



INFORME DE COYUNTURA FINANCIERO ECONÓMICO

Cifras a febrero 2024

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

En el Informe de Coyuntura se exponen los principales aspectos del escenario económico actual y del Sistema Financiero Nacional supervisado por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros hasta febrero de 2024, abarcando los acontecimientos más relevantes del primer bimestre del año. La preparación del informe fue coordinada por la Gerencia de Estudios Económicos, Regulación, Competencia e Innovación Financiera, a través del Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera.

Contenido

Resumen de resultados I Bimestre de 2024	4
1. Coyuntura Económica y Financiera.....	7
2. Sistema Financiero.....	11
2.1 Calidad de Activos.....	11
2.2 Indicadores de Liquidez.....	12
2.3 Depósitos Sistema Financiero.....	12
2.4 Indicadores de Solvencia.....	13
2.5 Indicadores de Rentabilidad.....	14
3. Organizaciones Privadas de Desarrollo Financieras (OPDF).....	14
3.1 Calidad de Activos.....	14
3.2 Indicadores de Liquidez.....	15
3.3 Indicadores de Rentabilidad.....	15
4. Sistema Asegurador.....	16
4.1 Calidad de Activos.....	16
4.2 Pasivos.....	16
4.3 Indicadores de Rentabilidad.....	17
4.4 Siniestralidad.....	17
5. Fondos de Pensiones y Cesantías: Públicos y Privados	18

Resumen de resultados | Bimestre de 2024

I. COYUNTURA ECONÓMICA Y FINANCIERA

- ➔ **De acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI) las perspectivas económicas de la región se revisaron a la baja, con un crecimiento estimado del 2.0% en 2024 y del 2.5% en 2025.** La modesta expansión económica regional prevista para 2024, se encuentra expuesta a múltiples riesgos, no sólo debido a las condiciones mundiales, sino también a temas estructurales, como los bajos niveles de acumulación de capital, la desaceleración de la productividad y el relevo generacional.
- ➔ **En el plano internacional, en su último Informe de Estabilidad Financiera publicado en abril, el FMI señala cierto optimismo en los mercados financieros** globales debido a la expectativa de una flexibilización de la política monetaria mundial, con tasas de interés más bajas y un aumento del 20% en los mercados de acciones.
- ➔ **En 2023, el Banco Central Europeo (BCE) incrementó las tasas de interés a un menor ritmo que la Reserva Federal estadounidense.** Al igual que en Estados Unidos, la inflación en la zona del euro ha comenzado a moderarse, lo que ha llevado al BCE a considerar una flexibilización de su política monetaria en 2024. Ambos bancos centrales han reducido sus tasas de interés en respuesta a la moderación en las expectativas inflacionarias para este año.
- ➔ **A nivel regional, los países centroamericanos mantuvieron estables sus TPM** exceptuando a Costa Rica que ajustó a la baja su política monetaria a inicios de 2024.
- ➔ **En cuanto a los flujos externos, Costa Rica y Guatemala vieron aumentos en sus RIN, mientras que Honduras y República Dominicana experimentaron disminuciones.** No obstante, la mayoría de los países mantienen reservas suficientes para cubrir al menos tres meses de importaciones, según el estándar del FMI.
- ➔ **La actividad productiva nacional inició 2024 con un crecimiento de 4.8%, el registro más alto desde octubre de 2022 (4.9%).** A enero la producción nacional, medida a través del IMAE continúa por la senda de crecimiento, registrando una variación interanual mayor en 2.3p.p respecto al mismo mes del año anterior.
- ➔ **La inflación interna se situó en 4.5%** en febrero de 2024, menor en **5.3 p.p** a la observada en 2023 (9.8%), situándose **dentro del rango de tolerancia de mediano plazo** establecido por la autoridad monetaria (4.0% ± 1.0p.p).
- ➔ A febrero de 2024 las **reservas internacionales se redujeron en 11.5%** vs 2023, cerrando en **US\$7,334.0 millones**, con una **cobertura de 4.9 meses de importación de bienes y servicios**, menor a la observada en el mismo bimestre de 2023 (5.5 meses).
- ➔ **Al cierre de 2023, la deuda pública de la administración central experimentó una reducción interanual del 0.9%**, situándose en US\$16.6 mil millones, con un **ratio Deuda/PIB del 48.0%**.

II. SITUACIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

- ➔ **CALIDAD DE ACTIVOS DEL SISTEMA FINANCIERO**
 - **A febrero los Activos del sistema financiero** se mantienen en L1.0 billón, un **aumento interanual del 14.0%**.
 - El incremento en los activos del sistema se explica por el crecimiento del **17.6%** en la cartera de créditos del SBC¹.

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

- **Morosidad de la cartera** crediticia se reduce al **2.1%**, respecto al 2.2% en febrero de 2023.
- **Para febrero se observa una cobertura de la cartera crediticia de 214.4**, ubicándose 30.6p.p, inferior a lo observado en 2023, pero siempre sobre el límite normativo².

→ INDICADOR DE LIQUIDEZ DEL SBC

- **Exceso de liquidez** en el sistema bancario comercial al 29 de febrero fue de **L27.3 mil millones**.
- El **Índice de Liquidez total** al segundo mes del año fue **del 32.5%**, inferior al 37.7% observado en febrero de 2023, no obstante, el resultado al primer bimestre del año es **superior en 4.5p.p** a la **banda de seguridad de liquidez**³.

→ DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO

- Para el **primer bimestre del año, los depósitos del público del SF⁴ contabilizaron L613.2 mil millones, superiores en un 12.7%** a lo contabilizado en el mismo periodo de 2023.
- Las **cuentas de ahorro representan el 45.6%** del total de las obligaciones depositarias del SF.

