



# INFORME DE COYUNTURA FINANCIERO ECONÓMICO

Cifras a junio de 2024

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

En este Informe de Coyuntura Financiero-Económica, se analizan los elementos clave de la coyuntura económica actual y del Sistema Financiero Nacional supervisado por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, correspondiente a junio de 2024. El documento abarca un análisis detallado de los principales movimientos observados en el tercer bimestre del año. La elaboración de este informe ha sido coordinada por la Gerencia de Estudios Económicos, Regulación, Competencia e Innovación Financiera, a través del Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera.

# Contenido

<b>Resumen de resultados III Bimestre de 2024</b> .....	<b>4</b>
<b>1. Coyuntura Económica y Financiera</b> .....	<b>8</b>
<b>2. Sistema Financiero</b> .....	<b>12</b>
2.1 Calidad de Activos .....	12
2.2 Indicadores de Liquidez .....	13
2.3 Depósitos Sistema Financiero .....	13
2.4 Indicadores de Solvencia .....	14
2.5 Indicadores de Rentabilidad.....	15
<b>3. Organizaciones Privadas de Desarrollo Financieras (OPDF)</b> .....	<b>15</b>
3.1 Calidad de Activos.....	15
3.2 Indicadores de Liquidez .....	16
3.3 Indicadores de Rentabilidad.....	16
<b>4. Sistema Asegurador</b> .....	<b>17</b>
4.1 Calidad de Activos.....	17
4.2 Pasivos.....	17
4.3 Indicadores de Rentabilidad.....	18
4.4 Siniestralidad.....	18
<b>5. Fondos de Pensiones y Cesantías: Públicos y Privados</b> .....	<b>19</b>

# Resumen de resultados III 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, se mantienen estables en 3.2%**. Se revisó al alza la proyección para 2025 (3.3%).
- ➔ **Las autoridades del FMI advierten de una desaceleración en el ritmo de desinflación global**. Las nuevas previsiones de inflación prevén un descenso del 6.8% en 2023, a 5.8% a finales de 2024, hasta 4.4% al cierre de 2025.
- ➔ **En el escenario financiero internacional los bancos centrales de las principales economías avanzadas han adoptado una postura moderada en cuanto al ritmo y ajuste de sus políticas monetarias**. En abril de 2024, la Reserva Federal (FED) mantuvo el rango objetivo de la tasa de política monetaria entre el 5.25% y el 5.50%, mientras que el Banco Central Europeo (BCE) ajustó 25 puntos básicos en su tasa de política monetaria, fijándola en 4.25%.
- ➔ **Para mayo de 2024, la actividad económica nacional mostró un crecimiento de 4.7%**, manteniendo a la fecha, una senda favorable en la dinámica productiva mensual.
- ➔ **Al tercer bimestre del año 2024 la inflación local cerró en 4.8%**, menor en **0.7pp** a la observada en el mismo periodo de 2023. El resultado se mantiene dentro del rango de tolerancia establecido por la autoridad monetaria.
- ➔ **Para junio de 2024 las reservas internacionales se ubicaron en US\$6,963.7 millones**, traducidas en una **cobertura de 4.4 meses de importación** de bienes y servicios, **por encima del estándar internacional Ad-hoc (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 **2.8%** a lo observado en el año anterior. La relación deuda/PIB alcanzó un **43.2%**, menor al dato registrado en el mismo periodo de 2023 (**48.5%**).

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

- ➔ **CALIDAD DE ACTIVOS DEL SISTEMA FINANCIERO**
  - **Para el mes de junio de 2024, los Activos del sistema financiero se mantienen en L1.0 billón<sup>1</sup>, un aumento interanual del 13.0%.**
  - El incremento en los activos del sistema se explica principalmente por el crecimiento del **16.0%** en la cartera de créditos del SBC<sup>2</sup>.
  - **Morosidad de la cartera** crediticia se reduce al **2.2%**, respecto del 2.3% de junio 2023.
  - **Al primer semestre se observa una Cobertura de la cartera crediticia de 211.2** ubicándose 1.4pp, inferior a lo observado en 2023, pero siempre sobre el límite normativo<sup>3</sup>.

<sup>1</sup> (1,000,000,000,000), también representado como 10<sup>12</sup>.

<sup>2</sup> Cartera que incluye los créditos desembolsados, créditos interbancarios, entre otros.

<sup>3</sup> Res. GES No.209/08-05-2020 "Las instituciones supervisadas deben mantener una cobertura mínima del (110%) sobre total de créditos en mora".

### → INDICADOR DE LIQUIDEZ DEL SBC

- **Exceso de liquidez** en el sistema bancario comercial al 30 de junio fue de **L22.6 mil millones**.
- El **Índice de Liquidez total** al cuarto mes del año fue **del 31.7%**, inferior al 36.0% observado en junio de 2023, no obstante, el resultado al primer semestre del año fue **superior en 3.7p.p** a la **banda de seguridad de liquidez**<sup>4</sup>.

### → DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO

- Para el **primer semestre del año**, los **depósitos del público del SF**<sup>5</sup> contabilizaron **L628.6 mil millones**, superiores en **10.8%** 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 incrementó de 13.3% en junio 2023 a 13.8% en junio 2024**, superior al **mínimo** regulatorio del 11.75%<sup>6</sup> establecido.
- Las **sociedades financieras registraron una mejora en su IAC**, al aumentar su relación de 27.3% en junio de 2023 a **28.6%** al finalizar el **primer semestre del presente año**.
- El resultado **del IAC del sistema financiero** en junio 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 junio 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 junio de 2024, la **rentabilidad patrimonial** de los bancos comerciales **bajó de 14.9% en junio 2023 a 13.9%** asociado al crecimiento del capital y las reservas promedio del **9.8%**, frente a un incremento del 2.3% en las utilidades.
- **ROA SBC**: La **rentabilidad sobre activos** se mantuvo **en niveles estables: 1.1% en junio 2023; 1.0% en junio 2024**.

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

### → CALIDAD DE ACTIVOS (OPDF)

- **Activos totales de las OPDF suman L5.2 mil millones**, un aumento anual del **10.0%**, producto del crecimiento del 10.6% en la cartera de préstamos descuentos y negociaciones, respecto al mes de junio 2023.
- **Morosidad de la cartera de las OPDF alcanzó un 7.7%**, levemente superior respecto al mes de junio del 2023 (7.1%).

