



INFORME DE COYUNTURA FINANCIERO ECONÓMICO

Cifras al mes de abril 2024

**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 mes de abril del 2024, conteniendo los principales movimientos en el segundo bimestre del año. El proceso de preparación fue coordinado 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 II Bimestre de 2024 | 4 |
| 1. Coyuntura Económica y Financiera | 8 |
| 2. Sistema Financiero | 13 |
| 2.1 Calidad de Activos | 13 |
| 2.2 Indicadores de Liquidez | 14 |
| 2.3 Depósitos Sistema Financiero | 14 |
| 2.4 Indicadores de Solvencia | 15 |
| 2.5 Indicadores de Rentabilidad..... | 16 |
| 3. Organizaciones Privadas de Desarrollo Financieras (OPDF) | 16 |
| 3.1 Calidad de Activos..... | 16 |
| 3.2 Indicadores de Liquidez | 17 |
| 3.3 Indicadores de Rentabilidad..... | 17 |
| 4. Sistema Asegurador | 18 |
| 4.1 Calidad de Activos..... | 18 |
| 4.2 Pasivos..... | 18 |
| 4.3 Indicadores de Rentabilidad..... | 19 |
| 4.4 Siniestralidad..... | 19 |
| 5. Fondos de Pensiones y Cesantías: Públicos y Privados | 20 |

Resumen de resultados II Bimestre de 2024

I. COYUNTURA ECONÓMICA Y FINANCIERA

- ➔ **De acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI) las perspectivas de crecimiento económico mundial** para el periodo 2024-2025 se mantendrán estables manteniendo ambos periodos un crecimiento similar al observado en 2023 (**3.2%**).
- ➔ **De acuerdo con las proyecciones de la OCDE, a partir del segundo cuatrimestre de 2022 se observa una mejora en el comportamiento de las tasas de interés a corto plazo**, que llegaron a ser negativas en zonas como Alemania y Europa, e incluso tasa cero en economías como Japón.
- ➔ **Según el FMI¹, la disminución global de tasas de interés ha facilitado que las economías de ingresos bajos accedan a mercados de deuda**, elevando el costo del servicio de la deuda equivalente a 14.3% de sus ingresos proyectados para 2024.
- ➔ **La Reserva Federal de EE.UU. ha mantenido su política monetaria sin cambios** desde el tercer trimestre de 2023, para abril de 2024 la tasa objetivo se ubica entre 5.25% y 5.50%.
- ➔ **La actividad productiva nacional para abril de 2024 mostró un crecimiento de 5.0%**, manteniéndose por una senda ascendente en los últimos meses.
- ➔ **Al segundo bimestre del año 2024** la inflación local cerró en **4.8%**, menor en **2.6pp** a la observada en el mismo periodo de 2023. El resultado se mantiene dentro del rango de tolerancia establecido por la autoridad monetaria.
- ➔ Para abril de 2024 las **reservas internacionales se redujeron en 10.8%** respecto al mismo mes de 2023, cerrando en **US\$7,187.7 millones**, con una **cobertura de 4.6 meses² de importación de bienes y servicios**, menor a la observada en el mismo bimestre de 2023 (5.3 meses).
- ➔ Durante el primer trimestre de 2024, la deuda pública de la administración central se ubicó en **US\$16.7 mil millones** inferior en un **2.8%** a lo observado en el año anterior. La relación deuda/PIB alcanzó un **43.2%**.

II. SITUACIÓN FINANCIERA DE LAS INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO

- ➔ **CALIDAD DE ACTIVOS DEL SISTEMA FINANCIERO**
 - **Para el mes de abril de 2024, los Activos del sistema financiero** fueron de L1.0 billón³, un **aumento interanual del 14.3%**.
 - El incremento en los activos del sistema se explica principalmente por el crecimiento del **16.9%** en la cartera de créditos del SBC⁴.
 - **Morosidad de la cartera** crediticia se reduce al **2.1%**, respecto del 2.2% de abril 2023.
 - **Al segundo bimestre se observa una Cobertura de la cartera crediticia de 214.4** ubicándose 4.7pp, inferior a lo observado en 2023, pero siempre sobre el límite normativo⁵.
- ➔ **INDICADOR DE LIQUIDEZ DEL SBC**

¹ Perspectivas de la economía mundial, abril de 2024 (imf.org)

² Extraído de: <https://www.bch.hn/estadisticas-y-publicaciones-economicas/sector-monetario/reservas-internacionales-netas>

³ (1,000,000,000,000), también representado como 10¹².

⁴ Cartera que incluye los créditos desembolsados, créditos interbancarios, entre otros.

⁵ Res. GES No.209/08-05-2020 "Las instituciones supervisadas deben mantener una cobertura mínima del (10%) sobre total de créditos en mora".

- **Exceso de liquidez** en el sistema bancario comercial al 30 de abril fue de **L24.9 mil millones**.
- El **Índice de Liquidez total** al cuarto mes del año fue **del 32.1%**, inferior al 37.2% observado en abril de 2023, no obstante, el resultado al segundo bimestre del año fue **superior en 4.1p.p** a la **banda de seguridad de liquidez**⁶.

→ DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO

- Para el **segundo bimestre del año**, los depósitos del público del SF⁷ contabilizaron **L619.4 mil millones**, superiores en un **12.1%** a lo reportado en el mismo periodo de 2023.
- Las **cuentas de ahorro representan el 45.8%** del total de las obligaciones depositarias del SF.

→ INDICADORES DE SOLVENCIA

- El Índice de Adecuación de Capital (**IAC**) de los bancos comerciales se mantuvo en **13.4%** en relación con abril del año anterior, superior al mínimo regulatorio del 11.75%⁸ establecido.
- Las **sociedades financieras registraron una mejora en su IAC**, al aumentar su relación de 28.4% en abril de 2023 a **29.7%** al finalizar el **segundo bimestre del presente año**.
- El resultado **del IAC del sistema financiero** en abril de 2024, se atribuye a una **mayor capitalización de las instituciones**, principalmente en acciones comunes y aportes por capitalizar en efectivo.
- **Considerando los niveles de solvencia registrados**, al mes de abril de 2024, el **sistema financiero presenta capacidad** para absorber pérdidas, sin poner en riesgo dicha solvencia y estabilidad.

→ INDICADORES DE RENTABILIDAD

- **ROE SBC**: al cierre de abril de 2024, la **rentabilidad patrimonial** de los bancos comerciales **bajó de 14.6% en abril 2023 a 14.0%** asociado al crecimiento del capital y las reservas promedio en un **9.4%**, frente a un incremento del 4.4% en las utilidades.
- **ROA SBC**: La **rentabilidad sobre activos** se mantuvo en **niveles estables: 1.1% en abril 2023; 1.0% en abril 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 **9.6%**, producto del crecimiento del 12.3% en la cartera de préstamos descuentos y negociaciones, respecto al mes de abril 2023.
- **Morosidad de la cartera de las OPDF alcanzó un 7.7%**, se mantiene similar respecto al mes de abril del 2023 (7.8%).

