

# INFORME DE COYUNTURA FINANCIERO ECONÓMICO

Cifras a abril de 2026



**COMISIÓN NACIONAL  
DE BANCOS Y SEGUROS**

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

### **ACLARATORIA**

En este Informe de Coyuntura Financiero-Económico, 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 segundo bimestre de 2026. 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.



**COMISIÓN NACIONAL  
DE BANCOS Y SEGUROS**

**Nicolás J. García Pineda**

*Comisionado Presidente Comisión Nacional de Bancos y Seguros*

**Julieta Suazo Franco**

*Comisionada Propietaria*

**Gustavo R. Solórzano Díaz**

*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)

Douglas Rodríguez

Fabiola Díaz

Giancarlo Garner

Israel Oseguera

Julio Torres

Julia Velásquez

Rolando Ramírez

# CONTENIDO

	<b>ABREVIATURAS</b>	5
	<b>Resumen Ejecutivo</b>	6
<b>01</b>	<b>Contexto Macroeconómico Internacional</b>	10
<b>02</b>	<b>Coyuntura Económica Doméstica</b>	10
	2.1 Actividad Económica	10
	2.2 Inflación	10
	2.3 Sector Externo	11
	2.4 Sector Fiscal	12
<b>03</b>	<b>Sistema Financiero Nacional</b>	12
	3.1 Estructura del Sistema Financiero	12
	3.2 Intermediación Financiera	13
	3.3 Calidad de Cartera y Cobertura	14
	3.4 Tasas de Interés y Condiciones de Intermediación	15
	3.5 Liquidez	16
	3.6 Solidez Patrimonial y Resultados Financieros	17
<b>04</b>	<b>Organizaciones Privadas de Desarrollo Financieras (OPDF)</b>	18
	4.1 Desempeño financiero, cartera y liquidez	18
	4.2 Rentabilidad y solvencia	19
<b>05</b>	<b>Sistema Asegurador</b>	20
	5.1 Desempeño financiero y estructura de activos	20
	5.2 Pasivos, reservas técnicas y solvencia	20
	5.3 Rentabilidad, primas y siniestralidad	21
<b>06</b>	<b>Fondos de Pensiones</b>	22
	6.1 Institutos Públicos de Previsión Social (IPPS)	22
	6.2 Administradoras de Fondos Privados (AFP)	23
<b>07</b>	<b>Otras Instituciones</b>	23
	7.1 Régimen de Aportaciones Privadas (RAP)	23
<b>08</b>	<b>Consideraciones Finales Sobre El Entorno Financiero Económico</b>	24
<b>09</b>	<b>Anexos</b>	25

## ABREVIATURAS

AFP	Administradora de Fondos Privados
BANHPROVI	Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda
BCH	Banco Central de Honduras
CNBS	Comisión Nacional de Bancos y Seguros
GEERCIF	Gerencia de Estudios Económicos, Regulación, Competencia e Innovación Financiera
IAC	Índice de Adecuación de Capital
IMAE	Índice Mensual de Actividad Económica
IPC	Índice de Precios al Consumidor
IPPS	Institutos Públicos de Previsión Social
OPDF	Organizaciones Privadas de Desarrollo Financieras
p.p.	Puntos porcentuales
RAP	Régimen de Aportaciones Privadas
Res.	Resolución
RIN	Reservas Internacionales Netas
ROA	Return on Assets (Rentabilidad sobre Activos)
ROE	Return on Equity (Rentabilidad sobre Patrimonio)
SBC	Sistema Bancario Comercial
SPNF	Sector Público No Financiero
US\$	Dólares estadounidenses
Var.	Variación

# Resumen Ejecutivo

## Informe de Coyuntura Financiero-Económico - abril de 2026

El entorno económico y financiero de Honduras al cierre de abril de 2026, se caracterizó por una expansión moderada de la actividad económica, condiciones financieras internacionales aún restrictivas y presiones asociadas al incremento en los precios de los combustibles. En el ámbito doméstico, la actividad económica mantuvo una expansión moderada: el IMAE registró un crecimiento acumulado de 3.5%, levemente superior al 3.4% observado en igual período de 2025, aunque inferior al 5.1% registrado en 2024. El principal impulso provino de la intermediación financiera, mientras algunos sectores reales mostraron menor dinamismo.

La inflación interanual se ubicó en 5.6% a abril de 2026, por encima del rango de tolerancia de la autoridad monetaria. Este repunte estuvo explicado principalmente por el rubro de transporte, asociado al aumento en los costos de combustibles, con posibles efectos sobre el ingreso disponible de los hogares, el consumo, la demanda de crédito y la capacidad de pago. Por su parte, el sector externo mantuvo una posición adecuada respaldada por el crecimiento de las remesas familiares, que alcanzaron aproximadamente US\$4,131.2 millones, y en un nivel de Reservas Internacionales Netas (RIN) de US\$11,596.0 millones, equivalente a alrededor de 7.0 meses de importaciones de bienes y servicios.

En este entorno, el Sistema Financiero Nacional mantuvo una posición de crecimiento y estabilidad relativa. Los activos ascendieron a L1,286,191.8 millones, con un crecimiento interanual de 11.4%; la cartera crediticia total aumentó 5.4%, mientras los depósitos crecieron 12.1%, reflejando una expansión de la captación superior al crédito y favoreciendo una posición de liquidez más amplia. La morosidad se mantuvo estable en 2.6%; sin embargo, el índice de cobertura disminuyó de 175.1% a 158.5%, lo que requiere seguimiento ante posibles presiones sobre la capacidad de pago de hogares y empresas.

En materia patrimonial, el Sistema Bancario Comercial fortaleció su Índice de Adecuación de Capital, que pasó de 13.58% a 14.63%, y su rentabilidad patrimonial aumentó de 13.2% a 15.7%. Las Sociedades Financieras registraron reducciones en capitalización y rentabilidad, aunque sus indicadores se mantienen por encima de los límites establecidos por la normativa vigente. En las OPDF, los activos crecieron 6.5%, pero la cartera crediticia disminuyó 1.7% y la rentabilidad se redujo, aun cuando la solvencia se fortaleció hasta 49.1%.

El sistema asegurador mantuvo crecimiento en activos y niveles adecuados de solvencia. Las primas netas aumentaron 13.1% y alcanzaron L8,009.6 millones; no obstante, la rentabilidad patrimonial disminuyó de 25.2% a 21.5%, reflejando que la expansión del volumen de negocio no se tradujo en una mejora de la rentabilidad. Los fondos de pensiones públicos y privados también mostraron una evolución positiva, con crecimiento de activos en los IPPS, AFP y RAP, sustentado principalmente en inversiones financieras y cartera crediticia.

En conjunto, al cierre de abril de 2026, el sistema financiero supervisado mantuvo condiciones generales de estabilidad, con crecimiento de activos y depósitos, liquidez adecuada, morosidad contenida y solvencia superior a los mínimos regulatorios. Hacia los próximos meses, el seguimiento deberá centrarse en la inflación y combustibles, condiciones de fondeo y tasas, dinamismo del crédito, calidad y cobertura de cartera, rentabilidad sectorial y composición de las inversiones previsionales, por su posible transmisión al desempeño financiero de las instituciones supervisadas.

## Variables de Seguimiento Macrofinanciero

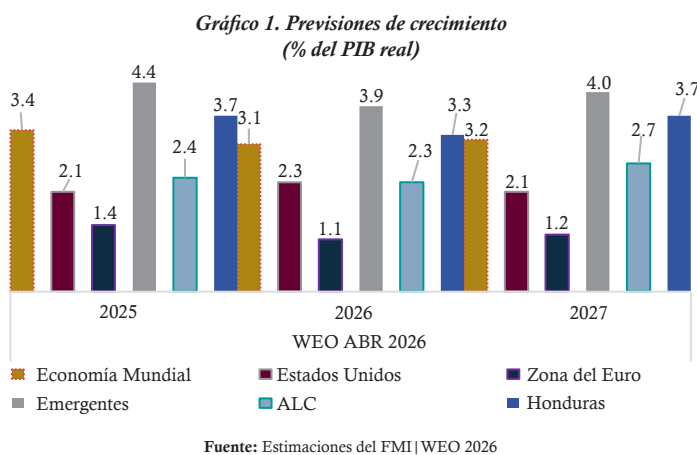
Tema	Resultado y Referencia	Evolución Observada	Comentario
Inflación y Combustible	Inflación: 5.6% interanual; transporte: 2.21 p.p. de contribución	Mayor incidencia del rubro transporte	Su evolución permite observar la posible relación entre costos, consumo, demanda de crédito y calidad de cartera.
Sector externo y divisas	Remesas: US\$4,131.2 millones acumulados; RIN: US\$11,596.0 millones	Remesas y reservas mantienen una participación relevante	Estos flujos contribuyen al seguimiento de la disponibilidad de divisas y la liquidez en moneda extranjera.
Crédito y depósitos	Cartera: +5.4%; depósitos: +12.1%, variación interanual abr-26/abr-25	Captación con mayor crecimiento que el crédito	Este comportamiento se relaciona con la posición de liquidez y el ritmo de intermediación financiera.
Calidad y cobertura de cartera	Mora: 2.6%; cobertura: 158.5%, niveles a abril de 2026	Morosidad contenida y cobertura menor frente a abril de 2025	La evolución de la mora y la cobertura permite observar la capacidad de las estimaciones para respaldar los créditos en condición de mora.
Solvencia y rentabilidad bancaria	IAC SBC: 14.63%; ROE SBC: 15.7%, niveles a abril de 2026	Indicadores por encima de los mínimos regulatorios	Su comportamiento permite observar la posición patrimonial y la generación de resultados del sistema bancario.
OPDF y sistema asegurador	OPDF cartera: -1.7%; primas aseguradoras: +13.1%, variación interanual abr-26/abr-25	Comportamientos diferenciados por tipo de institución	La evolución de cartera, rentabilidad, solvencia, primas, reservas y siniestralidad permite valorar el desempeño financiero por subsistema.
Fondos previsionales y RAP	IPPS: L237,376.4 millones, +10.5%; AFP: L66,913.8 millones, +22.2%; RAP: L47,886.0 millones, +17.6%	Crecimiento interanual de activos y fondos administrados	La composición de inversiones, cartera crediticia, liquidez y rentabilidad permite observar el perfil financiero de los recursos administrados.

# 1. Contexto macroeconómico internacional

## 1.1 Crecimiento Mundial

El entorno económico internacional continúa mostrando una expansión moderada, con diferencias importantes entre regiones. De acuerdo con la edición de abril de las **Perspectivas de la Economía Mundial**<sup>1</sup> del Fondo Monetario Internacional (FMI), el crecimiento de la economía mundial se ubicaría en **3.1% en 2026** y **3.2% en 2027**, reflejando una trayectoria positiva, aunque todavía condicionada por tensiones geopolíticas.

Las economías avanzadas crecerían 1.8% en 2026, mientras que las economías de mercados emergentes alcanzarían 3.9%, manteniéndose como el principal soporte del crecimiento mundial. Para América Latina y el Caribe, la expansión prevista sería de 2.3%, inferior al promedio de las economías emergentes. En este contexto, Honduras, con un crecimiento estimado de 3.3%, se ubicaría por encima del promedio regional, aunque dentro de un entorno externo todavía moderado.



En materia de precios, la inflación global se moderaría de 3.5% en 2026 a 3.4% en 2027, reflejando un aumento de precios a un ritmo menor. En ese sentido, la evolución de los precios internacionales de la energía, particularmente petróleo y combustibles, continúa siendo un elemento relevante para economías importadoras como Honduras, por su relación con los costos internos de transporte, producción, alimentos, inflación, condiciones de financiamiento y actividad económica.

