



Informe de Coyuntura Financiero Económico

Cifras al cierre de diciembre 2024

ACLARATORIA

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 al mes de diciembre 2024. El documento abarca un análisis detallado de los principales movimientos observados en el último 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

ABREVIATURAS	5
Resumen de resultados VI Bimestre de 2024	6
01 Coyuntura Económica y Financiera	10
02 Sistema Financiero	14
2.1 Calidad de Activos	14
2.2 Indicadores de Liquidez del SBC	15
2.3 Depósitos Sistema Financiero	17
2.4 Indicadores de Solvencia	17
2.5 Indicadores de Rentabilidad	18
03 Organizaciones Privadas de Desarrollo Financiero	19
3.1 Calidad de Activos	19
3.2 Indicadores de Liquidez	19
3.3 Indicadores de Rentabilidad	19
04 Sistema Asegurador	20
4.1 Calidad de Activos	20
4.2 Pasivos	20
4.3 Indicadores de Rentabilidad	21
4.4 Siniestralidad	21
05 Fondos de Pensiones y Cesantías: Públicos y Privados	22



Ing. Marcio G. Sierra Discua

Comisionado Presidente Comisión Nacional de Bancos y Seguros

Lic. Alba Luz Valladadres O'Connor

Comisionada Propietaria

Dr. Esdras Josiel Sánchez Barahona

Comisionado Propietario

ANÁLISIS, DISEÑO Y DESARROLLO DEL CONTENIDO

Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera

Gerencia de Estudios Económicos, Regulación, Competencia e Innovación Financiera (GEERCIF)

Anibal Rojas

Carlos Matute

Daniela Banegas

Douglas Rodríguez

Fabiola Díaz

Iris Liconá

Julio Torres

ABREVIATURAS

AFP	Administradora de Fondos de Pensiones
ALC	América Latina y el Caribe
BANHPROVI	Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda
BCH	Banco Central de Honduras
CEPAL	Comisión Económica para América Latina y el Caribe
CNBS	Comisión Nacional de Bancos y Seguros
FMI	Fondo Monetario Internacional
GEERCIF	Gerencia de Estudios Económicos, Regulación, Competencia e Innovación Financiera
IAC	Índice de Adecuación de Capital
IHSS	Instituto Hondureño de Seguridad Social
IMAE	Índice Mensual de Actividad Económica
INJUPEMP	Instituto Nacional de Jubilaciones y Pensiones de los Empleados y Funcionarios del Poder Ejecutivo
INPREMA	Instituto Nacional de Previsión del Magisterio
IPM	Instituto de Previsión Militar
IPPS	Institutos Públicos de Previsión Social
M2	Agregado Monetario del BCH
OPDF	Organizaciones Privadas de Desarrollo Financiero
PIB	Producto Interno Bruto
PTS	Patrimonio Técnico de Solvencia
RAP	Régimen de Aportaciones Privadas
RIN	Reservas Internacionales Netas
ROA	Retorno sobre Activos
ROE	Retorno sobre el Patrimonio Neto
SBC	Sistema Bancario Comercial
SF	Sistema Financiero
SPNF	Sector Público no Financiero
TC	Tendencia Ciclo
TPM	Tasa de Política Monetaria
WEO	World Economic Outlook por sus siglas en inglés, Perspectivas de crecimiento del FMI

Resumen de resultados VI bimestre de 2024

I. COYUNTURA ECONÓMICA Y FINANCIERA

- Según el Fondo Monetario Internacional (FMI), el año 2024 cerró con un crecimiento económico sostenido del 3.2%. El resultado anterior se ubica por debajo del promedio histórico registrado durante el periodo 2000-2019, del 3.7%.
- El FMI destaca un crecimiento del 3.4% en el volumen del comercio mundial (bienes y servicios) para el año 2024. Para el 2025, se espera una desaceleración ubicándose en 3.2%.
- Se proyecta que un nuevo ciclo comience en 2025, con un crecimiento global del 3.3%. El ciclo económico posterior a la pandemia estaría llegando a su fin, caracterizado por una desaceleración del crecimiento y presiones inflacionarias persistentes en algunas regiones, según el FMI.
- Para diciembre de 2024, la actividad económica mensual del país creció en un 3.9%, impulsada por el consumo interno, sumado al desempeño positivo de la intermediación financiera.
- Al cierre del año 2024, la inflación local se ubicó en 3.9%, inferior en 1.3 p.p. a lo registrado durante el mismo periodo de 2023. El resultado anterior, se mantiene dentro del rango de tolerancia de mediano plazo establecido por la autoridad monetaria.
- Al cierre de 2024, las reservas internacionales se posicionaron en US\$8,049.3 millones, traducidas en una cobertura de 5.0 meses de importación de bienes y servicios, por encima del estándar internacional Ad-hoc (3 meses).
- El saldo acumulado de remesas familiares en el año 2024 fue de US\$9,743.0 millones, reflejando un crecimiento interanual del 6.2% en el flujo de remesas.
- Sobre el perfil fiscal, para el mes de noviembre de 2024, se contabilizaron L241.6 mil millones de ingresos fiscales, frente a los L229.5 mil millones de erogaciones. El balance fiscal en dicho periodo se ubicó en L12.1 mil millones de lempiras.

II. SITUACIÓN FINANCIERA DE LAS INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO

- CALIDAD DE ACTIVOS Y SPREAD DE TASAS DEL SISTEMA FINANCIERO
 - Para el mes de diciembre de 2024, los Activos del Sistema Financiero fueron de L1.1 billón¹, un aumento interanual del 12.5%.
 - El incremento en los activos del sistema se explica principalmente por el crecimiento del 12.1% en la cartera de créditos del SBC². La cartera directa cerró en diciembre de 2024 en L666.4 mil millones, concentrada principalmente en los sectores propiedad raíz (21.8%), comercio (14.2%) y consumo (14.7%).
 - A diciembre, el SBC registra una cobertura de la cartera crediticia del 216.5%, menor al 230.7% observado en 2023, pero siempre sobre el límite normativo³.
 - La morosidad de la cartera del SBC crediticia se mantuvo en 2.2%, mayor respecto al 2.0% de diciembre 2023.
 - Para diciembre de 2024, el spread de tasas del SBC se ubicó en 6.6 p.p., como resultado del diferencial entre la tasa de interés activa (11.0%) y la tasa pasiva (4.4%), similar al resultado de 6.3 p.p. registrado en el mismo periodo del 2023.
- INDICADOR DE LIQUIDEZ DEL SBC
 - Para diciembre de 2024, el Índice de Liquidez total de corto plazo fue del 32.8%, inferior al 33.2% observado durante el mismo periodo del año anterior. El resultado registrado fue superior en 4.8 p.p. a la banda de seguridad de liquidez⁴.

¹ (1,000,000,000,000), también representado como 10²

² Cartera que incluye los créditos desembolsados, créditos interbancarios, entre otros.

³ Res. GES No.209/08-05-2020 "Las instituciones supervisadas deben mantener una cobertura mínima del (10%) sobre total de créditos en mora".

⁴ Banda de liquidez establecida (28%).