→ INDICADORES DE SOLVENCIA

- El Índice de Adecuación de Capital (**IAC**) de los **bancos comerciales disminuyó de 13.3% a 13.2% en febrero de este año**, no obstante las instituciones financieras mantienen niveles de **solvencia superiores al mínimo** (11.75%)⁵ establecido.
- En el segundo mes del año, las **sociedades financieras registraron una mejora en su IAC**, al aumentar de **28.9% al 30.2%**.
- El resultado **del IAC en el sistema financiero** a febrero de 2024, se atribuye a una **mayor capitalización de las instituciones**, principalmente en acciones comunes.
- **Dados los niveles de solvencia registrados en febrero de 2024 (13.2%)**, que se sitúan por encima de los requisitos mínimos establecidos (11.75%), y así mismo considerando el monto de los recursos propios de las instituciones (Capital), **al segundo mes del año, el sistema financiero mantiene una adecuada capacidad para absorber pérdidas** sin comprometer su solvencia ni estabilidad.

→ INDICADORES DE RENTABILIDAD

- **ROE SBC**: al cierre de febrero de 2024, la **rentabilidad patrimonial** de los bancos comerciales **bajó de 14.6% a 13.9% en 2023** asociado al crecimiento del capital y las reservas promedio en un **9.3%** vs un incremento del 4.3% en las utilidades.
- **ROA SBC**: La **rentabilidad sobre activos** se mantuvo **estable** al 29 de febrero (**1.1%, 2023; 1.2%, 2024**).

III. ORGANIZACIONES PRIVADAS DE DESARROLLO FINANCIERO (OPDF)

→ CALIDAD DE ACTIVOS (OPDF)

- **Activos totales de las OPDF suman L5.1 mil millones**, un aumento anual del **9.4%**. El mayor crecimiento de estos activos se observa en el rubro de préstamos, descuentos y negociaciones, con un incremento del 14.6%, respecto a febrero de 2023.

² Límite normativo 110%

³ Banda de liquidez establecida (28%).

⁴ Se consideran únicamente las cifras del Sistema Bancario Comercial (SBC) y de las Sociedades Financieras, dado que las demás instituciones dentro del sistema financiero no captan depósitos del público.

⁵ El límite establecido por norma es del 11.75% (incluye IAC mínimo de 10% y reserva de conservación de 1.75%)

- **Morosidad de la cartera de las OPDF** se reduce al 7.2%, inferior en un punto porcentual respecto a febrero 2023.

→ INDICADORES LIQUIDEZ (OPDF)

- **Las disponibilidades líquidas se redujeron en un 16.2%**, explicado por el impulso en la cartera de créditos en el periodo analizado y la cancelación de obligaciones financieras con instituciones nacionales.

→ INDICADORES DE RENTABILIDAD (OPDF)

- **ROE OPDF:** de 19.1% en febrero 2023 a 16.0% en febrero 2024, resultado de una leve disminución de las utilidades del ejercicio en un 1.4%.
- **ROA OPDF:** la rentabilidad sobre activos también decreció, pasando del 7.5% al **6.8% en febrero de 2024**.
- Pese a la disminución observada en ambos indicadores, **los resultados señalan una rentabilidad favorable para dichas instituciones**, debido a que se mantienen por encima del promedio mensual del último año (ROE 15%; ROA 6.5%).

IV. SISTEMA ASEGURADOR

→ CALIDAD DE ACTIVOS

- **En febrero de 2024 los activos del sistema asegurador** totalizan L24.6 mil millones, un aumento significativo del **9.3%**. vs el crecimiento del 5% presentado en febrero 2023. Lo anterior es explicado por el **aumento en las inversiones financieras**.
- Las **inversiones financieras** representaron el **50.9% del total de activos**, mismas que experimentaron un **crecimiento interanual del 11.5%**.
- 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 matemáticas⁶** aumentaron un **8.5%**, (un incremento en las reservas técnicas reduce el riesgo de insolvencia frente a los siniestros).

→ INDICADOR DE RENTABILIDAD

- **ROE Seguros:** índice de rentabilidad patrimonial alcanzó un 16.8%, mayor al observado en 2023 (14.0%). En 2024, el patrimonio de las compañías aseguradas sumó L8.2 mil millones, frente a un L1.4 mil millones de utilidades. La rentabilidad según la actividad del primer bimestre de 2024 resultó favorable para el perfil asegurador.

V. FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS

- **El indicador de activos de los fondos de pensiones** al primer bimestre de 2024 **se ubicó en L283.9** mil millones, un aumento del **8.1%**, con respecto a los resultados de febrero 2023.
- **Cartera crediticia** aumenta un **8.1%** en los institutos públicos.
- **Las inversiones financieras** aumentan un **11.3%**.
- Los fondos públicos de previsión social lideran el segmento con el 68.5% del total de activos.

⁶ Los ajustes actuariales en las reservas técnicas obedecen a parámetros prudenciales, ajustados al nivel de riesgo de la cartera.

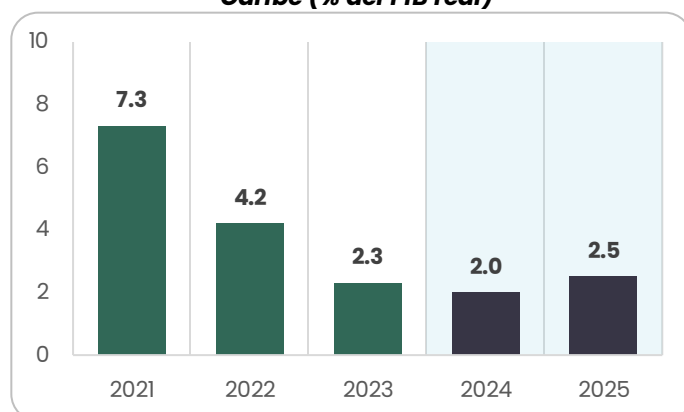
1. Coyuntura Económica y Financiera

PERSPECTIVAS ECONÓMICAS PARA LA REGIÓN DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

Durante el año 2023, la región de América Latina y el Caribe experimentó una marcada desaceleración económica, registrando un crecimiento del 2.3%, tras haber registrado tasas de crecimiento del 7.3% en 2021 y del 4.3% en 2022. El resultado al cierre de 2023 estuvo influenciado por las presiones inflacionarias, condiciones monetarias restrictivas y la incidencia de fenómenos meteorológicos adversos, que en conjunto afectaron el dinamismo económico regional.

