

INFORME DE ESTABILIDAD FINANCIERA

COMISIÓN NACIONAL DE BANCOS Y SEGUROS
Tegucigalpa, Honduras



junio
2026



Aclaratoria

La información utilizada para la elaboración del presente documento corresponde a cifras al mes de junio de 2026 reportadas por las Instituciones Bancarias, Sociedades Financieras, Instituciones de Seguros e Instituciones Previsionales supervisadas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS). El análisis contenido en este informe se fundamenta exclusivamente en la información remitida a este Ente Supervisor, cuya veracidad, integridad y oportunidad son responsabilidad de las instituciones reportantes.

La información contenida en el Informe de Estabilidad Financiera (IEF) es de uso interno. En consecuencia, la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS) no autoriza la reproducción total o parcial de los textos, cuadros, gráficos, figuras o cifras incluidos en esta publicación sin la debida autorización institucional.

Derechos Reservados © 2026

CONTENIDO

	RESUMEN EJECUTIVO	6
01	PANORAMA MACROECONÓMICO	9
	1.1 PANORAMA ECONÓMICO INTERNACIONAL	9
	1.2 PANORAMA DE LA ESTABILIDAD FINANCIERA REGIONAL	10
	ACTIVIDAD ECONÓMICA E INFLACIÓN EN CENTROAMERICA	10
	INDICADORES DE RIESGO PAÍS REGIONALES	12
	COMPORTAMIENTO DE LOS ACTIVOS REGIONALES	13
	CARTERA CREDITICIA REGIONAL E ÍNDICE DE MOROSIDAD	13
	SITUACIÓN PATRIMONIAL Y COMPORTAMIENTO DEL	
	IAC EN CENTROAMÉRICA	14
	1.3 PANORAMA LOCAL	14
	SECTOR REAL	14
	SECTOR FISCAL	16
	SECTOR EXTERNO	17
	SECTOR MONETARIO	18
02	DINÁMICA DEL CRÉDITO	19
	2.1 DEMANDA DE CRÉDITO	20
	EMPRESAS	20
	HOGARES	21
	SECTOR INMOBILIARIO	23
	2.2 OFERENTES DE CRÉDITO	25
	SISTEMA FINANCIERO	25
	INTERMEDIARIOS NO BANCARIOS	30
03	RESILIENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO	37
	3.1 PANORAMA ECONÓMICO FINANCIERO	37
	MAPA DE CALOR	37
	ÍNDICE DE ESTABILIDAD FINANCIERA	38
	INDICADORES DE ESTABILIDAD FINANCIERA	39
	3.2 IDENTIFICACIÓN DE RIESGOS	41
	RIESGO DE CRÉDITO	41
	RIESGO DE MERCADO	43
	RIESGO DE LIQUIDEZ	43
	RIESGO CLIMÁTICO	45
04	MEDIDAS REGULATORIAS	47
	4.1 MEDIDAS MACROPRUDENCIALES	47
	4.2 MEDIDAS MICROPRUDENCIALES	48
05	ANEXO	50
	5.1 INDICADORES DE ESTABILIDAD FINANCIERA	50



**GOBIERNO DE LA
REPÚBLICA DE HONDURAS**



Abog. Nicolás J. García Pineda

Comisionado Presidente Comisión Nacional de Bancos y Seguros

Lic. Julieta Suazo Franco

Comisionada Propietaria

Abog. Gustavo Solórzano

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)

SIGLARIO

ALC	América Latina y el Caribe
BCH	Banco Central de Honduras
BID	Banco Interamericano de Desarrollo
BM	Banco Mundial
CAPARD	Centroamérica, Panamá y República Dominicana
CIF	Cost Insurance and Freight (Costo, Seguro y Flete)
CNBS	Comisión Nacional de Bancos y Seguros
DIGER	Dirección de Gestión por Resultados
EMBI	Emerging Markets Bond Index (Indicador de Bonos de Mercados Emergentes)
FMI	Fondo Monetario Internacional
IAC	Índice de Adecuación de Capital
IED	Inversión Extranjera Directa
IMAE	Índice Mensual de Actividad Económica
IPC	Índice de Precios al Consumidor
LRF	Ley de Responsabilidad Fiscal
ME	Moneda Extranjera
MMFMP	Marco Macro Fiscal de Mediano Plazo
MN	Moneda Nacional
OPDF	Organizaciones Privadas de Desarrollo Financiero
PIB	Producto Interno Bruto
RIN	Reservas Internacionales Netas
ROA	Retorno sobre Activos
ROE	Retorno sobre el Patrimonio Neto
SBC	Sistema Bancario Comercial
SECMCA	Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano
SEFIN	Secretaría de Finanzas
SPNF	Sector Público no Financiero
TPM	Tasa de Política Monetaria
WEO	World Economic Outlook, (FMI)

RESUMEN EJECUTIVO

ESCENARIO MACROECONÓMICO

Escenario Global

- La región **CAPARD** mantuvo un dinamismo superior al promedio latinoamericano. Según el Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) regional, el crecimiento promedio alcanzó **4.4% a junio de 2026**, por encima del **3.7% registrado en junio de 2025**.

Escenario Local

- A junio de 2026, la actividad económica medida por el Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) registró un crecimiento acumulado de 3.9%**, ligeramente superior al 3.5% observado en igual período de 2025.
- La inflación interanual se ubicó en 5.8% a junio de 2026, superior al 4.7% registrado en el mismo periodo de 2025, permaneciendo afuera del rango de tolerancia de la Autoridad Monetaria (4.0% $\pm$ 1.0).** Entre los rubros con mayor incidencia destacaron “alimentos y bebidas no alcohólicas”, “vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles”.
- En el sector externo, el déficit de la balanza comercial incrementó en US\$532.3 millones, al situarse en US\$3,870.6 millones registrados en 2026**, favorecido por el crecimiento de las exportaciones, que alcanzaron US\$6,899.6 millones (3.7%), impulsadas principalmente por el incremento de los precios internacionales del café, banano, aceite de palma. En cuanto a la posición externa, las Reservas Internacionales Netas (RIN) alcanzaron US\$11,511.1 millones, equivalentes a 6.6 meses de importaciones, nivel superior al parámetro internacional de referencia; por su parte, las remesas familiares acumuladas al mes de junio de 2026 ascendieron a US\$6,508.8 millones, representando 54.7% del ingreso total de divisas.
- En relación con los flujos de inversión, la Inversión Extranjera Directa (IED) acumulada al primer trimestre de 2026 ascendió a US\$213.4 millones**, concentrándose principalmente en las actividades financieras y de seguros, así como en los sectores de transporte, almacenamiento y telecomunicaciones.
- En el ámbito monetario, la base monetaria restringida alcanzó L154,120.5 millones al cierre del segundo trimestre de 2026, equivalente a un incremento interanual de L18,872.8 millones.** Asimismo, el saldo de billetes y monedas en circulación se ubicó en L80,914.7 millones, con un crecimiento interanual de 11.6%.

FACTORES CLAVES DE LA ESTABILIDAD DEL SISTEMA FINANCIERO

Persisten riesgos asociados al crédito, particularmente en los hogares y en sectores con mayor sensibilidad al ciclo económico, así como riesgos de liquidez, exposición cambiaria y riesgos emergentes vinculados a fenómenos climáticos, especialmente aquellos asociados al fenómeno de El Niño y sus efectos sobre la sequía. La profundización financiera, reflejada en mayores niveles de crédito/PIB y depósitos/PIB, fortalece el papel del sistema financiero en el desarrollo económico, aunque también demanda un monitoreo continuo de las vulnerabilidades para preservar la estabilidad financiera.

Índice de Estabilidad Financiera

A junio de 2026, el Índice de Estabilidad Financiera (IEF)¹ se ubicó en **-1.97**, por debajo del **-0.67** registrado en igual período de 2025. Dado que el índice se interpreta desde una perspectiva de tensión financiera, este resultado refleja una reducción de las presiones sobre el sistema y una mejora en las condiciones de estabilidad financiera. La evolución observada estuvo asociada al fortalecimiento de los indicadores financieros, particularmente en materia de solvencia, liquidez y rentabilidad; el valor negativo del índice continúa evidenciando bajos niveles de tensión, lo que sugiere que las instituciones financieras mantienen una adecuada capacidad para absorber choques y operar de manera eficiente en el entorno macroeconómico vigente.

Indicadores de Desempeño

- El indicador de desempeño se situó en **-1.06** en junio de 2026, evidenciando un entorno de rentabilidad favorable para las instituciones financieras. Este resultado estuvo asociado al incremento interanual en los ingresos financieros, particularmente por mayores ingresos por intereses derivados de la expansión del crédito, así como por un menor costo relativo en el pago de intereses.
- No obstante, el crecimiento del patrimonio y de los activos del Sistema Financiero fue superior al aumento de las utilidades, lo que moderó parcialmente la mejora de los indicadores de rentabilidad; las instituciones del sistema financiero registraron un incremento de **0.3 puntos porcentuales en el ROA** y de **3.9 puntos porcentuales en el ROE** respecto a junio de 2025, reflejando una evolución consistente con el proceso de expansión de sus operaciones y del balance del sistema financiero.
- El sector asegurador presentó un desempeño robusto, con **ROA de 7.0%** y **ROE de 20.1%**, respaldado por un fortalecimiento del patrimonio técnico y un índice de solvencia de 3.9, superior al registrado en 2025.

Indicadores de Calidad de Activo

- El indicador de calidad de activos se ubicó en **-0.76** a junio de 2026, reflejando una mejora en la calidad crediticia del Sistema Financiero. Este resultado estuvo respaldado por la estabilidad del índice de mora total, que se mantuvo en 2.7% de la cartera crediticia, sin variaciones significativas respecto a junio de 2025, reflejando un comportamiento estable de la calidad de la cartera en un contexto de dinamismo de la actividad económica.
- Asimismo, varios destinos de crédito registraron mejoras en sus indicadores de morosidad; destacaron los sectores de construcción y minas y canteras, que presentaron las menores tasas de mora del sistema, ambas de 1.2%, contribuyendo favorablemente a la calidad de la cartera crediticia.

Indicadores de Liquidez

- Los coeficientes de activos líquidos y de liquidez de corto plazo se ubicaron en **30.1%** y **38.9%**, respectivamente, superando los niveles observados en junio de 2025 y manteniéndose cercanos a sus promedios históricos. Estos resultados reflejan una adecuada capacidad del Sistema Financiero para atender obligaciones inmediatas y enfrentar eventuales presiones de liquidez; la brecha de fondeo se mantuvo en niveles intermedios, consistente con un entorno de crecimiento moderado del crédito.

¹ El Índice de Estabilidad Financiera se expresa como un valor del índice y no como porcentaje ni en puntos porcentuales. Valores más negativos indican menores niveles de tensión financiera, mientras que valores más altos reflejan mayores presiones sobre la estabilidad del sistema financiero.

Indicadores de Penetración Sectorial

- **El Índice de Penetración Sectorial se ubicó en -2.17 a junio de 2026, reflejando el crecimiento sostenido de las captaciones del público y una mayor profundización de los servicios financieros;** el índice de penetración de depósitos alcanzó 75.4%, superior al 67.2% observado en junio de 2025, fortaleciendo las fuentes de fondeo del sistema financiero.
- **Por su parte, el crédito al sector privado ha mantenido una trayectoria expansiva desde finales de 2021, alcanzando una relación crédito/PIB de 60.6% a junio de 2026;** este comportamiento refleja un proceso gradual de profundización financiera y una mayor contribución de la intermediación bancaria al financiamiento de la actividad económica.

Indicadores de Mercado

- **El indicador de mercado se situó en -0.39 a junio de 2026, influenciado principalmente por la evolución de la posición neta en moneda extranjera de los bancos comerciales, que alcanzó 16.2%, superior al 10.5% registrado en junio de 2025.**
- Este nivel se mantiene **dentro de los límites prudenciales establecidos por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS)** para la posición en moneda extranjera (posición corta de hasta 5% y posición larga de hasta 20%), lo que sugiere que **la exposición al riesgo cambiario permanece contenida y bajo parámetros regulatorios adecuados** para preservar la estabilidad del sistema financiero.