- **El sistema bancario comercial al cierre de 2024 presentó un exceso de liquidez de L31.5 mil millones**, medido como el diferencial entre el Índice de Liquidez total del día y la banda de seguridad de liquidez, multiplicado por el saldo de los depósitos totales del público.
- Referente **al indicador de liquidez sin encaje⁵** del sistema bancario, se situó en **13.2%**, similar con el valor observado en el bimestre anterior de **13.1%**, representando en términos absolutos⁶ L86.8 mil millones, similar al dato observado en el bimestre anterior (L81.4 mil millones).
- **Para el cierre de 2024, el exceso de liquidez considerando el balance del BCH⁷ y las estimaciones del encaje legal, se ubicó en L13.0 mil millones** compuestos en un 56.9% (**L7.4 mil millones**) en **moneda extranjera**, y en un 43.1% (**L5.6 mil millones**) en **moneda nacional**.
- **Al cierre de diciembre de 2024, los activos líquidos⁸ del Sistema Bancario Comercial ascendieron a L215.1 mil millones**. El encaje del BCH representó el 59.7% de los activos líquidos.
- **DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO**
 - **Para el cierre del año, los depósitos del público del SF⁹ contabilizaron L667.8 mil millones, superiores en un 9.9%** a lo reportado en el mismo periodo de 2023.
 - Las **cuentas de ahorro representan el 43.4%** 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 **13.4% en diciembre 2023 al 13.5% registrado al cierre de 2024, superior al mínimo regulatorio del 12.0¹⁰** establecido.
 - Las **sociedades financieras registraron un deterioro en su IAC**, disminuyendo su relación de 29.6% en diciembre de 2023 a **27.7%** al finalizar **el año 2024**.
 - El resultado **del IAC de las sociedades financieras** en diciembre de 2024 se atribuye a una **menor capitalización de las instituciones**, frente a la evolución de los activos ponderados por riesgo.
 - **No obstante, aun con los niveles de solvencia registrados**, al mes de diciembre de 2024, **el sistema financiero presenta capacidad** para absorber pérdidas, sin poner en riesgo su estabilidad.
- **INDICADORES DE RENTABILIDAD**
 - **ROE SBC: la rentabilidad patrimonial** de los bancos comerciales **bajó de 13.9% en diciembre 2023 a 13.4%** al cierre de 2024, asociado al crecimiento del capital y las reservas promedio en un **10.4%**, frente a un incremento del 6.5% en las utilidades.
 - **ROA SBC: la rentabilidad sobre activos** se mantuvo en **niveles estables: 1.0% en diciembre 2023; 1.0% en diciembre 2024**.

III. ORGANIZACIONES PRIVADAS DE DESARROLLO FINANCIERO (OPDF)

- **CALIDAD DE ACTIVOS (OPDF)**
 - **A diciembre de 2024, los activos totales de las OPDF se ubicaron en L5.5 mil millones**, registrando un incremento interanual del **11.6%**, producto del **crecimiento en un 6.5% en la cartera de préstamos descuentos y negociaciones, cerrando para este periodo en L4.4 mil millones**, mayor a la cartera de L4.2 mil millones contabilizada en el mismo periodo de 2023.

⁵ Relación entre los Activos Líquidos sin encaje/Depósitos del público del SBC.

⁶ Considerando como referencia el encaje legal, el exceso de liquidez medido como la disponibilidad de liquidez descontado el encaje establecido por el BCH (Activos líquidos sin encaje).

⁷ Definido como la diferencia entre los valores computables para encaje e inversiones obligatorias de la fecha indicada y el promedio catorcenal de las exigibilidades de encaje e inversiones obligatorias.

⁸ **Activos Líquidos Totales:** Encaje del BCH; Títulos del BCH y Gobierno; Disponibilidades en Caja; Depósitos del Exterior; Instrumentos del SF, Nacional; y Otros Activos Líquidos. Definidos mediante Memorando Interno GEEAE-ME416/20233 y Norma de Presentación y Publicación de Estados e Indicadores Financieros, mediante Circular CNBS N° 019/2023.

⁹ <https://circulares.cnbs.gob.hn/Archivo/Viewer/2599/019-2023%20NORMAS%20PRESENTACION%20Y%20PUBLICACION%20EF.pdf>

¹⁰ 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

¹¹ El límite establecido por norma es del 12.00% (incluye IAC mínimo de 10% y reserva de conservación de 2.00%)

- El indicador financiero de morosidad de la cartera de las OPDF alcanzó un **7.1%**, levemente superior al índice del 6.6% registrado en diciembre del 2023.
- **INDICADORES LIQUIDEZ (OPDF)**
 - Las disponibilidades líquidas aumentaron en **52.6%**, explicado por el incremento en los depósitos y en las obligaciones financieras en el periodo en análisis.
- **INDICADORES DE RENTABILIDAD (OPDF)**
 - **ROE OPDF:** de 17.5% en diciembre 2023 a **15.8% en diciembre 2024**. Las utilidades del ejercicio registraron un crecimiento interanual del 6.4%.
 - **ROA OPDF: la rentabilidad sobre activos** también decreció del 6.5% al **6.2% en diciembre de 2024**.
 - Aún con la disminución interanual observada en ambos indicadores, los resultados señalan una **rentabilidad favorable** para dichas instituciones.

IV. SISTEMA ASEGURADOR

- **CALIDAD DE ACTIVOS**
 - En diciembre de 2024, los activos del sistema asegurador totalizaron L25.9 mil millones, evidenciando un crecimiento interanual del 11.1% mayor al 10.2% registrado en diciembre de 2023. Lo anterior explicado por el **aumento en las inversiones financieras y en las primas por cobrar**.
 - Las **inversiones financieras** representaron el **51.4% del total de activos**, las cuales experimentaron un **crecimiento interanual del 8.9%**. (La calidad de las inversiones en términos de colocación se justifica sobre reglamento normativo).
 - Las **reservas técnicas y matemáticas¹¹** registraron un aumento interanual del **8.9%** (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 22.2%, superior al 9.8% observado en 2023. A diciembre de 2024, el patrimonio de las compañías aseguradoras sumó L9.1 mil millones, frente al monto de L1.6 mil millones en utilidades del ejercicio.
 - **ROA Seguros:** la rentabilidad sobre activos se situó en 6.4% en diciembre de 2024, mayor al 5.8% registrado en 2023.
 - En diciembre 2024, el sistema asegurador mantuvo una **solvencia patrimonial de 3.3 veces el Patrimonio Técnico de Solvencia (PTS)**, superior a la solvencia de 3.0 veces registrada en diciembre de 2023.

V. FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS

- Los activos de los fondos de pensiones para diciembre de 2024 se ubicaron en **L278.5 mil millones**, inferior a los L279.4 mil millones contabilizados en diciembre 2023.
- Los **fondos públicos de previsión social** mantienen su posición en el segmento, con el 74.0% del total de activos.
- Al cierre de 2024, la **cartera crediticia del segmento previsional se ubicó en L53.0 mil millones**, superior en L8.1 mil millones respecto al 2023.
- Las **inversiones financieras disminuyeron un 7.3% al mes de diciembre del 2024, en comparación al mismo periodo de 2023**; distribuidas en el sector público 70.1% y el sector privado 29.9%. El instrumento de mayor preferencia son los Bonos, con un 55.5% de participación, seguido por los Depósitos a Plazo, con un 35.4%.

¹¹ 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 ¹²
	Cifras en miles de millones	I (feb. 2024)	II (abr. 2024)	III (jun. 2024)	IV (ago. 2024)	V (oct. 2024)	VI (dic 2024)	%/abs.
Sistema Financiero (SF): Bancos Comerciales, Sociedades Financieras, un (I) Banco Estatal y una (I) Oficina de Representación. SBC OPDF	Activos totales SF	L1,007.0	L1,025.0	L1,043.8	L1,058.6	L1,079.5	L1,129.4	↑ 4.6% 49.9
	Cartera SF	L643.6	L654.2	L665.0	L675.6	L689.0	L705.0	↑ 2.3% 16.0
	Cobertura de mora SF (%)	214.4%	214.4%	211.2%	209.9%	204.3%	214.6%	↑ 5.0% 10.3
	Depósitos SF	L613.2	L619.4	L628.6	L631.0	L633.8	L667.8	↑ 5.4% 34.0
	Activos líquidos totales	L196.1	L195.3	L195.5	L194.6	L192.6	L215.1	↑ 11.7% 22.5
	Excedente de liquidez del SBC	L27.3	-124.9	L22.6	L21.0	L18.3	L31.5	↑ 72.1% 13.2
	Índice de liquidez diario del SBC (%)	32.5%	32.1%	31.7%	31.4%	30.9%	32.8%	↑ 6.1% 1.9
	Indicador de liquidez sin encaje ¹³ (%)	14.9%	14.0%	13.5%	13.4%	13.1%	13.2%	↑ 0.8% 0.1
	Activos líquidos sin encaje ¹⁴	L90	L85.1	L83.2	L83.3	L81.4	L86.8	↑ 6.6% 5.4
	Exceso sobre requerimientos de encaje legal e inversiones del BCH ¹⁵	L9.7	L10.3	L10.7	L11.1	L11.8	L13.0	↑ 10.1% 1.2
	IAC SBC (%)	13.2%	13.4%	13.8%	13.6%	13.6%	13.5%	↓ -0.7% -0.1
	ROA SBC (%)	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	→ 0.0% 0.00
	ROE SBC (%)	13.9%	14.0%	13.9%	14.1%	14.5%	13.4%	↓ -7.6% -1.1
	Activos totales OPDF	L5.1	L5.1	L5.2	L5.3	L5.4	L5.5	↑ 1.9% 0.10
	Cartera OPDF	L3.9	L4.0	L4.5	L4.6	L4.8	L4.8	→ 0.0% 0.00
Mora de cartera OPDF (%)	7.2%	7.7%	7.7%	7.5%	7.5%	7.1%	↓ -5.3% -0.4	
Sistema Asegurador	Activos totales (L)	L24.6	L24.3	L24.0	L25.5	L27.5	L25.9	↓ -5.8% -1.6
	Obligaciones totales (L)	L16.1	L16.1	L16.0	16.9	L16.9	L16.8	↓ -0.6% -0.1
	Margen de solvencia sobre el PTS	2.7%	2.9%	2.9%	3.0%	3.1%	3.3%	↑ 6.5% 0.2
	Rentabilidad patrimonial (%)	16.8%	17.5%	18.5%	21.1%	22.3%	22.2%	↓ -0.4% -0.1
	Siniestralidad retenida	26.5%	32.2%	34.7%	37.0%	39.2%	41.9%	↑ 6.9% 2.7
Fondos de Pensiones y Cesantías: Públicos y Privados	Activos totales	L283.9	L287.9	L290.0	L271.7	L273.9	L278.5	↑ 1.7% 4.6
	Inversiones financieras	L210.4	L210.1	L212.1	L192.5	L190.5	L193.1	↑ 1.4% 2.6
	Cartera	L47.3	L48.6	L49.4	L50.4	L51.8	L53.0	↑ 2.3% 1.2