### → INDICADORES LIQUIDEZ (OPDF)

- **Las disponibilidades líquidas aumentaron en 8.4%**, explicado por el incremento en los depósitos y en las obligaciones financieras en el periodo en análisis.

<sup>4</sup> Banda de liquidez establecida (28%).

<sup>5</sup> 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.

<sup>6</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 (OPDF)

- **ROE OPDF:** de 17.7% en junio 2023 a **14.6% en junio 2024**, como resultado de una leve disminución de las utilidades del ejercicio en 2.3%.
- **ROA OPDF:** la **rentabilidad sobre activos** también decreció del 6.8%, al **6.1% en junio 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 junio de 2024 los activos del sistema asegurador** totalizan L24.0 mil millones, un aumento significativo del **7.9%**, **respecto** el crecimiento del 5.1% presentado en junio 2023. Lo anterior es explicado por el **aumento en las inversiones financieras y en las primas por cobrar**.
- Las **inversiones financieras** representaron el **51.1% del total de activos**, mismas que experimentaron un **crecimiento interanual del 8.4%**.
- 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>7</sup>** aumentaron un **7.4%**, (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 18.5%, superior al observado en 2023 (16.9%). En 2024, el patrimonio de las compañías aseguradoras sumó L8.0 mil millones, frente al monto de L774.4 millones en utilidades.
- **ROA Seguros:** la rentabilidad sobre activos se situó en 5.6% en junio de 2024, superior a lo registrado en 2023 (5.2%).
- **En junio 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 junio de 2024 se ubicó en L290.0 mil millones**, un aumento del 8.0%, con respecto a los resultados en junio 2023.
- ➔ **Cartera crediticia aumentó un 17.7%** en los institutos públicos.
- ➔ **Las inversiones financieras crecieron un 7.0% al mes de junio de 2024;** distribuidas en el sector privado (53.1%) y el sector público (46.9%). El instrumento de mayor preferencia es el Bono, con un 58.1% de participación, seguido por los Depósitos a Plazo (33.1%).
- ➔ **Los fondos públicos de previsión social** mantienen su posición en el segmento, con el 68.4% del total de activos.

<sup>7</sup> 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 <sup>8</sup>	
	Cifras en Miles de Millones	I (Feb. 2024)	II (Abr. 2024)	III (Jun. 2024)	%/Abs.	
Sistema Financiero SBC OPDF	Activos totales SF	L1,007.0	L1,025.0	L1,043.8	→ 18.80	1.8%
	Cartera SF	L643.6	L654.2	L665.0	→ 10.80	1.7%
	Cobertura de mora SF (%)	214.4%	214.4%	211.2%	↓ -0.03	-1.5%
	Depósitos SF	L613.2	L619.4	L628.6	→ 9.20	1.5%
	Excedente de liquidez del SBC	L27.3	L24.9	L22.6	↓ -2.30	-9.2%
	Índice de Liquidez SBC (%)	32.5%	32.1%	31.7%	↓ 0.00	-1.2%
	IAC SBC (%)	13.2%	13.4%	13.8%	→ 0.00	3.0%
	ROA SBC (%)	1.0%	1.0%	1.0%	→ 0.00	0.0%
	ROE SBC (%)	13.9%	14.0%	13.9%	↓ 0.00	-0.7%
	Activos totales OPDF	L5.1	L5.1	L5.2	→ 0.10	2.0%
	Cartera OPDF	L3.9	L4.0	L4.5	↑ 0.50	12.5%
	Mora de Cartera OPDF (%)	7.2%	7.7%	7.7%	→ 0.00	0.0%
Sistema Asegurador	Activos totales (L)	L24.6	L24.3	L24.0	↓ -0.30	-1.2%
	Obligaciones totales (L)	L16.1	L16.1	L16.0	↓ -0.10	-0.6%
	Margen de Solvencia sobre el PTS	2.7%	2.9%	2.9%	→ 0.00	7.4%
	Rentabilidad Patrimonial (%)	16.8%	17.5%	18.5%	↑ 0.01	5.7%
	Siniestralidad retenida	26.5%	32.2%	34.7%	↑ 0.03	7.8%
Fondos de Pensiones y Cesantías: Públicos y Privados	Activos totales	L283.9	L287.9	L290.0	→ 2.10	0.7%
	Inversiones Financieras	L210.4	L210.1	L212.1	→ 2.00	1.0%
	Cartera	L47.3	L48.6	L49.4	→ 0.85	1.8%

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.

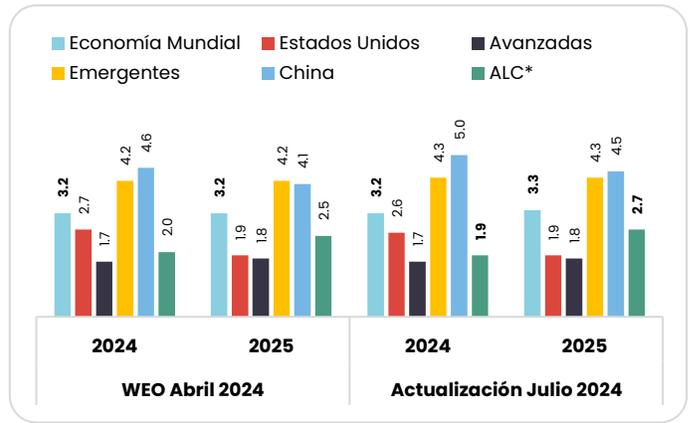
<sup>8</sup> Variación respecto al último periodo analizado.

# 1. Coyuntura Económica y Financiera

## PERSPECTIVAS ECONÓMICAS MUNDIALES

En su actualización más reciente del Informe **Perspectivas de la Economía Mundial**<sup>9</sup>, el Fondo Monetario Internacional (FMI) mantiene en 3.2% su proyección de crecimiento mundial para el cierre de 2024, respecto a las previsiones realizadas en abril. Sin embargo, la previsión para 2025 se ha revisado al alza, incrementándose del 3.2% al 3.3%. Las proyecciones para la economía estadounidense se han ajustado a la baja para los años 2024 (2.6%) y 2025 (1.9%), debido a una moderación en el consumo. Así mismo se han revisado al alza las estimaciones para China, impulsadas por el aumento del consumo privado y un crecimiento en las exportaciones. En el caso de América Latina y el Caribe, las proyecciones para el cierre de 2024 se han ajustado a la baja, debido a una desaceleración económica esperada en Brasil, que pasa del 2.2% al 2.1%, y en México, del 2.4% al 2.2%. No obstante, para 2025 se prevé un crecimiento en la región latinoamericana del 2.7%.