De acuerdo con el último pronóstico del FMI⁷, las previsiones de crecimiento para ALC en 2024 se han ajustado a la baja, pasando de 2.3% en 2023, a 2.0% para 2024, con perspectivas de crecimiento del 2.5% y 2.7% para 2025 y 2026.

Gráfico 1. Previsiones para América Latina y el Caribe (% del PIB real)



Fuente: WEO, FMI, abril 2024.

El pronóstico del FMI para América Latina y el Caribe, es bajo con relación al de otras regiones del mundo, e insuficiente para impulsar la prosperidad en la región. Si bien los efectos persistentes de la restricción monetaria aún vigentes en varios países continuarán influyendo en el crecimiento a corto plazo, se espera que su impacto se reduzca con el tiempo. **El buen manejo de la inflación ha sido un punto positivo en la región**, y es el reflejo de décadas de reformas macroeconómicas.

La inflación regional en 2023, excluyendo unos pocos países, se ubicó en el 3.5%, comparado con el 5.7% de los países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). Con la disminución de la inflación, se prevé que los bancos centrales reduzcan las tasas de interés, lo que facilitaría el aumento de la inversión. **Así la modesta expansión económica regional prevista para 2024, se encuentra expuesta a múltiples riesgos**, no sólo debido a las condiciones mundiales, sino también a temas estructurales que no han sido resueltos, como los bajos niveles de acumulación de capital, la desaceleración de la productividad y el relevo generacional.

⁷ Perspectivas de la economía mundial, abril de 2024 (imf.org)

PANORAMA FINANCIERO INTERNACIONAL

De acuerdo con el último Informe de Estabilidad Financiera⁸ del FMI, **el optimismo observado en los mercados financieros a principios de 2024 se debe a la expectativa de una flexibilización de la política monetaria mundial, ante la posibilidad de que la desinflación global esté entrando en su fase final.** Esto ha provocado una disminución generalizada de las tasas de interés a nivel global, un aumento del 20% en los mercados de acciones y una reducción significativa en los diferenciales de la deuda empresarial y soberana.

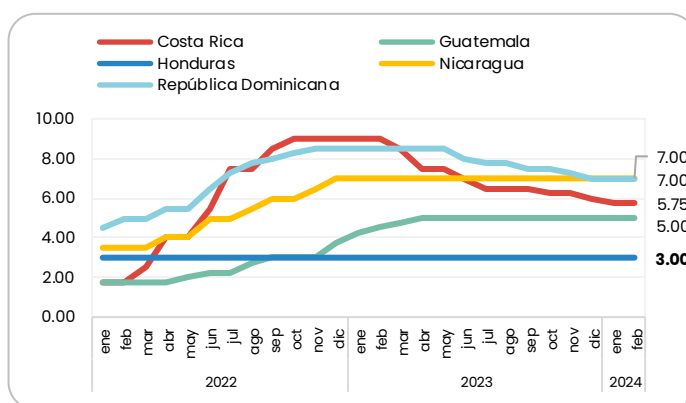
Los inversionistas y los bancos centrales anticipan una relajación de la política monetaria en los próximos trimestres de 2024, entendiendo que las alzas de tasas de los últimos dos años han creado condiciones suficientemente restrictivas para controlar la inflación. **Aunque las fragilidades del sistema financiero mundial evidenciadas por las quiebras bancarias en Suiza y Estados Unidos en marzo de 2023 fueron mitigadas, el proceso de desinflación aún enfrenta desafíos financieros a corto plazo que podrían complicar su fase final.** Pese a lo anterior, los riesgos para la estabilidad financiera a corto plazo se han reducido, y la amenaza de un deterioro en el crecimiento económico mundial es menor en la actualidad.

A nivel regional, las Tasas de Política Monetaria en Centroamérica permanecieron estables.

Guatemala, Honduras, Nicaragua y República Dominicana mantuvieron sus tasas sin cambios en 5.0%; 3.0%; 7.0%; y 7.0% respectivamente. En tanto Costa Rica redujo su TPM en 0.25 p.p en enero de 2024, situándola en 5.75%, manteniéndola sin cambios en febrero. La mayoría de los países mantienen sus tasas de política monetaria (TPM) estables con el fin de estimular la inversión y el consumo. Sin embargo, Costa Rica, ajusta su política monetaria para abordar desafíos específicos, como la contención de la inflación o el estímulo del crecimiento económico.

Finalmente, sobre el apartado de flujos externos en la región, a febrero se observó un incremento interanual en las Reservas Internacionales Netas de Costa Rica (60.6%) y Guatemala (3.3%); por el contrario, en Honduras y República Dominicana disminuyeron en 11.5% y 9.1% respectivamente. No obstante, los países centroamericanos mantienen RIN suficientes para cubrir al menos tres meses de sus importaciones⁹, en línea con el umbral mínimo definido por el FMI.

Gráfico 2. TPM Regional (porcentaje)



Fuente: Con cifras del SECMCA, febrero 2024.

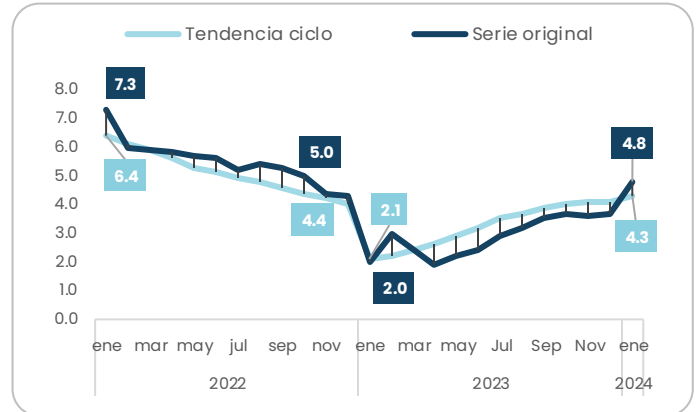
⁸ <https://www.imf.org/en/Publications/GFSR/Issues/2024/04/16/global-financial-stability-report-april-2024>

⁹ 7 Se exceptúan Panamá con 1.46 meses a septiembre y El Salvador con 2.20 a enero de acuerdo las cifras disponibles.