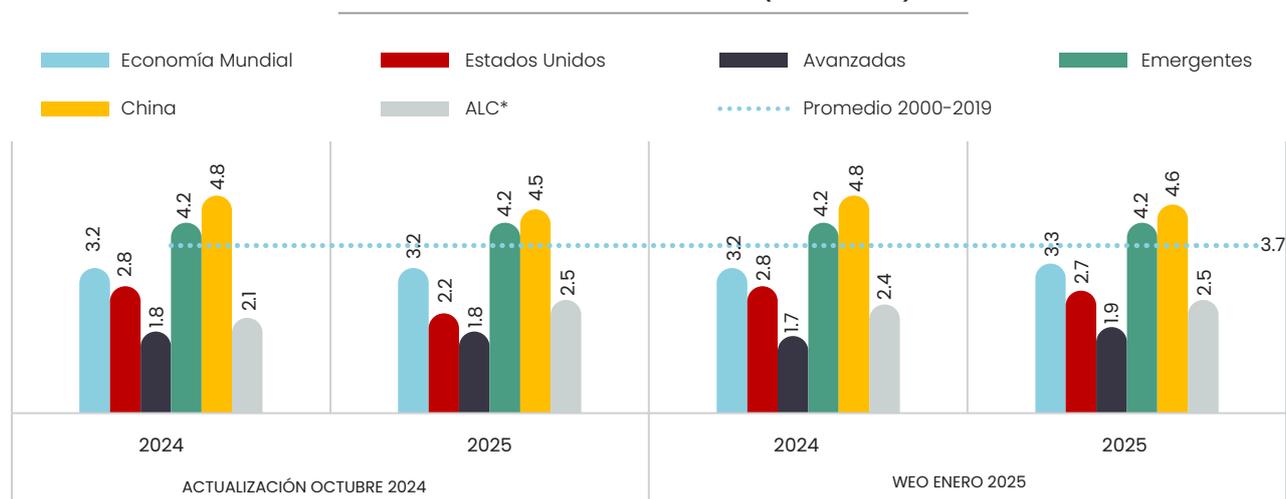
¹² Variación respecto al último período analizado.¹³ Relación definida por el BCH entre los Activos líquidos totales/Depósitos totales.¹⁴ Medidos por el BCH como la disponibilidad de liquidez descontado el encaje establecida.¹⁵ Definido por el BCH como la diferencia entre los valores computables para encaje e inversiones obligatorias de la fecha indicada y el promedio catorcenal de las exigibilidades de encaje e inversiones obligatorias.

1. Coyuntura Económica y Financiera

PERSPECTIVAS ECONÓMICAS MUNDIALES

Según el más reciente Informe de Perspectivas de la Economía Mundial del FMI¹⁶, el año 2024 se caracterizó por un crecimiento económico global sostenido, cerrando en 3.2%, cifra que se mantiene por debajo del promedio histórico del 3.7% registrado entre 2000 y 2019. Lo anterior expone los desafíos significativos que aún enfrenta la economía mundial, donde la desinflación mundial ha sido más lenta de lo esperado, sumado a un alto nivel de incertidumbre esperado para 2025. En el mismo informe, el FMI resalta un crecimiento del 3.4% en el volumen del comercio mundial (bienes y servicios) para 2024, aunque anticipa una desaceleración al 3.2% en 2025, impulsada por el aumento esperado de políticas proteccionistas en el comercio internacional.

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



Fuente: Elaboración propia con cifras del FMI, enero 2025
* ALC: América Latina y el Caribe

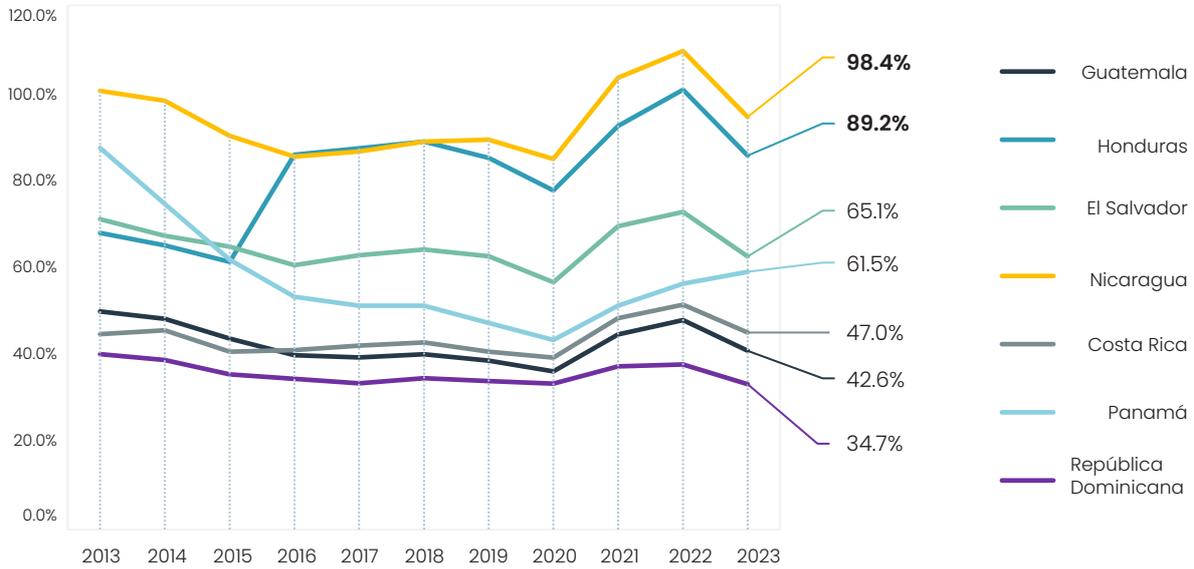
Actualmente, el escenario global se ve influenciado por tensiones arancelarias entre Estados Unidos, Canadá, México y China, así como por la alta interdependencia de las cadenas de suministro globales, cuya vulnerabilidad quedó expuesta durante 2020. Estos factores plantean retos considerables para las economías altamente dependientes de los mercados externos, especialmente en un contexto de reestructuración del comercio mundial.

Referente a las economías centroamericanas, en su mayoría presentan grandes desafíos de cara al año 2025, en términos del Grado de Apertura Económica (GAE)¹⁷. Para el cierre de 2023¹⁸, la relación **Comercio Exterior/PIB** de **Nicaragua y Honduras se ubicó en 98.4% y 89.2%**, respectivamente, los más altos de la región, lo que incrementa su exposición a shocks derivados de cambios en el comercio global.