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



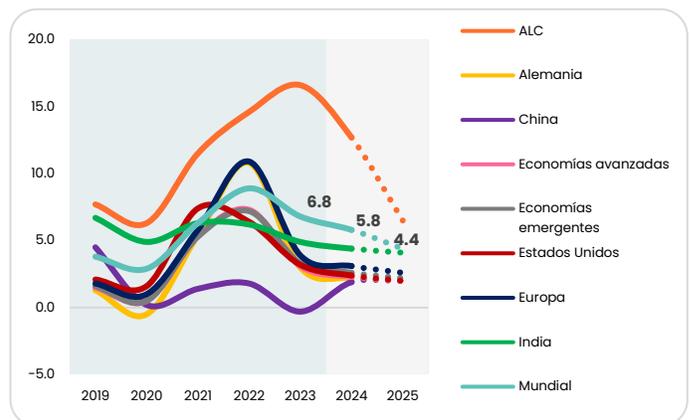
Fuente: Perspectivas FMI, julio 2024.

\* ALC: América Latina y el Caribe

### La economía mundial ha venido transitando un ajuste gradual en los niveles inflacionarios.

De acuerdo con las nuevas previsiones de inflación **se prevé un descenso de 6.8% en 2023, a 5.8% a finales de 2024, hasta 4.4% al cierre de 2025**. Las autoridades del Fondo Monetario Internacional (FMI) advierten de una **desaceleración en el ritmo de desinflación global**, atribuida principalmente a un incremento en los precios de las materias primas, presente en los primeros meses de 2024, acompañada de una reducción en los precios de los insumos energéticos.

**Gráfico 2. Perspectivas inflacionarias (variación % anual)**



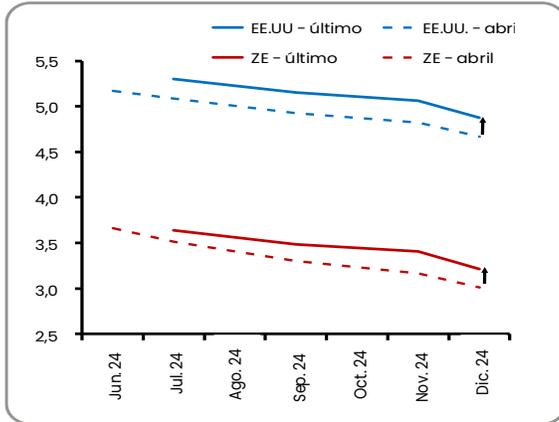
Fuente: Elaboración propia con cifras del FMI

<sup>9</sup> Perspectivas de la economía mundial del Fondo Monetario Internacional (Informe WEO julio 2024).

## PANORAMA FINANCIERO INTERNACIONAL Y REGIONAL

**En un entorno de elevada incertidumbre respecto a las perspectivas inflacionarias, los bancos centrales de las principales economías avanzadas han adoptado una postura moderada en cuanto al ritmo y ajuste de sus políticas monetarias,**

**Gráfico 3. Tasas de política monetaria implícitas del mercado**

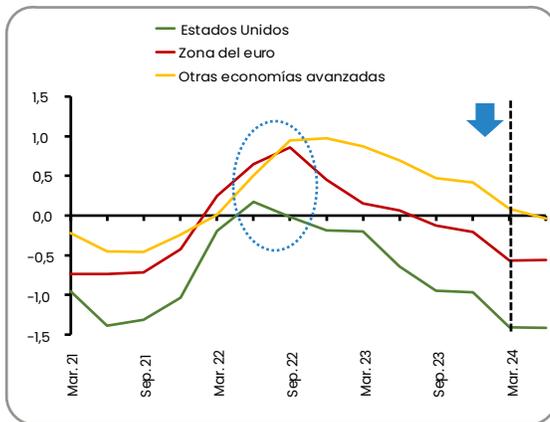


**Fuente:** Estimaciones del FMI

**Nota:** "Abril" se refiere al 1 de abril de 2024. El Banco Central Europeo anunció un recorte de la tasa de política monetaria el 5 de junio de 2024. ZE = zona del euro.

generando una revisión a la baja de las expectativas de recortes<sup>10</sup> de tasas de política monetaria previstos para 2024. En abril de 2024, la Reserva Federal (FED) mantuvo el rango objetivo de la tasa de política monetaria entre el 5.25% y el 5.50%, mientras que el Banco Central Europeo (BCE) ajustó 25 puntos básicos en su tasa de política monetaria, fijándola en 4.25% después de un período prolongado de endurecimiento monetario. Con la inflación comenzando a moderarse, el BCE decidió iniciar un ciclo de relajación monetaria. Si bien esta moderación ha estabilizado los rendimientos a largo plazo, en Estados Unidos persisten presiones alcistas intermitentes vinculadas a cambios estructurales en la demanda de deuda soberana.