De acuerdo con el entorno doméstico, **en el primer mes de 2024, el resultado de la actividad económica hondureña** según la serie original del Índice Mensual de Actividad Económica¹⁰ (IMAE), **continúa por la senda de crecimiento al registrar una variación acumulada del 4.8%, el resultado más alto desde hace catorce meses**¹¹, marcando un comienzo positivo respecto al mismo mes de 2023.

La evolución subyacente del IMAE observada a principios de año en la serie Tendencia Ciclo (TC)¹², se situó por debajo de la serie original, donde las fluctuaciones cíclicas y estacionales de largo plazo tuvieron poca influencia resultado de la actividad económica real. Lo anterior atribuido a mejores condiciones de financiamiento para incentivar la producción y el consumo; así como a la estabilidad en los ingresos de los hogares, las remuneraciones y las remesas familiares, lo que en conjunto impulsó la demanda interna de bienes y servicios a inicios de 2024.

Gráfico 2. Actividad Económica Mensual (variación acumulada %)



Fuente: Cifras del BCH

Entre las actividades económicas que más contribuyeron a la producción mensual durante el mes de enero de 2024 sobresalen; Comercio; Construcción Privada; Telecomunicaciones; Industria Manufacturera; Transporte y Almacenamiento; y, Hoteles y Restaurantes. **En tanto, Industria Manufacturera, recuperó sus niveles de producción, al crecer 2.4% (luego de un episodio contractivo durante 2023)**, determinada por la mejora en la demanda externa de prendas de vestir, principalmente desde los Estados Unidos de América (EUA), Nicaragua y El Salvador.

Referente a la trayectoria de los precios, **a febrero de 2024 la inflación en Honduras se ubicó en 4.5%**, la más baja observada desde agosto de 2021 y menor en 5.30p.p a la inflación registrada doce meses atrás (9.80%), **situándose dentro del rango de tolerancia de mediano plazo establecido por la autoridad monetaria (4.0% ± 1.0 p.p) por segundo mes consecutivo**. La desaceleración en el ritmo inflacionario de febrero obedece a la moderación general el crecimiento de los precios de los rubros "Alimentos" y "Transporte".

¹⁰ Serie Original Variación Acumulada.

¹¹ IMAE Octubre de 2022: 5.0%

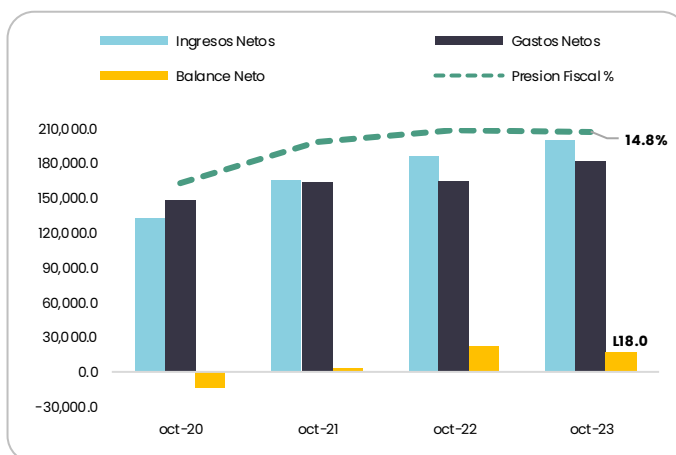
¹² Variación acumulada que excluye el efecto estacional e irregular.

Con relación al flujo de divisas del Banco Central de Honduras (BCH), **el saldo de las Reservas Internacionales Netas (RIN) al cierre del primer bimestre de 2024 se posicionó en US\$7,334.0 millones, lo que permitió alcanzar una cobertura de 4.9 meses de importación** de bienes y servicios. Asimismo, de acuerdo con el ingreso de divisas provenientes de los agentes cambiarios, BCH reportó a febrero de 2024 una reducción interanual del 8.1% en comparación a la misma fecha del año anterior, ubicándose en US\$2,705.9 millones, generados mayoritariamente por el saldo acumulado de las remesas familiares (US\$1,360.2 millones, un 50.3% del total de los ingresos).

En cuanto al apartado fiscal, según cifras disponibles de la Secretaría de Finanzas, hasta octubre de 2023, los ingresos del Sector Público No Financiero (SPNF) de Honduras ascendieron a L199.7 mil millones, un 7.0% más que en el mismo periodo de 2022, impulsados por un incremento del 9% en los ingresos tributarios. En ese mismo periodo, la presión tributaria fue del 14.8% del PIB. Por el lado de las erogaciones SPNF, al mes de octubre de 2023, el gasto total fue de L181.8 mil millones, destinado en un 89.2% a gasto corriente (L162.1 mil millones). El resultado del balance fiscal del SPNF al 31 de octubre de 2023, resultó en un superávit de L18.0 mil millones.

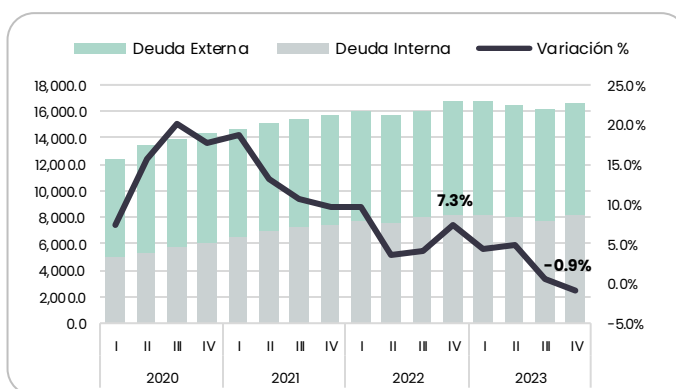
Sobre la evolución de la deuda pública en la administración central, **al cuarto trimestre de 2023 se contabilizó un saldo de US\$16,667.8 millones, registrando una disminución del 0.9% respecto al endeudamiento observado en 2022 (US\$16,817.6)**. A nivel de composición, la deuda pública total en 2023 se conformó en un 51.1% por deuda externa, y resto por instrumentos de financiamiento interno (48.9%). **En términos globales el ratio Deuda/PIB al cierre de 2023 se ubicó en 48.0%.**

Gráfico 3. Balance Fiscal Neto SPNF
En miles de millones de Lempiras



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

Gráfico 4. Evolución Deuda Pública de la Administración Central (Millones de US\$)



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

2. Sistema Financiero¹³

2.1 Calidad de Activos

El sistema financiero alcanzó activos por L1.0 billón al cierre de febrero 2024, superior en L123.5 mil millones (14.0%) a lo registrado en febrero de 2023.