→ INDICADORES LIQUIDEZ (OPDF)

- **Las disponibilidades líquidas se redujeron en un 2.3%**, explicado por el impulso en la cartera de créditos en el periodo en análisis y la inversión en activos de propiedad, planta y equipo.

⁶ Banda de liquidez establecida (28%).

⁷ 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.

⁸ El límite establecido por norma es del 11.75% (incluye IAC mínimo de 10% y reserva de conservación de 1.75%)

→ INDICADORES DE RENTABILIDAD (OPDF)

- **ROE OPDF:** de 18.1% en abril 2023 a **15.2% en abril 2024**, como resultado de una leve disminución de las utilidades del ejercicio en un 0.8%.
- **ROA OPDF:** la **rentabilidad sobre activos** también decreció, del 7.1%, al **6.4% en abril de 2024**.
- Pese a la disminución interanual observada en ambos indicadores, los resultados señalan una **rentabilidad favorable** para dichas instituciones.

IV. SISTEMA ASEGURADOR

→ CALIDAD DE ACTIVOS

- **En abril de 2024 los activos del sistema asegurador** totalizan L24.3 mil millones, un aumento significativo del **9.4%**, respecto el crecimiento del 3.2% presentado en abril 2023. Lo anterior es explicado por el **aumento en las inversiones financieras**.
- Las **inversiones financieras** representaron el **51.5% del total de activos**, mismas que experimentaron un **crecimiento interanual del 12.2%**.
- 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 matemáticas⁹** aumentaron un **8.8%**, (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 17.5%, el cual supera al observado en 2023 (16.6%). En 2024, el patrimonio de las compañías aseguradoras sumó L8.1 mil millones, frente a monto de L1.4 mil millones en utilidades.
- **ROA Seguros:** la rentabilidad sobre activos se situó en 5.5% en abril de 2024, superior a lo registrado en 2023 (5.2%).
- **En abril de 2024, el sistema asegurador mantuvo una solvencia patrimonial de 2.9 veces el Patrimonio Técnico de Solvencia (PTS)**, superior al observado en 2023 (2.7 veces).

V. FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS

- **El indicador de activos de los fondos de pensiones** en abril de 2024 **se ubicó en L287.9** mil millones, un aumento del **8.4%** con respecto a los resultados en abril 2023.
- **Cartera crediticia** aumenta un **16.3%** en los institutos públicos.
- **Las inversiones financieras** crecieron en un **9.2%** al mes de abril; distribuidas en el sector privado (53.0%) y el sector público (47.0%). El instrumento de mayor preferencia es el Bono, con un 59.0% de participación, seguido por los Depósitos a Plazo (34.8%).
- Los fondos públicos de previsión social mantienen su posición en el segmento, con el 68.5% del total de activos.

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

VI. RESUMEN DE INDICADORES FINANCIEROS

| Sector Supervisado | 2024 | Bimestre | | Variación |
|--|----------------------------------|----------|----------|---------------|
| | Cifras en Miles de Millones | I | II | %/Abs. |
| Sistema Financiero SBC OPDF | Activos totales SF | L1,007.0 | L1,025.0 | ➔ 18.00 1.8% |
| | Cartera SF | L643.6 | L654.2 | ➔ 10.60 1.6% |
| | Cobertura de mora SF (%) | 214.4% | 214.4% | ➔ 0.00 0.0% |
| | Depósitos SF | L613.2 | L619.4 | ➔ 6.20 1.0% |
| | Excedente de liquidez del SBC | L27.3 | L24.9 | ⬇ -2.40 -8.8% |
| | Índice de Liquidez SBC (%) | 32.5% | 32.1% | ⬇ 0.00 -1.2% |
| | IAC SBC (%) | 13.2% | 13.4% | ➔ 0.00 1.5% |
| | ROA SBC (%) | 1.0% | 1.0% | ➔ 0.00 0.0% |
| | ROE SBC (%) | 13.9% | 14.0% | ➔ 0.00 0.7% |
| | Activos totales OPDF | L5.1 | L5.1 | ➔ 0.00 0.0% |
| | Cartera OPDF | L3.9 | L4.0 | ⬆ 0.10 2.6% |
| | Mora de Cartera OPDF (%) | 7.2% | 7.7% | ⬆ 0.01 6.9% |
| Sistema Asegurador | Activos totales | L24.6 | L24.3 | ⬇ -0.30 -1.2% |
| | Obligaciones totales | 16.1% | 16.1% | ➔ 0.00 0.0% |
| | Margen de Solvencia sobre el PTS | 2.7% | 2.9% | ⬆ 0.00 7.4% |
| | Rentabilidad Patrimonial (%) | 16.8% | 17.5% | ⬆ 0.01 4.2% |
| | Siniestralidad retenida | 26.5% | 32.2% | ⬆ 0.06 21.5% |
| Fondos de Pensiones y Cesantías: Públicos y Privados | Activos totales | L283.9 | L287.9 | ➔ 4.00 1.4% |
| | Inversiones Financieras | L210.4 | L210.1 | ⬇ -0.30 -0.1% |
| | Cartera | L47.3 | L48.6 | ⬆ 1.28 2.7% |

Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera

SF: Sistema Financiero (bancos comerciales, sociedades financieras, un (1) banco estatal y una (1) oficina de representación.)

SBC: Sistema Bancario Comercial

OPDF: Organizaciones Privadas de Desarrollo Financieras

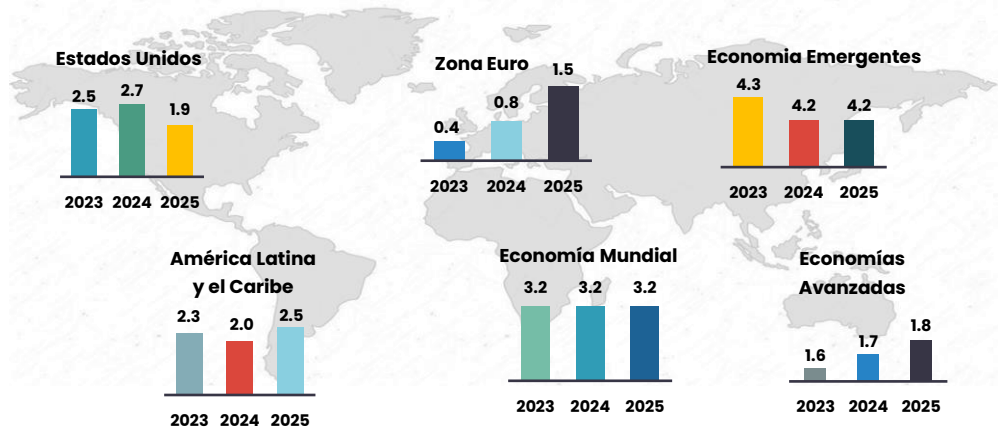
PTS: Patrimonio Técnico de Solvencia.