El entorno macroeconómico y financiero observado durante el primer semestre de 2026 confirma que Honduras mantiene un sistema financiero sólido, estable y resiliente, respaldado por adecuados niveles de solvencia, liquidez, rentabilidad y reservas internacionales. Si bien persisten riesgos asociados al crédito, la calidad de los activos, la exposición cambiaria y las amenazas tecnológicas, también adquieren mayor relevancia los riesgos climáticos derivados del fenómeno de El Niño, particularmente por sus efectos sobre la sequía y su potencial impacto en la actividad agropecuaria y la capacidad de pago de los deudores ubicados en zonas vulnerables; no obstante, los indicadores financieros muestran que las instituciones financieras cuentan con colchones patrimoniales y de liquidez suficientes para absorber choques adversos y preservar la estabilidad del sistema financiero.

El desafío principal es preservar el equilibrio alcanzado, fortaleciendo la gestión de riesgos, monitoreando de cerca los segmentos más sensibles (hogares, crédito de consumo, exposición en moneda extranjera) y consolidando las reformas regulatorias que refuercen la protección al usuario y la estabilidad del sistema.

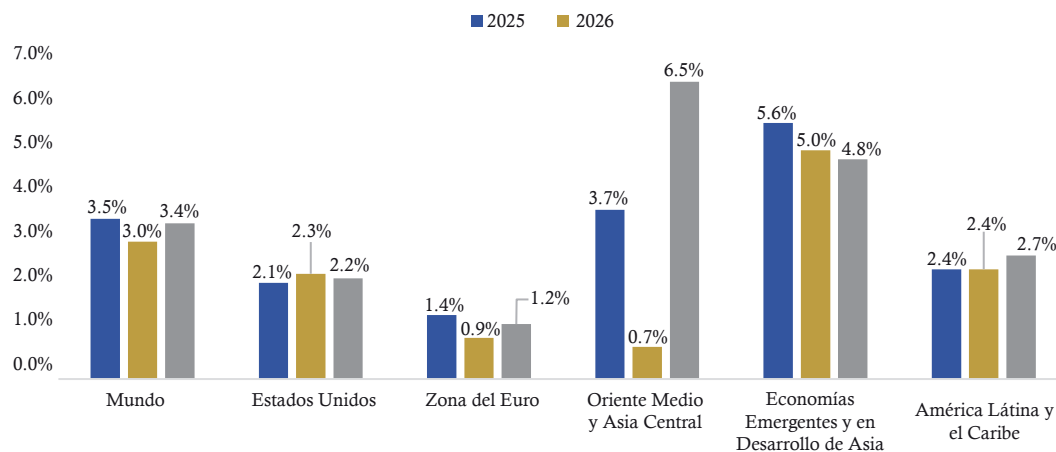
I. PANORAMA MACROECONÓMICO

1.1 PANORAMA ECONÓMICO INTERNACIONAL

Actualización de perspectivas de la Economía Mundial – julio 2026

De acuerdo con las últimas proyecciones realizadas por el Fondo Monetario Internacional (FMI) en julio de 2026, la economía mundial continúa mostrando resiliencia, aunque enfrenta un entorno más complejo y heterogéneo marcado por dos fuerzas contrapuestas: por un lado, **los efectos adversos generados por el conflicto en Oriente Medio** sobre los mercados energéticos y las cadenas de suministro; y por otro, el **impulso positivo derivado de los avances en inteligencia artificial (IA)** y la aceleración del ciclo tecnológico global. Como resultado, el FMI proyecta un crecimiento mundial de 3.0% para 2026 y de 3.4% para 2027, por debajo del promedio observado durante 2024-2025.

*Gráfico 1. Proyecciones de Crecimiento por Región
(Crecimiento del PIB real, variación porcentual)*



Fuente: FMI, actualización de perspectivas de la economía mundial, julio de 2026

El FMI estima que la inflación mundial aumentará de 4.1% en 2025 a 4.7% en 2026, interrumpiendo temporalmente el proceso de desinflación observado desde inicios de 2024.

Las economías exportadoras de energía y aquellas integradas en la cadena global de valor tecnológica han mostrado un desempeño relativamente favorable, beneficiándose de mayores ingresos por exportaciones y de la fuerte demanda de equipos y servicios vinculados a la IA. En contraste, muchas economías emergentes y países de ingreso bajo enfrentan mayores costos energéticos, condiciones financieras más restrictivas y una menor participación en los beneficios derivados de la transformación tecnológica global.

Para **América Latina y el Caribe**, el FMI prevé un **crecimiento de 2.4% en 2026 y de 2.7% en 2027**. La región continúa enfrentando desafíos asociados a la incertidumbre global, el encarecimiento de los insumos energéticos y la desaceleración del comercio internacional; sin embargo, algunas economías mantienen cierta resiliencia gracias a la demanda interna y a condiciones externas relativamente favorables para determinados productos de exportación.

Panorama de la Estabilidad Financiera Mundial

Los sólidos resultados empresariales y la resiliencia de la economía mundial han contribuido a proteger al sistema financiero de los efectos del conflicto en Oriente Medio. Las condiciones financieras siguen siendo acomodaticias y se han relajado aún más ante las perspectivas de desescalada del conflicto, mientras que los diferenciales de los bonos empresariales se mantienen en niveles históricamente reducidos y los mercados de acciones se han fortalecido desde abril de 2026, pese al aumento de las tasas de política monetaria implícitas en los mercados. Más del 80% de las empresas del índice S&P 500 superaron sus estimaciones de beneficios en el primer trimestre de 2026, lo que mantuvo la relación media precio-beneficios prácticamente constante en un nivel históricamente alto, mientras que los sectores sensibles a las tasas de interés y a la energía experimentaron solo leves revisiones en sus estimaciones de beneficios.

La posibilidad de que se produzcan efectos de segunda ronda derivados del aumento de los precios de la energía ha elevado las previsiones sobre la trayectoria de las tasas de política monetaria hasta 2026, pese a que los precios del crudo han bajado con respecto a los máximos anteriores. Varios bancos centrales, tanto de economías avanzadas como de mercados emergentes, ya han ido subiendo las tasas de política monetaria. Los rendimientos a largo plazo también son más elevados a escala mundial, y la incertidumbre en torno a la inflación podría agravar las vulnerabilidades fiscales.

El FMI advierte que los riesgos para la estabilidad financiera mundial permanecen elevados. Entre los principales factores de preocupación destacan:

- Escalada adicional de las tensiones geopolíticas
- Mayores presiones sobre los mercados de deuda soberana
- Eventuales correcciones en las valoraciones de los activos tecnológicos y riesgos crecientes de ciberseguridad asociados a la expansión de la inteligencia artificial.

En este contexto, las autoridades financieras deben **fortalecer la supervisión de los riesgos de liquidez, financiamiento y solvencia**, así como asegurar que los colchones de capital y liquidez permanezcan adecuados para enfrentar posibles episodios de tensión financiera.

1.2 PANORAMA DE LA ESTABILIDAD FINANCIERA REGIONAL

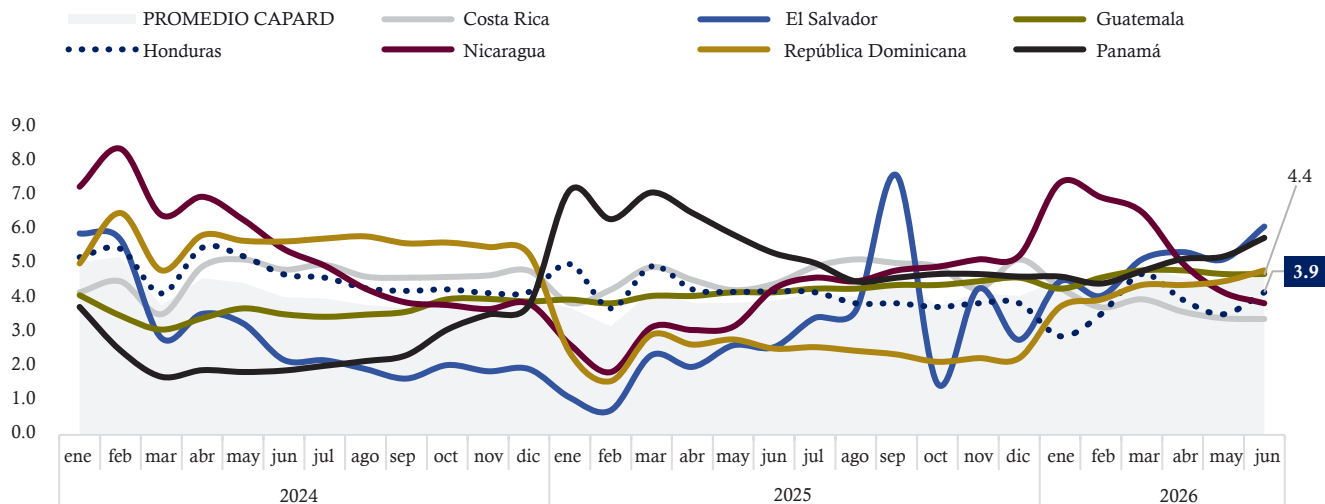
ACTIVIDAD ECONÓMICA E INFLACIÓN EN CENTROAMERICA

Durante el primer semestre de 2026, se registró un aumento en la actividad económica de la región CAPARD² en comparación al mismo período del año anterior. En junio de 2026, el promedio regional del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) en su serie original, se ubicó en 4.4%, mayor al 3.7% registrado durante la misma fecha de 2025.

Al analizar el desempeño interanual por país, El Salvador presentó el mayor dinamismo, al registrar un IMAE de 5.7%, consolidándose como la economía de mayor crecimiento relativo durante el segundo trimestre de 2026. De igual manera, El Salvador mostró una mayor aceleración económica, al pasar de 2.4% en junio de 2025 a 5.7% en junio de 2026; República Dominicana presentó un desempeño positivo, con un incremento de 2.4% en 2025 hasta 4.5% al cierre del segundo trimestre de 2026. Por su parte, Honduras evidenció un comportamiento estable durante el período analizado al situarse en 3.9%, igual al observado el año previo; Nicaragua y Costa Rica, registraron variaciones inferiores a las reportadas en el mismo período del 2025 alcanzando 3.6% y 3.2%, respectivamente.

² Centroamérica, Panamá y República Dominicana.

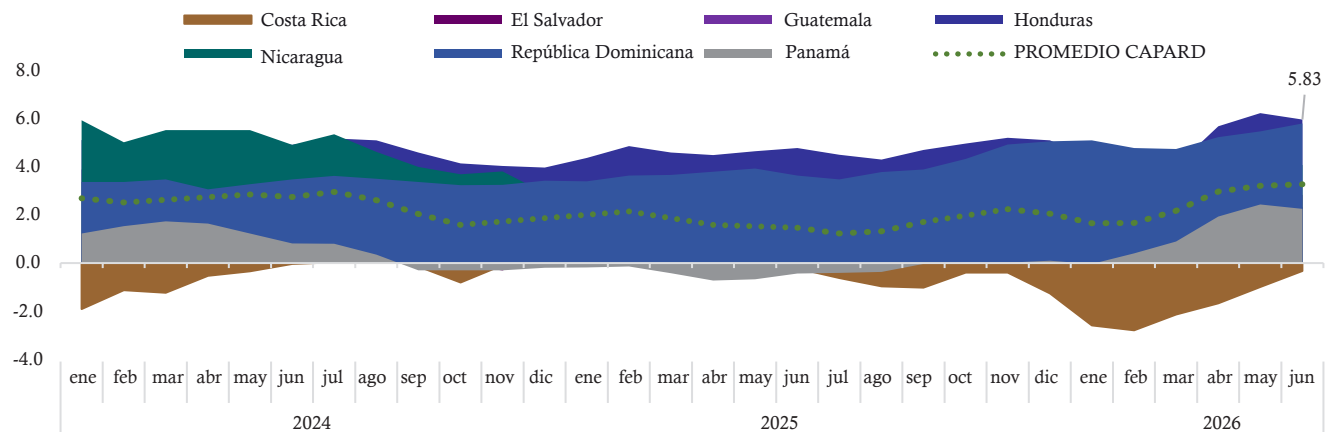
Gráfico 2. IMAE regional centroamericano
(variación acumulada en porcentajes 2024-2026)



Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera con cifras de los Bancos Centrales de cada país

Referente a los índices inflacionarios, al primer semestre de 2026 muestran una aceleración generalizada en la región CAPARD frente al mismo período de 2025. El promedio regional se situó en 3.2% a junio de 2026, superior al 1.4% observado un año previo, reflejando una amplia variación de precios. A nivel de países, Honduras y República Dominicana registraron los mayores niveles de inflación interanual con 5.8% y 5.7% respectivamente, seguida por Nicaragua con 4.0%; El Salvador reportó una tasa de 2.8%, Guatemala y Panamá registraron variaciones de 2.3% y 2.2% respectivamente, en contraste, Costa Rica presentó una variación inflacionaria negativa, obteniendo -0.3% interanual.