Durante el periodo evaluado la **cartera crediticia neta del Sistema Financiero¹⁴ ascendió a L643.6 mil millones, un aumento del 17.6% con relación a febrero de 2023**, explicado por la dinámica del crédito en el sistema bancario comercial (SBC). A la fecha, esta cartera crediticia representa el 64% del total de los activos. En esa línea, **el SBC concentró, el 95% de la cartera crediticia del SF, contabilizando a febrero de 2024, L611.9 mil millones**, destinados principalmente a la propiedad raíz (24.3%); comercio (15.1%); consumo (13.6%); industrias (10.4%); servicios (9.2%); y tarjetas de crédito (8.5%), actividades que en conjunto representan 81.1% del total del portafolio de créditos de este segmento.

Con relación a los principales indicadores de calidad de cartera, el índice de morosidad de la cartera se situó en 2.1%, en contraste con el 2.2% registrado en igual fecha del año anterior. Este descenso en el índice de mora¹⁵ se atribuye principalmente al crecimiento del 17.5% en el saldo de la cartera crediticia total, superior al incremento del 11.7% en el saldo de la mora de cartera. Cabe destacar que **la reducción del índice de morosidad observada en febrero de 2024 se ve favorecida por el crecimiento de la "Cartera Crediticia", que supera el aumento de la "Mora de Cartera"**, lo que indica una mejora en la gestión de riesgos crediticios. Por su parte, **el Índice de Cobertura disminuyó del 245.0% al 214.4%**, explicado por el crecimiento de la cartera crediticia en riesgo (19.1%), frente a la evolución de las estimaciones por deterioro de cartera crediticia (4.3%). Los indicadores anteriores mantienen registros aceptables 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 2.2% al 2.1%**, en tanto **su cobertura disminuyó del 248.4% al 216.7%** en febrero de 2024. La reducción en la morosidad se atribuye al aumento de la cartera crediticia total por L91.8 mil millones (17.7%), acompañado también de un incremento en la cartera en mora del 11.4% (L1.2 mil millones). Por otro lado, el resultado de la cobertura se deriva del crecimiento, en menor proporción, en las estimaciones por deterioro de cartera crediticia por L768.9 millones (3.9%).

¹³ El sistema financiero está conformado por quince (15) bancos comerciales, nueve (9) sociedades financieras, un (1) banco estatal y una (1) oficina de representación.

¹⁴ Saldo de cartera de créditos consolidados del Sistema Financiero.

¹⁵ Mora de Cartera Crediticia / Cartera Crediticia Total

Las sociedades financieras de Honduras también reportan una reducción en el índice de morosidad de su cartera, al pasar de 2.5% en febrero de 2023, a 2.3% en el primer bimestre de 2024. Este resultado se atribuye al aumento de la cartera crediticia total, que ascendió a L3.9 mil millones (un incremento del 25.2%). Por otro lado, la cartera morosa creció en apenas L56.5 millones (un aumento del 14.3%). A febrero de 2024 se observó una disminución en el **índice de cobertura de las sociedades financieras, del 284.4% en febrero de 2023, a 245.8%**, explicado por el incremento en la cartera crediticia en riesgo por L70.6 millones (un aumento del 19.1%), en contraste con un menor incremento en las estimaciones por deterioro de la cartera crediticia, por L30.5 millones.

De acuerdo con las cifras reportadas en el primer bimestre de 2024, BANHPROVI devala un desempeño adecuado en sus principales indicadores de calidad de cartera, sin embargo, se observa una disminución en términos de cobertura. Para febrero de 2024, la cartera crediticia total de dicha institución creció en L346.7 millones (un 3.0%). En cuanto a la calidad de la cartera, el índice de morosidad se mantuvo en 1.8%, igualando el nivel observado al cierre de 2023, pero inferior al 2.1% observado en el SF a febrero de este año. Por su parte el índice de cobertura disminuyó de 201.0% a 188.6%; no obstante, este resultado se mantiene por encima del mínimo requerido.

2.2 Indicadores de Liquidez

Al 29 de febrero de 2024, **el exceso de liquidez presente en el sistema bancario comercial,** obtenido del diferencial entre el índice de liquidez total del día¹⁶ (32.5%) y la banda de seguridad de liquidez (28%), multiplicado por el saldo de los depósitos totales del público, **fue de L27.3 mil millones. El Índice de Liquidez total diario a finales de febrero de 2024 fue del 32.5%,** inferior al observado en la misma fecha de 2023 (37.7%), no obstante, pese a esta disminución, permanece por encima de la banda de seguridad establecida.

2.3 Depósitos Sistema Financiero¹⁷

Para febrero de 2024, los depósitos totales del SF se ubicaron en L613.2 mil millones, un 12.7%, superiores a lo registrado en el mismo periodo de 2023. Durante el periodo analizado las cuentas de ahorro mantienen su posición como el producto o servicio más significativo, equivalente al 45.6% del total de las obligaciones depositarias.

¹⁶ Relación entre los Activos líquidos totales/Depósitos totales.

¹⁷ Incluye solamente los depósitos de Bancos Comerciales y Sociedades Financieras.

Los depósitos a plazo mantienen su crecimiento entre los diferentes tipos de captación, registrando un aumento del 20.7% (equivalente a L34.6 mil millones) respecto al primer bimestre de 2023. En ese orden, les siguen las cuentas de cheque, con un incremento de L19.2 mil millones (17.7%); los saldos de las cuentas de ahorro, con un crecimiento de L14.6 millones (5.5%); y, por último, otros depósitos, con un aumento de L809.4 millones (27.0%).