1. Coyuntura Económica y Financiera

PERSPECTIVAS ECONÓMICAS MUNDIALES

Pese a los escenarios adversos presentados en últimos dos años, el panorama económico mundial logró contener la propagación de los efectos inflacionarios, geopolíticos y financieros. En general los sistemas bancarios globales han demostrado mayor resiliencia, y las principales economías de mercados emergentes no han experimentado frenadas bruscas en la entrada de capitales. De acuerdo con las últimas proyecciones publicadas por el FMI¹⁰ en abril de 2024, el crecimiento económico de 2023 cerró en 3.2%, **las estimaciones para 2024 y 2025 se mantienen estables en torno a 3.2%.**

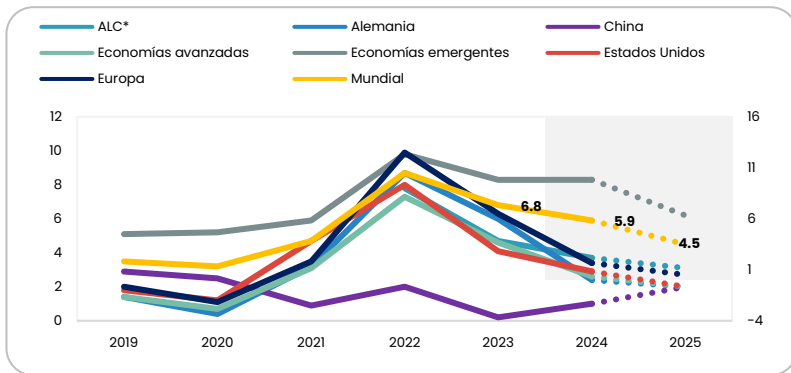
Gráfico 1. Previsiones de crecimiento (% del PIB real)



Fuente: Perspectivas FMI, abril 2024.

La escalada inflacionaria de 2022, que alcanzó el 8.7%, no desencadenó espirales descontrolados de precios y salarios en 2023, en su lugar, la inflación global ha disminuido casi tan rápido como aumentó. **Se prevé que la inflación mundial descienda de 6.8% en 2023, a 5.9% a finales de 2024, hasta 4.5% al cierre de 2025.** El FMI atribuye estos resultados globales de resiliencia en el crecimiento y aceleración de la desinflación a la evolución favorable de la oferta. Esto incluye la disipación de los shocks en los precios de la energía y el notable aumento en la oferta de mano de obra, impulsado por los significativos flujos migratorios en muchas economías avanzadas.

Gráfico 2. Perspectivas inflacionarias (variación % anual)



Fuente: Elaboración propia con cifras del FMI

*ALC: excluye Argentina y Venezuela

¹⁰ Perspectivas de la economía mundial, abril de 2024 (imf.org)

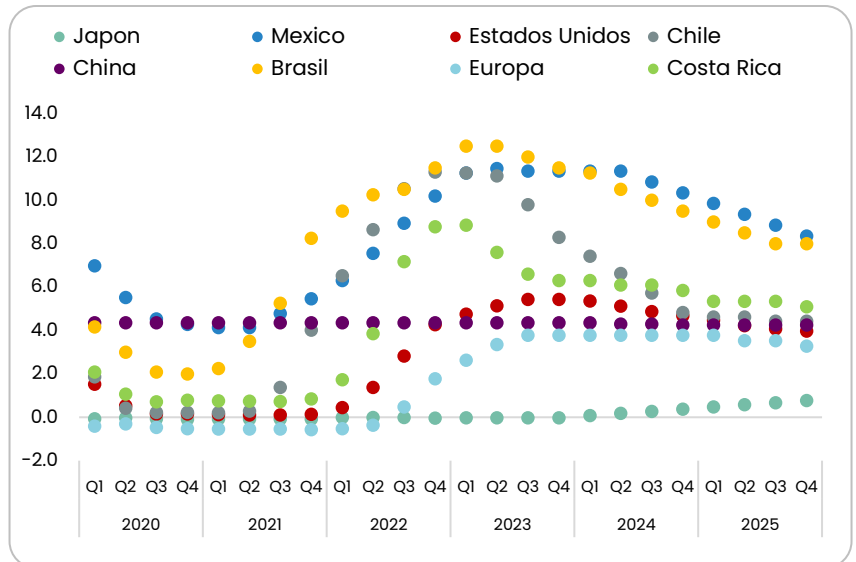
PANORAMA FINANCIERO INTERNACIONAL Y REGIONAL

El balance de riesgos para las perspectivas económicas y financieras mundiales en 2024 permanece equilibrado. Por un lado, las tensiones geopolíticas, producto de la guerra en Ucrania y el conflicto en Gaza e Israel, podrían, junto con la persistencia de la inflación subyacente, elevar las expectativas de tasas de interés y reducir los precios de los activos.

De acuerdo con las estimaciones de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE), a partir del segundo cuatrimestre de 2022 se observa una mejora en el comportamiento de las tasas de interés a corto plazo¹¹, que llegaron a ser negativas en zonas como Alemania y Europa, e incluso tasa cero en economías como Japón. En la región

Latinoamérica, países como México, Chile, Brasil y Costa Rica presentan incrementos significativos desde 2022, alcanzando picos altos en 2023, seguidos por una disminución gradual. En el caso de Estados Unidos también muestra un incremento notable, llegando a 5.4% en 2023, estabilizándose cerca de 4.0% en 2025., por su parte China se mantiene estable con tasas alrededor de 4.4%. Este comportamiento refleja los ajustes monetarios posiblemente dirigidos a controlar la inflación y estimular las economías postpandemia.

Gráfico 3. Previsiones de tipos de interés a corto plazo 2020-2025



Fuente: Elaboración propia con cifras de la OCDE

La tendencia a la baja de las tasas de interés en varias regiones del mundo ha beneficiado a las economías de ingresos bajos, haciendo que sus recursos financieros sean más atractivos para los inversionistas. Como resultado, países que enfrentaban problemas de financiamiento ahora están accediendo a los mercados internacionales de deuda. No obstante, esto también conlleva un mayor pago por el servicio de la deuda. **Según estimaciones del FMI para 2024, aproximadamente el 14.3% de los ingresos de los países en vías de desarrollo se destinarán a cubrir el servicio de la deuda, el doble de lo que representaba hace 15 años.**

¹¹ Short-term interest rates forecast | Organisation for Economic Co-operation and Development (OCDE). Pronóstico de las tasas de interés a corto plazo se refiere a los valores proyectados de las tasas del mercado monetario a tres meses.

Por su parte, **la postura de política monetaria en Estados Unidos se mantiene sin cambios desde el tercer trimestre de 2023**. Para abril de 2024, la Reserva Federal¹² (FED) mantuvo el rango objetivo de la tasa de política monetaria entre el 5.25% y el 5.50%. La máxima autoridad monetaria estadounidense señaló que no considera apropiado reducir este rango hasta que la inflación muestre una tendencia sostenible hacia el objetivo del 2.0%. Asimismo, al segundo bimestre del año, la FED reafirmó que continuará reduciendo la tenencia de valores del Tesoro y de deuda respaldada por hipotecas.