Gráfico 3. Inflación Región CAPARD (Variación interanual en porcentajes 2024-2026)



Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera con cifras de los Bancos Centrales de cada país

Las metas de inflación y las proyecciones de crecimiento económico para 2026 reflejan la coexistencia de distintos marcos de política macroeconómica entre las economías de Centroamérica y República Dominicana, hacia rangos compatibles con la estabilidad de precios y un desempeño productivo moderado. **En materia inflacionaria, Guatemala, Honduras y República Dominicana mantienen objetivos de 4.0% $\pm$ 1 punto porcentual**, mientras Costa Rica establece una meta de 3.0% $\pm$ 1 punto porcentual. Nicaragua opera con un rango de referencia entre 2.5% y 3.5%, en tanto El Salvador y Panamá no disponen de una meta inflacionaria explícita, en coherencia con su régimen de dolarización.

Tabla 1. Metas de inflación y crecimiento económico 2026 (en porcentaje)

País	Metas Inflación	Proyección PIB
Costa Rica	3.0 ± 1	3.5
El Salvador	n.d	3.0 - 3.5
Guatemala	4.0 ± 1	3.1 - 5.1
Honduras	4.0 ± 1	3.0 - 4.0
Nicaragua	2.5 - 3.5	3.5 - 4.5
Panamá	n.d	n.d
República Dominicana	4.0 ± 1	3.5 - 4.0

Fuente: Programas monetarios de los Bancos Centrales de cada país.

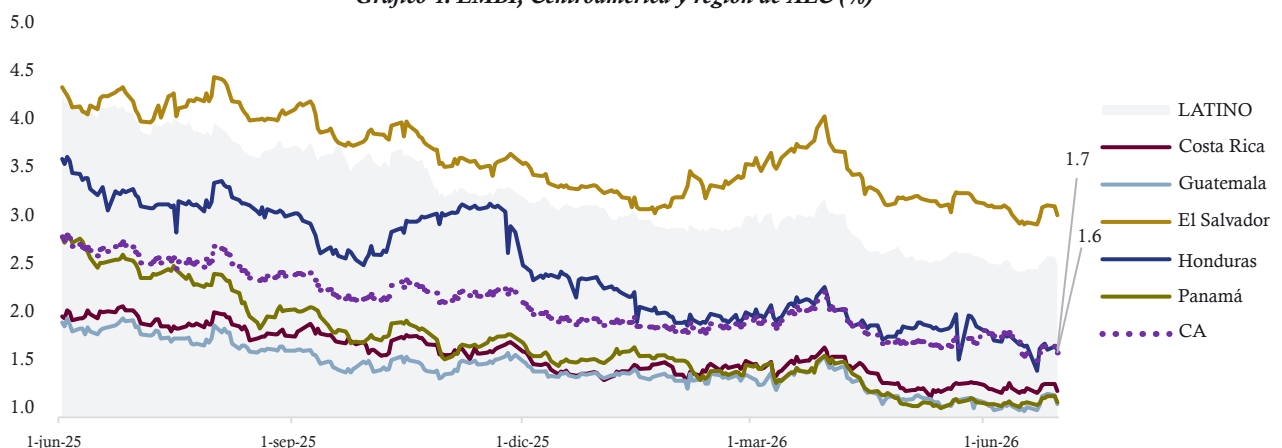
En cuanto a la actividad económica, las proyecciones de crecimiento del producto interno bruto (PIB) para 2026 se sitúan en rangos relativamente similares dentro de la región: Costa Rica prevé una expansión de 3.5%; El Salvador entre 3.0% y 3.5%; Guatemala entre 3.1% y 5.1%; Honduras entre 3.0% y 4.0%; Nicaragua entre 3.5% y 4.5%; y República Dominicana entre 3.5% y 4.0%; estas perspectivas de crecimiento constituyen un referente importante para el seguimiento de las condiciones macroeconómicas de la región.

INDICADORES DE RIESGO PAÍS REGIONALES

Al cierre de junio de 2026, los diferenciales soberanos de Centroamérica y República Dominicana, medidos a través del Indicador de Bonos de Mercados Emergentes (EMBI)³, mostraron una evolución favorable, respaldados por condiciones financieras internacionales. La evolución observada del spread soberano regional para junio de 2026 alcanzó un promedio de 1.6 puntos, menor que el promedio de latinoamericano (2.5).

A nivel regional, El Salvador presentó el EMBI más alto (3.0%), seguido por Honduras (1.7%), aunque este último mostró una mejora respecto al 2.2% observado en marzo de 2026. República Dominicana y Costa Rica registraron indicadores de 1.6% y 1.3%, respectivamente, mientras que Panamá (1.2%) y Guatemala (1.1%) mantuvieron las menores primas de riesgo. En este contexto, la reducción del EMBI en la mayoría de los países refleja una percepción más favorable de los mercados internacionales sobre sus condiciones macroeconómicas y financieras.

Gráfico 4. EMBI, Centroamérica y región de ALC (%)



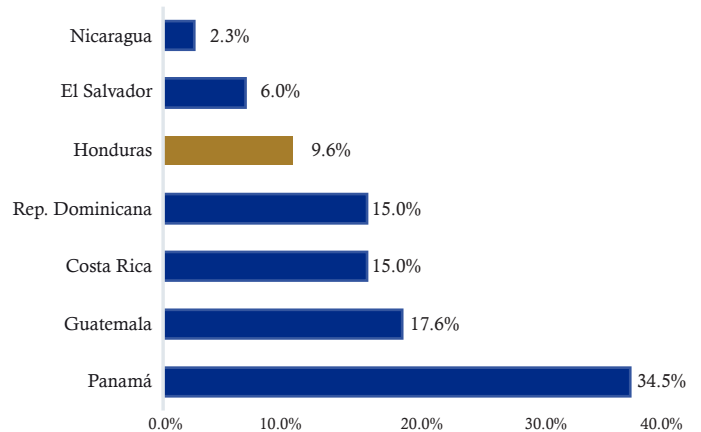
Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera con cifras de los Bancos Centrales de cada país

3 Emerging Markets Bonds Index o Indicador de Bonos de Mercados Emergentes, principal indicador de riesgo país calculado por JP Morgan Chase. Es la diferencia de tasa de interés que pagan los bonos denominados en dólares, emitidos por países subdesarrollados, y los Bonos del Tesoro de Estados Unidos, que se consideran "libres" de riesgo.

COMPORTAMIENTO DE LOS ACTIVOS REGIONALES

Para el segundo trimestre de 2026, el sistema financiero en la región administró US\$496,869 millones de activos, evidenciando una variación interanual de 7.5%. En junio de 2026, el volumen de recursos financieros fue liderado por el sector bancario panameño con una participación de 34.5% del total de activos, afianzándose como el principal centro financiero regional. En ese orden se ubican Guatemala 17.6%, Costa Rica y República Dominicana ambos con 15.0%; Honduras se estableció en la quinta posición con 9.6% del total, correspondientes a US\$47,504.1 millones, mientras que El Salvador y Nicaragua aportaron participaciones de 6.0% y 2.3%, respectivamente.

Gráfico 5. Activos del sistema bancario centroamericano



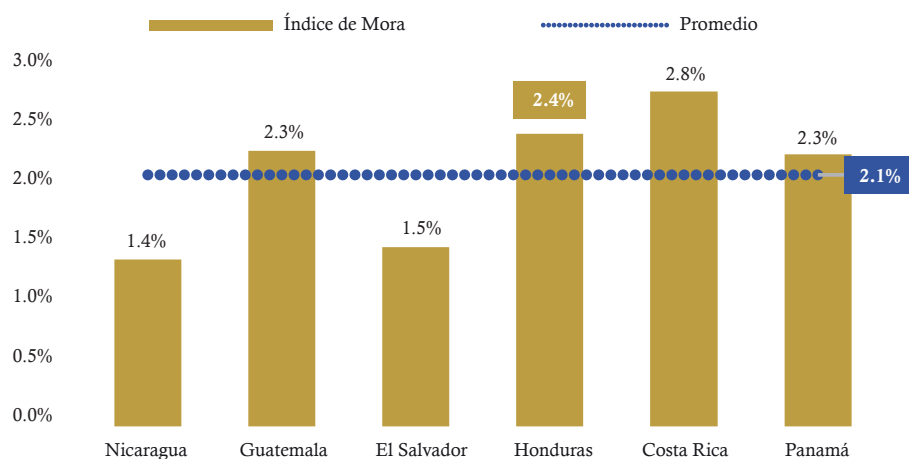
Fuente: Cifras de la superintendencia de cada país

CARTERA CREDITICIA REGIONAL E ÍNDICE DE MOROSIDAD

La cartera crediticia regional, al segundo trimestre del 2026 alcanzó US\$303,615.1 millones, registrando un incremento interanual de 4.8%. Panamá agrupó la participación con 36.9%, seguido por Guatemala con 16.3%, Costa Rica con 15.3%, República Dominicana con 13.1%, Honduras con 8.9%, El Salvador con 7.2% y Nicaragua con 2.2%. La dinámica reciente refleja un desempeño moderado de la intermediación crediticia bancaria regional, frente a fases previas del ciclo financiero.

En el marco de calidad de activos, el índice de mora promedio regional alcanzó 2.1% durante el segundo trimestre de 2026. Guatemala, Honduras, Costa Rica y Panamá reportaron niveles superiores sobre dicho promedio, mientras que los demás países se ubicaron en un rango comprendido entre 1.4% y 1.5%. La evolución observada confirma condiciones favorables en la administración de riesgos crediticios, sustentadas en esquemas fortalecidos de monitoreo y control, con efectos positivos en la estabilidad del sistema financiero regional. La expansión moderada del crédito y los niveles de mora reducidos se vinculan con la recuperación gradual de la demanda interna y la consolidación de portafolios en los sistemas financieros de Centroamérica y República Dominicana.

Gráfico 6. Mora regional
(a junio de 2026)

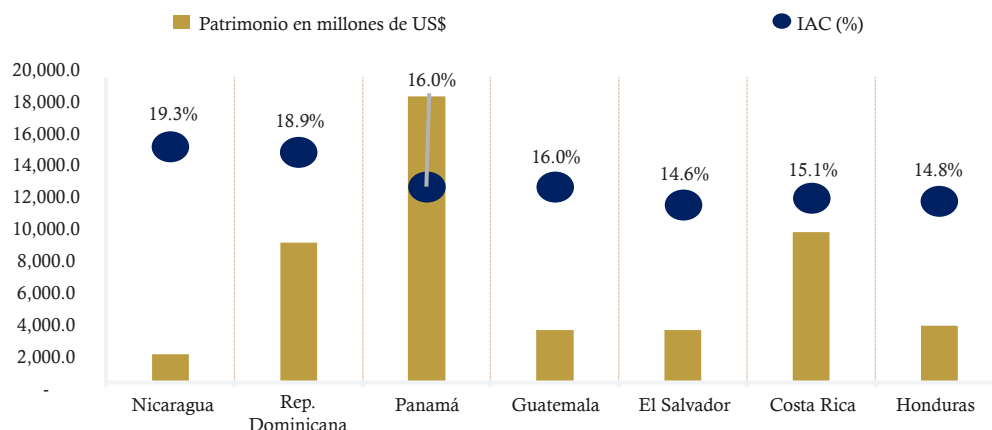


Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera con cifras de las Superintendencias de cada país.