## 1.2 Condiciones Financieras Internacionales

El entorno financiero internacional continúa condicionado por una postura monetaria todavía restrictiva. De acuerdo con el *Global Financial Stability Report*<sup>2</sup> del FMI de abril de 2026, los riesgos para la estabilidad financiera global permanecen elevados, en un contexto de tensiones geopolíticas, presiones inflacionarias potenciales y sensibilidad de los mercados ante posibles endurecimientos adicionales de las condiciones financieras.

Aunque la inflación global muestra señales de moderación, las condiciones financieras internacionales aún no retornan a niveles holgados. Al cierre de abril de 2026, la tasa efectiva de fondos federales de Estados Unidos (TEFF)<sup>3</sup> (EFFR por sus siglas en inglés Effective Federal Funds Rate) se ubicó en 3.64%<sup>4</sup>, nivel similar al observado al cierre de diciembre de 2025 y dentro del rango objetivo vigente de la Reserva Federal de 3.50% - 3.75%<sup>5</sup>. Esto indica que el costo base del dinero en dólares estadounidenses no aumentó durante el período analizado, pero tampoco se ha relajado, manteniendo condiciones financieras internacionales todavía relativamente restrictivas.

**Tabla 1. Indicadores de política monetaria de la Reserva Federal de los EE.UU. (en porcentajes)**

Indicador	Dato
TEFF dic-2025	3.64%
TEFF abr-2026	3.64%
Rango objetivo de la Reserva Federal de los EE.UU	3.50% - 3.75%

Fuente: Elaboración propia con datos de la Reserva Federal de los EE.UU.

1 [Perspectivas de la economía mundial, abril de 2026](#)

2 Fondo Monetario Internacional. (2026). Global Financial Stability Report, April 2026: Global Financial Markets Confront the War in the Middle East and Amplification Risks. <https://www.imf.org/en/publications/gfsr/issues/2026/04/14/global-financial-stability-report-april-2026>

3 Es calculada diariamente como una mediana ponderada por volumen de operaciones overnight. Por ello, cada dato diario constituye una referencia representativa del mercado en esa fecha y puede utilizarse para comparaciones de cierre de período.

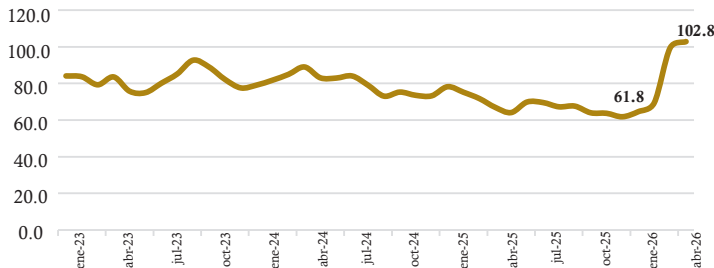
4 Fuente: Federal Reserve Economic Data (<https://fred.stlouisfed.org/>)

5 Fuente: Board of Governors of the Federal Reserve System. (2026). Federal Reserve issues FOMC statement, April 29, 2026. <https://www.federalreserve.gov/newsevents/pressreleases/monetary20260429a.htm>

Para Honduras, este entorno resulta relevante por su posible incidencia sobre las condiciones de financiamiento externo, el costo de fondeo, las decisiones de inversión, el dinamismo del crédito y la liquidez en moneda extranjera.

### 1.3 Petróleo y Combustibles: Canal de Transmisión Externo-Interno

**Gráfico 2. Precio promedio mensual del petróleo Brent (ene2023- abr2026) (US\$ por barril)**

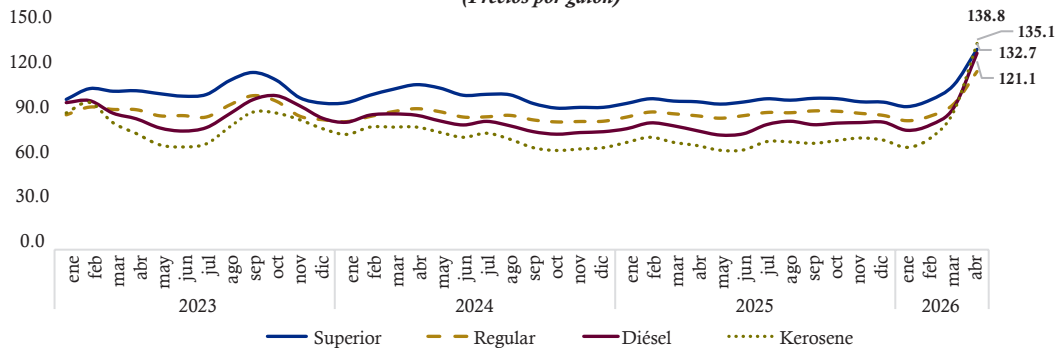


Fuente: Elaboración propia con datos de FRED/FMI, serie Global Price of Brent Crude

El precio internacional del petróleo registró un aumento significativo entre diciembre de 2025 y abril de 2026, constituyéndose en uno de los principales factores externos de presión para economías importadoras netas de combustibles como Honduras. Con base en el precio promedio mensual del Brent, este pasó de US\$61.8 por barril en diciembre de 2025 a US\$102.8<sup>6</sup> por barril en abril de 2026, equivalente a un incremento aproximado de 66.3% en el período.

Este comportamiento también se refleja en el mercado interno de combustibles, donde la gasolina superior alcanzó L138.8 por galón, la gasolina regular L135.1, el diésel L132.7 y el kerosene L121.1. Si bien el traslado del precio internacional del Brent a los precios internos no ocurre de forma inmediata ni proporcional, por factores como el tipo de cambio, los costos de importación y los impuestos, estos precios constituyen un elemento relevante por su posible incidencia sobre inflación, consumo, demanda de crédito y capacidad de pago de hogares y empresas.

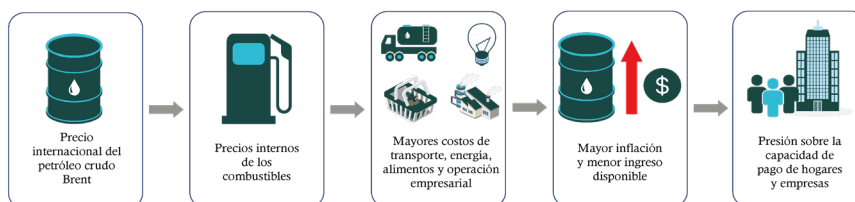
**Gráfico 3. Comportamiento de los precios internos de combustibles en Honduras (Precios por galón)**



Fuente: Elaboración propia con datos de la Secretaría de Energía de Honduras

El aumento del petróleo y de los combustibles constituye un elemento relevante para el análisis de costos de hogares y empresas. En el caso de los hogares, mayores gastos asociados a transporte y bienes básicos pueden incidir en el ingreso disponible; mientras que, para las empresas, podrían influir en los costos de operación. En este contexto, el canal de combustibles resulta importante para dar seguimiento a su relación con la inflación, consumo, demanda de crédito, capacidad de pago y calidad de cartera.

**Figura 1. Canal de transmisión del precio internacional del petróleo hacia la capacidad de pago**



Fuente: Elaboración propia Unidad de Análisis de Información

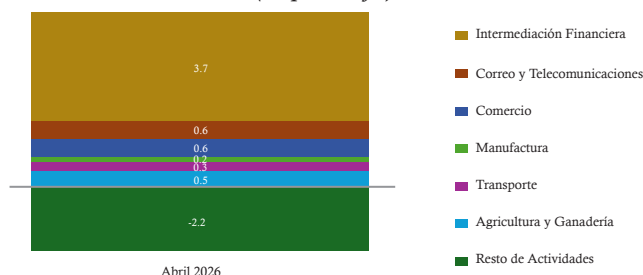
6 Corresponde al precio promedio mensual del Brent, no a precio diario, cierre de mes ni contrato futuro.

## 2. Coyuntura económica doméstica

### 2.1 Actividad Económica

La actividad económica nacional, medida por el Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE), registró un crecimiento acumulado de 3.5% al cierre de abril de 2026, levemente superior al 3.4% observado en igual período de 2025, pero inferior al 5.1% registrado en 2024. Este comportamiento refleja una expansión moderada, con continuidad del crecimiento, aunque a un ritmo menor que en períodos de mayor dinamismo.

Gráfico 4. Contribución al crecimiento del IMAE - abril 2026  
(En porcentajes)



Fuente: Elaboración propia con datos del BCH

El principal impulso provino de la intermediación financiera, seguros y fondos de pensiones, actividad que creció 11.8% y aportó 3.7 puntos porcentuales al crecimiento del IMAE. También contribuyeron comercio, telecomunicaciones, agricultura y transporte. En contraste, otros servicios restaron 2.2 puntos porcentuales, mientras que construcción privada, hoteles y restaurantes, electricidad y agua mostraron bajo dinamismo.

El comportamiento del IMAE refleja que la intermediación financiera continúa siendo uno de los principales componentes que aportan al crecimiento económico. A su vez, la evolución de algunos sectores reales muestra ritmos de crecimiento diferenciados, lo que permite observar una composición sectorial heterogénea de la actividad económica.

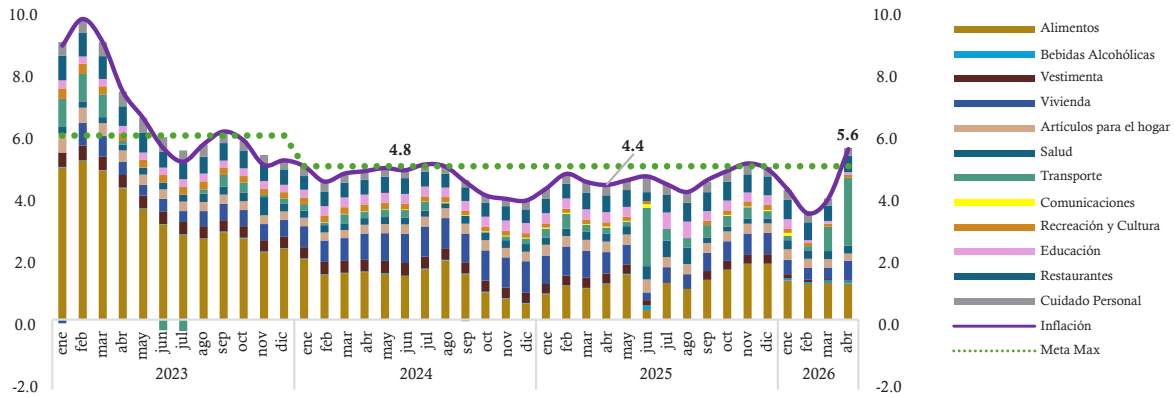
### 2.2 Inflación

La inflación interanual se ubicó en 5.6% a abril de 2026, por encima del rango de tolerancia definido por la autoridad monetaria ( $4.0\% \pm 1.0\%$ ) y mostrando una aceleración respecto a marzo de 2026, cuando se situó en 3.9%. Este comportamiento interrumpe la trayectoria de moderación observada en los primeros meses del año y refleja una presión inflacionaria puntual, explicada principalmente por el componente de **transporte**, cuya contribución aumentó a **2.21 puntos porcentuales**, convirtiéndose en el principal determinante de la inflación total.

La composición de la inflación muestra que el incremento no responde a una presión generalizada en todos los rubros. Alimentos aportó **1.17 puntos porcentuales**, nivel similar al observado en meses previos, mientras que vivienda aportó **0.63 puntos porcentuales** y restaurantes **0.53 puntos porcentuales**. En contraste, comunicaciones presentó una contribución negativa de **-0.03 puntos porcentuales**. En conjunto, estos resultados sugieren que el repunte inflacionario de abril está asociado principalmente a presiones en costos de transporte, con posibles efectos indirectos sobre bienes y servicios sensibles a combustibles, logística y operación empresarial.

En la medida en que este comportamiento se mantenga, podría tener incidencia sobre el ingreso disponible de los hogares, el consumo, la demanda de crédito y la capacidad de pago. Por ello, resulta relevante dar seguimiento a la evolución de la inflación en los próximos meses, a fin de identificar si el repunte observado en abril responde a factores transitorios o si refleja una mayor persistencia. Este análisis permite dar seguimiento a la posible relación entre la inflación, las tasas de interés, la calidad de la cartera crediticia y la liquidez del sistema financiero.