A nivel regional dentro de las economías CAPRD, referente al comportamiento de las calificaciones y perspectivas de riesgo regionales para la Deuda Soberana, en el primer trimestre de 2024, **las agencias calificadoras de riesgo (Fitch, Moody's y Standard & Poor's) realizaron revisiones y actualizaciones en las calificaciones de deuda soberana y perspectivas de riesgo país únicamente para Costa Rica, Nicaragua y Panamá**. Para el resto de los países (El Salvador, Honduras y República Dominicana), no se realizaron revisiones ni modificaciones, por lo que mantienen las calificaciones y perspectivas reportadas a diciembre de 2023. (Ver Tabla 1)

Tabla 1: Calificaciones y Perspectivas de Riesgo Regionales para la deuda soberana a Marzo 2024

| Agencia | Descripción | Costa Rica | El Salvador | Guatemala | *Honduras | Nicaragua | República Dominicana | Panamá |
|---------------------------------|--------------|------------|-------------|-----------|----------------|-----------|----------------------|----------|
| Fitch Ratings | Calificación | 'BB' | 'CCC+' | 'BB' | n.c. | 'B-' | 'BB-' | 'BB+' |
| | Perspectiva | Estable | n.p. | Estable | n.c. | Positiva | Positiva | Estable |
| Moody's Investor Service | Calificación | 'B1' | Caa3 | 'Ba1' | 'B1' | 'B2' | 'Ba3' | 'Baa3' |
| | Perspectiva | Positiva | Estable | Estable | Estable | Estable | Positiva | Estable |
| Standard and Poor's | Calificación | 'BB-' | 'B-' | 'BB' | 'BB-' | 'B' | 'BB' | 'BBB' |
| | Perspectiva | Estable | Estable | Estable | Estable | Estable | Estable | Negativa |

Nota: n.c.: no es calificado; n.p.: no perspectiva.

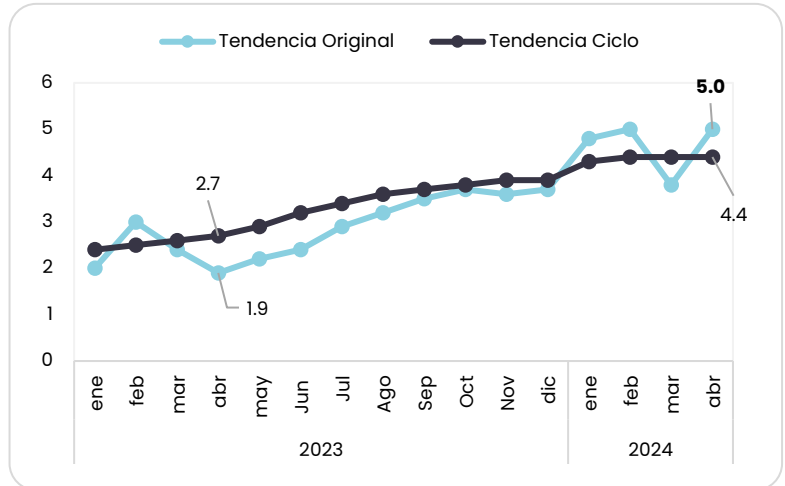
*El 29 de septiembre la **S&P** cambió de negativa a estables su calificación de largo plazo para Honduras. **Moody's** mantiene su calificación para Honduras de acuerdo con su última actualización emitida el 04 octubre de 2023.

Fuente: Fitch, Moody's y Standard & Poor's.

¹² Board of Governors of the Federal Reserve System. Federal Reserve issues FOMC statement. May 1, 2024.

En cuanto al escenario local, al cierre del segundo bimestre 2024, la actividad económica mensual, según la serie original del Índice Mensual de Actividad Económica¹³ (IMAE), muestra un dinamismo positivo al registrar un crecimiento de 5.0%, superior en 3.1pp a lo observado en el mismo mes del año anterior. Durante el mismo periodo analizado la tendencia ciclo (TC)¹⁴ resultó inferior a la tendencia original; indicativo de que el comportamiento del crecimiento subyacente es mayor a las fluctuaciones cíclicas de corto y mediano plazo. Lo anterior es resultado de mejores condiciones crediticias para el sector productivo, la evolución favorable en la mayoría de las actividades económicas al compararlo con abril del 2023, aunado a la desaceleración de la inflación.

Gráfico 4. Actividad Económica Mensual (variación acumulada %)

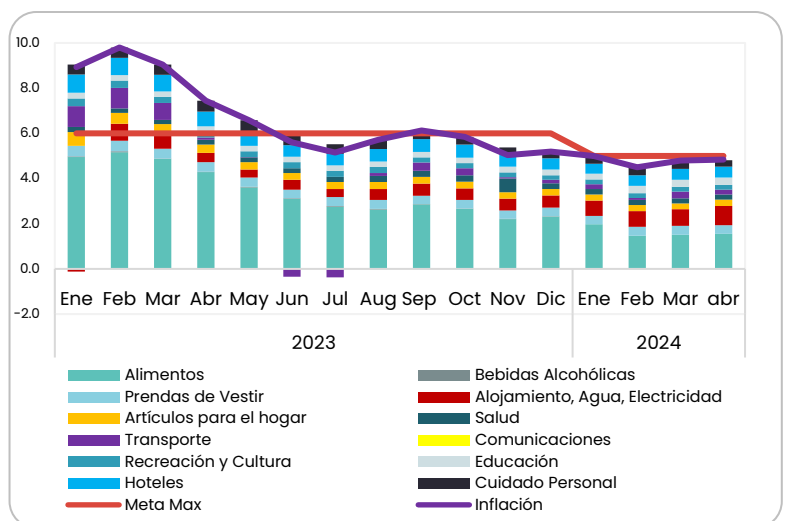


Fuente: Elaboración propia con cifras del BCH

En el resultado global, las actividades económicas que más contribuyeron a la producción mensual durante el mes de abril de 2024 fueron; intermediación financiera (4.2%), telecomunicaciones (0.6%), comercio (0.6%) y construcción privada (0.5%).

Respecto al comportamiento de los precios, para abril de 2024 la inflación interanual en Honduras se ubicó en 4.8%, menor en 2.6 p.p en comparación la observada durante el mismo periodo del año 2023, resultado que se sitúa dentro del rango de tolerancia de mediano plazo establecido por la autoridad monetaria (4.0% ± 1.0 p.p). La desaceleración inflacionaria observada durante el mes de abril se vio influenciada principalmente a la moderación general el crecimiento de los precios de los rubros transporte y alimentos y bebidas no alcohólicas.