SITUACIÓN PATRIMONIAL Y COMPORTAMIENTO DEL IAC EN CENTROAMÉRICA

Al cierre del segundo trimestre de 2026, los sistemas bancarios de Centroamérica y República Dominicana presentaron niveles estables de capitalización en relación con los requerimientos regulatorios. Nicaragua registró un índice de adecuación de capital (IAC) de 19.3%, seguido por República Dominicana con 18.9%, Panamá y Guatemala con 16.0%, Costa Rica con 15.1%, Honduras con 14.8% y El Salvador con 14.6%. Respecto al patrimonio, el sector financiero de Panamá lideró el mayor patrimonio absoluto con US\$18,733.3 millones, mientras que Honduras reportó US\$3,713.6 millones, equivalentes a 7.4% del patrimonio regional consolidado.

*Gráfico 7. Situación Patrimonial e IAC regional
(a junio 2026)*



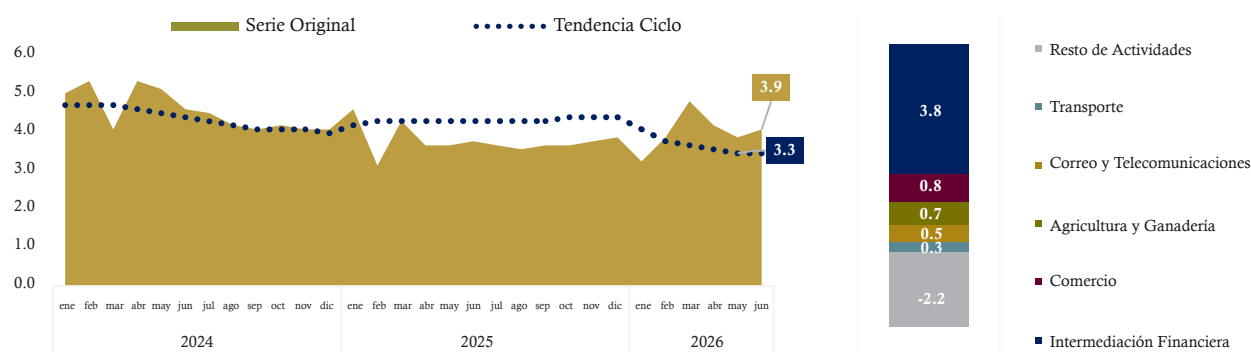
Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera con cifras de las Superintendencias de cada país.

1.3 PANORAMA LOCAL

SECTOR REAL

Al cierre del primer semestre de 2026, la economía hondureña medida a través del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE), registró una expansión acumulada de 3.9%. La evolución de la economía hondureña registra un desempeño favorable, sustentada en la actividad productiva que se refleja en el comportamiento de los principales indicadores macroeconómicos, resaltando el dinamismo de la actividad financiera y agroindustrial, a ello se añade el ingreso generado por las remuneraciones y remesas familiares que ha favorecido el consumo de los hogares.

Gráfico 8. Serie acumulada en porcentajes del IMAE (2024-2026), principales actividades a junio 2026 (en porcentajes)



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

En términos de tendencia subyacente, la **serie tendencia-ciclo del IMAE presentó un incremento de 3.3%**, reflejando el impulso en las actividades de servicios, comercio y telecomunicaciones.

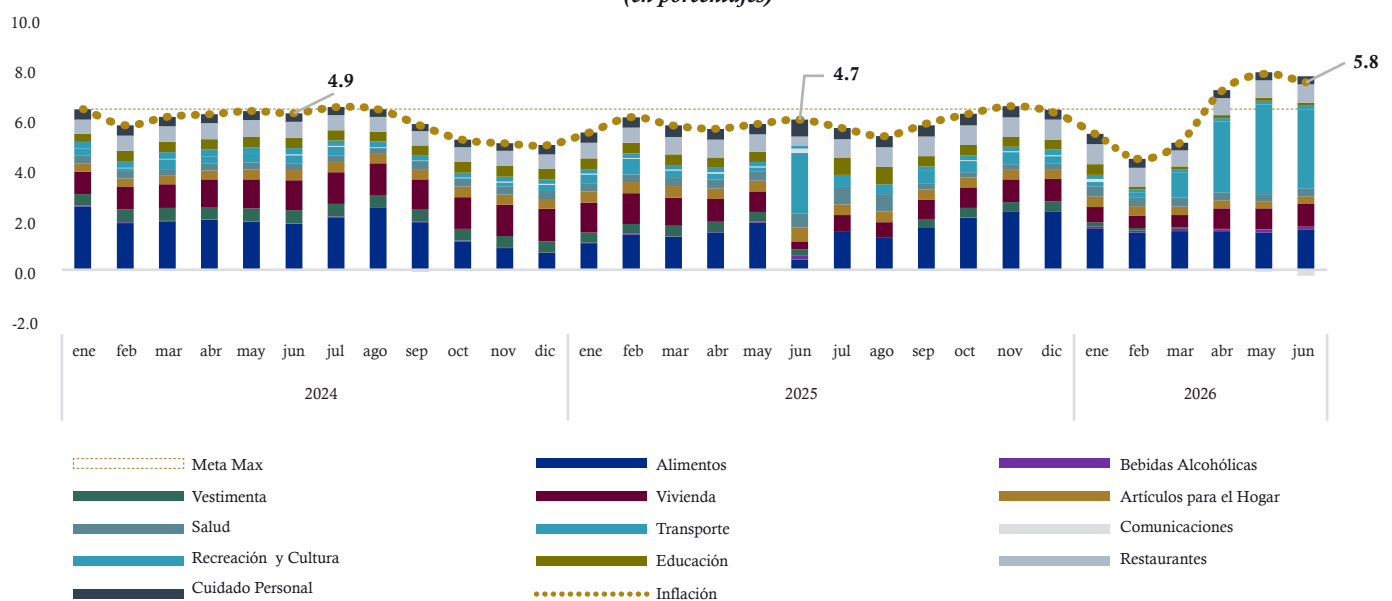
Desde una perspectiva sectorial, la actividad de intermediación financiera, seguros y fondos de pensiones continuó constituyéndose como el principal aporte al desempeño económico, al contribuir con 3.8pp al crecimiento acumulado del IMAE y registrar una expansión interanual de 11.9% a junio de 2026 (10.6% en 2025). Asimismo, el comercio alcanzó su crecimiento en 13.0% (2.9% en 2025), contribuyendo con 0.8pp, mientras que la agricultura, ganadería, silvicultura y pesca registraron una variación interanual de 4.6% (4.0% un año antes), con un aporte de 0.7pp al resultado global de la actividad económica, sustentada en la producción del café, banano, melón y sandía.

En contraste, algunas actividades mostraron una moderación en su desempeño respecto al año anterior. La actividad de correo y telecomunicaciones registró un crecimiento de 5.9% (0.5% en 2025), transporte y almacenamiento avanzó 7.7% (10.6% en 2025) y construcción privada reportó una variación de 0.6% (-10.4% en 2025). No obstante, dichas actividades mantuvieron resultados positivos, a pesar de los desafíos del entorno internacional (tensiones geopolíticas y comerciales) y fenómenos climáticos adversos, contribuyendo al crecimiento acumulado de la economía hondureña.

Al segundo trimestre de 2026, la inflación interanual, medida por el Índice de Precios al Consumidor (IPC), se ubicó en 5.8%, superior al 4.7% registrado un año antes. La variación observada se situó por encima del límite superior del rango de tolerancia de mediano plazo establecido por la Autoridad Monetaria ($4.0\% \pm 1.0$). La trayectoria inflacionaria evidenció que de los 405 bienes y servicios que componen la cesta del Índice de Precios al consumidor (IPC), el 62.5% registró un alza en sus precios. Se destaca que, el 28.9% de los productos presentaron disminuciones y el 8.6% de bienes y servicios, permanecieron sin variaciones de precios.

Durante el mes de junio de 2026, los rubros con mayor incidencia en el IPC fueron: “Alimentos y Bebidas no alcohólicas” (0.15pp), “Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles” (0.08pp). En menor proporción contribuyeron: “Salud” y “Restaurantes y Servicios de Alojamiento” ambos con una incidencia de (0.04pp).

Gráfico 9. Inflación Interanual por rubro y su contribución (en porcentajes)



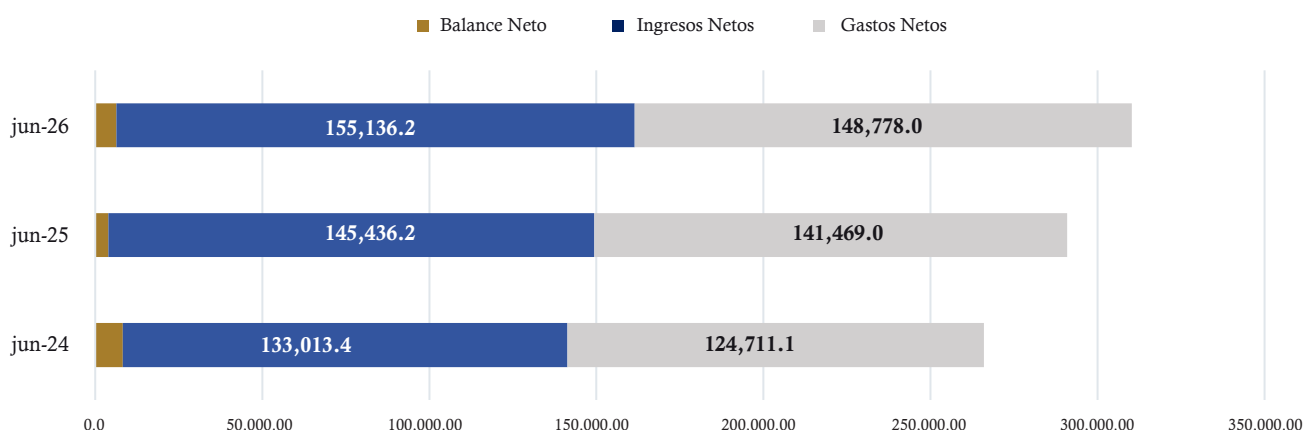
Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera con estimaciones del BCH.

SECTOR FISCAL

A junio de 2026, los ingresos totales del Sector Público No Financiero (SPNF), según cifras de la Secretaría de Finanzas, ascendieron a L155,136.2 millones, lo que representa un incremento interanual de 6.7% respecto a los L145,436.2 millones registrados en igual período de 2025. Los ingresos tributarios totalizaron L97,190.8 millones, con una variación interanual de 11.1%, equivalente al 62.6% del total de ingresos, consolidándose como la principal fuente de financiamiento del sector público.

Las erogaciones totales del SPNF alcanzaron L148,778.0 millones, de las cuales el 88.4% correspondió a gasto corriente (L131,465.0 millones). La diferencia entre ingresos y gastos generó un superávit fiscal de L6,358.2 millones en el período analizado.

Gráfico 10. Balance Fiscal Neto SPNF
(millones de Lempiras)

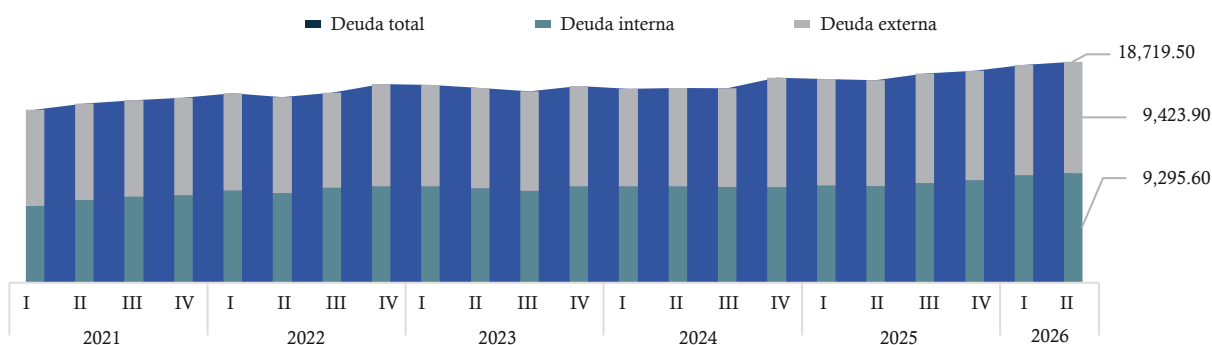


Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera con cifras de SEFIN.