¹⁶ Actualización de Perspectivas de la economía mundial, enero 2025
¹⁷ (Exportaciones + Importaciones) / PIB, un resultado alto indica mayor relación de una economía con el comercio internacional.
¹⁸ según disponibilidad de cifras

En contraste, países como República Dominicana, Guatemala, Costa Rica y Panamá presentan un GAE moderado, sustentado en la diversificación de sus exportaciones, que incluyen equipos tecnológicos y servicios logísticos, lo que les proporciona mayor resiliencia ante fluctuaciones externas.

Gráfico 2. Grado de apertura económica, en Centroamérica y República Dominicana



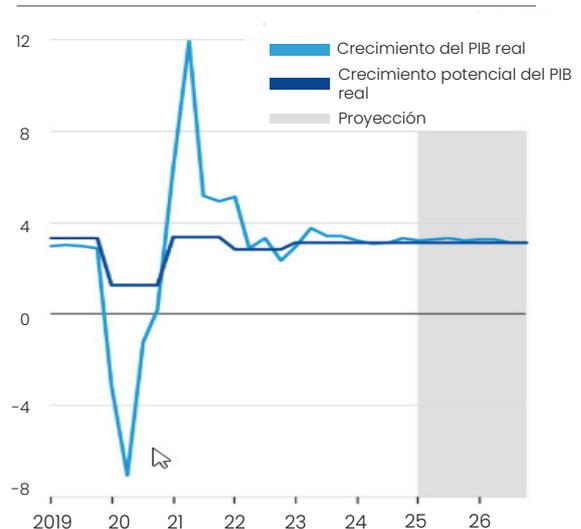
Fuente: Elaboración propia con cifras del SECMCA

La coyuntura económica y comercial al cierre de 2024 y de cara a 2025 refleja un entorno global caracterizado por complejidades y volatilidad, lo que podría resaltar la relevancia de estrategias orientadas a la diversificación económica y a una mayor adaptabilidad en un contexto de incertidumbre.

PANORAMA FINANCIERO INTERNACIONAL Y REGIONAL

De acuerdo con el FMI, el ciclo económico posterior a la pandemia estaría llegando a su fin, caracterizado por una desaceleración del crecimiento y presiones inflacionarias persistentes en algunas regiones, tras un período de recuperación marcado por un crecimiento desigual y desafíos estructurales. **Se proyecta que un nuevo ciclo comience en 2025, con un crecimiento global del 3.3%**, en línea con un crecimiento potencial debilitado desde antes de la pandemia. Las economías avanzadas muestran una moderación más rápida de la inflación, respaldada por políticas monetarias restrictivas y mayor estabilidad financiera, mientras que las economías emergentes, especialmente en América Latina, enfrentan inflación persistente y un crecimiento más lento.

Gráfico 3. Trayectoria del crecimiento mundial (variación % anual)



Fuente: Estimaciones del FMI

El FMI recomienda implementar reformas estructurales para impulsar el crecimiento potencial, mejorar la resiliencia financiera y abordar desequilibrios macroeconómicos, fortaleciendo las instituciones multilaterales para promover una economía global más rica, resiliente y sostenible. Adicionalmente, advierte sobre los efectos adversos de políticas unilaterales, como aranceles, barreras no arancelarias y subsidios, que no corrigen desequilibrios externos, sino que perjudican a los socios comerciales, generan represalias y empeoran la situación global.

La inflación global transita hacia las metas fijadas por los Bancos Centrales (4.2% en 2025 y 3.5% para 2026) según el FMI, ante lo cual se espera una normalización en la política monetaria.

Gráfico 4. Precios mundiales a los consumidores (variación % anual)

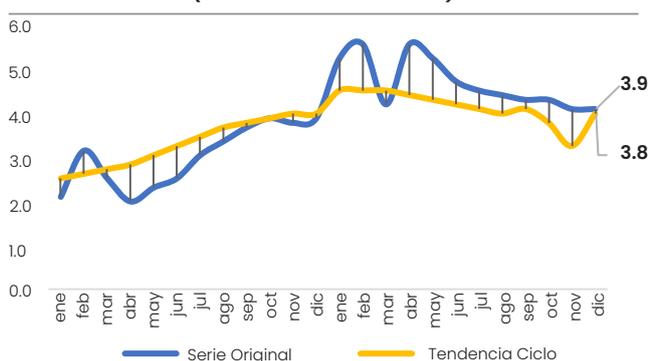


Fuente: FMI, Perspectivas de la economía mundial informe (WEO)

Sin embargo, el mismo FMI¹⁹ plantea que aún persisten ciertas preocupaciones respecto al retroceso de las presiones inflacionarias observado, el cual ha sido más lento de lo esperado. En línea con lo anterior, la FED²⁰ en su última reunión pausó los recortes en sus tasas iniciados en el mes de septiembre de 2024, manteniéndolas en el rango de 4.25% y 4.5%. Esta postura conservadora obedece a los niveles de inflación en la economía estadounidense, superiores al 2.0% meta fijado.

De acuerdo con la coyuntura nacional, el desempeño de la actividad económica en diciembre de 2024, medido a través de la serie original²¹ del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE), evidenció un crecimiento sostenido del 3.9%, impulsado por la resiliencia del consumo interno a pesar del entorno de incertidumbre global.

Gráfico 5. Actividad Económica Mensual (variación acumulada %)



Fuente: Elaboración propia con cifras del BCH

Durante el periodo analizado, la divergencia entre la tendencia ciclo (TC)²² y la tendencia original sugiere que el crecimiento subyacente supera las fluctuaciones cíclicas de corto y mediano plazo. Este comportamiento responde al dinamismo de sectores clave estimulados por la demanda interna, particularmente el consumo de los hogares y la expansión de la intermediación financiera.

Las actividades económicas que más contribuyeron a la producción mensual durante el mes de diciembre de 2024 fueron; intermediación financiera (3.3%), correo y telecomunicaciones (0.6%) y comercio (0.4%).

¹⁹ <https://www.imf.org/es/blogs/articulos/2025/01/17/as-one-cycle-ends-another-begins-amid-growing-divergence>

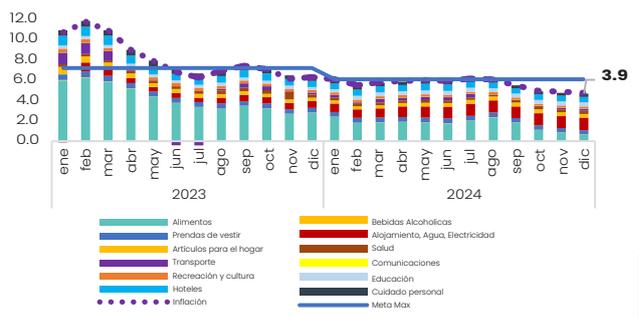
²⁰ Reserva Federal de Estados Unidos

²¹ Serie Original Variación Acumulada

²² Variación acumulada que excluye efectos estacionales e irregulares.