Gráfico 5. Comportamiento inflacionario (variación interanual %)

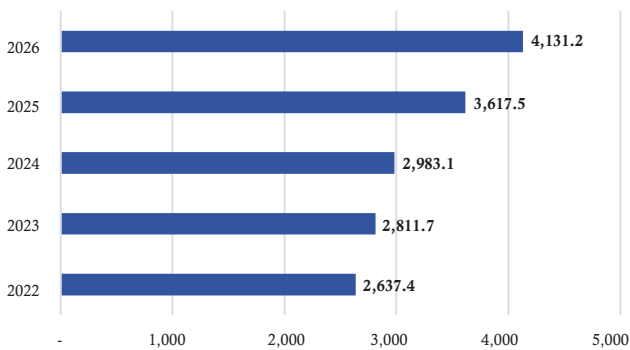


### 2.3 Sector Externo: Comercio de Bienes, Remesas y RIN

Las exportaciones FOB de bienes alcanzaron US\$3,612.2 millones al cierre de marzo de 2026 (última fecha disponible), registrando un crecimiento interanual de 11.5%, mientras que las importaciones CIF sumaron US\$5,031.8 millones, con un aumento de 6.9%. Como resultado, la balanza comercial presentó un déficit de US\$1,419.6 millones, inferior al déficit observado en marzo de 2025, cuando se ubicó en US\$1,468.7 millones.

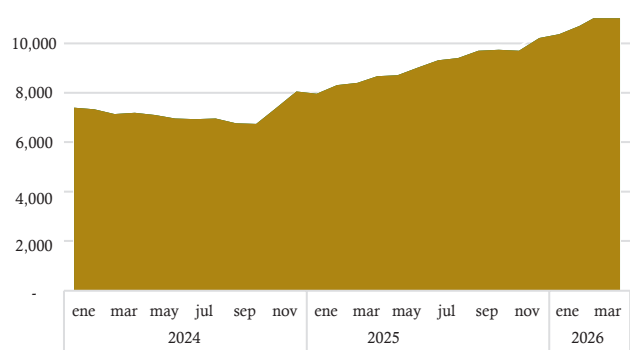
Los ingresos acumulados por remesas familiares alcanzaron aproximadamente US\$4,131.2 millones al cierre de abril de 2026, registrando una variación interanual del 14.2% respecto al mismo período de 2025 (US\$3,617.5 millones). Este flujo continúa siendo una fuente relevante de divisas para la economía hondureña, al representar el 49.2% del total de ingresos de divisas registrados en la Balanza Cambiaria del BCH.

Gráfico 6. Ingresos acumulados por remesas familiares - (enero - abril) (En millones de US\$)



Fuente: Elaboración propia con base en la Balanza Cambiaria publicada por el BCH

Gráfico 7. Reservas Internacionales Netas (En millones de US\$)



Fuente: Elaboración propia con datos del BCH

En un contexto en el que las importaciones continúan superando a las exportaciones, las remesas fortalecen la oferta de moneda extranjera y contribuyen a la posición externa del país, lo que resulta relevante para el comportamiento de las Reservas Internacionales Netas (RIN), las cuales se ubicaron en US\$11,596.0 millones al cierre de abril de 2026, nivel equivalente a aproximadamente **7.0 meses de importaciones de bienes y servicios**<sup>7</sup>, superior al umbral de referencia de  $\geq 5.0$  meses establecido en el Programa Monetario 2025-2026 del BCH. Lo anterior evidencia una posición externa favorable, con capacidad para atender pagos externos y enfrentar eventuales presiones sobre la disponibilidad de divisas.

7 Estimado a partir del valor mensual de importaciones reportado en el resumen semanal del BCH cercano al cierre de abril.

Este entorno externo favorable contribuye a sostener la disponibilidad de divisas, la liquidez en moneda extranjera y la estabilidad financiera, factores relevantes para el desempeño del sistema financiero supervisado.

## 2.4 Sector Fiscal

La situación fiscal del Sector Público No Financiero registró un resultado positivo al cierre de abril de 2026, asociado a mayores ingresos y a una evolución moderada del gasto. Los ingresos y donaciones alcanzaron L106,567.3 millones, superiores en 12.0% respecto a abril de 2025, comportamiento explicado principalmente por el crecimiento de los ingresos tributarios, que ascendieron a L64,259.5 millones y registraron una variación interanual de 14.2%.

Por su parte, los gastos totales se ubicaron en L80,568.1 millones, nivel similar al observado en el mismo período del año anterior. Dentro de su composición, el gasto corriente continuó representando la mayor proporción del gasto total, asociado principalmente a remuneraciones, compra de bienes y servicios, y transferencias corrientes. En tanto, la inversión real alcanzó L7,250.9 millones, superior en 8.5% respecto a abril de 2025. Como resultado, el balance global neto del SPNF registró un superávit de L25,999.2 millones, equivalente a 2.40% del PIB, superior al observado en abril de 2025.

*Tabla 2. Sector fiscal: evolución de ingresos, gasto y balance del SPNF a abril de 2026  
(En millones de Lempiras)*

Variable	abril 2025	abril 2026	Variación Interanual
Ingresos y Donaciones	95,178.6	106,567.3	12.0%
Ingresos Tributarios	56,264.3	64,259.5	14.2%
Gastos Totales	80,619.4	80,568.1	-0.1%
Gasto Corriente	71,719.4	72,598.4	1.2%
Gastos de Capital	8,900.0	7,969.7	-10.5%
Inversión Real	6,680.3	7,250.9	8.5%
Balance Global Neto	14,559.2	25,999.2	78.6%

Fuente: Elaboración propia con base en cifras de la Secretaría de Finanzas

En conjunto, el entorno doméstico a abril de 2026 muestra una expansión económica moderada, presiones inflacionarias asociadas principalmente al transporte y combustibles, una posición externa respaldada por remesas y reservas internacionales, y un resultado fiscal positivo al cierre del período. Estos elementos constituyen el marco de referencia para analizar la evolución del crédito, los depósitos, las tasas de interés, la liquidez, la calidad de cartera y la rentabilidad del sistema financiero supervisado.

## 3. Sistema Financiero Nacional

### 3.1 Estructura del Sistema Financiero

A partir de abril de 2026, COFINTER pasó de operar como sociedad financiera, Corporación Financiera Internacional S.A. (COFINTER S.A.) a banco comercial, Banco Corporación Financiera Internacional Sociedad Anónima (Banco COFINTER S.A.)<sup>8</sup>. Esta conversión no afecta la comparabilidad de las cifras agregadas del Sistema Financiero en su conjunto; sin embargo, sí modifica la composición de los subsistemas, al aumentar el número de bancos comerciales de 15 a 16 instituciones y reducir el número de sociedades financieras de 9 a 8.

<sup>8</sup> Resolución GEE No. 765/11-12-2025

En ese sentido, las variaciones observadas en los activos, pasivos y resultados del Sistema Bancario Comercial y de las Sociedades Financieras deben interpretarse considerando esta conversión institucional, dado que parte de los cambios entre ambos subsistemas responde a la nueva composición institucional vigente a partir de abril de 2026.

Los activos del Sistema Financiero ascendieron a L1,286,191.8 millones al término de abril de 2026, monto superior en 11.4% al registrado en abril de 2025, equivalente a un incremento interanual de L131,430.6 millones. La estructura de activos se concentró principalmente en préstamos, descuentos y negociaciones, que representaron el 54.4% del total, equivalente a L699,342.5 millones. Asimismo, las disponibilidades representaron el 13.3% y las inversiones financieras el 13.0%.

Esta composición refleja que la intermediación crediticia continúa siendo el principal componente del balance del Sistema Financiero, mientras que las disponibilidades e inversiones financieras mantienen una participación relevante en la gestión de liquidez y recursos del sistema.

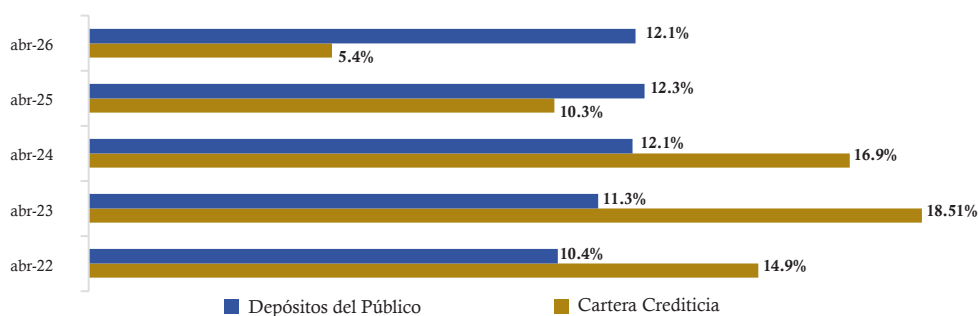
### 3.2 Intermediación Financiera: Cartera y Captación

La cartera crediticia total del Sistema Financiero ascendió a L760,917.1 millones al cierre de abril de 2026, registrando un crecimiento interanual de 5.4% respecto a abril de 2025. Este comportamiento estuvo concentrado principalmente en el Sistema Bancario Comercial, que representó el 95.5% de la cartera total, equivalente a L726,674.2 millones. En términos de estructura, la cartera crediticia representó el 59.2% de los activos totales del Sistema Financiero.

La cartera directa alcanzó L717,052.1 millones y se destinó principalmente a propiedad raíz (25.9%), consumo (14.3%), comercio (13.2%), industria (9.2%), servicios (9.1%) y tarjetas de crédito (9.0%). En conjunto, estos destinos concentraron el 80.8% de la cartera directa, lo que refleja una exposición relevante hacia financiamiento de hogares, vivienda y actividades productivas.

Por su parte, los depósitos totales del Sistema Financiero, considerando únicamente el Sistema Bancario Comercial y las Sociedades Financieras, se ubicaron en L780,410.6 millones, superiores en 12.1% respecto al mismo mes de 2025. Este crecimiento fue mayor al observado en la cartera crediticia total, lo que contribuye a explicar una posición de liquidez más amplia dentro del sistema.

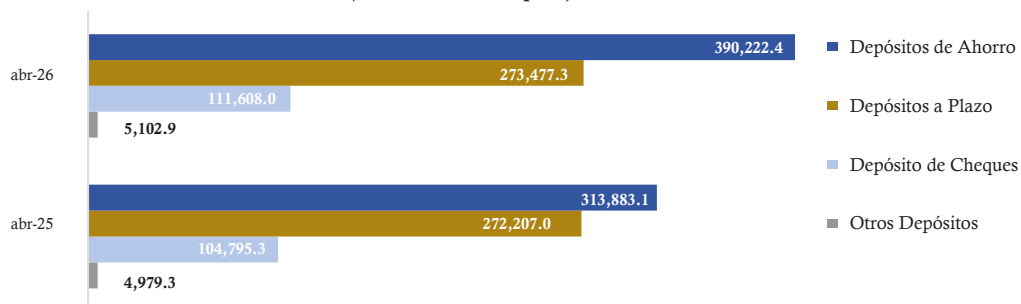
**Gráfico 8. Crecimiento interanual de cartera y depósitos  
(abr 2022 - abr 2026)  
(En porcentajes)**



Fuente: Elaboración propia con datos del sistema interno de la CNBS

Por tipo de depósito, las cuentas de ahorro continuaron representando la mayor proporción de las obligaciones depositarias, con una participación cercana al 50.0% del total. En términos interanuales, los depósitos de ahorro registraron el mayor crecimiento, con un aumento de 24.3%, equivalente a L76,339.3 millones; seguidos por los depósitos en cuenta de cheques, con un incremento de 6.5%, equivalente a L6,812.7 millones. En menor medida, otros depósitos aumentaron 2.5%, equivalente a L123.6 millones, mientras que los depósitos a plazo crecieron 0.5%, equivalente a L1,270.2 millones.