Al cierre de junio de 2026, la deuda acumulada de la Administración Central ascendió a US\$18,719.5 millones equivalentes a un crecimiento interanual de 9.1%. La composición del endeudamiento se estructuró en 50.3% de deuda externa (US\$9,423.9 millones) y 49.7% de deuda interna (US\$9,295.6 millones).

En cuanto a las obligaciones financieras de la Administración Central representaron un 46.0% del Producto Interno Bruto (PIB), proporción superior en 3.1pp a lo registrado al cierre de junio 2025. De acuerdo con el Informe Trimestral de Deuda Pública de la Secretaría de Finanzas⁴ (SEFIN), el 61.0% de la composición de la deuda pública se encuentra denominado en moneda extranjera, mientras que el 39.0% restante, corresponde en moneda nacional, lo que se traduce en una mayor exposición al riesgo cambiario, principalmente fluctuaciones del tipo de cambio.

Gráfico 11. Evolución de la deuda pública 2021-2026
(millones de US\$)



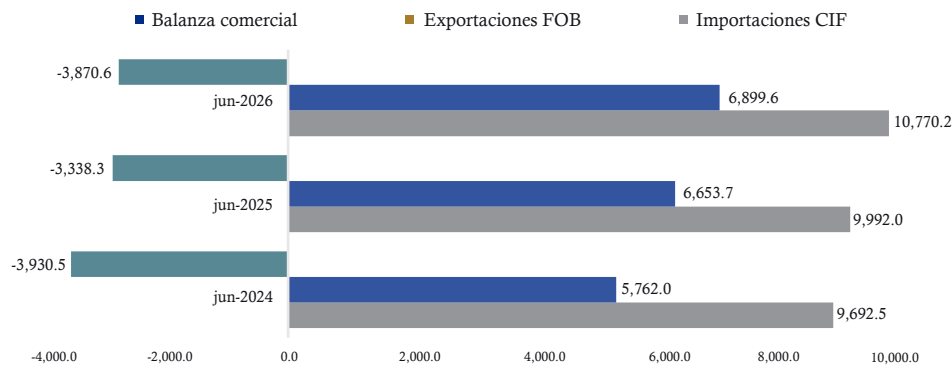
Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera con cifras de SEFIN

⁴ Informes - SEFIN

SECTOR EXTERNO

Al cierre del segundo trimestre 2026, el déficit de la balanza comercial incrementó en US\$532.3 millones, al situarse en US\$3,870.6 millones frente a los US\$3,338.3 millones observados en 2025. La mejora respondió al crecimiento de las exportaciones, que alcanzaron US\$6,899.6 millones, con una variación interanual de 3.7%, impulsada principalmente por el incremento en ventas internacionales de café, banano, aceite de palma, productos de acero, complementado por el reciclamiento y recolección de desperdicios (desechos de aluminio, cobre, plomo, cartón), y camarón. Por su parte, las importaciones totalizaron US\$10,770.2 millones, reflejando mayores compras externas de mercancías generales (combustibles y equipo de transporte).

Gráfico 12. Balanza comercial de mercancías generales (millones de US\$)



Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera con cifras de SEFIN

En términos de composición, las exportaciones FOB de bienes aumentaron en US\$245.9 millones, alcanzando US\$6,899.6 millones; el 56.3% correspondió al sector industrial manufacturero y el 25.3% al sector textil. Por su parte, las importaciones presentaron una estructura concentrada en suministros industriales (23.8%), combustibles (17.3%) y alimentos y bebidas (12.5%).

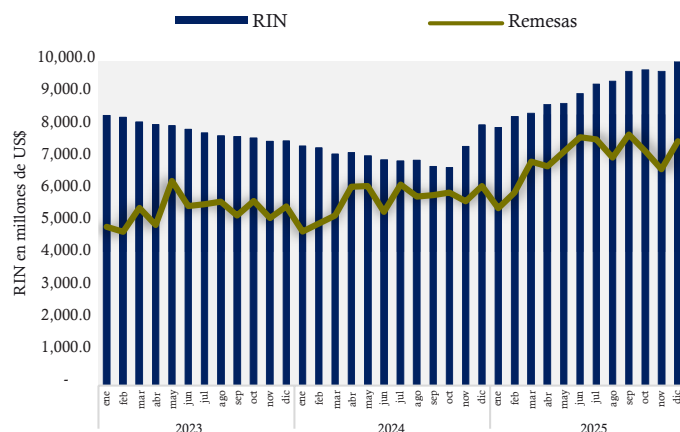
Gráfico 13. Intercambio comercial por actividad económica a junio de 2026 (millones de US\$)



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

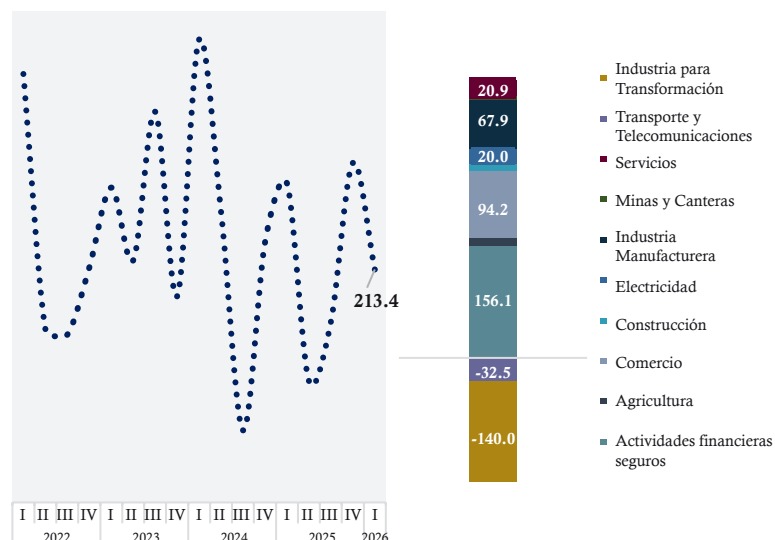
Las Reservas Internacionales Netas (RIN) cerraron al mes de junio de 2026 en US\$11,511.1 millones, equivalentes a 6.6 meses de importaciones de bienes y servicios, nivel superior al parámetro internacional de referencia de tres meses y dentro de la meta proyectada por la autoridad monetaria (≥ 5.0 meses). En comparación con junio de 2025, el saldo aumentó en US\$1,218.2 millones, explicado por compras netas de divisas por US\$1,623.8 millones y desembolsos externos por US\$331.5 millones, parcialmente compensados por pagos de servicio de deuda externa por US\$470.5 millones. En cuanto al ingreso total de divisas, el monto acumulado a junio ascendió a US\$11,907.0 millones, de los cuales 54.7% correspondió a remesas familiares (US\$6,508.8 millones).

Gráfico 14. Flujos de RIN y Remesas familiares mensuales (en millones de US\$)



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

Gráfico 15. Inversión Extranjera Directa I trimestre 2026 (saldo en millones de dólares)



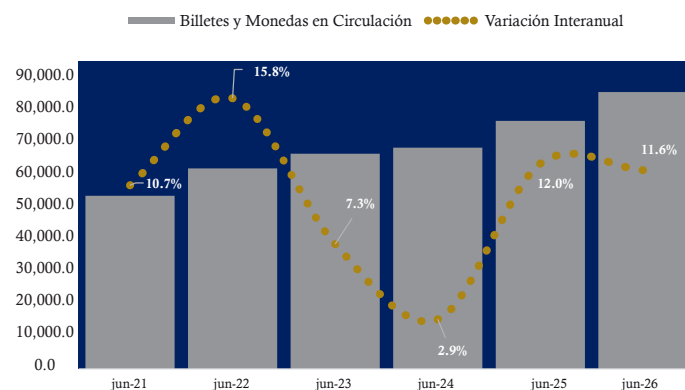
Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera, con estimaciones del BCH.

SECTOR MONETARIO

De acuerdo con cifras preliminares del Banco Central de Honduras (BCH), la base monetaria restringida alcanzó L154,120.5 millones al cierre del segundo trimestre de 2026, equivalente a un incremento interanual de L18,872.8 millones.

El saldo de billetes y monedas en circulación se situó en L80,914.7 millones en junio de 2026, con un crecimiento de 11.6% (L8,424.2 millones) respecto al mismo mes de 2025, evolución consistente con la dinámica de la actividad económica y las condiciones de liquidez prevalecientes.

Gráfico 16. Emisión Monetaria 2021-2026. En millones de Lempiras y variación interanual en porcentajes



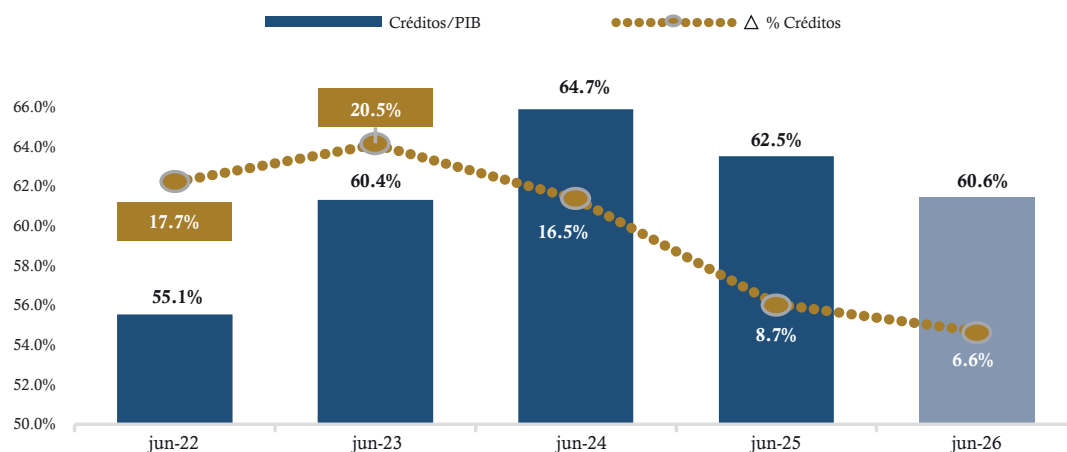
Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera con estimaciones del BCH

II. DINÁMICA DEL CRÉDITO

La dinámica del crédito continuó reflejando la estrecha vinculación entre el sistema financiero y la economía real, mediante la canalización de recursos hacia los distintos sectores productivos. **A junio de 2026, la actividad de intermediación financiera contribuyó con 3.8pp a la variación acumulada del IMAE, el cual registró un crecimiento de 3.9%, ubicándose dentro del rango previsto en el Programa Monetario 2026-2027.** En un contexto internacional desafiante, la economía hondureña mantuvo una evolución favorable, respaldada por el dinamismo de las exportaciones agroindustriales, el aumento de las remesas familiares y el fortalecimiento del empleo formal; estos factores impulsaron los ingresos de los hogares, favoreciendo el consumo y la actividad productiva.

A junio de 2026, la cartera crediticia del Sistema Financiero⁵ hondureño ascendió a L689.6 mil millones, registrando un crecimiento interanual de 6.6%. Si bien el crédito mantiene una trayectoria expansiva desde su recuperación a finales de 2021, su ritmo de crecimiento se moderó durante el período analizado. Como resultado, **la profundidad crediticia se situó en 60.6% del PIB**, reflejando la contribución del sistema financiero al financiamiento de la actividad económica.