Al cierre del 2024, la variación interanual del nivel de precios se situó en 3.9%, evidenciando una desaceleración significativa respecto al 5.2% registrado en 2023. Este comportamiento mantuvo la inflación dentro del rango de tolerancia de mediano plazo definido por la Autoridad Monetaria (4.0% ± 1.0 p.p.) y **representó el menor nivel registrado al cierre de los últimos ocho años.**

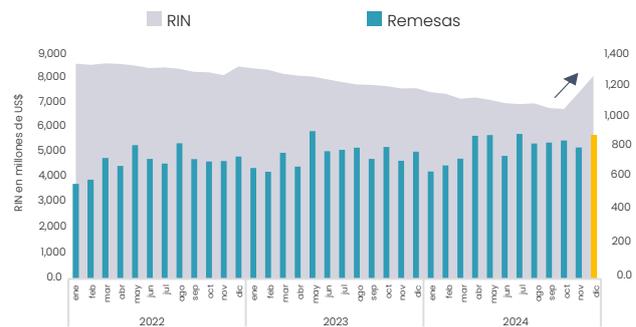
Gráfico 6. Comportamiento inflacionario (variación interanual %)



Fuente: Elaboración propia con cifras del BCH

El saldo acumulado de las Reservas Internacionales Netas (RIN) al cierre de 2024 ascendió a US\$8,049.3 millones, permitiendo una cobertura de 5.0 meses de importación de bienes y servicios, superior al estándar internacional Ad-hoc (3 meses) y alineado con el parámetro proyectado por las autoridades monetarias (≥ 5.0 meses). **Dicho resultado representó un incremento de US\$493.4 millones en comparación con el saldo al cierre de 2023**, impulsado por desembolsos oficiales por US\$1,667.5 millones y una compra neta de divisas por US\$856.4 millones, parcialmente atenuados por la venta directa de divisas para importación de combustibles (US\$1,241.3 millones) y el cumplimiento del servicio de deuda externa pública (US\$1,148.8 millones). **En términos de ingresos de divisas** provenientes del mercado cambiario, el **Banco Central de Honduras (BCH)** reportó a diciembre de 2024 un flujo de **US\$17,597.4 millones**, de los cuales el 55.4% se derivó del flujo acumulado de remesas familiares equivalentes a **US\$9,743.0 millones**, reflejando un crecimiento interanual del 6.2% en el flujo de remesas.

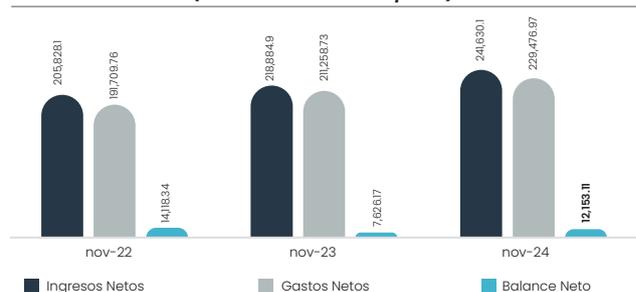
Gráfico 7. RIN y remesas familiares (flujos acumulados en millones de US\$)



Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera con estimación del BCH.

Según las cifras fiscales de la Secretaría de Finanzas, al cierre preliminar de 2024, los ingresos del Sector Público No Financiero (SPNF) ascendieron a L241.6 mil millones, superior en un 10.4% al monto registrado en 2023, impulsados por un incremento del 9.2% en ingresos tributarios, los cuales representaron 61.1% del total de ingresos públicos. **En cuanto a las erogaciones, al mes de noviembre de 2024, el gasto total del SPNF alcanzó L229.5 mil millones**, destinándose el 89.5% a gasto corriente. Como resultado, el balance fiscal del SPNF al undécimo mes de 2024 reflejó un superávit de L12.1 mil millones, evidenciando una mejora en la sostenibilidad de las finanzas públicas.

Gráfico 8. Balance Fiscal Neto SPNF (en millones de Lempiras)



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

2. Sistema Financiero²³

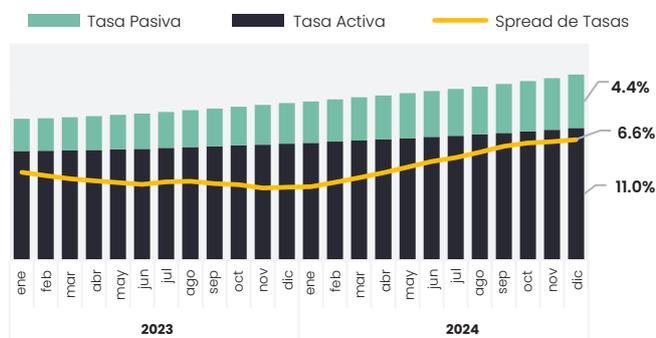
2.1 Calidad de Activos

El sistema financiero alcanzó activos por L1.1 billón al cierre de diciembre 2024, un 12.5% superior (L125.9 mil millones) a lo registrado en diciembre de 2023.

Durante el periodo evaluado, la **cartera crediticia total del Sistema Financiero²⁴ ascendió a L705.0 mil millones, un aumento del 12.1% con relación al mes de diciembre de 2023**, explicado principalmente por la dinámica del crédito en el sistema bancario comercial (SBC). A la fecha, esta cartera crediticia representa el 62.0% del total de los activos. En esa línea, **el SBC concentró en diciembre de 2024 el 95.2% de la cartera crediticia del SF (L671.2 mil millones)**. La cartera directa ascendió a L666.4 mil millones, destinados principalmente a la propiedad raíz (24.8%); comercio (14.2%); consumo (14.7%); industrias (9.4%); servicios (9.0%); y tarjetas de crédito (9.0%), actividades que en conjunto representan 81.2% del total de dicha cartera.

Con respecto a la evolución en las tasas de interés, **a diciembre de 2024 el spread de tasas del SBC se ubicó en 6.6 puntos porcentuales (p.p.), como resultado del diferencial entre la tasa de interés activa (11.0%) y la tasa pasiva (4.4%)**. Este resultado supera los 6.3 p.p. registrados en el mismo periodo de 2023, evidenciando un mayor margen financiero. En el último bimestre del

Gráfico 9. Spread de tasas de interés en el SBC 2023-2024



Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera

año, se observó un ajuste en la tasa de interés activa de 1.3 p.p. y en la tasa pasiva de 1.1 p.p., lo que sugiere una dinámica de transmisión de la política monetaria a los costos de financiamiento y captación del sistema. La evolución de las tasas de interés responde al incremento de 175 puntos básicos (pb) en la Tasa de Política Monetaria (TPM), que pasó de 4.00% a 5.75%, ajuste efectuado por la autoridad monetaria el 28 de octubre de 2024.

Con relación a los principales indicadores de calidad de cartera, el índice de morosidad de la cartera se situó en 2.2%, superior en 0.2 p.p. al registrado en el mismo periodo del año anterior (2.0%); el resultado en el índice de mora²⁵ se explica por el aumento en mayor proporción del saldo de cartera en mora (24.0%) en relación con la evolución del saldo de la cartera crediticia total (12.1%). Por su parte, **el índice de cobertura disminuyó de 228.7% a 214.6%**, producto de un mayor crecimiento de la cartera crediticia en riesgo (20.1%) frente a la evolución de las estimaciones por deterioro de cartera crediticia (12.7%). Los indicadores anteriores mantienen registros aceptables en la gestión de riesgos financieros y en la solidez del sistema financiero hondureño.

²³ El sistema financiero está conformado por quince (15) bancos comerciales, nueve (9) sociedades financieras, un (1) banco estatal y una (1) oficina de representación.

²⁴ Saldo de cartera de créditos consolidados del Sistema Financiero.

²⁵ Mora de Cartera Crediticia/Cartera Crediticia Total.

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%** (mayor al 2.0% registrado en el mismo mes del año anterior), en tanto **su cobertura pasó del 230.7% al 216.5%** en diciembre de 2024. El nivel de morosidad se atribuye a aumentos desiguales en los saldos de cartera crediticia total (12.3%, L73.4 mil millones) y en el saldo de la cartera en mora (24.7%, L2.9 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 L2,729.8 millones (13.4%).

Las Sociedades Financieras de Honduras reportan un índice de morosidad de su cartera igual al mismo mes del año anterior, 2.2%; este resultado se atribuye principalmente a crecimientos relativamente homogéneos entre la cartera crediticia total del 18.8% y el aumento de la cartera morosa (22.3%). En diciembre de 2024 se observó una disminución en el **índice de cobertura de las Sociedades Financieras al caer del 264.6% al 238.6%**, explicado por el incremento del 20.7% en la cartera crediticia en riesgo (L83.4 millones); en contraste, las estimaciones por deterioro de la cartera crediticia se ubicaron en (8.8%).

De acuerdo con las cifras reportadas por BANHPROVI a diciembre 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 2.0%, debido a que el incremento en el monto total de la mora de cartera (2.2%) contrastó con un decrecimiento de la cartera crediticia total (6.8%). Además, el índice de cobertura se redujo de 188.8% en diciembre de 2023 a 171.2% en el mismo periodo de 2024; no obstante, éste se mantuvo por encima del mínimo requerido.