Gráfico 5. Depósitos del Público del Sistema Financiero (En millones de Lempiras)

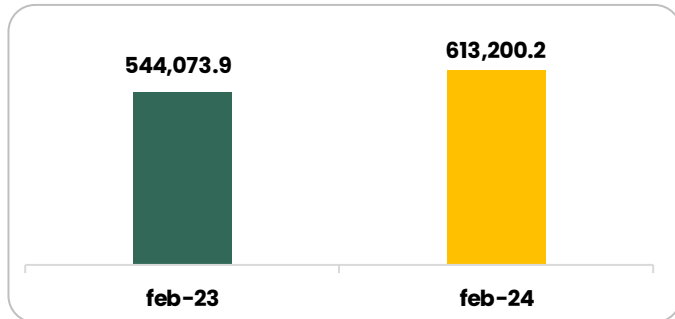
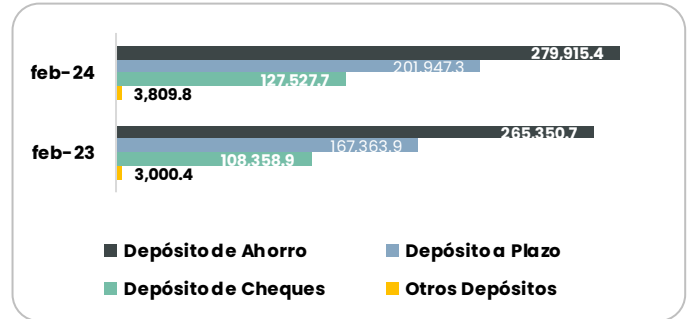


Gráfico 6. Obligaciones Depositarias por tipo de depósito (En millones de Lempiras)



Fuente: Sistema Interno de la CNBS

2.4 Indicadores de Solvencia

A febrero de 2024, el Índice de Adecuación de Capital (IAC) de los bancos comerciales disminuyó marginalmente de 13.3% a 13.2%, lo anterior considerando que los recursos de capital crecieron menos, con respecto al incremento interanual (10.5%) registrado en los activos ponderados por riesgo. En términos absolutos, los recursos de capital aumentaron en L7,507.9 millones (10.1%) respecto a lo contabilizado en primer bimestre de 2023, destacándose el incremento en el capital primario, especialmente en las Acciones Comunes (L4,200.0 millones), y en los aportes por capitalizar provenientes de Utilidades no Distribuidas (L1,648.7 millones).

Las instituciones supervisadas registran indicadores de adecuación de capital superiores al mínimo (11.75%) establecido en la normativa.

Durante el periodo analizado, las sociedades financieras registraron una mejora en su Índice de Adecuación de Capital, al aumentar de 28.9%, a 30.2%. Este incremento se derivó del alza de los recursos de capital por L1,232.3 millones (26.7%), impulsado por un aumento de capital en Acciones Comunes de L520.0 millones, concentrado mayormente (L400.0 millones) en una sola institución, dentro del grupo N2¹⁸.

¹⁸ En el caso de las sociedades financieras no se ha establecido el término Sistémico. No obstante, las instituciones del Grupo 2 mantienen importantes niveles de activos.

Por otro lado, el Índice de Adecuación de Capital (IAC) del Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda (BANHPROVI) aumentó en 2.4 p.p, explicado por el crecimiento de los recursos propios en L488.0 millones (4.9%). Por su parte, los activos ponderados por riesgo registraron un crecimiento del 3.0% (L225.5 millones), especialmente aquellos ponderados al 100.0%.

2.5 Indicadores de Rentabilidad

La rentabilidad patrimonial de los bancos comerciales se redujo de 14.6% en febrero de 2023, a 13.9% en el primer bimestre de 2024, explicado por el crecimiento del capital y reservas promedio (últimos 12 meses) en un 9.3% (L5,653.5 millones). En tanto que las utilidades (anualizadas) presentaron un aumento de L384.0 millones (4.3%). La rentabilidad sobre activos se mantuvo, prácticamente, estable (1.1%, 2023; 1.0%, 2024).

A febrero de 2024, la rentabilidad patrimonial y sobre activos del sector bancario reporta niveles estables.

Las Sociedades Financieras experimentaron una disminución en la rentabilidad patrimonial, al caer de 16.6% en febrero de 2023, a 15.3% en el mismo periodo en 2024. Asimismo, la rentabilidad sobre activos descendió del 3.8% al 3.5%. En el caso de BANHPROVI reportó una rentabilidad patrimonial del 4.8% y una rentabilidad sobre activos del 3.7%, menor en comparación con el mismo mes del año anterior, donde la rentabilidad patrimonial fue del 6.3% y la rentabilidad sobre activos del 4.4%.

3. Organizaciones Privadas de Desarrollo Financieras (OPDF)

3.1 Calidad de Activos

Al cierre de febrero de 2024, los activos de las Organizaciones Privadas de Desarrollo Financiero alcanzaron la cifra de L5.1 mil millones, un incremento de L438.1 millones (9.4%) con respecto a lo registrado a febrero de 2023.

El índice de morosidad¹⁹ de la cartera de créditos fue del 7.2% en febrero 2024, inferior al 7.9% registrado en la misma fecha del año pasado. Lo anterior atribuido al crecimiento interanual en el volumen de la cartera crediticia total en L535.4 millones (13.6%), especialmente en los segmentos de créditos vigentes, en contraste con el aumento observado en la cartera en mora registra de L8.8 millones (2.8%), reflejado en la cartera de créditos vencidos. La cobertura se mantuvo estable en un 105.6%, similar al nivel de febrero de 2023 (104.9%).

A febrero de 2024 se observó una mejora en el índice de morosidad de cartera en las OPDF, ubicándose en 7.2%.

3.2 Indicadores de Liquidez

Las disponibilidades líquidas de estas entidades ascendieron a L628.2 millones a febrero de 2024, lo cual refleja una disminución interanual de L121.8 millones (16.2%). Lo anterior, es producto del desembolso de fondos en el otorgamiento de préstamos y en la cancelación de obligaciones financieras durante el periodo.