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



Fuente: Elaboración propia con datos del sistema interno de la CNBS

La evolución conjunta de la cartera y los depósitos permite observar que la captación creció a un ritmo superior al crédito. Este comportamiento resulta relevante para el análisis de liquidez, capacidad de intermediación financiera y condiciones de financiamiento para hogares y empresas.

### 3.3 Calidad de Cartera y Cobertura

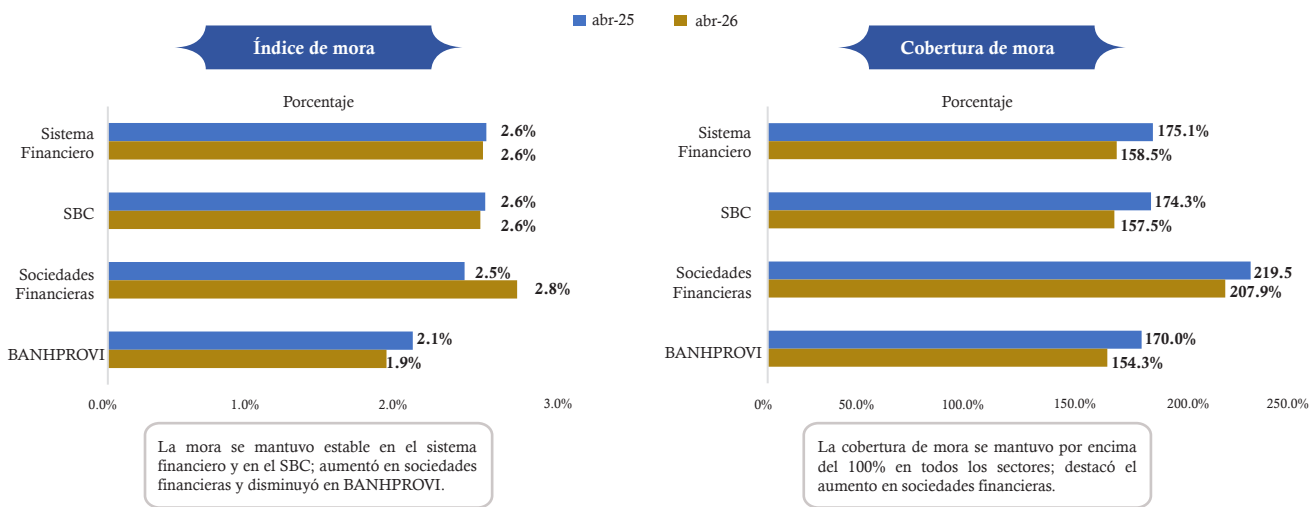
En cuanto a los principales indicadores de calidad de cartera, el índice de morosidad del Sistema Financiero se ubicó en 2.6% al cierre de abril de 2026, nivel similar al registrado en el mismo período del año anterior. Este comportamiento se explica por el crecimiento de la cartera en mora en 4.4%, en línea con el aumento de la cartera crediticia total, que fue de 5.4%. Por su parte, el índice de cobertura disminuyó de 175.1% a 158.5%, asociado a una reducción de 7.2% en las estimaciones por deterioro de cartera crediticia, frente a un crecimiento de 2.5% en la cartera crediticia en riesgo.

En el Sistema Bancario Comercial, el índice de morosidad también se ubicó en 2.6%, igual al observado en abril de 2025. Este resultado estuvo relacionado con el crecimiento de la cartera crediticia total, que aumentó 5.6%, equivalente a L38,821.6 millones, y de la cartera en mora, que creció 4.3%, equivalente a L770.9 millones. En cuanto a la cobertura, el indicador pasó de 174.3% en abril de 2025 a 157.5% en abril de 2026, explicado principalmente por la disminución de las estimaciones por deterioro de cartera crediticia en L1,655.1 millones, equivalente a 6.8%.

Por su parte, las Sociedades Financieras registraron un índice de morosidad de 2.8%, superior al 2.5% observado en abril de 2025. Este comportamiento se relaciona con una reducción de 2.5% en la cartera crediticia total y un aumento de 11.9% en la cartera en mora. En cuanto al índice de cobertura, este pasó de 219.5% a 207.9%, debido a que las estimaciones por deterioro de cartera crediticia disminuyeron 14.9%, mientras que la cartera crediticia en riesgo se redujo en 10.2%, equivalente a L56.0 millones.

En el caso de BANHPROVI, el índice de morosidad disminuyó de 2.1% en abril de 2025 a 1.9% en abril de 2026, comportamiento asociado a una reducción de 2.1% en la cartera en mora y a un crecimiento de 7.2% en la cartera crediticia total. Por su parte, el índice de cobertura pasó de 170.0% a 154.3% en el mismo período, manteniéndose por encima del mínimo requerido.

Gráfico 10. Mora y Cobertura de Mora por Sector



Fuente: Elaboración propia con datos del sistema interno de la CNBS

En conjunto, los indicadores de calidad de cartera muestran una morosidad estable a nivel del Sistema Financiero, con comportamientos diferenciados entre subsistemas. La evolución de la mora y de la cobertura permite dar seguimiento a la capacidad de pago de los deudores, la gestión de estimaciones por deterioro y la calidad de la intermediación crediticia.

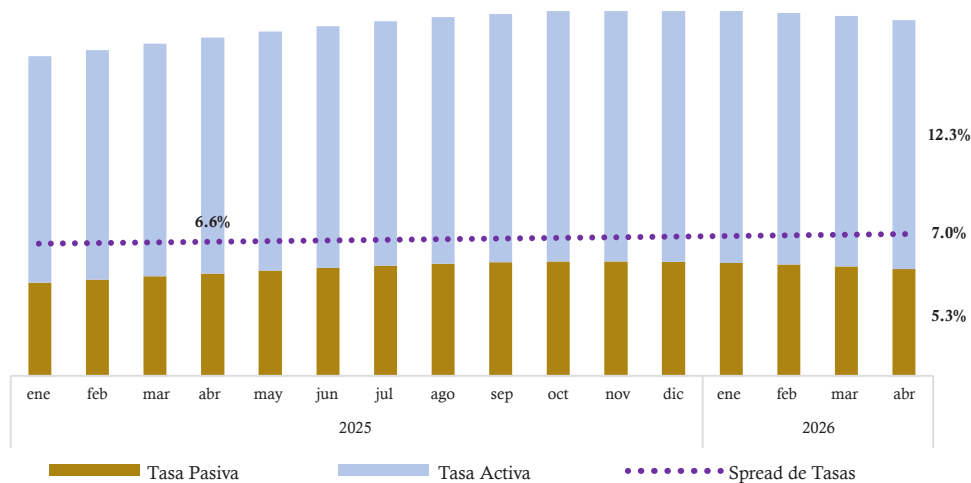
### 3.4 Tasas de Interés y Condiciones de Intermediación

El spread de tasas de interés del Sistema Bancario Comercial se ubicó en 7.0 puntos porcentuales al cierre de abril de 2026, resultado del diferencial entre la tasa activa promedio de 12.3% y la tasa pasiva promedio de 5.3%. Este nivel fue superior al observado en abril de 2025, cuando el spread se situó en 6.6 puntos porcentuales.

La ampliación interanual del spread se explica por un aumento de 0.6 puntos porcentuales en la tasa activa y de 0.2 puntos porcentuales en la tasa pasiva respecto al mismo período del año anterior. Este comportamiento refleja ajustes en las condiciones de intermediación financiera, tanto por el lado del costo del crédito como por el costo promedio de captación.

La evolución de las tasas puede estar relacionada, entre otros factores, con la postura de política monetaria, las condiciones de liquidez, la estructura de fondeo, la composición de la cartera crediticia y las estrategias comerciales de las instituciones. En particular, la Tasa de Política Monetaria se ubicó en 5.75% a partir del 28 de octubre de 2024, luego de un incremento de 175 puntos básicos aprobado por la autoridad monetaria. No obstante, la evolución puntual de las tasas activas y pasivas debe interpretarse considerando que intervienen diversos factores propios del mercado financiero y de la gestión de cada institución.

**Gráfico 11. Spread de tasas de interés en el SBC 2025-2026**  
(En porcentajes)



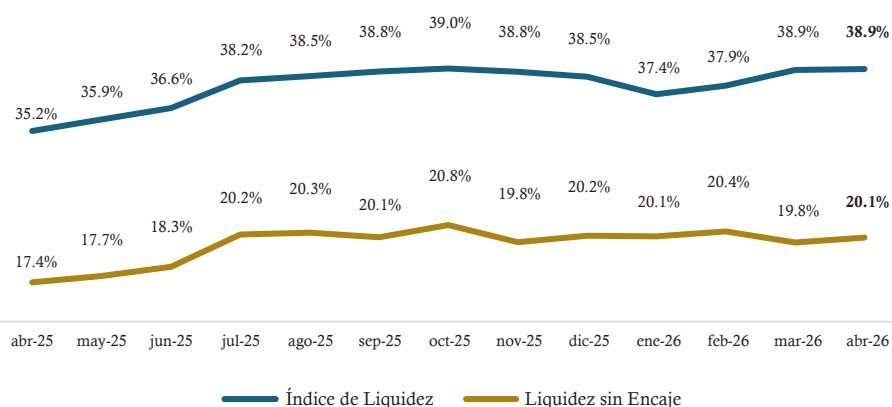
Fuente: Elaboración propia con datos del sistema interno de la CNBS

### 3.5 Liquidez

El índice de liquidez del Sistema Bancario Comercial se ubicó en 38.9% al término de abril de 2026, superior al 35.2% observado en abril de 2025 y por encima del rango de referencia de 28.0%. Este comportamiento refleja una mayor disponibilidad relativa de activos líquidos frente a las obligaciones de corto plazo, en un contexto en el que la captación de depósitos creció a un ritmo superior al de la cartera crediticia.

El excedente de liquidez se ubicó en L83,456.7 millones<sup>9</sup>, reflejando que el Sistema Bancario Comercial mantuvo una disponibilidad de recursos líquidos por encima del rango de referencia establecido. Este margen resulta relevante en el período analizado, ya que contribuye a la capacidad del sistema para atender obligaciones de corto plazo y sostener la intermediación financiera.

**Gráfico 12. Indicadores de liquidez del SBC**  
(En porcentajes)



Fuente: Elaboración propia con datos del sistema interno de la CNBS

Los activos líquidos del Sistema Bancario Comercial totalizaron L297,375.5 millones. En su composición, el 48.5% correspondió a disponibilidades sujetas a encaje legal e inversiones obligatorias, equivalentes a L144,188.7 millones; el 40.1% a inversiones en valores del BCH y del Gobierno; el 5.3% a disponibilidades en caja; el 3.3% a otros activos líquidos; el 2.3% a depósitos en el exterior; y el 0.5% a instrumentos del sistema financiero nacional.

<sup>9</sup> Corresponde a la diferencia entre el índice de liquidez total diario observado y el rango de referencia establecido, aplicada sobre la base de depósitos del público considerada para el cálculo del indicador.

Por su parte, los activos líquidos sin encaje ascendieron a L153,186.9 millones, equivalentes a un índice de liquidez sin encaje de 20.1%, superior al 17.4% registrado en abril de 2025. Estos indicadores permiten dar seguimiento a la capacidad del sistema bancario para atender obligaciones de corto plazo, sostener la intermediación financiera y responder a la evolución de la demanda de crédito.

### 3.6 Solidez Patrimonial y Resultados Financieros

El Índice de Adecuación de Capital (IAC) del Sistema Bancario Comercial se ubicó en 14.63% (abril 2026), superior al 13.58% registrado en abril de 2025. Este comportamiento estuvo asociado al crecimiento de los recursos de capital, que aumentaron en L13,733.1 millones, equivalente a 14.9%, mientras que los activos ponderados por riesgo crecieron 6.7% en el mismo período. Dentro de los recursos de capital, destacaron los incrementos del capital complementario, principalmente por utilidades de años anteriores, y del capital primario, asociado al aumento en acciones comunes.