Gráfico 5. Comportamiento Inflacionario (variación acumulada %)



Fuente: Elaboración propia con cifras del BCH

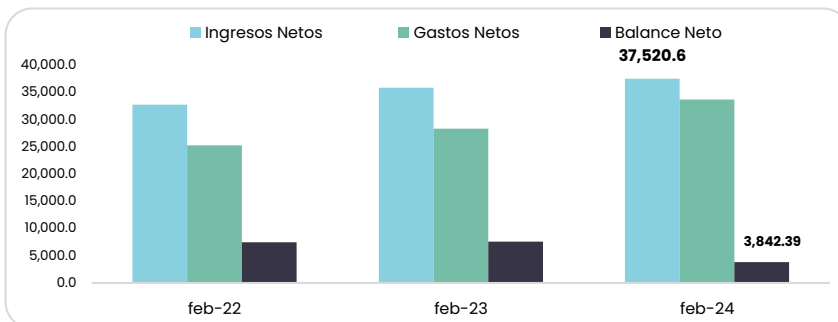
¹³ Serie Original Variación Acumulada

¹⁴ Variación acumulada que excluye el efecto estacional e irregular.

El saldo de las Reservas Internacionales Netas (RIN) al cierre del segundo bimestre de 2024 se posicionó en US\$7,187.7 millones, lo que permitió alcanzar una cobertura de 4.6 meses de importación de bienes y servicios inferior a los ≥ 5 meses meta establecidos por la autoridad monetaria. Lo anterior significó una disminución de US\$871.7 millones en comparación al año anterior, explicado principalmente por la venta de divisas para importación de combustible US\$402.9 millones, pago por servicio de deuda US\$168.0 millones y otros egresos US\$66.2 millones.

En el tema fiscal, según cifras disponibles de la Secretaría de Finanzas, hasta febrero de 2024, los ingresos del Sector Público No Financiero (SPNF) ascendieron a L37.5 mil millones, superior en un 4.5% a lo contabilizado en el mismo periodo del año 2023, impulsados por un incremento del 13.1% en los ingresos tributarios respecto al flujo recaudado en el mismo periodo de 2023, siendo la partida tributaria el principal componente del total de ingresos con el 59.3%. Sobre el apartado de las erogaciones SPNF, al mes de febrero de 2024, el gasto total fue de L33.7 mil millones, destinando entre enero-febrero aproximadamente el 96.2% a gasto corriente. El resultado del balance fiscal del SPNF al 29 de febrero de 2024, resultó en un superávit de L3.8 mil millones.

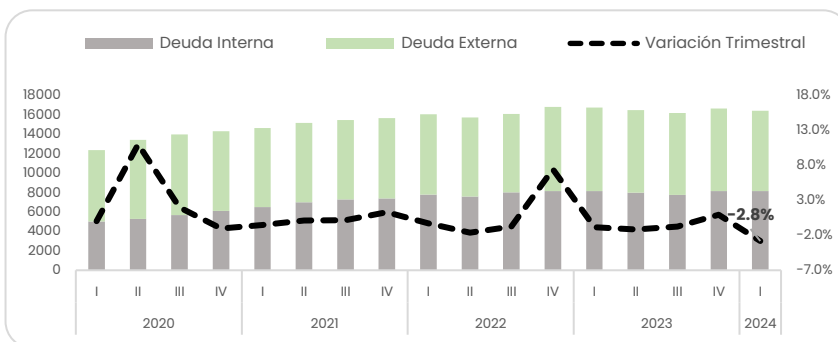
Gráfico 6. Balance Fiscal Neto SPNF
En miles de millones de Lempiras



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

Referente a la deuda pública en la administración central, **al primer trimestre de 2024 se registró un saldo de US\$16,421.7 millones, registrando una disminución del 2.8% respecto al endeudamiento observado al cierre de 2023 (US\$16,667.8).** A nivel de composición, la deuda pública total a inicios de 2024 se conformó en un 50.4% por deuda externa, y resto por instrumentos de financiamiento interno (49.6%). **En términos relación Deuda/PIB al cierre del primer trimestre 2024 se ubicó en 43.2%.**

Gráfico 7. 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 Financiero¹⁵

2.1 Calidad de Activos

El sistema financiero alcanzó activos por L1.0 billón al cierre de abril 2024, superior en un 14.3% (L128.3 mil millones) a lo registrado en abril de 2023.

Durante el periodo evaluado la **cartera crediticia del Sistema Financiero¹⁶ ascendió a L654.2 mil millones, un aumento del 16.9% con relación al mes de abril de 2023**, explicado principalmente 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 en abril de 2024, el 95% de la cartera crediticia del SF (L622.0 mil millones)**, destinados principalmente a la propiedad raíz (24.4%); comercio (14.8%); consumo (14.0%); industrias (10.2%); servicios (9.0%); y tarjetas de crédito (8.9%), actividades que en conjunto representan 81.4% 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%, menor al 2.2% registrado en igual fecha del año anterior; este descenso en el índice de mora¹⁷ se debe a que el crecimiento del saldo de cartera en mora (13.0%) fue inferior al crecimiento del saldo de la cartera crediticia total (16.9%). Por su parte, **el índice de cobertura disminuyó del 219.1% al 214.4%**, producto de un mayor crecimiento de la cartera crediticia en riesgo (10.4%) frente a la evolución de las estimaciones por deterioro de cartera crediticia (8.1%). 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 220.5% al 216.4%** en abril de 2024. La reducción en la morosidad se atribuye al aumento de la cartera crediticia total por L90.6 mil millones (17.0%), acompañado también de un incremento en la cartera en mora del 13.2% (L1.5 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 L1,612.9 millones (8.1%).

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

¹⁶ Saldo de cartera de créditos consolidados del Sistema Financiero.

¹⁷ 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 del 2.7% en abril 2023 al 2.4% en abril 2024; este resultado se atribuye principalmente a que el aumento de la cartera crediticia total del 24.0%, fue mayor al crecimiento de la cartera morosa (9.3%). En abril de 2024 se observó una disminución en **índice de cobertura de las sociedades financieras al caer de 261.9% al 234.2%**, explicado por el incremento en la cartera crediticia en riesgo por L56.2 millones (un aumento del 13.5%), en contraste con un menor incremento en las estimaciones por deterioro de la cartera crediticia, por L15.8 millones.

Según las cifras reportadas por BANHPROVI en el segundo bimestre de 2024, se mantiene una mora baja, con una menor cobertura, pero siempre dentro de los márgenes manejables. El índice de morosidad aumentó ligeramente, pasando del 1.8% al 1.9% pero continúa baja, debido a que el incremento en el monto total de la mora de cartera (9.2%), se ubicó por encima del crecimiento de la cartera crediticia total (0.8%). Además el índice de cobertura disminuyó de 205.2% en abril de 2023 a 187.0% en mismo periodo de 2024; sin embargo, este se mantuvo por encima del mínimo requerido.

