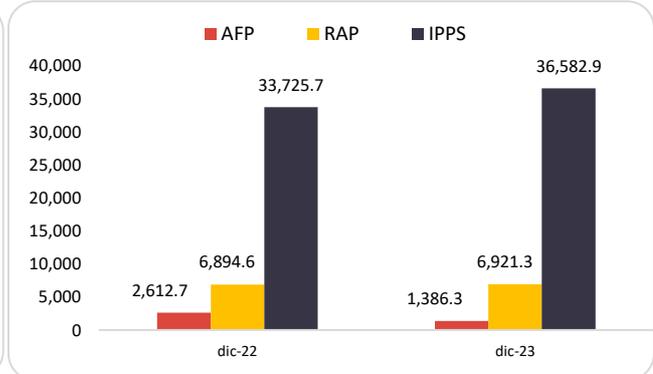
<sup>8</sup> Se considera al Régimen de Aportaciones Privadas (RAP) dentro de este sector, debido a la captación de fondos efectuados para pensiones y cesantías durante la vigencia de la Ley Marco de Protección Social.

Las inversiones financieras ascendieron a L208.7 mil millones en diciembre de 2023, mostrando un crecimiento significativo del 13.1% respecto a diciembre de 2022. Por otro lado, **la cartera crediticia del segmento previsional ha experimentado un incremento generalizado en comparación con diciembre de 2022**, aumentando en L1,657.5 millones (3.8%). Los institutos públicos de previsión resultaron ser los más representativos, con un crecimiento del 8.5%.

**Gráfico 8. Evolución de las Inversiones Financieras (En millones de Lempiras)**



**Gráfico 9. Evolución de la Cartera Crediticia (En millones de Lempiras)**



Fuente: Sistema Interno de la CNBS