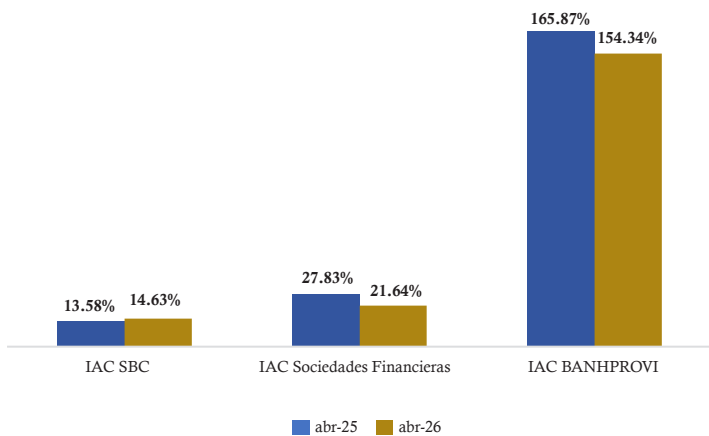
En el caso de las Sociedades Financieras, el IAC pasó de 27.83% en abril de 2025 a 21.64% en abril de 2026. Esta variación se relaciona principalmente con una reducción de los recursos de capital por L1,301.2 millones, equivalente a 20.2%, y con un aumento de 2.7% en los activos ponderados por riesgo. A pesar de la disminución interanual, el indicador se mantiene por encima del requerimiento mínimo aplicable.

Por su parte, BANHPROVI registró una reducción de 11.5 puntos porcentuales en su IAC, pasando de 165.87% en abril 2025 a 154.34%, explicada por un crecimiento de 4.9% en los recursos propios, equivalente a L542.3 millones, frente a un aumento de 12.7% en los activos ponderados por riesgo, equivalente a L854.6 millones. Esta evolución refleja un mayor crecimiento relativo de los activos ponderados por riesgo respecto a los recursos propios.

En materia de resultados financieros, la rentabilidad patrimonial del Sistema Bancario Comercial aumentó de 13.2% en abril de 2025 a 15.7% en abril de 2026. Este comportamiento estuvo asociado al crecimiento de las utilidades anualizadas, que aumentaron 31.6%, equivalente a L3,106.2 millones, en un contexto de mayor margen financiero. Por su parte, la rentabilidad sobre activos pasó de 0.9% a 1.1% en el mismo período.

Las Sociedades Financieras registraron una reducción en sus indicadores de rentabilidad. El ROE pasó de 14.3% en abril de 2025 a 13.6% en abril de 2026, mientras que el ROA disminuyó de 3.2% a 2.9%. En el caso de BANHPROVI, el ROE se ubicó en 5.1%, superior al 4.4% observado en abril de 2025, mientras que el ROA aumentó de 3.9% a 4.7%, asociado al crecimiento de las utilidades anualizadas.

Gráfico 13. Indicadores de Adecuación de Capital por subsistema (En porcentajes)



Fuente: Elaboración propia con datos del sistema interno de la CNBS

Tabla 3. Indicadores de Rentabilidad por subsistema (En porcentajes)

Indicador	abr-26
<b>Rentabilidad Patrimonial</b>	
SBC	15.7%
Sociedades Financieras	13.6%
BANHPROVI	5.1%
<b>Rentabilidad sobre Activos</b>	
SBC	1.1%
Sociedades Financieras	2.9%
BANHPROVI	4.7%

Fuente: Elaboración propia con datos del sistema interno de la CNBS

En conjunto, los indicadores patrimoniales y de rentabilidad muestran una evolución diferenciada entre subsistemas. El Sistema Bancario Comercial registró crecimiento en activos, cartera, depósitos, liquidez, rentabilidad y adecuación de capital, en un contexto en el que la captación creció a un ritmo superior al crédito y el spread de tasas subió respecto al año anterior. La morosidad se mantuvo estable a nivel del Sistema Financiero, mientras que, los indicadores de cobertura presentaron comportamientos diferenciados entre subsistemas.

Por su parte, las Sociedades Financieras presentaron una reducción en sus indicadores de capitalización y rentabilidad. Por su parte, BANHPROVI mostró mejoras en rentabilidad, acompañadas de una disminución en su indicador de adecuación de capital. Estos resultados permiten dar seguimiento a la capacidad del sistema para sostener la intermediación financiera, atender sus obligaciones de corto plazo y responder a la evolución del crédito, la liquidez y la capacidad de pago de los deudores.

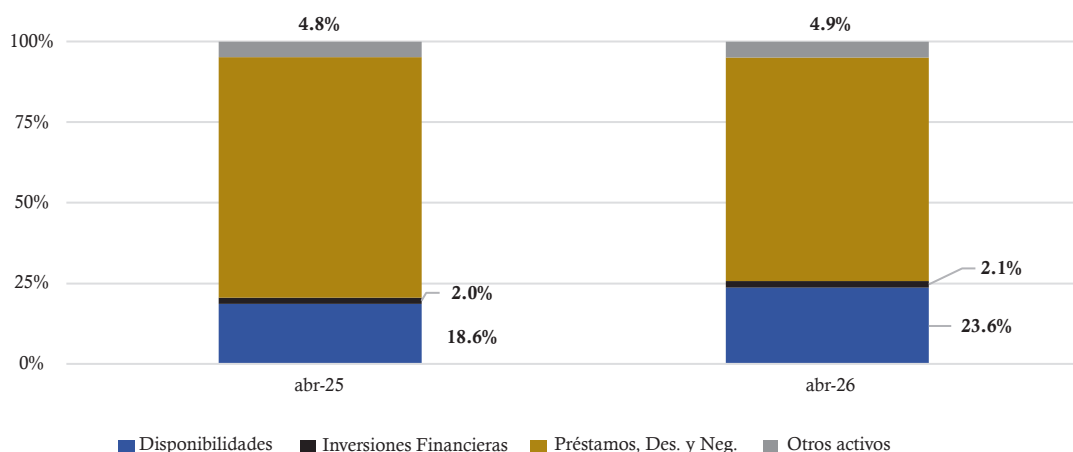
## 4. Organizaciones Privadas de Desarrollo Financieras (OPDF)

### 4.1 Desempeño Financiero, Cartera y Liquidez

Los activos de las Organizaciones Privadas de Desarrollo Financieras totalizaron L6,002.6 millones al cierre de abril de 2026, registrando un crecimiento interanual de 6.5%, equivalente a L367.9 millones. Este comportamiento estuvo asociado principalmente al incremento de las disponibilidades líquidas, que aumentaron 35.5%, así como al crecimiento de las inversiones financieras.

Lo anterior, evidencia una posición de mayor liquidez en el sector, lo cual fortalece la capacidad de respuesta ante retiros, vencimientos u obligaciones de corto plazo. Sin embargo, el hecho de que el crecimiento del activo se explique más por recursos líquidos que por cartera crediticia sugiere una postura más prudente en la colocación de crédito o una menor demanda efectiva de financiamiento en los segmentos atendidos por las OPDF.

Gráfico 14. Concentración de activos (abril 2025 y 2026)  
(En porcentajes)



Fuente: Elaboración propia con datos del sistema interno de la CNBS

La cartera crediticia total mostró una contracción interanual de 1.7%, equivalente a L77.9 millones. Por su parte, los principales indicadores de calidad de cartera registran un indicador de mora del 8.2%, similar al 8.1% en igual fecha de 2025. Si bien la mora no presenta un deterioro significativo en términos interanuales, su estabilidad debe analizarse junto con la reducción de la cartera, ya que el indicador puede mantenerse relativamente constante aun cuando la intermediación crediticia se desacelera.

En materia de liquidez, las disponibilidades ascendieron a L1,416.8 millones, con una concentración de 96.5% en depósitos mantenidos en instituciones financieras nacionales. Este nivel de liquidez fortalece la capacidad de respuesta a corto plazo; no obstante, también debe analizarse junto con el menor dinamismo de la cartera crediticia, siempre que las condiciones de riesgo y capacidad de pago de los deudores lo permitan.

Los recursos captados del público alcanzaron L1,752.8 millones, con un crecimiento interanual del 14.0%. La estructura de fondeo se mantuvo concentrada en depósitos de ahorro, que representaron 74.7% del total, seguidos por los depósitos a plazo, con una participación del 25.1%. Esta composición muestra una base importante de ahorro, aunque también requiere seguimiento en términos de estabilidad, costo de fondeo y concentración de depositantes.

## 4.2 Rentabilidad y Solvencia

Las utilidades de las OPDF disminuyeron 24.5% respecto a abril de 2025, lo que incidió en la reducción de la rentabilidad patrimonial, que pasó de 13.7% a 11.8%. De igual forma, la rentabilidad sobre activos se ubicó en 5.6%, por debajo del 6.1% observado un año antes.

La menor rentabilidad debe analizarse en conjunto con la reducción de la cartera crediticia, el aumento de los activos líquidos y el comportamiento de los gastos administrativos, financieros y de provisiones. Esta reducción en las utilidades debe monitorearse, ya que, si persiste, podría limitar la capacidad de las OPDF para fortalecer su patrimonio y acompañar una mayor expansión del crédito.

En contraste, el indicador de solvencia se fortaleció al ubicarse en 49.1%, superior al 46.8% registrado en abril de 2025. Este resultado constituye una señal favorable, ya que refleja una mayor capacidad patrimonial para absorber pérdidas potenciales. No obstante, el principal desafío del sector es mantener dicha fortaleza sin afectar su función de intermediación financiera hacia sectores de menor escala.

*Tabla 4. Resumen de principales indicadores financieros de las OPDF- abril 2025 y 2026  
(En porcentajes)*

Área	Dato Relevante	Interpretación
Liquidez	Disponibilidades +35.5%	Fortalecimiento de la posición de liquidez
Crédito	Cartera -1.7%	Menor dinamismo de la intermediación
Calidad de Cartera	Mora 8.2%	Estabilidad respecto al periodo anterior, pero requiere seguimiento
Rentabilidad	Utilidades -24.5%	Menor rentabilidad, requiere seguimiento de gastos y dinamismo de la cartera.
Solvencia	49.1%	Fortaleza patrimonial para absorber riesgos

Fuente: Elaboración propia con datos del sistema interno de la CNBS

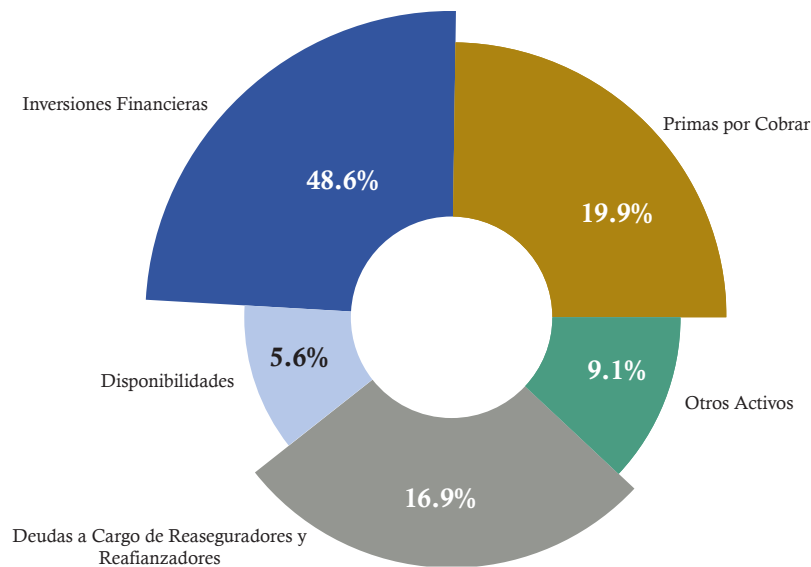
## 5. Sistema Asegurador

### 5.1 Desempeño Financiero y Estructura de Activos

Los activos del sistema asegurador ascendieron a L29,525.2 millones al término de abril de 2026, registrando un crecimiento interanual de 5.8%, equivalente a L1,630.4 millones. El incremento estuvo impulsado por las inversiones financieras, las primas por cobrar y las deudas a cargo de reaseguradores y reafianzadoras.