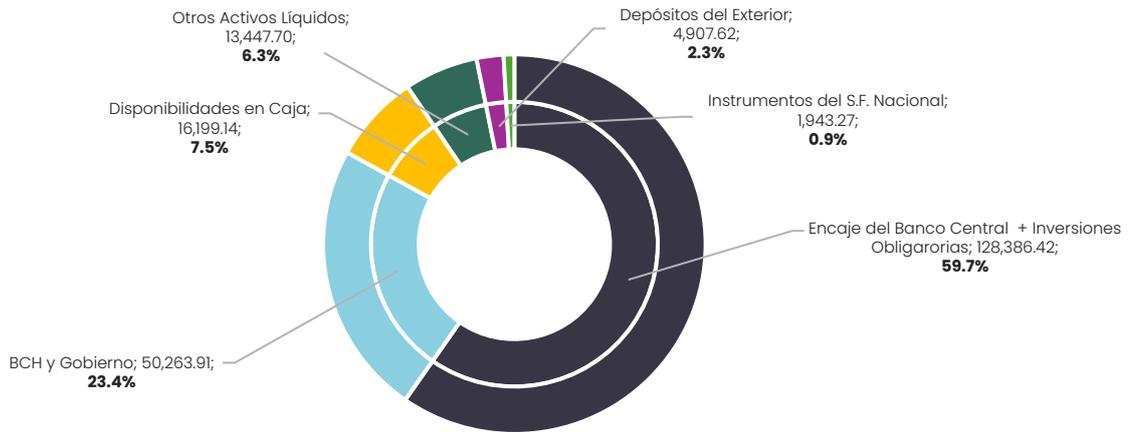
2.2 Indicadores de Liquidez del SBC

El Índice de Liquidez total diario al cierre de diciembre de 2024 se ubicó en 32.8%, ligeramente inferior al 33.2% observado en el mismo mes del año anterior. A pesar de esta disminución, el resultado permanece por encima de la banda de seguridad establecida. **Al cierre de 2024, el exceso de liquidez presente en el sistema bancario comercial fue de L31.5 mil millones**, como resultado del diferencial entre el índice de liquidez total del día²⁶ (32.8%) y la banda de seguridad de liquidez (28%), multiplicado por el saldo de los depósitos totales del público.

Durante la misma fecha, los activos líquidos totales del SBC ascendieron a L215.1 mil millones, de los cuales un **59.7%** (L128.4 mil millones) se establecieron como disponibilidades de cómputo de encaje legal requerido por el Banco Central de Honduras (BCH). En consecuencia, **la disponibilidad con un alto grado de liquidez operativa de corto plazo en el mercado interbancario** (una vez descontado el encaje legal requerido) **fue de L86.8 mil millones de lempiras, equivalente a un índice de liquidez sin encaje del 13.2%** (Activos Líquidos sin encaje/Depósitos del público del SBC), superior al 13.1% observado en el bimestre anterior. Durante el periodo analizado, los activos líquidos sin encaje estuvieron conformados mayoritariamente por títulos del gobierno y del BCH (23.4%); disponibilidades de caja (7.5%); otros activos líquidos (6.3%); depósitos del exterior (2.3%); y otros instrumentos del Sistema Financiero nacional (0.9%). (Ver Gráfico 10)

²⁶ Relación entre los Activos líquidos totales/Depósitos totales.

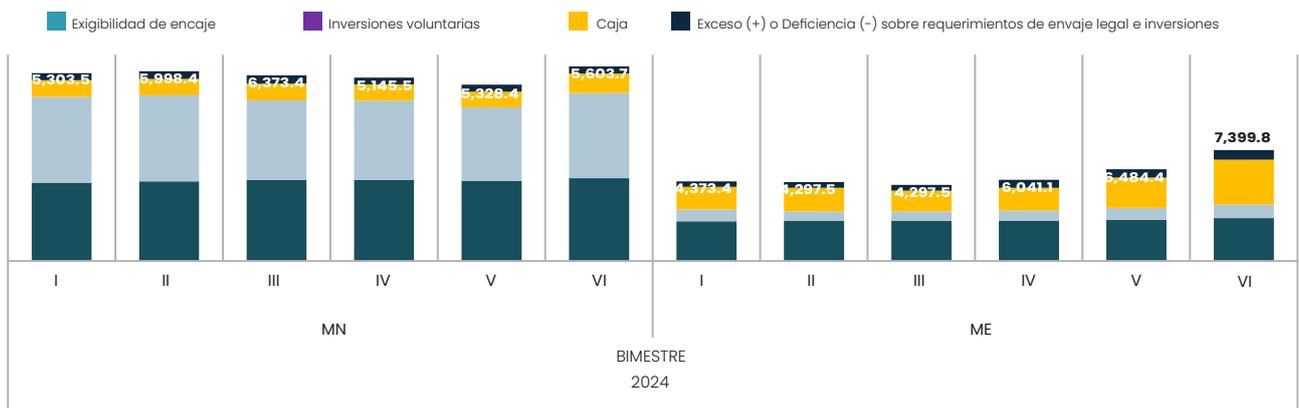
**Gráfico 10. Activos líquidos totales del SBC
(En millones de Lempiras)**



Fuente: Sistema Interno de la CNBS

En diciembre de 2024, el exceso de liquidez del Sistema Financiero²⁷ considerando la diferencia entre los valores computables para encaje e inversiones obligatorias de la fecha indicada y el promedio catorcenal de las exigibilidades de encaje e inversiones obligatorias **establecido en los balances contables del BCH²⁸, ascendió a L13.0 mil millones**, lo que representa un incremento del 10.1% respecto a los L11.8 mil millones registrados en el bimestre anterior. **El excedente de diciembre se distribuyó en un 56.9% (L7.4 mil millones) en moneda extranjera y el 43.1% restante (L5.6 mil millones) se concentró en moneda nacional.**

**Gráfico 11. Recursos del Sistema Financiero
(Saldos en millones de Lempiras)**



Fuente: Estado de Liquidez del BCH

²⁷ Sistema Financiero está conformado por Bancos Comerciales, de Desarrollo y Sociedades Financieras.
²⁸ Indicadores Monetarios del Sistema Financiero. Consultar base contable del BCH: Cuadro N° 4 [RES29_8_2024.xlsx](#)

2.3 Depósitos Sistema Financiero²⁹

Para diciembre de 2024, los depósitos totales del SF (se considera solamente SBC y Sociedades Financieras) se ubicaron en L667.8 mil millones, superiores en un 9.9% al observado 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 43.4% del total de las obligaciones depositarias.

Con respecto a la variación interanual de los saldos, para el mes de diciembre de 2024, los depósitos a plazo se posicionaron como los de mayor crecimiento, con un aumento del 30.5% (equivalente a L59.4 mil millones); seguido de los otros depósitos³⁰ con un 27.1% (L972.5 millones); por su parte, el saldo de las cuentas de ahorro creció un 3.8% (L10.5 mil millones), y por último los saldos de las cuentas de cheque, que disminuyeron un 8.2% (L10.7 mil millones).

Gráfico 12. Depósitos del público del sistema financiero (En millones de Lempiras)

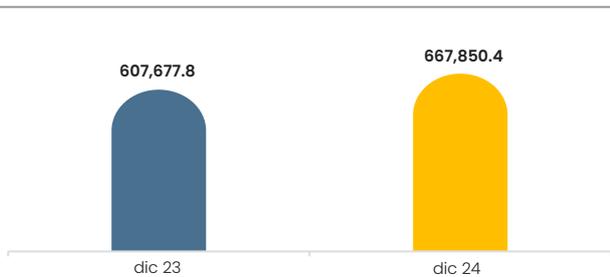
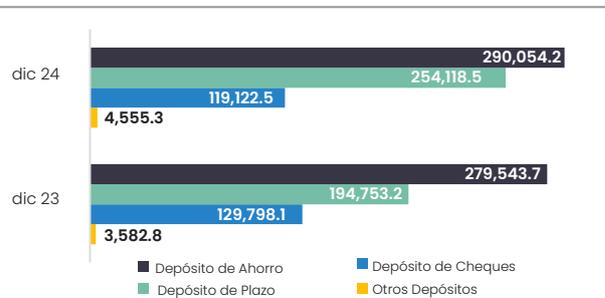


Gráfico 13. Obligaciones depositarias por tipo de depósito (en miles de Lempiras)



Fuente: Sistema Interno de la CNBS

2.4 Indicadores de Solvencia

Al mes de diciembre de 2024, el Índice de Adecuación de Capital (IAC) de los bancos comerciales aumentó de 13.40% en diciembre de 2023 a 13.51%. Se destaca el crecimiento en el saldo de los recursos de capital por L7,830.9 millones (9.6%), y dentro de éstos, el incremento del capital primario (Acciones Comunes, L5,392.8 millones) y del capital complementario (Utilidades de años anteriores, L3,233.1 millones). Por su parte, los activos ponderados por riesgo crecieron un 8.7%, respecto del mismo mes del año anterior.