2.2 Indicadores de Liquidez

Al 30 de abril de 2024, **el exceso de liquidez presente en el sistema bancario comercial**, como resultado del diferencial entre el índice de liquidez total del día¹⁸ (32.1%), y la banda de seguridad de liquidez (28%), multiplicado por el saldo de los depósitos totales del público, **fue de L24.9 mil millones. El Índice de Liquidez total diario a finales de abril de 2024 fue del 32.1%**, inferior al 37.2% que se registró en el mismo mes del año anterior, no obstante, pese a esta disminución, permanece por encima de la banda de seguridad establecida.

2.3 Depósitos Sistema Financiero¹⁹

Para abril de 2024, los depósitos totales del SF (se considera solamente SBC y sociedades financieras) se ubicaron en L619.4 mil millones, superiores en un 12.1% al 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 45.8% del total de las obligaciones depositarias.

¹⁸ Relación entre los Activos líquidos totales/Depósitos totales.

¹⁹ Incluye solamente los depósitos de Bancos Comerciales y Sociedades Financieras.

Con respecto a la variación interanual de los saldos, para el mes de abril de 2024, los otros depósitos²⁰ se posicionaron como los de mayor crecimiento, con un 28.5% (L879.3 millones); seguido de los depósitos a plazo con un aumento del 21.7% (equivalente a L36.9 mil millones); por su parte el saldo de las cuentas de cheque creció un 9.8% (L11.1 mil millones), y por último los saldos de las cuentas de ahorro con un 6.7% (L17.9 mil millones).

Gráfico 8. Depósitos del Público del Sistema Financiero (En millones de Lempiras)

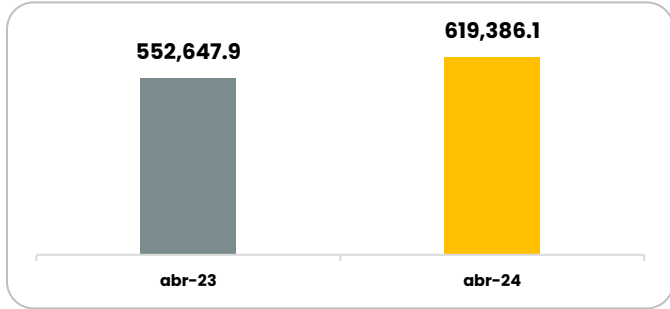
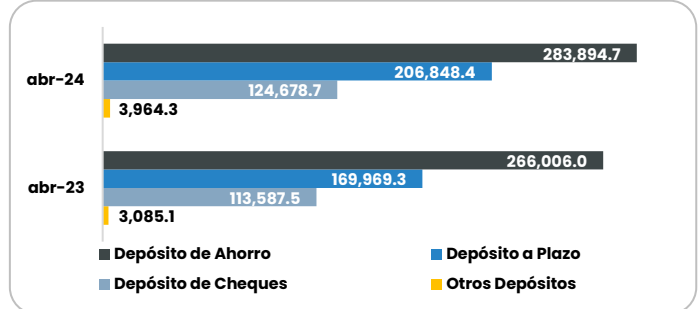


Gráfico 9. Obligaciones Depositarias por tipo de depósito (En millones de Lempiras)



Fuente: Sistema Interno de la CNBS

2.4 Indicadores de Solvencia

Para abril de 2024, el Índice de Adecuación de Capital (IAC) de los bancos comerciales se mantuvo en 13.4%, comparado al mismo mes del año anterior. Se destaca el aumento en el saldo de los recursos de capital por L7,215.2 millones (9.4%), y dentro de éstos, el incremento del capital primario (Acciones Comunes, L4,645.6 millones, y aportes por capitalizar por Utilidades no Distribuidas, L2,628.6 millones). Por su parte, los activos ponderados por riesgo crecieron un 9.8%, respecto del mismo mes del año anterior.

Las instituciones supervisadas registran indicadores de adecuación de capital superiores al mínimo (11.75%)

Las sociedades financieras registraron una mejora en su indicador de adecuación de capital, al aumentar de 28.4% a 29.7%. Este aumento se derivó principalmente del alza de los recursos de capital por L1,304.6 millones (28.1%), impulsado por el incremento de capital en Acciones Comunes y Aportes por Capitalizar en Efectivo.

²⁰ Otros depósitos: Contratos de capital reducido, Depósitos a plazo vencido, Depósitos restringidos, Cuotas anticipadas, Bancos del exterior, Costo financiero por pagar.

Por otro lado, el Índice de Adecuación de Capital (IAC) del Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda (BANHPROVI) aumentó en 7.5 p.p., debido al crecimiento del 5.1% en los recursos propios (L514.8 millones); en contraste, hubo un decrecimiento de los activos ponderados por riesgo, que registraron una disminución del 0.6% (L49.1 millones), principalmente en los ponderados al 50.0%.

2.5 Indicadores de Rentabilidad

La rentabilidad patrimonial de los bancos comerciales se redujo de 14.6% en abril de 2023 a 14.0% en el segundo bimestre de 2024, explicado principalmente por el mayor crecimiento del capital y reservas promedio (últimos 12 meses) en un 9.4% (L5,769.8 millones); en tanto que las utilidades (anualizadas) presentaron un aumento del 4.4% (L399.7 millones). La rentabilidad sobre activos se mantuvo prácticamente estable (1.1%, 2023; 1.0%, 2024).

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

Las Sociedades Financieras experimentaron una disminución en la rentabilidad patrimonial, cayendo del 16.4% en abril de 2023 al 15.2% en el mismo periodo en 2024. De igual forma, la rentabilidad sobre activos descendió del 3.8% al 3.5%.

Por otro lado, BANHPROVI reportó una rentabilidad patrimonial (ROE²¹) del 5.0%, inferior en comparación con el mismo mes del año anterior (5.5%). El resultado en el rendimiento patrimonial observado en el segundo bimestre de 2024 se debe a que el crecimiento del saldo de capital y reservas promedio (5.9%) superó el rendimiento de las utilidades anualizadas, que reportaron una reducción del 3.9% respecto al mismo periodo del 2023. En contraste, la rentabilidad sobre activos (ROA) fue del 4.0%, incrementándose respecto de abril 2023 (3.9%).

3. Organizaciones Privadas de Desarrollo Financieras (OPDF)

3.1 Calidad de Activos

En abril de 2024, los activos de las Organizaciones Privadas de Desarrollo Financiero alcanzaron la cifra de L5.1 mil millones, un incremento del 9.6% (L450.5 millones) con respecto a lo registrado en abril de 2023.

²¹ Utilidades/Capital

El índice de morosidad²² de la cartera de créditos fue del 7.7% en abril de 2024, cercano al 7.8% registrado en la misma fecha del año pasado. Lo anterior se atribuye principalmente a que el crecimiento interanual en el volumen de la cartera crediticia (12.2%), fue mayor a la evolución de la cartera morosa (10%). Por su parte, la cobertura se mantuvo estable en 104.7%, casi igual al nivel registrado en abril de 2023 (103.6%).