Las inversiones financieras continuaron siendo el principal componente del activo, con L14,338.4 millones, equivalentes al 48.6% del total. Esta estructura confirma la importancia del portafolio de inversiones dentro del modelo financiero del sector asegurador.

Gráfico 15. Composición de activos del Sistema Asegurador - abril 2026



Fuente: Elaboración propia con datos del sistema interno de la CNBS

Las primas por cobrar representaron 19.9% de los activos, mientras que las deudas a cargo de reaseguradores y reafianzadoras concentraron 16.9%. Estos rubros requieren seguimiento, debido a que inciden directamente en la liquidez operativa, la recuperación de saldos y la capacidad de respuesta frente a obligaciones derivadas de siniestros.

### 5.2 Pasivos, Reservas Técnicas y Solvencia

Los pasivos del sistema asegurador se ubicaron en L19,515.4 millones. Dentro de estos, las reservas técnicas y matemáticas alcanzaron L8,706.8 millones, con un crecimiento interanual de 8.5%, y representaron 44.6% del total de pasivos.

El aumento de las reservas técnicas es consistente con la expansión de las obligaciones del sector y constituye un elemento relevante, ya que respalda la capacidad de las aseguradoras para atender compromisos futuros con los asegurados. Desde la perspectiva de estabilidad financiera, el fortalecimiento de las reservas contribuye a preservar la confianza en el sector y a mitigar riesgos asociados a incrementos en la siniestralidad.

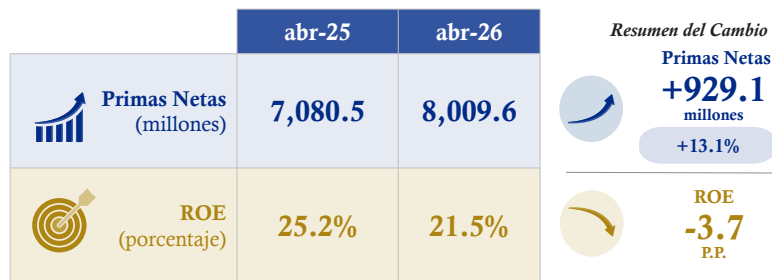
El patrimonio del sistema asegurador ascendió a L10,009.9 millones, equivalente al 33.9% de los activos totales, con un crecimiento interanual de 12.0%. Asimismo, el sector registró una cobertura de 3.3 veces el Patrimonio Técnico de Solvencia, superior a las 3.1 veces observadas en abril de 2025. Este resultado refleja niveles adecuados de solvencia y una capacidad patrimonial adecuada para respaldar el crecimiento de las operaciones.

### 5.3 Rentabilidad, Primas y Siniestralidad

Las utilidades del sistema asegurador alcanzaron L702.4 millones al cierre de abril de 2026, mostrando una disminución interanual de 5.2%. En consecuencia, la rentabilidad patrimonial se ubicó en 21.5%, inferior al 25.2% registrado en abril de 2025. Por su parte, la rentabilidad sobre activos fue de 6.9%, similar al 6.8% observado un año antes.

Aunque las primas netas crecieron 13.1% y alcanzaron L8,009.6 millones, este dinamismo no se tradujo en una mejora de la rentabilidad patrimonial, debido principalmente a la reducción de los ingresos financieros y al comportamiento de los costos técnicos y operativos. Esta combinación sugiere que el sector mantiene expansión en volumen de negocio, pero enfrenta presiones sobre la generación de resultados.

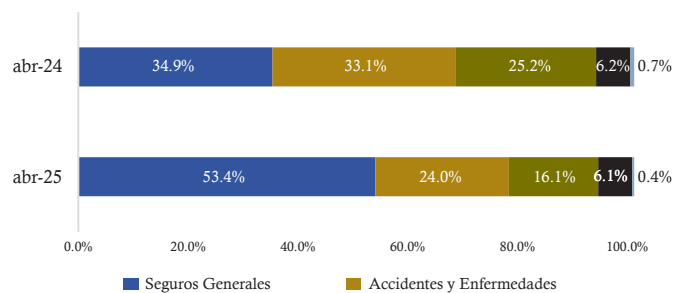
Figura 2. Primas Netas y ROE



Fuente: Elaboración propia con datos del sistema interno de la CNBS

Los siniestros acumulados totalizaron L2,886.5 millones. La mayor participación correspondió a seguros generales, con 34.9%, principalmente vinculados a vehículos automotores; seguido por accidentes y enfermedades, con 33.1%; y seguros de vida, con 25.2%. Esta composición evidencia que los ramos más sensibles al costo de reparaciones, servicios médicos, hospitalización y condiciones de movilidad continúan teniendo un peso importante en la siniestralidad del sector.

Gráfico 16. Siniestros por Ramos  
(En porcentajes)



Fuente: Elaboración propia con datos del sistema interno de la CNBS

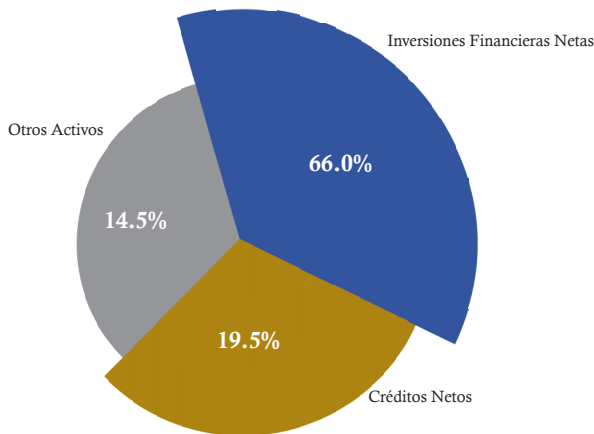
En cuanto a la estructura de primas, los seguros de vida representaron 39.5% del total, seguidos por seguros generales con 27.3% y accidentes y enfermedades con 23.6%. La distribución de las primas entre diferentes ramos contribuye a diversificar la composición del negocio asegurador y reduce la dependencia de un solo segmento.

## 6. Fondos de Pensiones

### 6.1 Institutos Públicos de Previsión Social (IPPS)

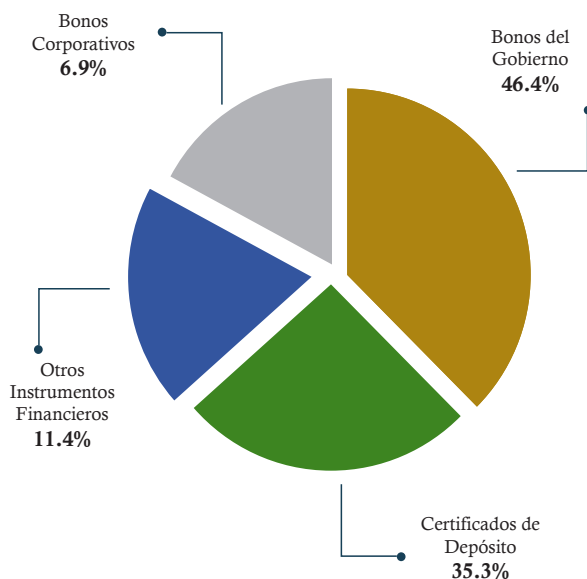
Al 30 de abril de 2026, los cinco Institutos Públicos de Previsión Social registraron activos por L237,376.4

Gráfico 17. Composición de activos de los IPPS - abr 2026



Fuente: Elaboración propia con datos del sistema interno de la CNBS

Gráfico 18. Composición de Inversiones - abril 2026



Fuente: Elaboración propia con datos del sistema interno de la CNBS

millones, superiores en L22,571.1 millones (10.5%) a los observados un año antes, impulsados principalmente por el crecimiento de las inversiones financieras (+L8,600.2 millones) y de la cartera crediticia neta (+L4,364.8 millones). INPREMA se mantuvo como el principal IPPS, con un saldo administrado de L73,450.3 millones, lo que representa el 30.9% del total de activos de los IPPS; le siguieron el IPM con 23.1%, aumentando levemente respecto a 2025, y el IHSS con 22.9%. Por su parte, INJUPEMP redujo su participación a 20.6%, mientras que INPREUNAH continuó registrando la menor participación, con el 2.4% del total.

Las inversiones financieras continuaron representando el principal activo del sistema al totalizar L156,751.1 millones, equivalentes al 66.0% de los activos, con una composición concentrada en Bonos del Gobierno (46.4%) y certificados de depósito (35.3%). Por su parte, la cartera de préstamos ascendió a L46,363.3 millones, participando el 19.5% del total, y los activos restantes significaron el 14,5%. La estructura de activos de los IPPS refleja la importancia de las inversiones financieras en la gestión de los recursos previsionales, en un mercado financiero local con opciones de inversión relativamente concentradas, la evolución de las tasas de interés, la liquidez del sistema financiero y la disponibilidad de instrumentos inciden en la composición y rentabilidad de los portafolios.

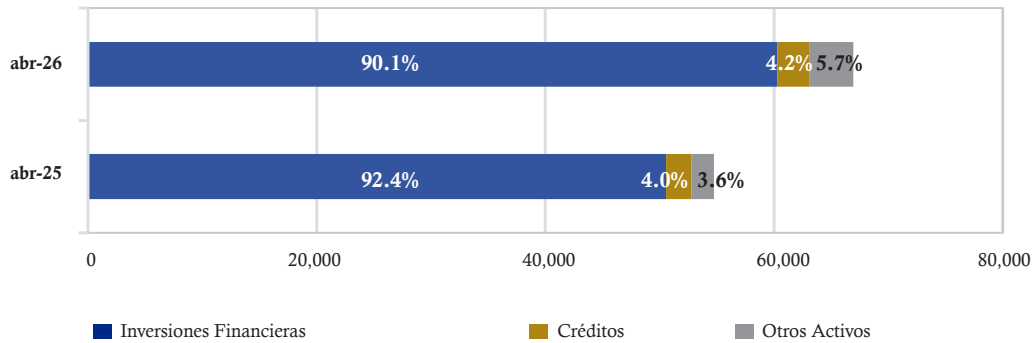
En cuanto al patrimonio, este alcanzó L115,351.5 millones al cierre de abril de 2026, registrando un crecimiento interanual de 13.9%, respaldado principalmente por los resultados acumulados y del ejercicio. Asimismo, los excedentes de los primeros 4 meses del año ascendieron a L6,944.0 millones, mostrando una variación positiva del 0.5%; los principales ingresos fueron las contribuciones a la seguridad social (L8,078.8 millones) y los ingresos financieros (L5,149.0 millones), mientras que los beneficios previsionales pagados aumentaron a L8,160.2 millones, constituyéndose como el gasto más importante.

En conjunto, los indicadores muestran un crecimiento de los activos y del patrimonio de los IPPS, acompañado de una evolución moderada de los excedentes.

## 6.2 Administradoras de Fondos Privados (AFP)

Los activos de los fondos administrados por las AFP ascendieron a L66,913.8 millones al cierre de abril de 2026, registrando un crecimiento interanual de L12,174.5 millones (22.2%). Este resultado fue impulsado principalmente por el aumento de las inversiones financieras, que crecieron L9,692.8 millones (19.2%), alcanzando L60,271.7 millones y representando 90.1% de los activos administrados.