Las instituciones supervisadas registran indicadores de adecuación de capital superiores al mínimo (12.00%) establecido en la normativa.

A diciembre de 2024, las Sociedades Financieras registraron una disminución en su indicador de adecuación de capital, de 29.6% en diciembre de 2023 a 27.7% al finalizar dicho mes. Este comportamiento se derivó principalmente del menor crecimiento de los recursos de capital por L781.7 millones (14.1%), principalmente del capital en Acciones Comunes y las Utilidades de Años Anteriores; y del aumento en un 21.8% de los activos ponderados por riesgo.

²⁹ Incluye solamente los depósitos de Bancos Comerciales y Sociedades Financieras.

³⁰ Otros depósitos: Contratos de capital reducido, Depósitos a plazo vencido, Depósitos restringidos, Cuotas anticipadas, Bancos del exterior, Costo financiero por pagar.

El Índice de Adecuación de Capital (IAC) del Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda (BANHPROVI) aumentó en 16.8 p.p., explicado por el crecimiento del 5.7% en los recursos propios (L593.6 millones); por otra parte, se presentó una disminución en los activos ponderados por riesgo, que registraron una disminución del 6.4% (L516.4 millones), principalmente en los ponderados al 100.0%.

2.5 Indicadores de Rentabilidad

La rentabilidad patrimonial de los bancos comerciales se redujo de 13.9% en diciembre de 2023 a 13.4% a diciembre de 2024, explicado por el mayor crecimiento del capital y reservas promedio (últimos 12 meses) en un 10.4% (L6,802.9 millones); en tanto que las utilidades (anualizadas) presentaron un aumento del 6.5% (L587.7 millones). **La rentabilidad sobre activos se mantuvo estable (1.0%, 2023; 1.0%, 2024).**



En diciembre 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 15.5% en diciembre de 2023 al 14.9% en el mismo periodo en 2024. De igual forma, la rentabilidad sobre activos descendió del 3.6% al 3.4%.

En el caso de BANHPROVI, la institución reportó una rentabilidad patrimonial (ROE³¹) del 4.9%, superior en comparación con el mismo mes del año anterior (4.7%). El resultado en el rendimiento patrimonial observado en diciembre de 2024 se debe a que el crecimiento del saldo de capital y reservas promedio (4.7%) fue inferior al comportamiento de las utilidades anualizadas, que reportaron un incremento del 9.2% respecto al mismo periodo del 2023. Asimismo, la rentabilidad sobre activos (ROA) fue del 4.2%, superior al 3.6% analizado en diciembre de 2023.

³¹ Utilidades/Capital.

3. Organizaciones Privadas de Desarrollo Financiero (OPDF)

3.1 Calidad de Activos

En diciembre de 2024, los activos de las Organizaciones Privadas de Desarrollo Financiero ascendieron a L5.5 mil millones, evidenciando un aumento del 11.6% (L575.8 millones) con respecto a lo registrado en diciembre de 2023, explicado por el incremento interanual del 6.5% (L271.6 millones) en el portafolio de préstamos, descuentos y negociaciones.

El índice de morosidad³² de la cartera de créditos fue del 7.1% en diciembre de 2024, superior al 6.6% registrado en la misma fecha del año pasado. Lo anterior se atribuye al crecimiento interanual del 15.2% en el volumen de la cartera morosa (L45.3 millones), que resultó superior a la evolución de la cartera crediticia (7.2%). Por su parte, la cobertura se mantuvo en 107.8%, levemente inferior al 106.7% registrado en diciembre de 2023.



Al cierre de diciembre 2024, el índice de morosidad de cartera en las OPDF fue del 7.1%.

3.2 Indicadores de Liquidez

Las disponibilidades líquidas de las OPDF fueron de L747.5 millones en diciembre de 2024, un aumento interanual de 52.6% (L257.6 millones). El resultado anterior se ve explicado por el incremento en los depósitos del público y en las obligaciones financieras con entidades nacionales.

Los depósitos sumaron L1.5 mil millones, mayores en 5.3% (L73.9 millones) en relación con el mes de diciembre de 2023. Este incremento se reflejó en los depósitos de ahorro con un 8.4% (L85.5 millones), mientras los depósitos a plazo bajaron en un 3.1% (L11.8 millones).

3.3 Indicadores de Rentabilidad

Las utilidades del ejercicio en las OPDF experimentaron un incremento del 6.4% (L20.7 millones), asociado a la reducción en el índice de rentabilidad patrimonial al pasar del 17.5% al 15.8%.

Asimismo, la rentabilidad sobre activos se redujo del 6.5% en diciembre de 2023 al 6.2% en diciembre del presente año. En términos de solvencia patrimonial, esta se mantuvo significativa y estable, al registrar un índice del 45.7%, superior al 43.9% observado en diciembre de 2023.



Solvencia de las OPDF se mantiene estable en diciembre de 2024: 45.7%

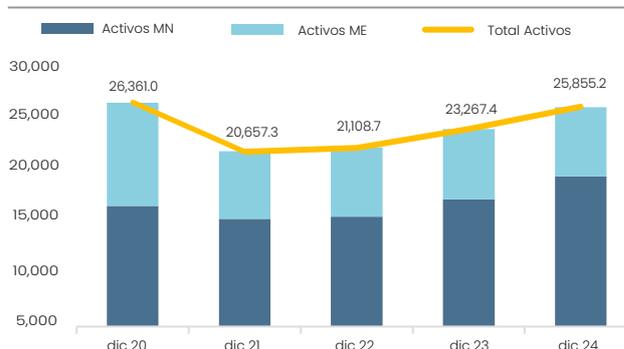
³² Relación entre las variables "Cartera en mora/Cartera crediticia total"

4. Sistema Asegurador

4.1 Calidad de Activos

Al cierre de diciembre de 2024, **los activos totales del sistema asegurador ascendieron a L25.9 mil millones**, superiores en 11.1% (L2.6 mil millones) en comparación con lo registrado en diciembre 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.

Gráfico 14 Evolución de Activos del Sistema Asegurador



Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera

La composición de los activos revela que **las inversiones financieras representaron el 51.4% del total de los activos**, ubicándose al cierre de diciembre en L13.3 mil millones, con un aumento del 8.9% (L1.1 mil millones) respecto al mismo mes del año anterior. Este aumento es explicado por el mayor volumen de inversiones en valores emitidos por instituciones financieras nacionales, que ascendieron a L1.4 mil millones.

El segundo rubro en importancia fueron las primas por cobrar, que totalizaron L4.6 mil millones, con una participación del **17.7% sobre el total de los activos**, seguido de las deudas a cargo de Reaseguradoras y Reafianzadoras que alcanzaron los L4.4 mil millones, representando un 16.9% del total de los activos.

4.2 Pasivos

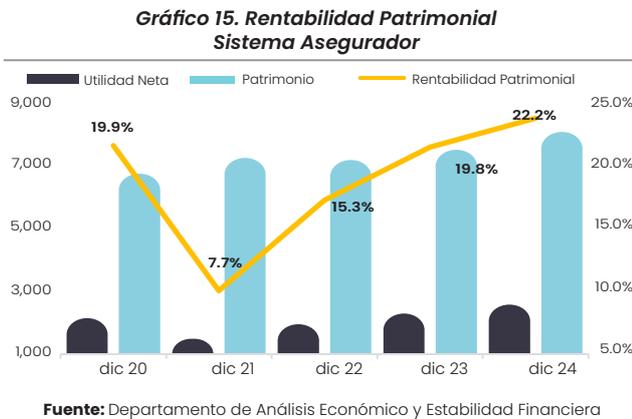
En diciembre de 2024, las obligaciones totales de las aseguradoras alcanzaron L16.8 mil millones, donde las reservas técnicas y matemáticas experimentaron un crecimiento del 8.9%, al cerrar en L7.5 mil millones en diciembre de este año (L6.9 mil millones en diciembre de 2023). Este **aumento se manifiesta en los seguros: vida colectiva, vehículos automotores y salud y hospitalización**. En cuanto al volumen de reservas para siniestros, este alcanzó los L3.6 mil millones, resultando en un incremento del 21.2% en comparación a los L2.9 mil millones de diciembre del año anterior.