Por otro lado, **los depósitos alcanzaron la cifra de L1.4 mil millones, con un aumento de L113.3 millones (8.7%) comparado con febrero de 2023 (L1.3 mil millones).** Este incremento se atribuye al aumento en los depósitos de ahorro por L72.7 millones (7.6%), seguido de los depósitos a plazo con L40.8 millones (12%), mientras que los otros depósitos registraron una leve disminución de L0.2 millones (13.8%).

3.3 Indicadores de Rentabilidad

Las utilidades del ejercicio en las OPDF experimentaron una baja de L0.8 millones (1.4%), asociado a la disminución en **el índice de rentabilidad patrimonial, al pasar de 19.1% al 16.0%.** Asimismo, la **rentabilidad sobre activos** decreció **del 7.5% en febrero de 2023 a 6.8%** en febrero del presente año. **En términos de solvencia, esta se mantuvo significativa y estable,** al registrar un índice del **43.9%**, superior al **41.0%** observado en el primer bimestre de 2023.

Solvencia de las OPDF se mantiene estable a febrero de 2024 año: 43.9%

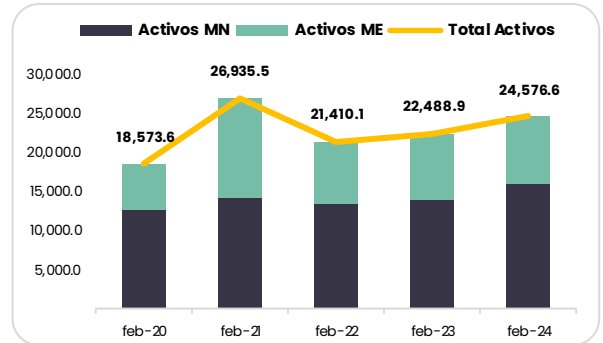
¹⁹ Relación entre las variables "Cartera en mora/Cartera crediticia total"

4. Sistema Asegurador

4.1 Calidad de Activos

Al cierre de febrero de 2024, **los activos totales del sistema asegurador ascendieron a L24.6 mil millones, reflejando un aumento de L2.1 mil millones (9.3%)** en comparación con los L22.5 mil millones contabilizados en febrero de 2023. Este incremento se refleja en las inversiones financieras, especialmente en valores emitidos por diversas instituciones, seguido del crecimiento en las primas por cobrar y en otros valores.

Gráfico 7. 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 50.9% del total de activos** y alcanzó 12.5 mil millones, con un aumento de L1.3 mil millones (11.5%), frente a los L11.2 mil millones en febrero de 2023. Este aumento es explicado 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 L4.8 mil millones, con una participación del **19.5% sobre el total de activos**, seguido de las deudas a cargo de Reaseguradoras y Reafianzadoras que alcanzaron los L3.8 mil millones, representando un 15.5% del total de activos.

4.2 Pasivos

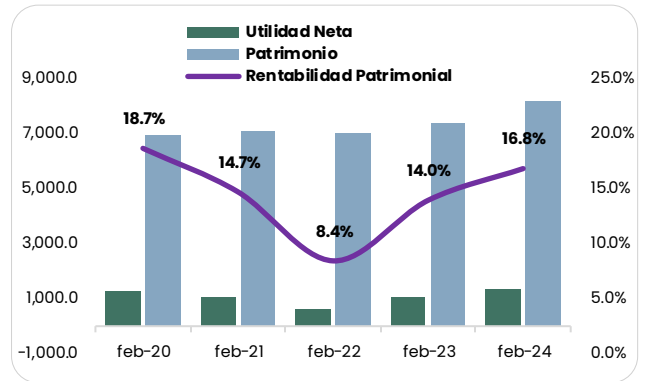
En febrero 2024 las obligaciones totales de las aseguradoras alcanzaron L16.1 mil millones, donde las reservas técnicas y matemáticas experimentaron un crecimiento del 8.5%, al cerrar en L7.3 mil millones en febrero de este año (frente a los L6.8 mil millones registrados febrero de 2023). Este **aumento se refleja en los ramos: vida colectiva, salud y hospitalización, vehículos e incendio y líneas aliadas**. En cuanto al volumen de reservas para siniestros, este alcanzó los L2.9 mil millones, resultando en disminución del 10.2% en comparación con febrero de 2023 (L3.3 mil millones).

Las reservas técnicas y matemáticas representan el 45.5% del total de pasivos

4.3 Indicadores de Rentabilidad

Para el primer bimestre de 2024, las compañías aseguradoras reportaron utilidades por L277.4 millones, lo cual implicó un aumento de L25.3 millones (10%) en comparación con los L252.1 millones contabilizados en febrero de 2023, en consecuencia, el índice de rentabilidad patrimonial fue del 16.8%. Por su parte, las primas netas registraron un incremento de L566.0 millones (18.8%), al superar los resultados obtenidos en febrero del año anterior. Asimismo, la siniestralidad disminuyó en L4.1 millones (0.4%), mientras que los ingresos financieros aumentaron en L11.9 millones (8.6%).

Gráfico 8. Rentabilidad Patrimonial Sistema Asegurador



Fuente: Departamento Análisis Económico y Estabilidad Financiera

Al 29 de febrero de 2024, el patrimonio del sistema asegurador ascendió a L8.4 mil millones, equivalente al 34.4% de los activos totales (34.0% en febrero de 2023), con un incremento interanual del 10.4% (L792.7 millones), el cual se atribuye a un aumento de L120.0 millones en el capital social realizado por algunas aseguradoras y; a los resultados acumulados durante el ejercicio económico del 2023. El conjunto de compañías aseguradoras mantuvo una solvencia patrimonial de 2.8 veces el Patrimonio Técnico de Solvencia (PTS) en febrero de 2024, igual al registrado en 2023.