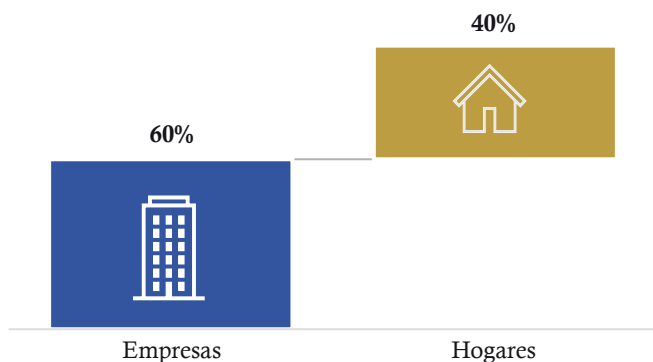
Gráfico 17. Relación Créditos del Sector Financiero - PIB



Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera

En cuanto a la composición de la cartera crediticia por tipo de deudor, las empresas concentraron el 60% del saldo total, mientras que los hogares representaron el 40%. Para este análisis se excluyen los créditos interbancarios, debido a que corresponden a operaciones de corto plazo entre instituciones financieras destinadas principalmente a la gestión de liquidez; asimismo, se excluyen los créditos otorgados al Gobierno Central y a las alcaldías municipales.

Gráfico 18. Composición de la Cartera Crediticia por Demandante



Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera

A junio de 2026, los bancos comerciales concentraron el 96.7% de la cartera crediticia del Sistema Financiero, consolidándose como los principales proveedores de financiamiento a la economía; por su parte, las sociedades financieras representaron el 3.3% restante del crédito total.

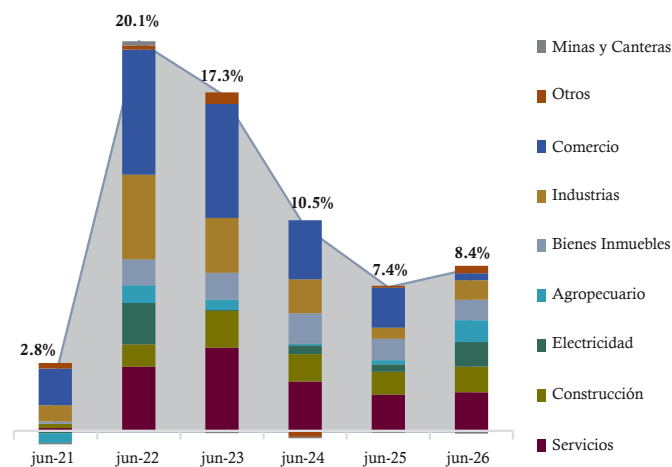
⁵ Saldo de la cartera solo incluye capital excluyendo los intereses por cobrar y contingentes

2.1 DEMANDA DE CRÉDITO

EMPRESAS

Al cierre de junio de 2026, el endeudamiento del sector empresarial ascendió a L413 mil millones, equivalente al 36.3% del PIB, reflejando su relevancia en el financiamiento de las actividades productivas, la inversión y la expansión empresarial. **Por actividad económica, el comercio concentró el 27.7% de la cartera empresarial, seguido por los servicios (21.4%) y la industria (16.3%); en conjunto, estos sectores representaron el 65.4% del financiamiento empresarial**, mientras que el 34.6% restante se distribuyó entre construcción (9.0%), bienes inmuebles (8.7%), agropecuario (7.9%), electricidad y agua (7.2%), minas y canteras (0.4%) y otras actividades (1.3%).

Gráfico 19. Aporte al Crecimiento de la Cartera Crediticia de Empresas

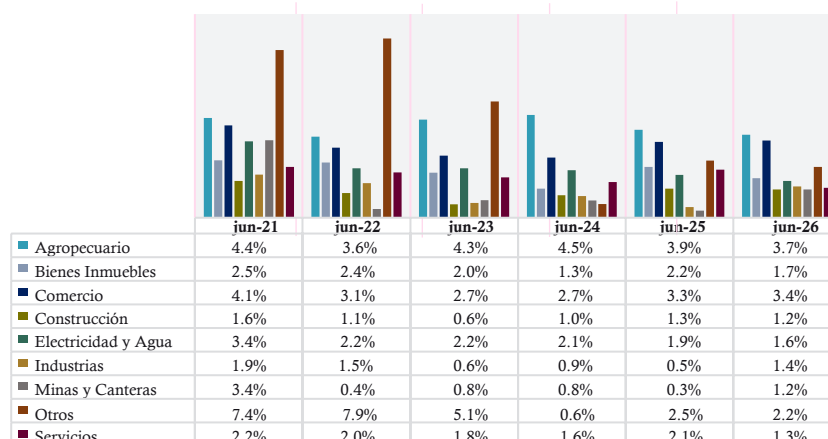


Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera

A junio de 2026, el crédito empresarial registró un crecimiento interanual de 8.4%, superior al 7.4% observado un año antes, aunque aún por debajo de los niveles alcanzados en períodos previos. Este comportamiento estuvo impulsado principalmente por la expansión de los sectores de servicios, construcción y electricidad y agua; la evolución del crédito fue consistente con la moderación de la actividad económica, reflejada en el crecimiento acumulado del IMAE de 3.9% a junio de 2026 (3.5% en junio de 2025). Los sectores de comercio (27.7%), servicios (21.4%) e industria (16.3%) continuaron siendo los principales destinos del financiamiento empresarial, reflejando su importancia dentro de la actividad productiva nacional.

A junio de 2026, la tasa de morosidad de la cartera empresarial se situó en 2.2%, levemente inferior a la registrada en junio de 2025 (2.3%) y a la observada para la cartera crediticia total (2.7%). Por sector económico, el rubro agropecuario registró el mayor nivel de mora (3.7%), aunque mostró una mejora respecto a junio de 2025 (3.9%); este comportamiento continúa siendo relevante dado que la actividad agropecuaria mantiene una mayor sensibilidad a eventos climáticos adversos, particularmente a las condiciones asociadas al fenómeno de El Niño, que han afectado la disponibilidad hídrica y el desempeño productivo en diversas zonas del país. Por su parte, los demás sectores mantuvieron indicadores estables, destacando construcción y minas y canteras con las menores tasas de morosidad (1.2%).

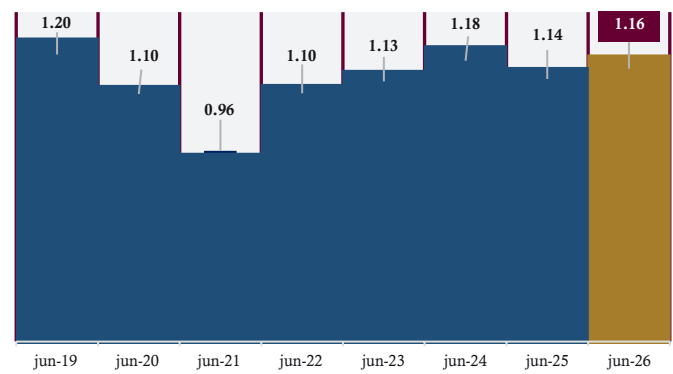
Gráfico 20. Mora Empresas por Destino



Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera

A junio de 2026, el sector empresarial registró un nivel de apalancamiento de L1.16 por cada lempira depositado, ligeramente superior al observado un año antes. Este comportamiento refleja estabilidad en la relación crédito-depósitos y una sostenida demanda de financiamiento empresarial, manteniéndose los depósitos como una de las principales fuentes de fondeo de la actividad crediticia. En conjunto, la evolución del apalancamiento sugiere una posición financiera relativamente estable del sector empresarial, sin evidenciar cambios significativos en la relación entre financiamiento y captaciones.

Gráfico 21. Apalancamiento de los Depósitos a la Cartera de Créditos de Empresas (Lempiras)



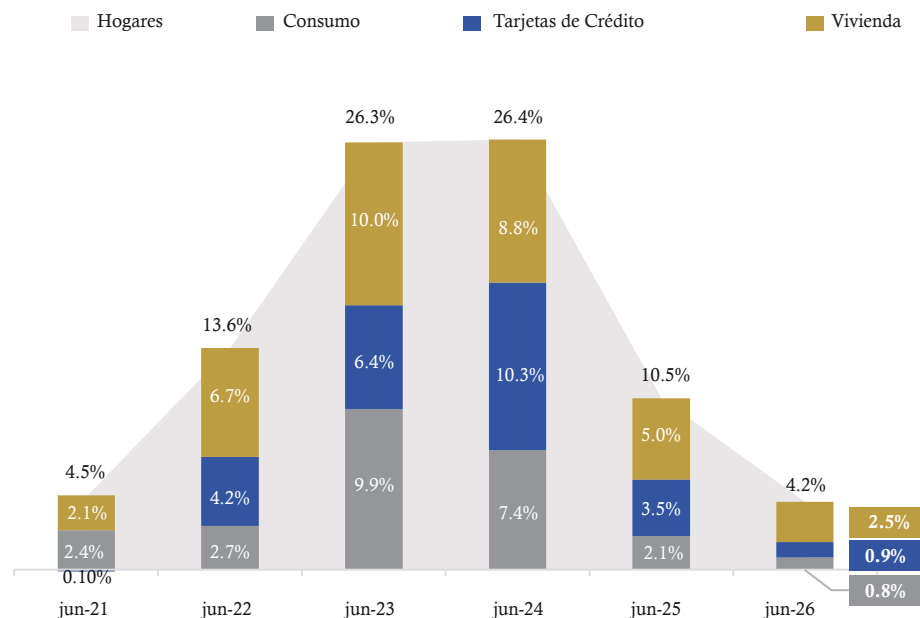
Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera

HOGARES

A junio de 2026, el crédito a los hogares ascendió a L276.6 mil millones, registrando un incremento interanual de L11.1 mil millones; la cartera de hogares concentra el 40% del crédito total y representa el 24.3% del PIB.

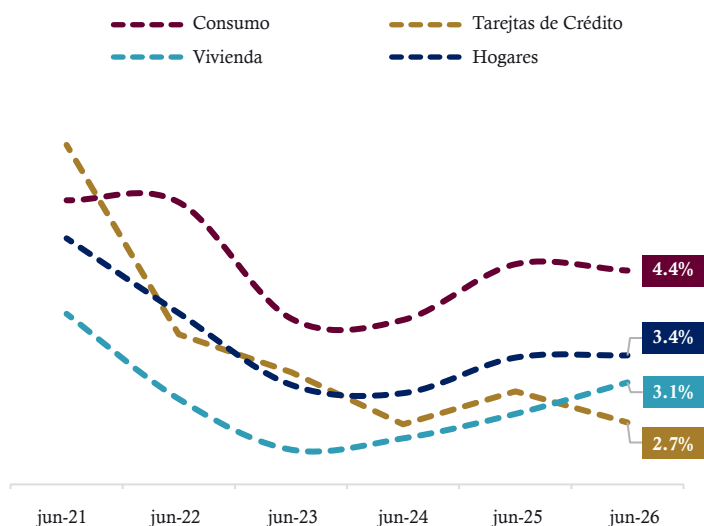
El crecimiento del crédito a los hogares a junio de 2026, estuvo impulsado principalmente por las tarjetas de crédito, que contribuyeron con 1.3% al crecimiento de la cartera, mientras que los créditos de consumo aportaron 0.8% en contraste, los extrafinanciamientos registraron una contracción de 0.3%. Por su parte, el saldo asociado al uso habitual de tarjetas de crédito mostró un crecimiento interanual de 8.8%, explicado por una mayor colocación de este producto, lo anterior está asociado a condiciones de financiamiento más favorables y a una mayor demanda de crédito por parte de los hogares.