**Gráfico 4. Índice de condiciones financieras (desviaciones estándar respecto a la media)**



**Fuente:** Estimaciones del FMI

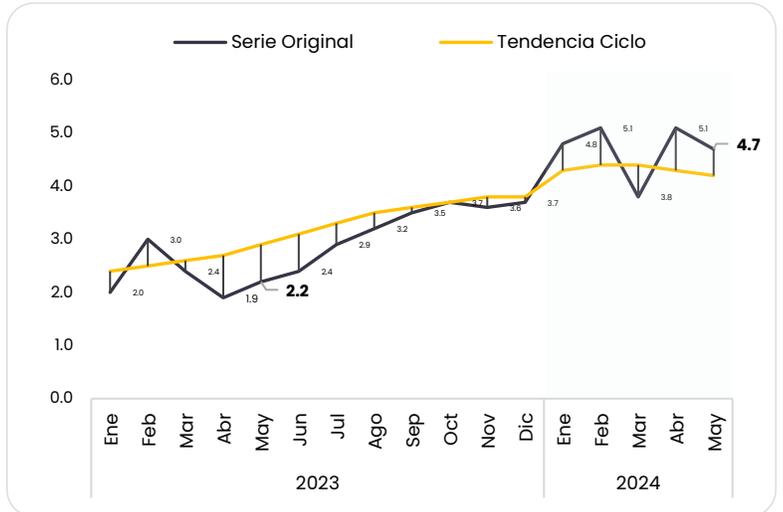
Por su parte los activos de riesgo globales han experimentado una apreciación desde los niveles observados en el primer trimestre de 2024, impulsados por sólidos resultados empresariales en un contexto de tasas de interés bajas. En conjunto, las mayores valoraciones de los bonos empresariales, las medidas de política monetaria y el riesgo actual percibido, **se ven reflejados en la tendencia positiva del índice de condiciones financieras<sup>11</sup>**. Luego de haber alcanzado su punto máximo en 2022, se observa un relajamiento gradual en las condiciones financieras de los principales bloques económicos globales, alineado a la moderación de las presiones inflacionarias y una mayor disposición de los inversores para asumir riesgos.

<sup>10</sup> Gráfico N° 3 supone un recorte de 25 puntos básicos.

<sup>11</sup> Mide la holgura o tensión en las condiciones financieras de un país o región. Valores positivos indican condiciones más restrictivas, los negativos sugieren condiciones más laxas.

Para mayo de 2024, el comportamiento de la actividad económica, según la serie original del Índice Mensual de Actividad Económica <sup>12</sup> (IMAE), muestra un dinamismo positivo al registrar un crecimiento de 4.7%, superior en 2.5pp a lo observado en el mismo mes del año anterior. Durante el mismo periodo analizado la tendencia ciclo (TC) <sup>13</sup> 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 obedece a la evolución favorable en la mayoría de las actividades económicas al compararlo con el mes de mayo del 2023, aunado al actual escenario inflacionario.

Gráfico 5. Actividad Económica Mensual (variación acumulada %)

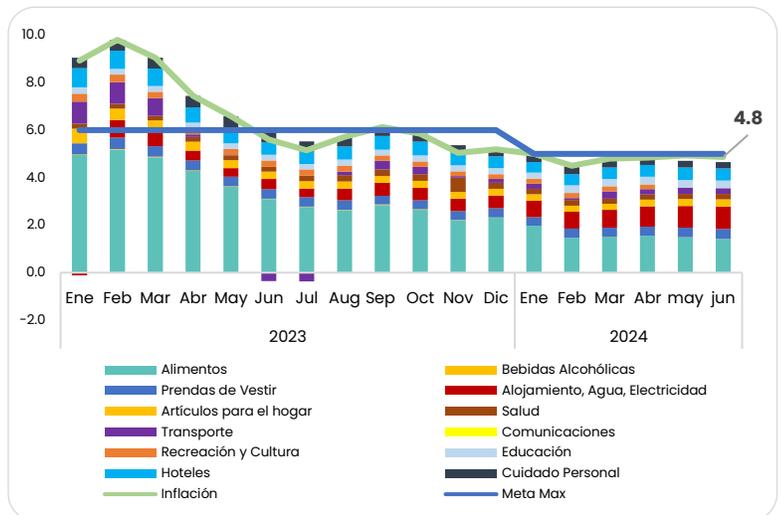


Fuente: Elaboración propia con cifras del BCH

Respecto al desempeño, de las actividades económicas que más contribuyeron a la producción mensual durante el mes de mayo de 2024 fueron; intermediación financiera (4.0%), telecomunicaciones (0.6%), comercio (0.7%) y construcción privada (0.4%).

Para junio de 2024 la inflación interanual en Honduras se ubicó en 4.8%, menor en 0.7p.p a la tendencia observada durante el mismo periodo de 2023, posición inflacionaria situada dentro del rango de tolerancia de mediano plazo establecido por la autoridad monetaria (4.0% ± 1.0 p.p). La desaceleración inflacionaria observada durante los últimos meses se deriva de una moderación general en el crecimiento de los precios en los rubros alojamiento, agua, electricidad y alimentos y bebidas no alcohólicas.

Gráfico 6. Comportamiento inflacionario (variación interanual %)



Fuente: Elaboración propia con cifras del BCH

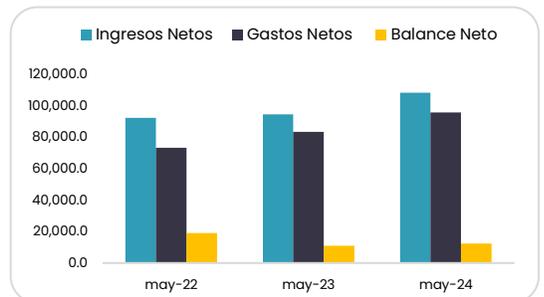
<sup>12</sup> Serie Original Variación Acumulada

<sup>13</sup> Variación acumulada que excluye el efecto estacional e irregular.

**El saldo de las Reservas Internacionales Netas (RIN) para el tercer bimestre de 2024 se posicionó en US\$6,963.7 millones, lo que permitió alcanzar una cobertura de 4.4 meses de importación** de bienes y servicios registran, por encima del estándar internacional Ad-hoc (3 meses). Lo anterior significó una disminución de **US\$950.1 millones** en comparación al año anterior, explicado principalmente por la venta de divisas para importación de combustible **US\$628.9 millones**, pago por servicio de deuda **US\$631.6 millones** y otros egresos **US\$42.3 millones**. El egreso de divisas fue menor en 0.8% en comparación a la misma fecha del año anterior; los agentes cambiarios tuvieron un ingreso de divisas menor en 3.1% en comparación al año anterior<sup>14</sup>.

**Sobre el apartado fiscal y de acuerdo con las cifras disponibles de la Secretaría de Finanzas, hasta mayo de 2024, los ingresos del Sector Público No Financiero (SPNF) ascendieron a L108.5 mil millones, superior en 14.5% a lo contabilizado en el mismo periodo del año 2023, impulsados por un incremento del 9.1% en los ingresos tributarios, manteniéndose la partida tributaria como el principal componente del total de ingresos con el 59.9%. Por el lado de las erogaciones, al mes de mayo de 2024, el gasto total del SPNF fue de L96.0 mil millones, destinando entre enero-mayo, el 92.2% a gasto corriente.** El resultado del balance fiscal del SPNF al cierre de mayo de 2024, resultó en un superávit de L12.5 mil millones.