Gráfico 19. Activos del Fondo Administrado por las AFP  
(En millones de Lempiras)



Fuente: Elaboración propia con datos del sistema interno de la CNBS

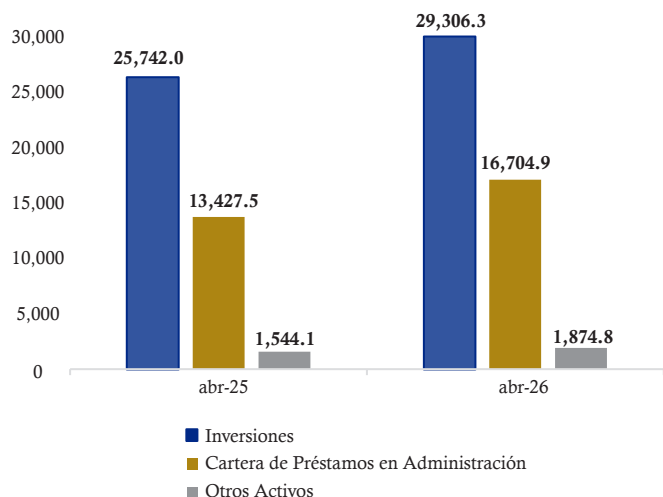
En general, el Sistema Privado de Pensiones mantiene una evolución positiva, respaldada por el crecimiento de los fondos administrados y una estructura de inversiones concentrada principalmente en bonos y certificados de depósito, lo que contribuye a la estabilidad y sostenibilidad del ahorro previsional de los afiliados.

## 7. Otras Instituciones

### 7.1 Régimen de Aportaciones Privadas (RAP)

Al cierre de abril de 2026, los activos totales del Régimen de Aportaciones Privadas ascendieron a L47,886.0 millones, superiores en L7,172.4 millones, equivalente a 17.6%, respecto a abril de 2025. Este comportamiento estuvo asociado principalmente al aumento de las inversiones financieras, que crecieron en L3,564.4 millones, y de la cartera de préstamos, que aumentó en L3,277.3 millones. La estructura de activos se concentró principalmente en inversiones financieras y cartera de préstamos. Las inversiones financieras totalizaron L29,306.4 millones, equivalentes al 61.2% de los activos, mientras que la cartera de préstamos ascendió a L16,704.9 millones, con una participación aproximada de 34.9%. El restante 3.9% correspondió a otros activos.

Gráfico 20. Activos del RAP  
(En millones de Lempiras)



Fuente: Elaboración propia con datos del sistema interno de la CNBS

En materia de inversiones, el portafolio mantuvo una concentración relevante en instrumentos vinculados al financiamiento habitacional y a la gestión de liquidez. Los Bonos del Programa Vivienda para la Gente alcanzaron L12,983.0 millones y las inversiones temporales L11,277.6 millones; en conjunto, ambos componentes representaron el 82.8% del portafolio de inversiones. Por su parte, las acciones, participaciones y otros instrumentos financieros representaron el 17.2% restante.

La cartera de préstamos administrada por el RAP alcanzó L16,704.9 millones al cierre de abril de 2026. Asimismo, el índice de morosidad se ubicó en 0.8%, inferior al 1.4% registrado en abril de 2025. La cartera mantiene una alta concentración en créditos de consumo, los cuales representan más del 98.0% del total administrado.

Como hecho relevante del período, mediante el Decreto Legislativo No. 40-2026, publicado el 28 de marzo de 2026, se autorizó al RAP integrar al Fondo de Vivienda e Inclusión Financiera los recursos acumulados en el Fondo de Pensiones administrado durante la vigencia de la derogada Ley Marco del Sistema de Protección Social. Esta medida modifica la composición de los recursos administrados y refuerza la orientación institucional hacia el financiamiento habitacional y la inclusión financiera.

En conjunto, al cierre de abril de 2026 el RAP presenta una evolución positiva, caracterizada por crecimiento de activos, crecimiento de la cartera, baja morosidad y fortalecimiento de los recursos destinados al financiamiento de vivienda.

## 8. Consideraciones Finales Sobre el Entorno Financiero Económico

El entorno financiero económico al cierre de abril de 2026 se caracterizó por una expansión moderada de la actividad económica, presiones inflacionarias asociadas principalmente al transporte y combustibles, una posición externa respaldada por el flujo de remesas familiares y un nivel adecuado de Reservas Internacionales Netas (RIN). Estos elementos constituyen el marco de referencia para interpretar la evolución del sistema financiero supervisados, particularmente en materia de crédito, liquidez, calidad de cartera, rentabilidad y solvencia.

En este contexto, el sistema financiero supervisado mantuvo crecimiento en activos, depósitos y patrimonio, acompañado de niveles de liquidez adecuados y morosidad contenida. La captación de depósitos creció a un ritmo superior al crédito, lo que favoreció la posición de liquidez. Este comportamiento debe analizarse junto con la evolución de la calidad de cartera, la mora y su cobertura a fin de dar seguimiento al desempeño de la intermediación financiera.

Los distintos subsistemas presentaron comportamientos diferenciados. El Sistema Bancario Comercial mostró fortalecimiento patrimonial, mayor liquidez y mejora en rentabilidad. Las Sociedades Financieras registraron reducciones en algunos indicadores de capitalización y rentabilidad. Las OPDF reflejaron mayor liquidez y solvencia, junto con menor dinamismo de la cartera crediticia y reducción de utilidades. Por su parte, el sistema asegurador mantuvo crecimiento en primas y niveles adecuados de solvencia, aunque con menor rentabilidad patrimonial. Los fondos de pensiones públicos y privados continuaron expandiendo sus activos, con una estructura concentrada principalmente en inversiones financieras y cartera crediticia.

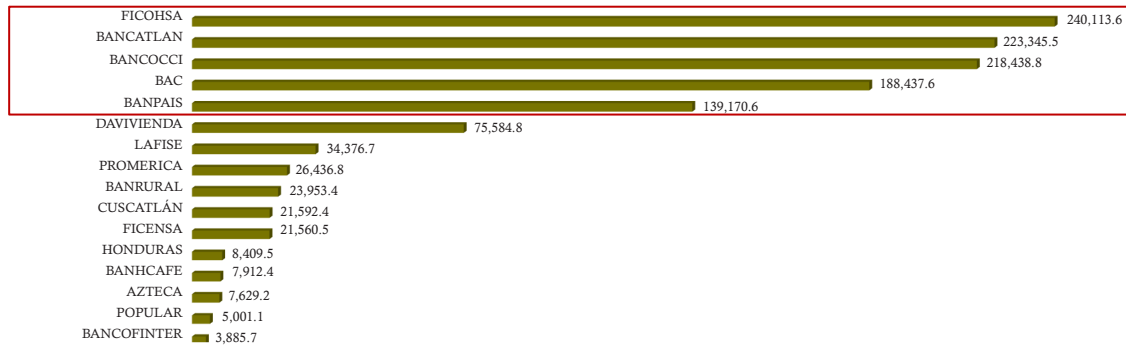
En conjunto, los resultados observados a abril de 2026 muestran que el sistema financiero supervisado conserva condiciones generales de estabilidad, con liquidez adecuada, solvencia por encima de los límites mínimos establecidos y morosidad contenida. Hacia los próximos meses, resulta relevante mantener seguimiento a la evolución de la inflación y los combustibles, las condiciones de fondeo y tasas de interés, la dinámica del crédito, la calidad y cobertura de cartera, la rentabilidad sectorial y la composición de las inversiones previsionales. Este monitoreo permitirá valorar oportunamente la transmisión del entorno macroeconómico hacia el desempeño financiero de las instituciones supervisadas.

## 9. Anexos

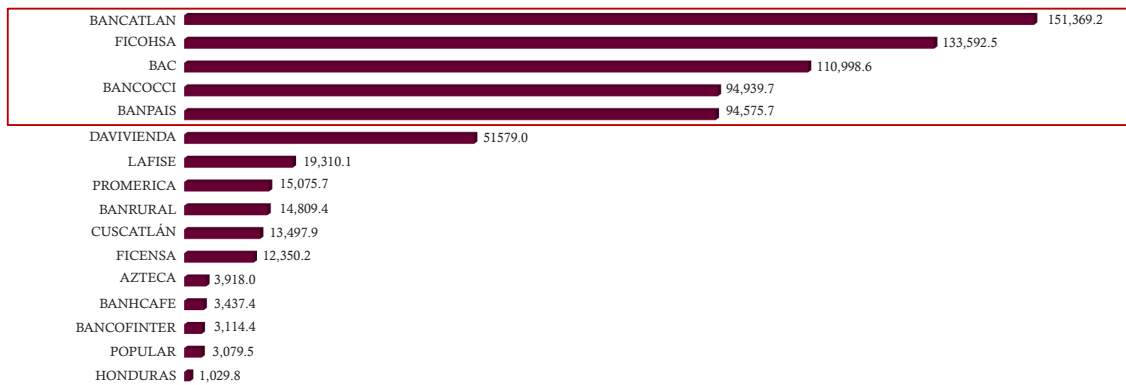
### ANEXO 1. Posición del Sistema Bancario Comercial (SBC)

Al segundo bimestre de 2026, la composición del Sistema Bancario Comercial (SBC) mantiene una concentración completa en cinco de las dieciséis instituciones supervisadas, consideradas como sistémicas, las cuales registraron los mayores niveles en activos totales, cartera crediticia y depósitos; ubicándose como las principales entidades en términos de colocación y captación. Si bien se observa un grado de concentración en el sistema, las dinámicas entre las entidades responden a diferencias en sus respectivos modelos de negocio.

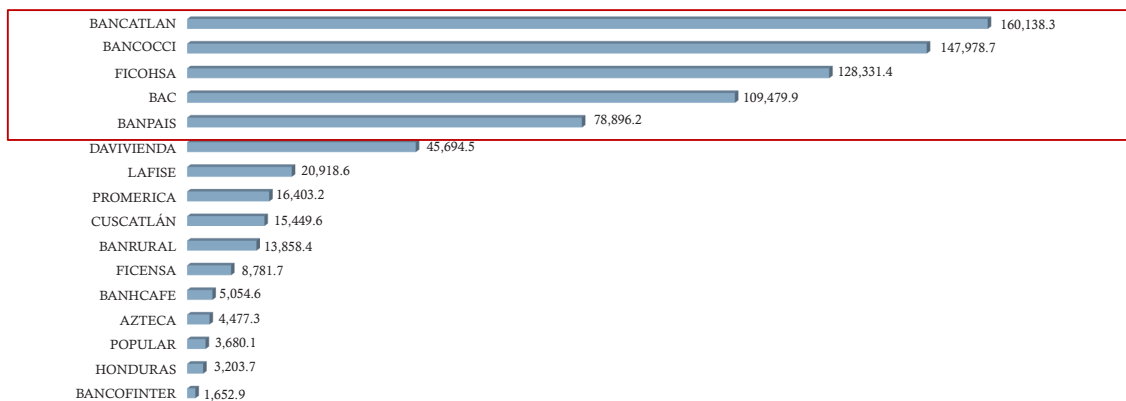
*Activos Totales*  
(En millones de Lempiras)



*Cartera Crediticia*  
(En millones de Lempiras)