Gráfico 22. Aporte al Crecimiento Crédito a Hogares



Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera

Gráfico 23. Tasa de Mora Crédito a Hogares

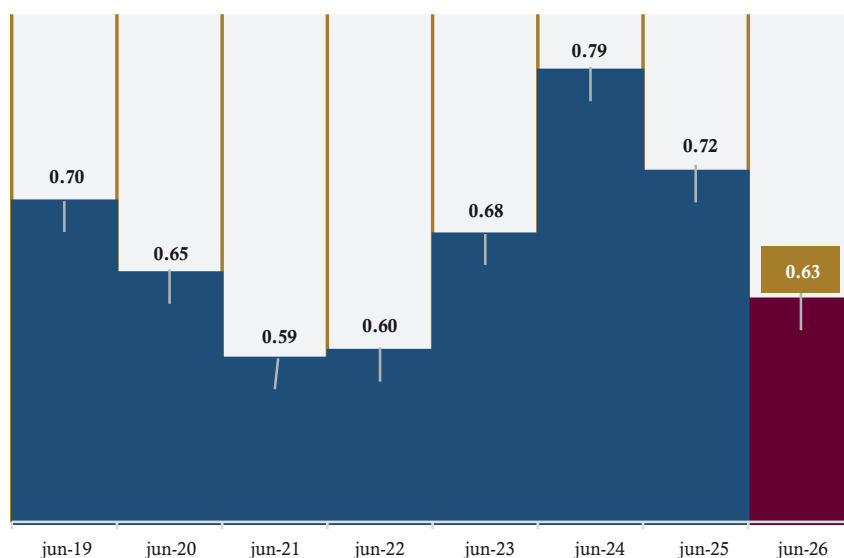


Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera

La tasa de morosidad de la cartera de crédito a los hogares se ubicó en 3.4% a junio de 2026, nivel similar al registrado en igual período de 2025; este indicador se mantiene contenido pese al mayor volumen de colocaciones observado en la cartera de hogares, especialmente en los segmentos de consumo y tarjetas de crédito, cuyas tasas de mora alcanzaron 4.4% y 2.7%, respectivamente, y continuaron registrando los mayores niveles de mora dentro de este segmento y superiores a los observados en la mayoría de los sectores empresariales. La evolución de la morosidad en la cartera de hogares continúa siendo un elemento de seguimiento, dado que un deterioro en la capacidad de pago de los deudores podría incrementar los requerimientos de estimaciones por deterioro, afectar la calidad de los activos y, consecuentemente, limitar la capacidad de las instituciones financieras para expandir el crédito.

En el caso de los hogares, el apalancamiento se ubicó en L0.63 por cada lempira depositado a junio de 2026, inferior al L0.72 registrado un año antes. Esta evolución refleja una moderación en el ritmo de crecimiento del crédito respecto a las captaciones; en consecuencia, el apalancamiento de los hogares se mantuvo en niveles inferiores a la unidad, consolidando su posición como proveedores netos de liquidez al sistema financiero. Luego de la recuperación del crédito observada entre 2022 y 2024, los hogares mostraron una moderación en su nivel de apalancamiento durante 2025, consistente con una gestión más prudente del endeudamiento y una mayor capacidad de ahorro; esta evolución contribuye a reducir vulnerabilidades financieras y favorece una posición más sostenible del sector.

Gráfico 24. Apalancamiento de los Depósitos a la Cartera de Créditos de Hogares (Lempiras)

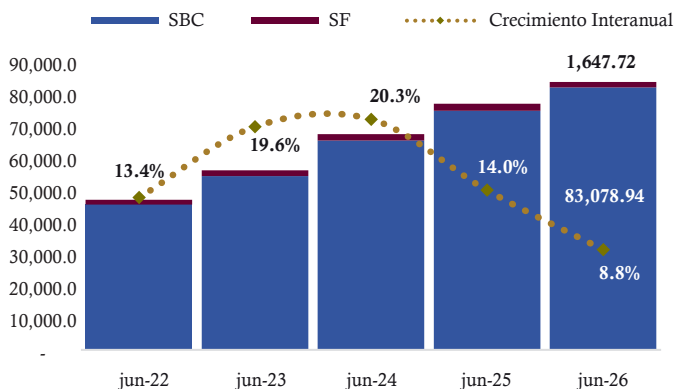


Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera

SECTOR INMOBILIARIO

A junio de 2026, la cartera de crédito para vivienda⁶ alcanzó un saldo de **L84.7 mil millones**, registrando un crecimiento interanual de **8.8%**; si bien el financiamiento habitacional continuó expandiéndose, mantuvo la tendencia de moderación observada desde mediados de 2024, situándose por debajo del crecimiento de 14.0% registrado en junio de 2025. **Los bancos comerciales concentraron el 98.1% de esta cartera, mientras que el restante 1.9% fue canalizado a través de sociedades financieras.** Asimismo, el crédito para vivienda mantuvo una trayectoria ascendente desde finales de 2021 y representa el 12.3% de del total de préstamos de la cartera crediticia total destinada al sector privado, reflejando la importancia de este mercado dentro de la estructura de financiamiento del sistema financiero.

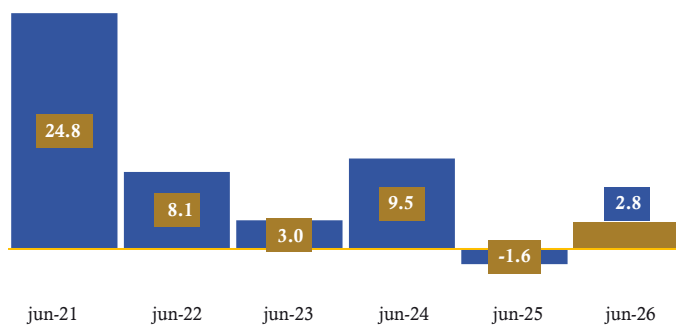
Gráfico 25. Cartera de financiamiento a la Vivienda Sistema Financiero (en millones de lempiras)



Fuente: Cifras Internas de la CNBS

El comportamiento reciente del crédito destinado a la adquisición de vivienda mantiene una estrecha relación con la evolución de la actividad económica del rubro de Construcción Privada. **A junio de 2026, este sector registró un crecimiento acumulado de 2.8%, en contraste con la contracción de 1.6% observada en igual período de 2025.** Esta recuperación estuvo asociada a una mayor actividad en proyectos habitacionales y comerciales, especialmente en municipios como el Distrito Central, Choloma, La Ceiba y Danlí. Históricamente, una parte importante de estos proyectos ha sido financiada mediante recursos del Sistema Financiero y programas administrados por el Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda (BANHPROVI).

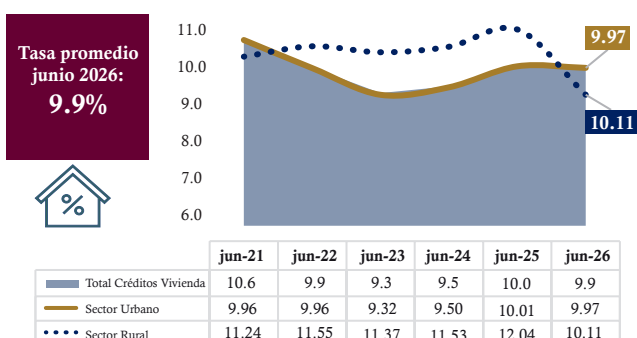
Gráfico 26. Variación % acumulada IMAE: Construcción Privada



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

La cartera de crédito para vivienda se concentró principalmente en las zonas urbanas, donde se ubicó el 98.8% del financiamiento otorgado a junio de 2026, mientras que las áreas rurales representaron apenas el 1.2%. Esta distribución es consistente con la localización de los principales desarrollos habitacionales y la concentración de la población y de la actividad económica en los centros urbanos.

Gráfico 27. Tasas de Interés promedio Préstamo de Vivienda (%)



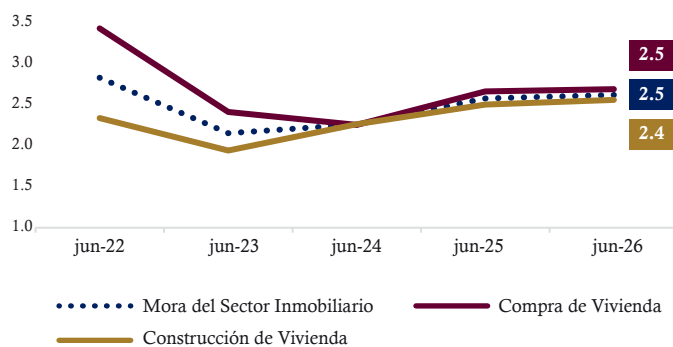
Fuente: Cifras Internas de la CNBS

En cuanto a las condiciones crediticias del mercado inmobiliario, las tasas de interés promedio mostraron variaciones marginales respecto a junio de 2025, tanto en los créditos destinados a zonas urbanas como rurales; en términos agregados, **la tasa de interés promedio del sistema se mantuvo prácticamente estable, al pasar de 10.0% en junio de 2025 a 9.9% en junio de 2026**, lo que refleja condiciones de financiamiento relativamente estables para la adquisición de vivienda.

⁶ Vivienda: incluye los préstamos para la compra de vivienda existente y la construcción de vivienda (urbana y rural).

En cuanto al destino del financiamiento para vivienda, desde 2023 se observa una mayor participación de los créditos destinados a la construcción de viviendas respecto a aquellos orientados a la adquisición de inmuebles. **A junio de 2026, el 52.7% del financiamiento otorgado por las instituciones del Sistema Financiero se destinó a la construcción de viviendas, mientras que el 47.3% restante correspondió a la compra de inmuebles.**

Gráfico 28. Tasa de Mora del Sector Inmobiliario (%)



Fuente: Cifras Internas de la CNBS

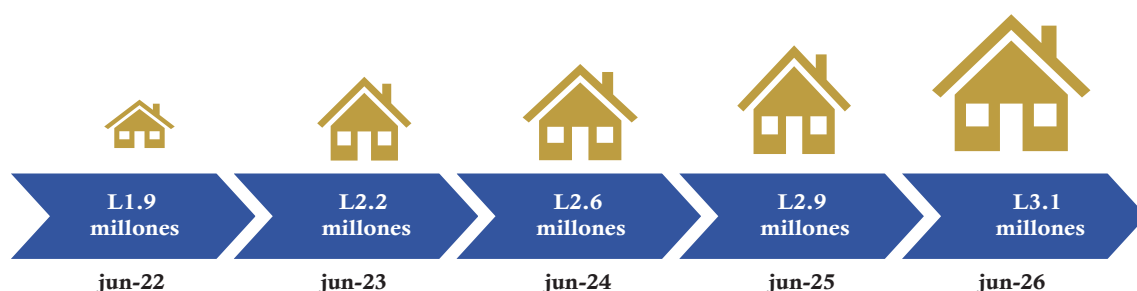
Si bien la morosidad de la cartera inmobiliaria mostró una mejora entre junio de 2022 y junio de 2024, al reducirse de 2.6% a 2.1%, durante los últimos dos años se observó un deterioro gradual que la ubicó en 2.5% a junio de 2026. Este comportamiento estuvo impulsado principalmente por el segmento de adquisición de vivienda, cuya tasa de mora aumentó de 2.1% en 2024 a 2.5% en 2026; por su parte, la cartera destinada a la construcción de vivienda también registró un incremento, aunque de menor magnitud, al pasar de 2.1% a 2.4% en el mismo período.

En los últimos años, la cartera de vivienda ha experimentado un cambio en su composición, con una mayor participación de los créditos destinados a construcción. Esta evolución refleja una creciente preferencia de los hogares por desarrollar soluciones habitacionales propias, influenciada, entre otros factores, por el comportamiento de los precios en el mercado inmobiliario y las condiciones de financiamiento disponibles.

En línea con lo anterior, los precios de la vivienda han mantenido una trayectoria ascendente desde 2020, registrando tasas de crecimiento interanual de dos dígitos. **A junio de 2026, el precio promedio se estimó en L3.1 millones, equivalente a un incremento interanual de 12.9% respecto al mismo período de 2025.**

La desaceleración observada en el crecimiento de los precios de la vivienda está vinculada a un entorno de financiamiento menos expansivo, marcado por mayores costos del crédito hipotecario y una moderación en la demanda de vivienda. Lo anterior ha contribuido a moderar el dinamismo del financiamiento habitacional y a reducir las presiones de demanda sobre el mercado inmobiliario.