4.4 Siniestralidad

La siniestralidad retenida representó un 66.8% del riesgo retenido por las compañías aseguradoras, menor a la representación observada en febrero de 2023 (76.8%), considerando que las compañías aseguradoras continuaron con la indemnización de diferentes siniestros. La siniestralidad retenida fue del 26.5% en febrero de 2024, inferior al 31.0% registrado en la misma fecha del año pasado, explicado por el crecimiento en mayor proporción en el volumen de las primas netas retenidas (14.5%), en comparación con los siniestros netos retenidos (2%). Según el reporte global de siniestros, los pagos ascendieron a L1.1 mil millones, concentrándose el 33.9% en seguros generales, el 32.8% en cobertura de accidentes y enfermedades, y el 22.1% en el rubro de seguros de vida (que también resultó en un 25.1% en febrero de 2023).

Por su parte, **el volumen de primas cedidas a los reaseguradores disminuyó en L347.3 millones (23.3%)**, lo que representó a febrero de 2024, un 51.6% de las primas netas (similar al 49.7% de febrero de 2023).

5. Fondos de Pensiones y Cesantías: Públicos y Privados

A febrero de 2024, el total de activos alcanzó la cifra de L283.9 mil millones, destacando la participación de los **Institutos Públicos de Previsión Social (IPPS) con el 68.5%** y, dentro de éstos, el INPREMA con el 31.9%, seguido de INJUPEMP (22.3%), IHSS (21.9%) e IPM (21.2%). En el caso del perfil privado, AFP Atlántida es el más representativo del total, con una cuota de mercado del 58.5%, seguido de AFP FICOHSA (20.1%). Por su parte, los activos del Régimen de Aportaciones Privadas (RAP²⁰) representaron el 12.2% de la composición total en el sistema.

En general los activos crecieron un 8.1% con relación a febrero 2023. De manera desagregada, los institutos públicos, experimentaron un crecimiento del 7.3%, el RAP en un 8.8%, y, los fondos privados en un 10.7%.

Gráfico 9. Evolución de Activos
(En millones de Lempiras)

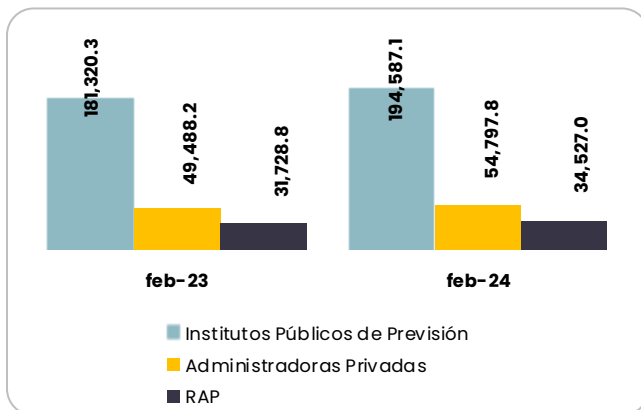
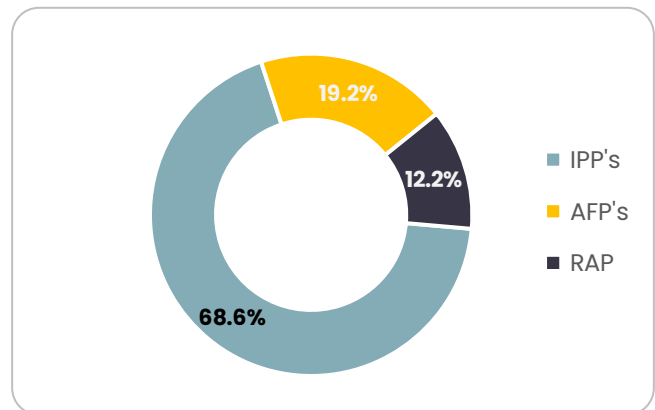


Gráfico 10. Composición porcentual de los Activos



Fuente: Sistema Interno de la CNBS

²⁰ Se considera al Régimen de Aportaciones Privadas (RAP) dentro de este sector, considerando su naturaleza social en términos de captación de fondos efectuados para pensiones y cesantías.

Las **inversiones financieras ascendieron a L210.4 mil millones a febrero 2024** con una expansión del 11.3%, respecto a los L189.1 mil millones contabilizados en febrero 2023. Por otro lado, **la cartera crediticia del segmento previsional ha experimentado un incremento generalizado respecto al mismo periodo de 2023**, con un aumento de L4.1 mil millones (9.5%). Los institutos públicos de previsión resultaron ser los más representativos, con un crecimiento observado del 15.2%.

Gráfico 11. Evolución de las Inversiones Financieras
(En millones de Lempiras)

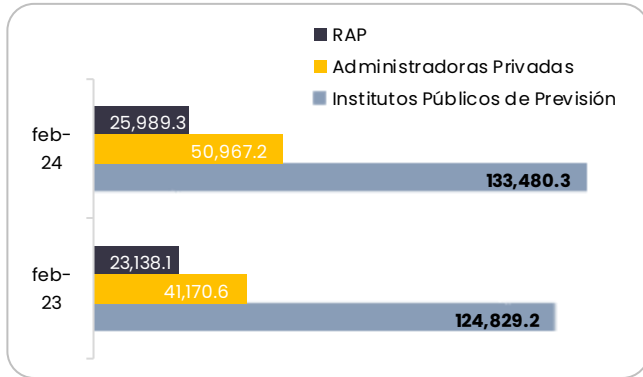
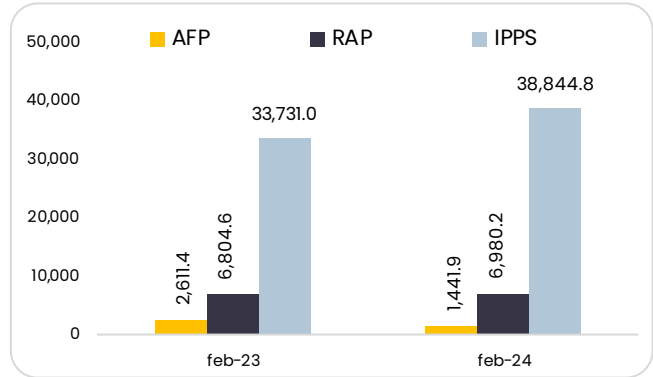


Gráfico 12. Evolución de la Cartera Crediticia
(En millones de Lempiras)



Fuente: Sistema Interno de la CNBS