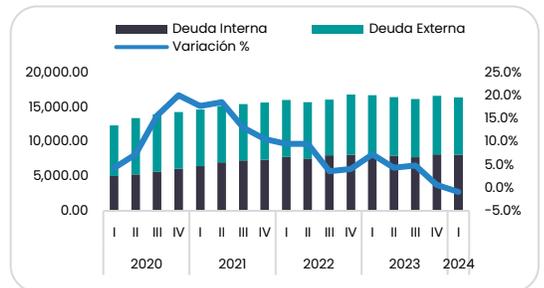
**Gráfico 7. Balance Fiscal Neto SPNF**  
En miles de millones de Lempiras



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

El comportamiento de la deuda pública en la administración central, **al cierre del primer trimestre de 2024 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)**, explicado principalmente por pagos realizados a diferentes acreedores internacionales y a la banca comercial nacional. 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%, inferior a lo observado al mismo periodo de 2023 (48.5%).**

**Gráfico 8. Evolución Deuda Pública de la Administración Central**  
(Millones de US\$)



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

<sup>14</sup> Cifras del BCH: [https://www.bch.hn/estadisticos/EF/LIBRES/RES%2027\\_6\\_2024.pdf](https://www.bch.hn/estadisticos/EF/LIBRES/RES%2027_6_2024.pdf)

## 2. Sistema Financiero<sup>15</sup>

### 2.1 Calidad de Activos

**El sistema financiero alcanzó activos por L1.0 billón al cierre de junio 2024**, un 13.0% superior (L120.1 mil millones) a lo registrado en junio de 2023.

Durante el periodo evaluado la **cartera crediticia total del Sistema Financiero<sup>16</sup> ascendió a L665.1 mil millones, un aumento del 16.0% con relación al mes de junio 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 durante el primer semestre de 2024, el 95% de la cartera crediticia del SF (L632.2 mil millones)** destinados principalmente a la propiedad raíz (24.5%); comercio (14.6%); consumo (15.0%); industrias (9.9%); servicios (9.0%); y tarjetas de crédito (8.7%), actividades que en conjunto representan 81.6% 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 2.2%, menor al 2.3% registrado en igual fecha del año anterior;** este descenso en el índice de mora<sup>17</sup> se debe a que el crecimiento del saldo de cartera en mora (12.5%) fue inferior al crecimiento del saldo de la cartera crediticia total (16.0%). Por su parte, **el índice de cobertura disminuyó del 212.6% al 211.2%**, producto de un mayor crecimiento de la cartera crediticia en riesgo (8.9%) frente a la evolución de las estimaciones por deterioro de cartera crediticia (8.2%). Los indicadores anteriores mantienen registros aceptables en la gestión de riesgos financieros y en la solidez del sistema financiero hondureño.

**El efecto del sector bancario comercial en la dinámica de estos indicadores es notable**, tal como lo demuestra **el índice de morosidad de cartera del 2.2%** (igual al mismo mes del año anterior), en tanto **su cobertura disminuyó del 214.7% al 212.6%** en junio de 2024. El descenso en la morosidad se atribuye al aumento del 16.1% en los saldos de la cartera crediticia (por L87.8 mil millones, acompañado también de un incremento en la cartera en mora del 13.2% (L1.5 mil millones). Por otra parte, el resultado de la cobertura se deriva del crecimiento, en menor proporción, en las estimaciones por deterioro de cartera crediticia por L1,662.2 millones (8.2%).

<sup>15</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.

<sup>16</sup> Saldo de cartera de créditos consolidados del Sistema Financiero.

<sup>17</sup> Mora de Cartera Crediticia/Cartera Crediticia Total.

**Las sociedades financieras de Honduras reportan una reducción en el índice de morosidad de su cartera del 2.6% en junio 2023, a 2.3% en junio 2024;** este resultado se atribuye principalmente a que el aumento de la cartera crediticia total del 24.4%, fue mayor al crecimiento de la cartera morosa (9.4%). En junio de 2024 se observó una disminución en **índice de cobertura de las sociedades financieras al caer de 247.9% al 243.5%**, explicado por el incremento del 11% en la cartera crediticia en riesgo (L45.6 millones), en contraste con un menor incremento porcentual en las estimaciones por deterioro de la cartera crediticia (9.1%).

**De acuerdo con las cifras reportadas por BANHPROVI en el primer semestre de 2024, la mora se mantiene baja, mientras la cobertura disminuyó, aunque siempre por encima del mínimo regulatorio.** El índice de morosidad aumentó marginalmente, pasando del 1.8% al 1.9%, pero continúa bajo, debido a que el incremento en el monto total de la mora de cartera (7.3%), se ubicó por encima del crecimiento de la cartera crediticia total (0.3%). Además, el índice de cobertura disminuyó de 206.4% en junio de 2023 a 172.4% en mismo periodo de 2024; no obstante, éste se mantuvo por encima del mínimo requerido.

## 2.2 Indicadores de Liquidez

Al 30 de junio de 2024, **el exceso de liquidez presente en el sistema bancario comercial**, como resultado del diferencial entre el índice de liquidez total del día<sup>18</sup> (31.7%), y la banda de seguridad de liquidez (28%), multiplicado por el saldo de los depósitos totales del público, **fue de L22.6 mil millones. El Índice de Liquidez total diario a finales de junio de 2024 fue del 31.7%**, inferior al 36.0% que se registró en el mismo mes del año anterior, pese a esta disminución, permanece por encima de la banda de seguridad establecida.

## 2.3 Depósitos Sistema Financiero<sup>19</sup>

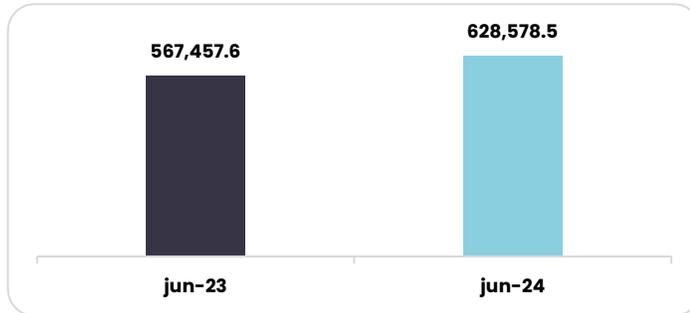
**En junio de 2024, los depósitos totales del SF (se considera solamente SBC y sociedades financieras) sumaron L628.6 mil millones, un 10.8% superiores al registrado en el mismo periodo de 2023.** Durante el periodo analizado las cuentas de ahorro mantienen su posición como el producto o servicio más significativo, equivalente al 45.8% del total de las obligaciones depositarias.