Al cierre de abril 2024, el índice de morosidad de cartera en las OPDF fue del 7.7%.

3.2 Indicadores de Liquidez

Las disponibilidades líquidas de las OPDF ascendieron a L722.6 millones en abril de 2024, lo cual refleja una disminución interanual de 2.3% (L16.8 millones). Lo anterior es producto del desembolso de fondos en el otorgamiento de préstamos y la inversión en activos de propiedad, planta y equipo.

Por otro lado, los depósitos alcanzaron la cifra de L1.4 mil millones, un aumento del 7.9% con relación al mes de abril de 2023. Este incremento del 5.6% se refleja en los depósitos de ahorro (por L54.8 millones), seguido de los depósitos a plazo con 15.0% (L49.5 millones), mientras que los otros depósitos registraron una leve disminución de L0.7 millones.

3.3 Indicadores de Rentabilidad

Las utilidades del ejercicio en las OPDF experimentaron una baja del 0.8% (L0.9 millones), asociado a la reducción en el índice de rentabilidad patrimonial al pasar de 18.1% al 15.2%. Asimismo, la rentabilidad sobre activos se redujo del 7.1% en abril de 2023 a 6.4% en abril del presente año. En términos de solvencia, esta se mantuvo significativa y estable, al registrar un índice del 44.4%, ligeramente superior al 41.7% observado en abril de 2023.

Solvencia de las OPDF se mantiene estable en abril de 2024: 44.4%

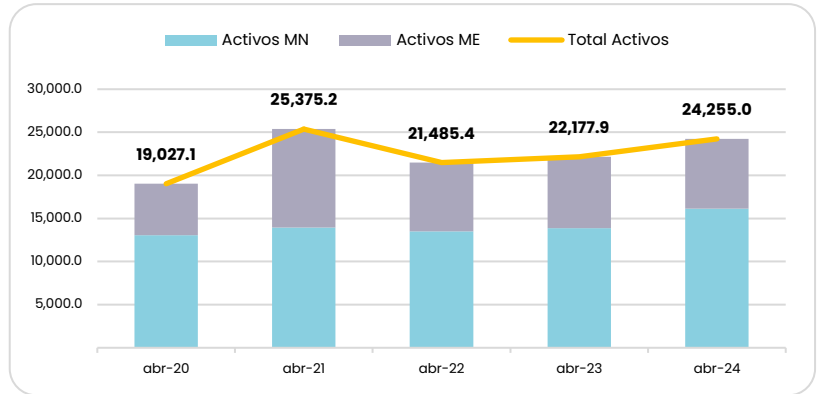
²² Relación entre las variables "Cartera en mora/Cartera crediticia total"

4. Sistema Asegurador

4.1 Calidad de Activos

Al cierre de abril de 2024, **los activos totales del sistema asegurador ascendieron a L24.3 mil millones**, superiores en 9.4% (L2.1 mil millones) en comparación a lo registrado en abril 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 10. 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 51.5% del total de activos** y alcanzó L12.5 mil millones, un incremento del 12.2% (L1.4 mil millones), respecto al mismo mes del año anterior. Este aumento es explicado por el mayor volumen de inversiones en valores emitidas por instituciones financieras nacionales, que ascendieron a L1.8 mil millones. **El segundo rubro en importancia fueron las primas por cobrar**, que totalizaron L4.7 mil millones, con una participación del **19.4% sobre el total de activos**, seguido de las deudas a cargo de Reaseguradoras y Reafianzadoras que alcanzaron los L3.8 mil millones, representando un 15.7% del total de activos.

4.2 Pasivos

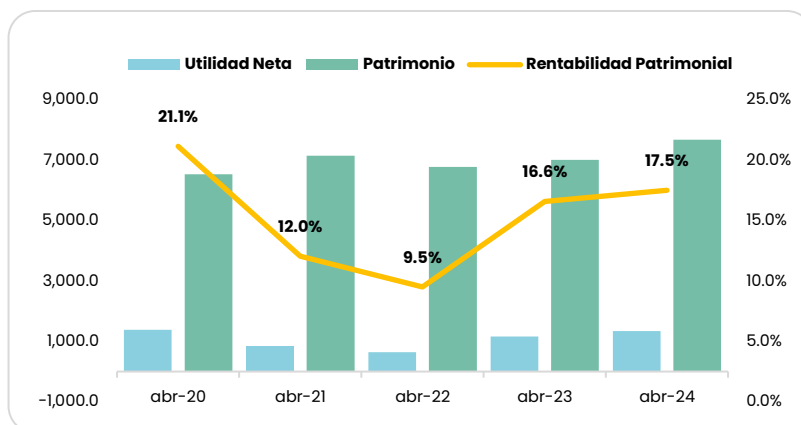
En abril 2024, las obligaciones totales de las aseguradoras alcanzaron L16.1 mil millones, donde las reservas técnicas y matemáticas experimentaron un crecimiento del 8.8%, al cerrar en L7.4 mil millones en abril de este año (L6.8 mil millones en abril de 2023). Este **aumento se manifiesta en los ramos: vida colectiva, salud y hospitalización, vehículos e incendio y líneas aliadas**. En cuanto al volumen de reservas para siniestros, este alcanzó los L2.8 mil millones, resultando en una leve disminución del 2.1% en comparación con abril de 2023 (L2.9 mil millones).

Las reservas técnicas y matemáticas representan el 46.2% del total de pasivos

4.3 Indicadores de Rentabilidad

Al segundo bimestre de 2024, las compañías aseguradoras reportaron utilidades por L481.7 millones, una disminución del 1.8% (L9.0 millones) en comparación con los registrado en abril de 2023 (L490.7 millones); en consecuencia, el índice de rentabilidad patrimonial fue del 17.5%. Por su parte, las primas netas experimentaron un incremento del 17% (L929.7 millones), al superar los resultados obtenidos en abril del año anterior. Asimismo, la siniestralidad disminuyó en un 5.2% (L108.5 millones), mientras que los ingresos financieros aumentaron en 25.9% (L65.9 millones).

Gráfico 11. Rentabilidad Patrimonial Sistema Asegurador



Fuente: Departamento Análisis Económico y Estabilidad Financiera

El patrimonio del sistema asegurador ascendió a L8.1 mil millones, equivalente al 33.6% de los activos totales (33.8% en abril de 2023), con un incremento interanual del 8.6% (L648.4 millones), el cual se atribuye a un aumento de L50.0 millones en el capital social realizado por algunas aseguradoras y; a los resultados acumulados durante el ejercicio económico del 2023 (con L651.4 millones más). El conjunto de compañías aseguradoras mantuvo una solvencia patrimonial de 2.9 veces el Patrimonio Técnico de Solvencia (PTS) en abril de 2024, similar al registrado en 2023 (2.7 veces).