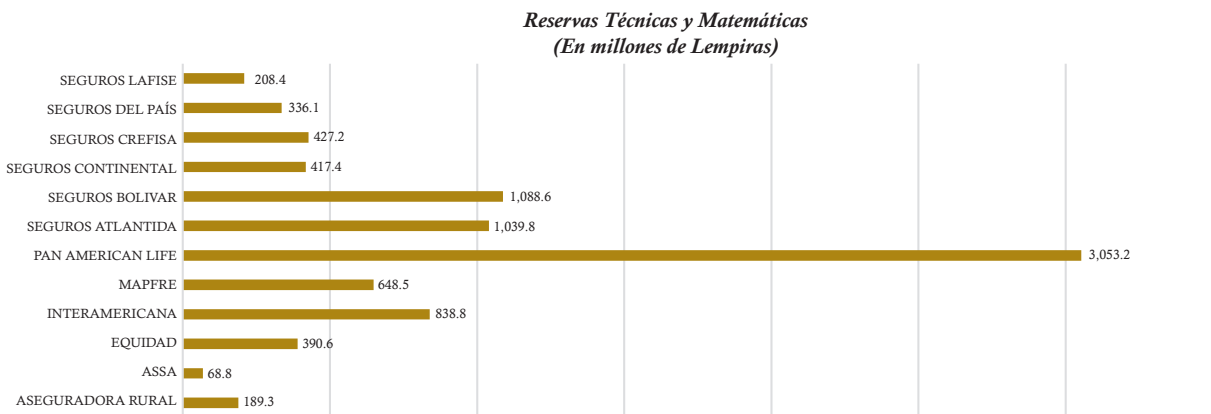
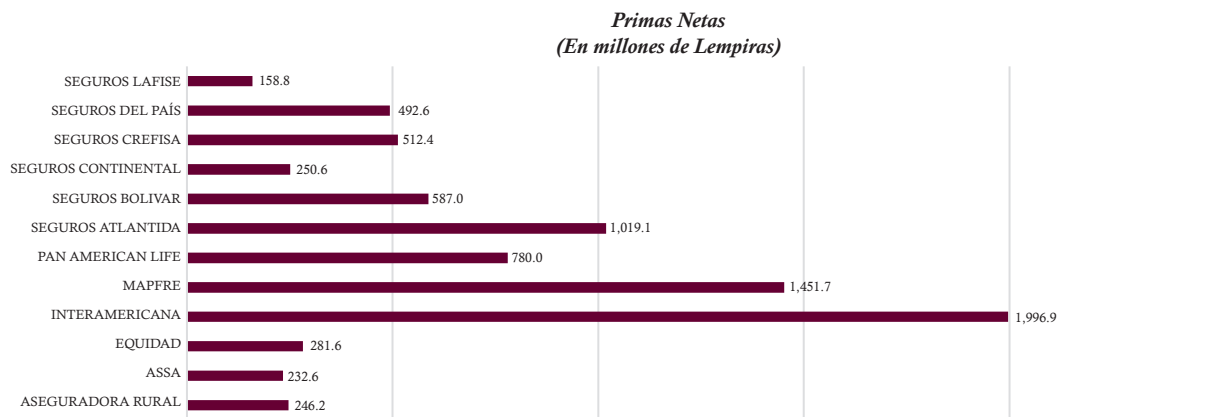
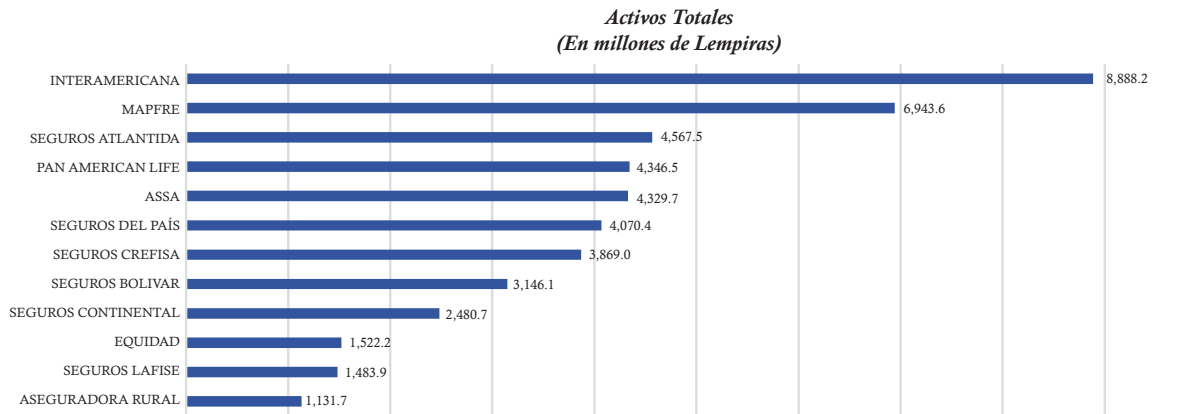
*Depósitos Totales*  
(En millones de Lempiras)



Fuente: Elaboración propia con datos del sistema interno de la CNBS

## ANEXO 2. Posición del Sistema Asegurador

El sistema asegurador presentó una estructura concentrada en un grupo reducido de entidades, principalmente en activos, primas netas y reservas técnicas y matemáticas. Esta concentración refleja la relevancia de las entidades de mayor tamaño dentro del desempeño agregado del sector, por lo que resulta importante monitorear su evolución financiera, técnica y patrimonial desde una perspectiva de estabilidad y supervisión.



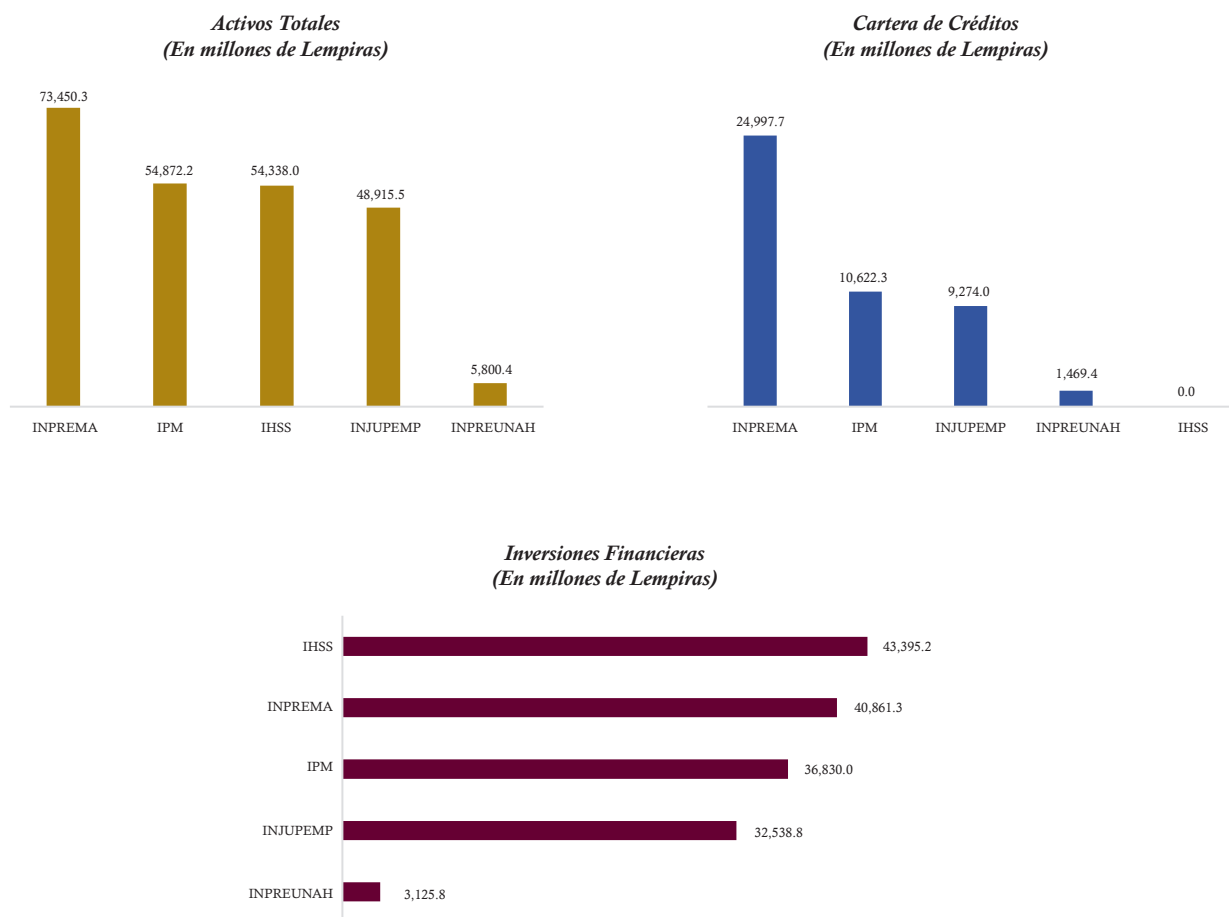
Fuente: Elaboración propia con datos del sistema interno de la CNBS

### ANEXO 3. Posición del Sistema Previsional Público

Al cierre de abril de 2026, las instituciones públicas de previsión social muestran una estructura heterogénea en la magnitud y composición de sus balances. En términos de activos totales, INPREMA ocupa la primera posición con L73,450.3 millones, seguido por IPM con L54,872.2 millones, IHSS con L54,338.0 millones, INJUPEMP con L48,915.5 millones e INPREUNAH con L5,800.4 millones.

La composición de los activos refleja perfiles diferenciados; en inversiones financieras, el mayor saldo corresponde al IHSS con L43,395.2 millones, seguido por INPREMA, IPM, INJUPEMP e INPREUNAH. En cartera crediticia, INPREMA presenta el mayor monto, con L24,997.7 millones, seguido por IPM e INJUPEMP; mientras que INPREUNAH registra una cartera menor y el IHSS no presenta cartera crediticia.

Estos resultados evidencian diferencias en los modelos de gestión de cada institución, asociadas a sus lineamientos internos, objetivos institucionales, perfil de riesgo y estrategia de asignación de recursos entre inversiones financieras y cartera crediticia.

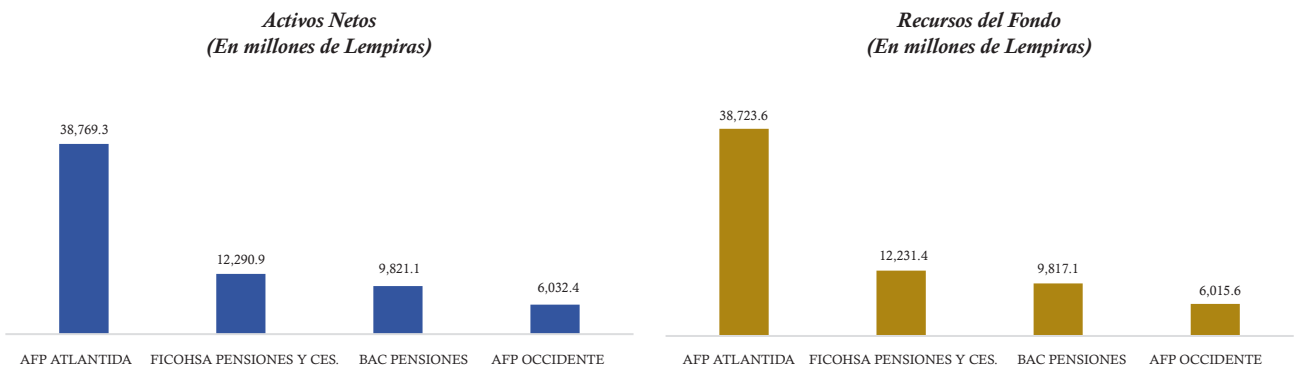


Fuente: Elaboración propia con datos del sistema interno de la CNBS

## ANEXO 4. Posición del Sistema Previsional Privado

Al cierre del segundo bimestre de 2026, las entidades de previsión privada presentan una estructura concentrada y consistente entre activos netos y recursos administrados. AFP Atlántida ocupa la primera posición, con L38,769.3 millones en activos netos y L38,723.6 millones en recursos del fondo, equivalente a cerca del 58.0% del total de activos netos del sistema previsional privado.

Le siguen Ficohsa Pensiones y Cesantías, BAC Pensiones y AFPC Occidente, manteniendo el mismo orden tanto en activos netos como en recursos administrados. La cercanía entre ambas variables en cada administradora evidencia una estructura patrimonial coherente con el volumen de recursos bajo gestión, aunque también refleja una concentración importante en la entidad de mayor tamaño.



Fuente: Elaboración propia con datos del sistema interno de la CNBS



**GOBIERNO** DE LA  
REPÚBLICA DE HONDURAS



**COMISIÓN NACIONAL  
DE BANCOS Y SEGUROS**