<sup>18</sup> Relación entre los Activos Líquidos totales/Depósitos totales.

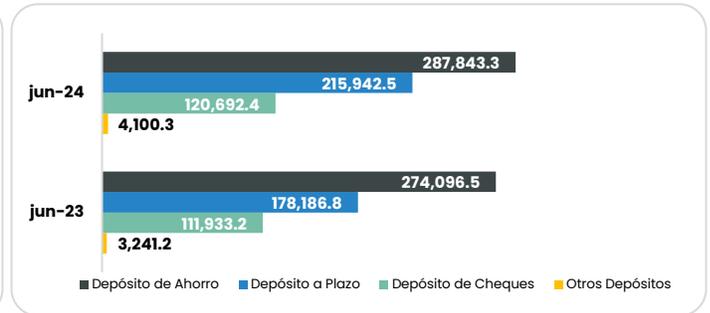
<sup>19</sup> Incluye solamente los depósitos de Bancos Comerciales y Sociedades Financieras.

Con respecto a la variación interanual de los saldos, para el mes de junio de 2024, los otros depósitos<sup>20</sup> se posicionaron como los de mayor crecimiento, con un 26.5% (L859.1 millones); seguido de los depósitos a plazo con un aumento del 21.2% (equivalente a L37.8 mil millones); por su parte el saldo de las cuentas de cheque creció un 7.8% (L8.8 mil millones), y por último los saldos de las cuentas de ahorro con un 5.0% (L13.7 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 junio de 2024, el Índice de Adecuación de Capital (IAC) de los bancos comerciales se incrementó de 13.3% en junio de 2023 a 13.8%. Se destaca el aumento en el saldo de los recursos de capital por L8,324.2 millones (10.7%), y dentro de éstos, el incremento del capital primario (Acciones Comunes, L3,770.6 millones) y del capital complementario (Utilidades de años anteriores, L4,638.6 millones). Por su parte, los activos ponderados por riesgo crecieron un 7.2%, 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 27.3% a 28.6%. Este aumento se derivó principalmente del alza de los recursos de capital por L1,262.2 millones (26.8%), impulsado por el incremento de capital en Acciones Comunes y Aportes por Capitalizar en Efectivo.

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

Por su parte, el Índice de Adecuación de Capital (IAC) del Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda (BANHPROVI) aumentó en 1.9 p.p., explicado por el crecimiento del 5.2% en los recursos propios (L524.2 millones); por otra parte, en junio de 2024, los activos ponderados por riesgo registraron un aumento del 3.7% (L282.2 millones), principalmente en los ponderados al 100.0%.

## 2.5 Indicadores de Rentabilidad

La rentabilidad patrimonial de los bancos comerciales se redujo de 14.9% en junio de 2023 a 13.9% en el primer semestre de 2024, explicado principalmente por el mayor crecimiento del capital y reservas promedio (últimos 12 meses) del 9.8% (L6,133.0 millones); en tanto que las utilidades (anualizadas) presentaron un aumento del 2.3% (L217.1 millones). La rentabilidad sobre activos se mantuvo prácticamente estable (1.1%, 2023; 1.0%, 2024).

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

Las Sociedades Financieras experimentaron una disminución en la rentabilidad patrimonial, del 16.5% en junio de 2023 al 15.0% en el mismo periodo en 2024. De igual forma, la rentabilidad sobre activos descendió del 3.8% al 3.5%.

En el caso de BANHPROVI, la institución reportó una rentabilidad patrimonial (ROE<sup>21</sup>) del 4.8%, inferior respecto al mismo mes del año anterior (5.2%). El resultado en el rendimiento patrimonial observado en el primer semestre de 2024 se ve explicado por el crecimiento del saldo de capital y reservas promedio (5.6%), superó el rendimiento de las utilidades anualizadas, mismas que reportaron una reducción del 1.6% respecto al mismo periodo del 2023. En contraste, la rentabilidad sobre activos (ROA) fue del 3.9%, incrementándose respecto de junio 2023 (3.7%).

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

### 3.1 Calidad de Activos

En junio de 2024, los activos de las Organizaciones Privadas de Desarrollo Financiero alcanzaron la cifra de L5.2 mil millones, con un incremento del 10.0% (L475.5 millones) con respecto a lo registrado en junio de 2023, explicado por el incremento interanual del 10.6% (L398.5 millones) en portafolio de préstamos, descuentos y negociaciones.

<sup>21</sup> Utilidades/Capital

**El índice de morosidad<sup>22</sup> de la cartera de créditos fue del 7.7% en junio de 2024, superior al 7.1% registrado en la misma fecha del año pasado.** Lo anterior se atribuye al crecimiento interanual del 20.1% en el volumen de la cartera morosa (L58.1 millones), que fue superior a la evolución de las cartera crediticia (10.9%). Por su parte, la cobertura se mantuvo en 103.9%, inferior al nivel registrado en junio de 2023 (107.3%).

Al cierre de junio 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 L718.9 millones en junio de 2024, un aumento interanual de 8.4% (L55.8 millones).** Lo anterior es producto del aumento en los depósitos del público y en las obligaciones financieras con entidades nacionales.

**Los depósitos alcanzaron la cifra de L1.4 mil millones, con un aumento del 5.9% (L79.6 millones) con relación al mes de junio de 2023.** Este incremento se refleja en los depósitos de ahorro con un 6.1% (L59.9 millones), seguido de los depósitos a plazo con 5.2% (L18.6 millones), mientras que los otros depósitos registraron un incremento de un L1.0 millón.

### 3.3 Indicadores de Rentabilidad

**Las utilidades del ejercicio en las OPDF experimentaron una baja del 2.3% (L3.8 millones), asociado a la reducción en el índice de rentabilidad patrimonial al pasar de 17.7% al 14.6%.** Asimismo, la rentabilidad sobre activos se redujo del 6.8% en junio de 2023 a 6.1% en junio del presente año. En términos de solvencia, esta se mantuvo significativa y estable, al registrar un índice del 44.9%, superior al 42.4% observado en junio de 2023.