4.4 Siniestralidad

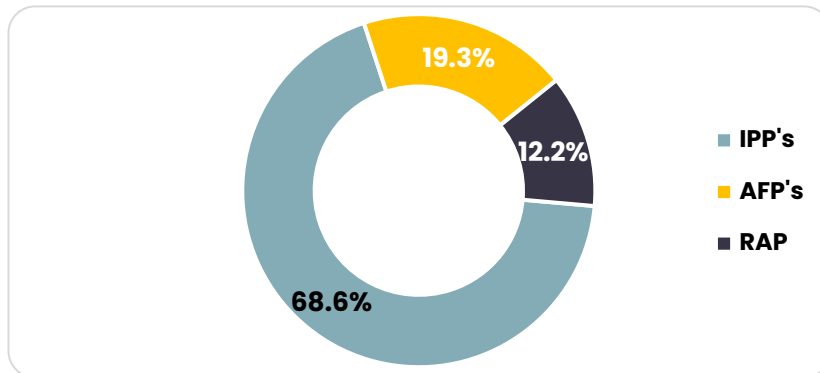
La siniestralidad retenida representó un 34.4% del riesgo retenido por las compañías aseguradoras, menor a la representación observada en abril de 2023 (38.3%), no obstante, las compañías aseguradoras continuaron con la indemnización de diferentes siniestros. Concretamente, la siniestralidad retenida fue del 32.2% en abril de 2024, inferior al 33.5% registrado en la misma fecha del año pasado, explicado por un crecimiento interanual en el volumen de las primas netas retenidas (15.4%), en comparación con el aumento en los siniestros netos retenidos (10.8%). Según el reporte global de siniestros los pagos o liquidaciones ascendieron a L2.2 mil millones, con un 34.8% en seguros contra accidentes y enfermedades, el 31.8% en seguros generales y un 25.3% en seguros de vida (que también resultó en un 29.6% en abril de 2023).

Por su parte, **el volumen de primas cedidas a los reaseguradores aumentó un 18.7% (L510.5 millones)**, lo que representó en abril de 2024 un 50.8% de las primas netas (similar al 50.1% de abril de 2023).

5. Fondos de Pensiones y Cesantías: Públicos y Privados

En abril de 2024, el total de activos alcanzó la cifra de **L287.9 mil millones**, destacando la participación de los **Institutos Públicos de Previsión Social (IPPS) con el 68.6%** y, dentro de éstos,

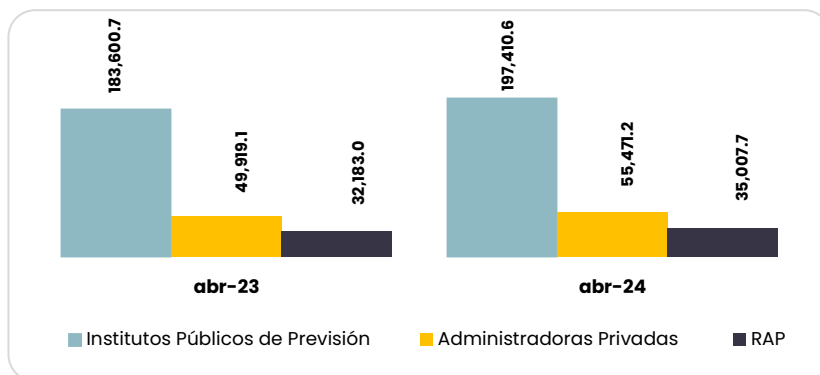
Gráfico 12. Composición porcentual de los Activos



Fuente: Sistema Interno de la CNBS

el INPREMA con el 31.9%, seguido de INJUPEMP (22.4%), IHSS (21.8%) e IPM (21.3%). En el caso del perfil privado, AFP Atlántida es el más representativo del total, con una cuota de mercado del 58.1%, seguido de AFP FICOHSA (20.1%). Por su parte, los activos del Régimen de Aportaciones Privadas (RAP²³) representaron el 12.2% de la composición total en el sistema.

Gráfico 13. Evolución de Activos
(En millones de Lempiras)



Fuente: Sistema Interno de la CNBS

En general los activos crecieron un 8.4% interanual. De manera desagregada, los institutos públicos, experimentaron un crecimiento del 7.5%, el RAP en un 8.8%, y, los fondos privados en un 11.1%.

²³ 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 alcanzaron L210.1 mil millones en abril de 2024, registrando un crecimiento del 9.2%, inferior al 15.9% observado en abril de 2023. La diversificación del riesgo se observa equilibrada, destinando L111.4 mil millones al sector privado (53.0%) y L98.7 mil millones al sector público (47.0%). En cuanto a la composición de los instrumentos de inversión, los bonos representan el 59.0% del total (L123.9 mil millones), seguidos por los depósitos a plazo con un 34.8% (L73.1 mil millones), y el restante 6.2% se encuentra en instrumentos diversos.

Por otro lado, **la cartera crediticia del segmento previsional ha experimentado un incremento generalizado respecto al mismo periodo de 2023**, con aumento del 11.4% (L5.0 mil millones). Los institutos públicos de previsión resultaron ser los más representativos, con un crecimiento observado del 16.3%.

Gráfico 14. Evolución de las Inversiones Financieras
(En millones de Lempiras)

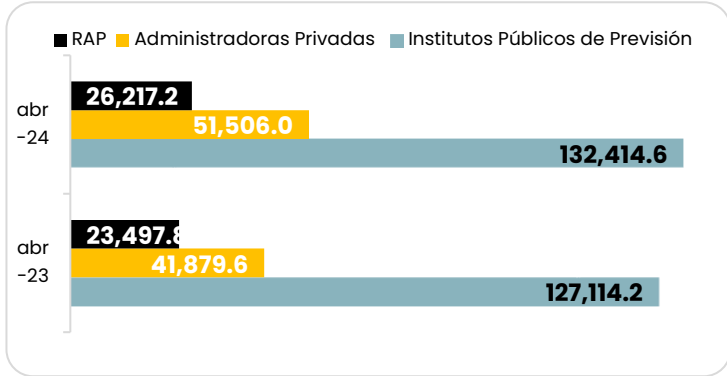
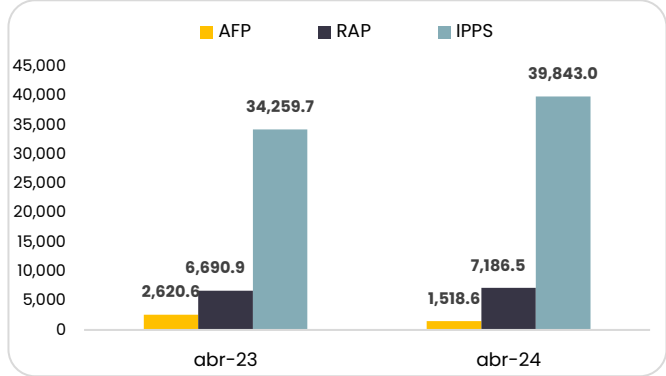


Gráfico 15. Evolución de la Cartera Crediticia
(En millones de Lempiras)



Fuente: Sistema Interno de la CNBS