Las reservas técnicas y matemáticas representan el 44.9% del total de los pasivos

4.3 Indicadores de Rentabilidad

Al cierre de diciembre 2024, las compañías aseguradoras reportaron utilidades por L1.6 mil millones, un aumento del 22.1% (L298.7 millones), en comparación con los L1.4 mil millones registrados



en diciembre 2023; en consecuencia, el índice de rentabilidad patrimonial fue del 22.2%. Por su parte, **las primas netas experimentaron un incremento del 11.5% (L1.9 mil millones), al superar los resultados obtenidos en diciembre del año anterior.** Asimismo, la siniestralidad aumentó un 12.9% (L407.7 millones), mientras que los ingresos financieros crecieron en 34.5% (L302.3 millones).

El patrimonio del sistema asegurador ascendió a L9.1 mil millones, equivalente al 35.1% de los activos totales (igual que en diciembre de 2023), con un incremento interanual del 11% (L898.1 millones), el cual se atribuye a un aumento de L595.1 millones en los resultados acumulados durante ejercicios económicos de años anteriores y L298.7 millones en las utilidades del ejercicio 2024. En diciembre de 2024, el conjunto de compañías aseguradoras mantuvo una solvencia patrimonial de 3.3 veces el Patrimonio Técnico de Solvencia (PTS), mayor a la cobertura de 3.0 veces registrada en el mismo periodo de 2023.

4.4 Siniestralidad

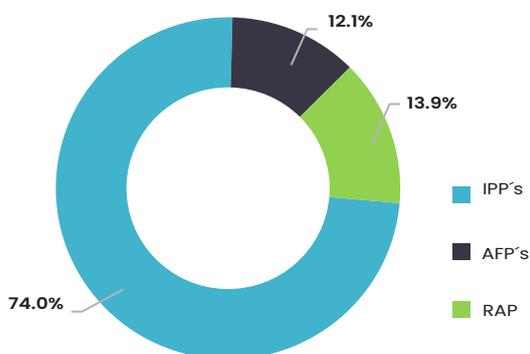
La siniestralidad retenida representó un 41.9% del riesgo retenido por las compañías aseguradoras, similar a la representación del 41.8% observada en diciembre de 2023; no obstante, las compañías aseguradoras continuaron con la indemnización de diferentes siniestros. Lo anterior se explica por un crecimiento interanual en el volumen de las primas netas retenidas (12.6%), en comparación con el aumento en los siniestros netos retenidos (12.9%). **Según el reporte global, los siniestros ascendieron a L7.6 mil millones, con un 35.5% en seguros generales,** el 33.3% en seguros contra accidentes y enfermedades y un 23.7% en seguros de vida (un 25.9% en diciembre de 2023).

Por su parte, **el volumen de primas cedidas a los reaseguradores aumentó un 10.5% (L945.2 millones),** lo que representó en diciembre de 2024 un 53.8% de las primas netas (54.2% en diciembre de 2023).

5. Fondos de Pensiones y Cesantías: Públicos y Privados

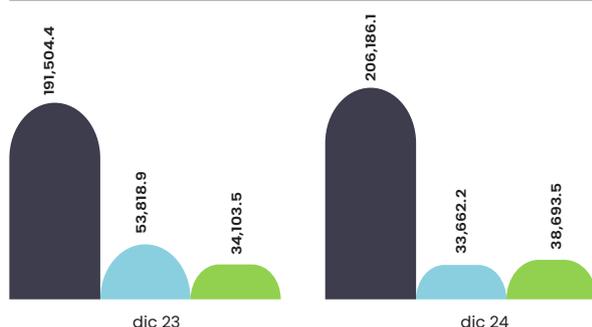
Al cierre del 2024, el total de activos alcanzó la cifra de L278.5 mil millones, destacando la

Gráfico 16. Composición porcentual de los activos



Fuente: Sistema Interno de la CNBS

Gráfico 17. Evolución de Activos (En millones de Lempiras)



Fuente: Sistema Interno de la CNBS

participación de los **Institutos Públicos de Previsión Social (IPPS) con el 74.0%** y, dentro de éstos, el INPREMA con el 31.3%, seguido del IHSS y el IPM, ambos con (22.3%), y el INJUPEMP (21.3%). En el caso del perfil privado, AFP Atlántida es el más representativo del total, con una cuota de mercado del 52.3%, seguido de AFP FICOHSA (21.0%). Por su parte, los activos del Régimen de Aportaciones Privadas (RAP³³) representaron el 13.9% de la composición total en el sistema.

En general, los activos disminuyeron un 0.3% (L885.0 millones) con relación al observado en diciembre del 2023. De manera desagregada, los institutos públicos crecieron un 7.7%, el RAP un 13.5% y las administradoras de fondos privados registraron un decrecimiento del 37.5%, este comportamiento se debe a la disminución del 36.9% en las inversiones financieras.

Las inversiones financieras alcanzaron L193.1 mil millones al cierre del 2024, registrando una disminución del 7.5%, inferior a los L208.8 mil millones contabilizados en diciembre de 2023. La diversificación del riesgo se observa equilibrada, destinando L135.3 mil millones al sector público (70.1%) y L57.7 mil millones al sector privado (29.9%). En cuanto a la composición de los instrumentos de inversión, los bonos representan el 55.5% del total (L107.1 mil millones), seguidos por los depósitos a plazo con un 35.4% (L68.3 mil millones), y el restante 9.1% se encuentra en instrumentos diversos.

Por otro lado, la cartera crediticia del segmento previsional ascendió a L53.0 mil millones, presentando un incremento generalizado del 18.0% (L8.1 mil millones) respecto al mismo periodo de 2023. El Régimen de Aportaciones Privadas fue el más representativo, con un crecimiento interanual del 43.1%, cerrando en L9.9 mil millones. (Ver gráficos 18 y 19)

³³ 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.

Gráfico 18. Evolución de las inversiones financieras
(En millones de Lempiras)

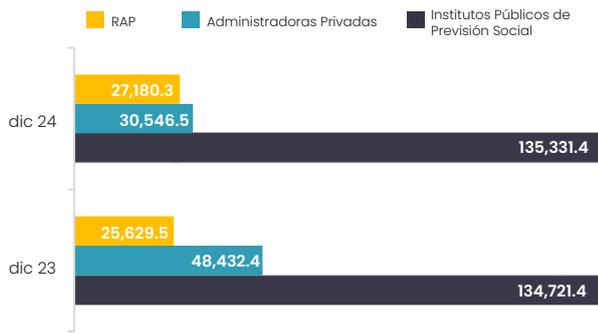
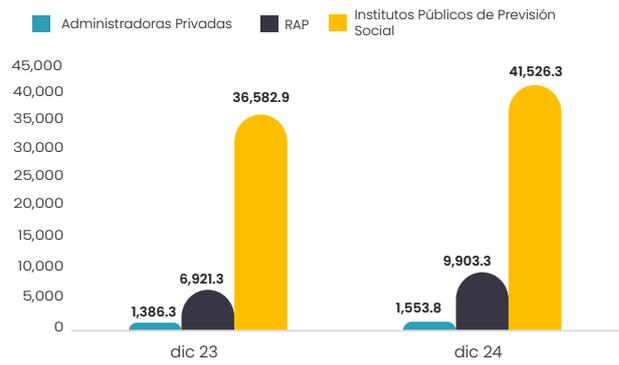


Gráfico 19. Evolución de la cartera crediticia
(En millones de Lempiras)



Fuente: Sistema Interno de la CNBS



HONDURAS
GOBIERNO DE LA REPÚBLICA



diciembre 2024