Solvencia de las OPDF se mantiene estable en junio de 2024: 44.9%

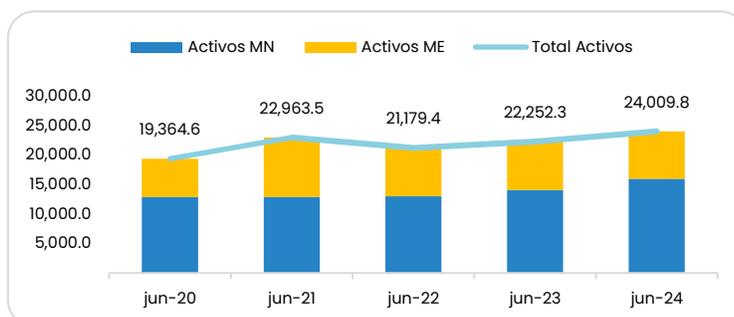
<sup>22</sup> Relación entre las variables "Cartera en mora/Cartera crediticia total"

## 4. Sistema Asegurador

### 4.1 Calidad de Activos

Al cierre de junio de 2024, **los activos totales del sistema asegurador ascendieron a L24.0 mil millones**, superiores en 7.9% (L1.8 mil millones) en comparación con lo registrado en junio 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 L12.3 mil millones, con un aumento del 8.4% (L954.9 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 L1.4 mil millones. **El segundo rubro en importancia fueron las primas por cobrar**, que totalizaron L4.7 mil millones, con una participación del **19.6% sobre el total de activos**, seguido de las deudas a cargo de Reaseguradoras y Reafianzadoras que alcanzaron los L4.0 mil millones, representando un 16.7% del total de activos.

### 4.2 Pasivos

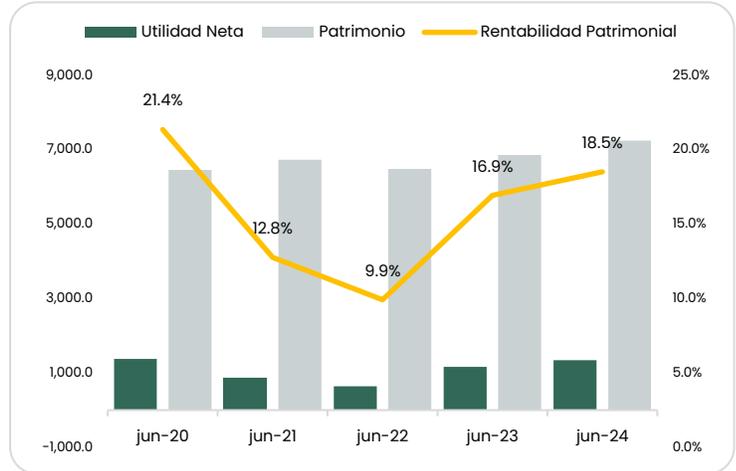
**En junio 2024, las obligaciones totales de las aseguradoras alcanzaron L16.0 mil millones**, donde las reservas técnicas y matemáticas experimentaron un crecimiento del 7.4%, al cerrar en L7.4 mil millones en junio de este año (L6.9 mil millones en junio de 2023). Este **aumento se manifiesta en los seguros: vida colectiva, salud y hospitalización y vehículos automotores**. En cuanto al volumen de reservas para siniestros, este alcanzó los L2.9 mil millones, resultando en un incremento del 3.6% en comparación con junio de 2023 (L2.8 mil millones).

Las reservas técnicas y matemáticas representan el 46.1% del total de pasivos

### 4.3 Indicadores de Rentabilidad

Al cierre de junio 2024, las compañías aseguradoras reportaron utilidades por **L774.4 millones**, un aumento del 14.6% (L98.6 millones), en comparación con los registrados en junio 2023 (L675.8 millones); en consecuencia, el índice de rentabilidad patrimonial fue del 18.5%. Por su parte, **las primas netas experimentaron un incremento del 11.4% (L934.8 millones), al superar los resultados obtenidos en junio del año anterior.** Asimismo, la siniestralidad disminuyó un 10.4% (L317.8 millones), mientras que los ingresos financieros aumentaron en 30.5% (L111.3 millones).

Gráfico 11. Rentabilidad Patrimonial Sistema Asegurador



Fuente: Departamento Análisis Económico y Estabilidad Financiera

**El patrimonio del sistema asegurador ascendió a L8.0 mil millones, equivalente al 33.4% de los activos totales (33.8% en junio de 2023),** con un incremento interanual del 6.5% (L488.4 millones), el cual se atribuye a un aumento de L584.5 millones en los resultados acumulados durante el ejercicio económico del 2023. El conjunto de compañías aseguradoras mantuvo una **solventía patrimonial de 2.9 veces el Patrimonio Técnico de Solventía (PTS)** en junio de 2024, similar al registrado en 2023 (2.7 veces).

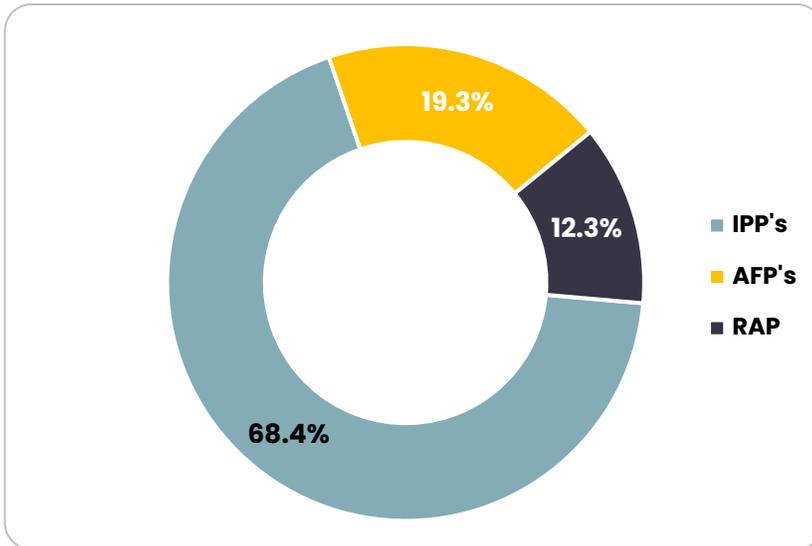
### 4.4 Siniestralidad

La **siniestralidad retenida representó un 34.7% del riesgo retenido por las compañías aseguradoras**, menor a la representación observada en junio de 2023 (35.9%), no obstante, las compañías aseguradoras continuaron con la indemnización de diferentes siniestros. Lo anterior se explica por un crecimiento interanual en el volumen de las primas netas retenidas (15.2%), en comparación con el aumento en los siniestros netos retenidos (11.2%). **Según el reporte global de siniestros los pagos o liquidaciones ascendieron a L3.4 mil millones, con un 34.0% en seguros contra accidentes y enfermedades,** el 32.0% en seguros generales y un 24.9% en seguros de vida (un 29.7% en junio de 2023).

Por su parte, **el volumen de primas cedidas a los reaseguradores aumentó un 8.0% (L350.9 millones),** lo que representó en junio de 2024 un 51.7% de las primas netas (inferior al 53.3% de junio de 2023).

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

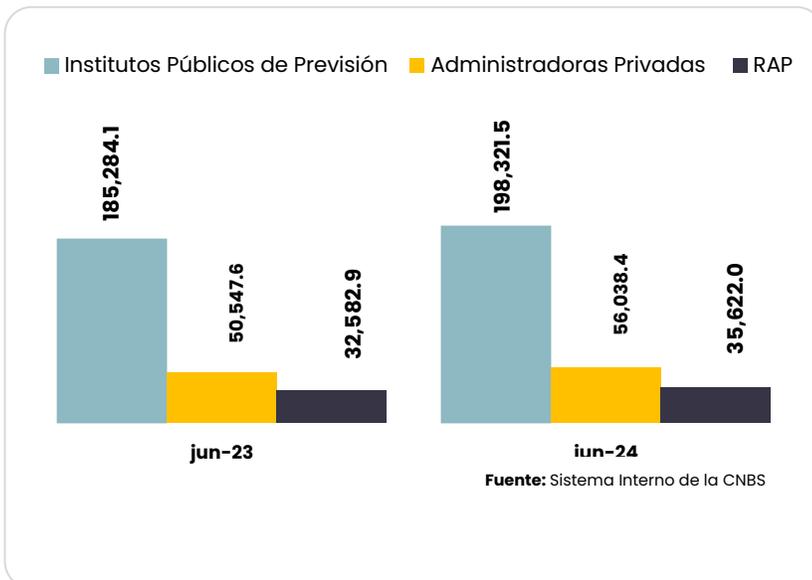
Gráfico 12. Composición porcentual de los Activos



Fuente: Sistema Interno de la CNBS

En junio de 2024, el total de activos alcanzó la cifra de L290.0 mil millones, destacando la participación de los **Institutos Públicos de Previsión Social (IPPS) con el 68.4%** y, dentro de éstos, el INPREMA con el 32.0%, seguido de INJUPEMP (21.9%), IHSS (21.8%) e IPM (21.6%). En el caso del perfil privado, AFP Atlántida es el más representativo del total, con una cuota de mercado del 57.8%, seguido de AFP FICOHSA (20.1%). Por su parte, los activos del Régimen de Aportaciones Privadas (RAP<sup>23</sup>) representaron el 12.3% de la composición total en el sistema.

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



Fuente: Sistema Interno de la CNBS

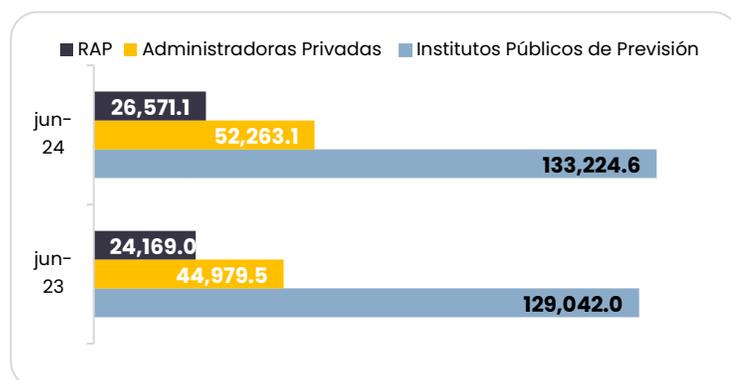
En general los activos crecieron un **8.0% interanual**. De manera desagregada, los fondos de privados experimentaron un crecimiento del 10.9%, el RAP un 9.3% y los institutos públicos crecieron un 7.0%.

<sup>23</sup> 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.

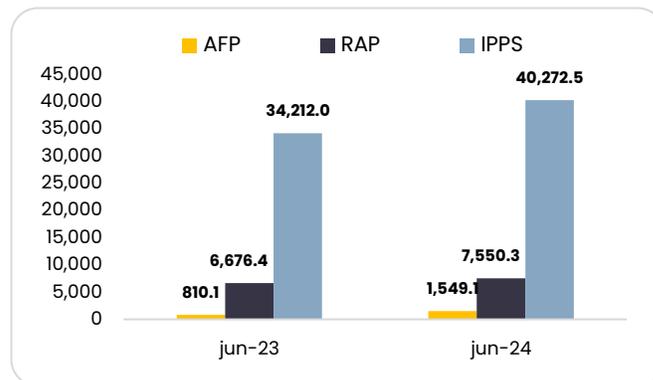
**Las inversiones financieras alcanzaron L212.1 mil millones en junio de 2024, registrando un crecimiento del 7.0%**, inferior al 18.4% observado en junio de 2023. La diversificación del riesgo se observa equilibrada, destinando L112.7 mil millones al sector privado (53.1%) y L99.4 mil millones al sector público (46.9%). En cuanto a la composición de los instrumentos de inversión, los bonos representan el 58.1% del total (L123.2 mil millones), seguidos por los depósitos a plazo con un 33.1% (L70.3 mil millones), y el restante 8.8% se encuentra en instrumentos diversos.

**Por otro lado, la cartera crediticia del segmento previsional evidenció un incremento generalizado del 18.4% (L7.7 mil millones)** respecto al mismo periodo de 2023. Los institutos públicos de previsión resultaron ser los más representativos, con un crecimiento interanual del 17.7% (L6.1 mil millones).

**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