Ilustración 1. Estimaciones del Precio de la Vivienda (Lempiras)



Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad

2.2 OFERENTES DE CRÉDITO

SISTEMA FINANCIERO

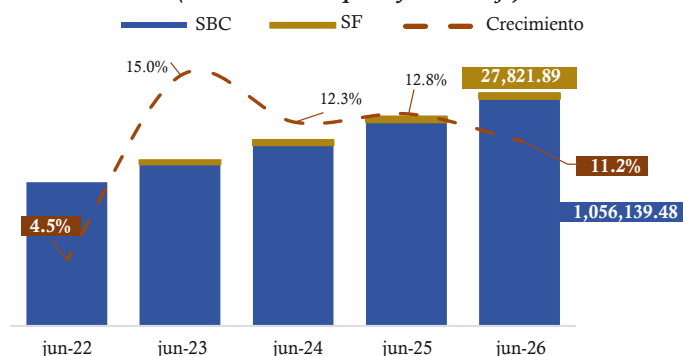
A junio de 2026, las instituciones del Sistema Financiero mantuvieron una dinámica favorable en la colocación de créditos, particularmente en los sectores de consumo, construcción, servicios y vivienda; este comportamiento estuvo respaldado por condiciones de financiamiento que continuaron favoreciendo el acceso al crédito y por una demanda sostenida de recursos por parte de hogares y empresas. Para preservar la calidad de la cartera y la sostenibilidad del crecimiento crediticio, resulta fundamental fortalecer las condiciones que promuevan la inversión, la generación de empleo y el dinamismo económico.

En términos generales, el Sistema Financiero conserva una posición resiliente, sustentada en adecuados niveles de solvencia, rentabilidad y liquidez. No obstante, la materialización de riesgos macroeconómicos, financieros o climáticos podría incidir sobre la calidad de los activos y la dinámica de intermediación financiera, por lo que resulta necesario mantener un monitoreo continuo de las vulnerabilidades y fortalecer la capacidad de respuesta de las instituciones para preservar la estabilidad del sistema.

Cuentas de Balance

Al cierre de junio de 2026, el Sistema Financiero mantuvo un dinamismo consistente con el observado durante los últimos cinco años, **alcanzando activos totales por L1,083.9 mil millones, equivalentes a un crecimiento interanual de 11.2% (L109.6 mil millones)**; esta expansión continuó siendo impulsada principalmente por el sector bancario, que aportó el 97% del crecimiento observado en el período.

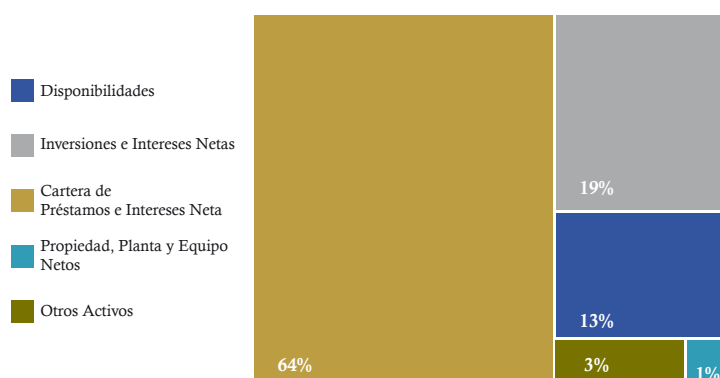
Gráfico 29. Evolución de los Activos del Sistema Financiero (Millones de Lempiras y Porcentaje)



Fuente: Departamento Análisis Económico y Estabilidad Financiera

Por tipo de activo, la cartera de préstamos, descuentos y negociaciones continuó siendo el principal componente del balance del Sistema Financiero, **al representar el 64% de los activos totales (L688.3 mil millones) y registrar un crecimiento interanual de 5.8%**; en segundo lugar, se ubicaron las inversiones financieras, con una participación de 19% (L210.8 mil millones), las cuales mostraron una expansión interanual de 35.7%.

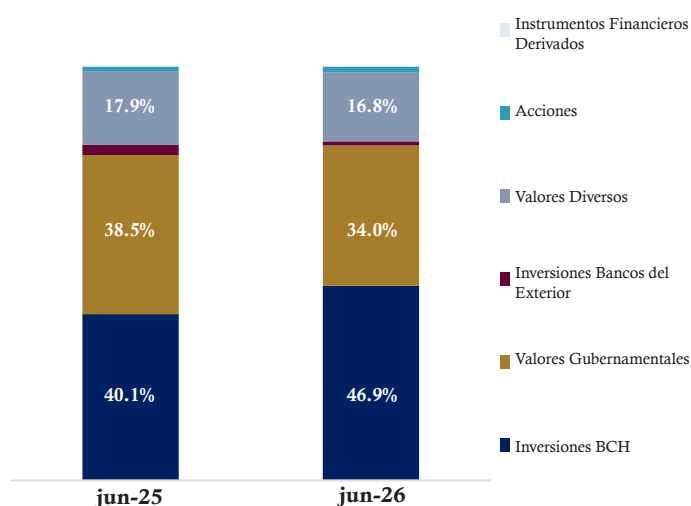
Gráfico 30. Composición de los Activos del Sistema Financiero



Fuente: Departamento Análisis Económico y Estabilidad Financiera

Respecto al crédito, la recuperación gradual de la actividad económica tras la pandemia y otros eventos recientes, junto con condiciones financieras favorables, ha permitido sostener el crecimiento del financiamiento al sector privado. A junio de 2026, las instituciones financieras mantuvieron una dinámica favorable en la colocación de créditos, particularmente en los segmentos de consumo, construcción, servicios y vivienda. Sin embargo, la sostenibilidad de esta tendencia continúa sujeta a riesgos provenientes del entorno macroeconómico y climático, incluyendo los efectos del fenómeno de El Niño, cuya incidencia sobre la actividad agropecuaria y los ingresos de ciertos deudores podría generar presiones sobre la calidad de la cartera crediticia.

Gráfico 31. Inversiones Financieras del Sistema Financiero

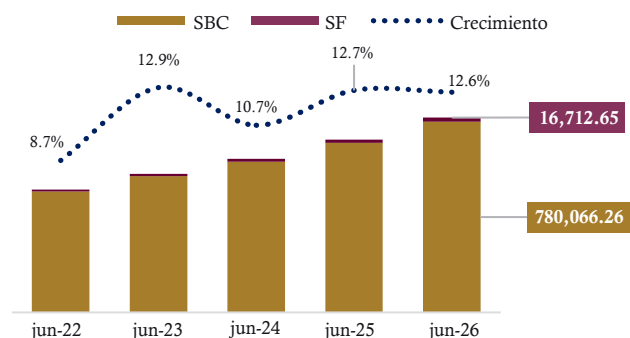


Fuente: Departamento Análisis Económico y Estabilidad Financiera

Las inversiones financieras, excluyendo los intereses por cobrar, ascendieron a **L210.8 mil millones a junio de 2026, administradas principalmente por los bancos comerciales, que concentraron el 99.1% del portafolio total, mientras que las sociedades financieras participaron con el 0.9% restante.** La estructura de inversiones mantuvo una elevada concentración en títulos emitidos por el BCH y valores gubernamentales, que en conjunto representaron el 80.9% (L170.6 mil millones) del portafolio invertido. Les siguieron las inversiones en valores diversos, con una participación de 16.8%; por su parte, las inversiones en bancos del exterior redujeron su participación de 2.4% en junio de 2025 a 1.0% en junio de 2026, mientras que los títulos accionarios y derivados continuaron representando una proporción marginal del total.

En comparación con junio de 2025, se observó un incremento en las inversiones financieras, asociado a una mayor preferencia de las instituciones por activos de alta liquidez y menor riesgo; en este contexto, las entidades fortalecieron la diversificación de sus portafolios mediante una mayor adquisición de títulos valores, principalmente de emisores públicos, en un entorno de moderación del crecimiento crediticio.

Gráfico 32. Evolución Anual de los Depósitos de las Instituciones del Sistema Financiero (Millones de Lempiras y Porcentaje)

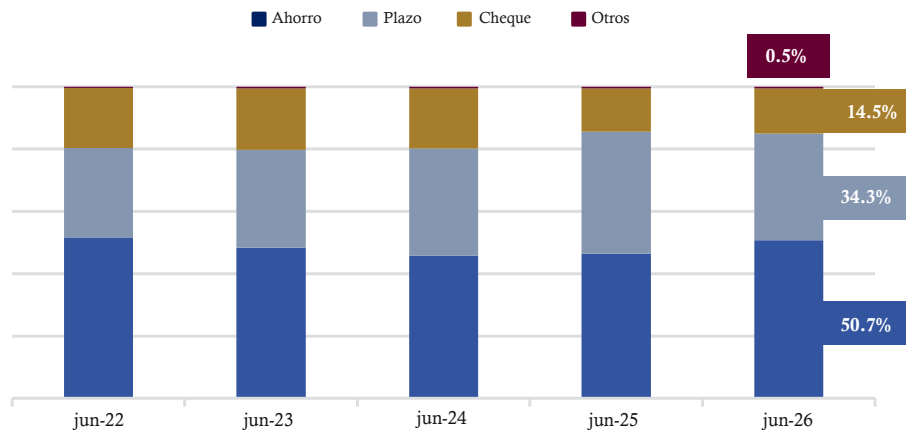


Fuente: Departamento Análisis Económico y Estabilidad Financiera

En un contexto de crecimiento económico y expansión de la actividad financiera, el Sistema Financiero mantuvo una elevada posición de liquidez. **A junio de 2026, las disponibilidades ascendieron a L135.7 mil millones, registrando un crecimiento interanual de 10%. Por su parte, los pasivos totalizaron L978.9 mil millones, con un aumento interanual de 11%, impulsado principalmente por las captaciones del público, las cuales representaron el 81.4% del total de obligaciones (L796.8 mil millones) y crecieron 12.6% respecto al mismo período del año anterior.**

Por tipo de captación, **los depósitos de ahorro concentraron el 50.7% del total (L403.7 mil millones), seguidos por los depósitos a plazo con 34.3% (L273.5 mil millones), los depósitos a la vista con 14.5% y otros depósitos con el 0.5% restante.** En comparación con junio de 2025, se observa un cambio en la estructura de las captaciones, caracterizado por una mayor participación de los depósitos de ahorro y una reducción relativa de los depósitos a plazo, cuya participación disminuyó de 39.1% a 34.3%, consistente con una mayor preferencia de los agentes por mantener recursos líquidos.

Gráfico 33. Composición de los Depósitos del Sistema Financiero

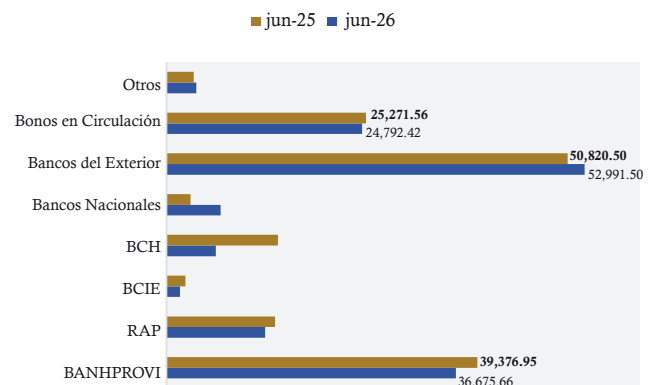


Fuente: Departamento Análisis Económico y Estabilidad Financiera

A junio de 2026, las captaciones del público crecieron 12.6% interanual, consolidándose como la principal fuente de fondeo del Sistema Financiero; el dinamismo de los depósitos contribuyó a sostener la expansión crediticia y a fortalecer la posición de liquidez de las instituciones financieras. Como resultado, la participación de las obligaciones bancarias se mantuvo moderada, representando el 15.5% del total de pasivos (L152.2 mil millones), con un crecimiento interanual de 4.6%.

En cuanto a la composición de las obligaciones bancarias, el 84.9% (L129.2 mil millones) se concentró en cuatro fuentes principales de financiamiento: bancos del exterior, con L50.8 mil millones (33.4%); BANHPROVI, con L39.4 mil millones (25.9%); bonos en circulación, con L25.3 mil millones (16.6%); y el RAP, con L13.7 mil millones (9.0%). Destaca el incremento de los recursos provenientes del BCIE, que aumentaron en L2.4 mil millones (42.1%) respecto a junio de 2025, así como el crecimiento de 10.2% en las obligaciones con el RAP, reflejando una mayor utilización de fuentes de fondeo de largo plazo.

Gráfico 34. Obligaciones Bancarias del Sistema Financiero (Millones de Lempiras)

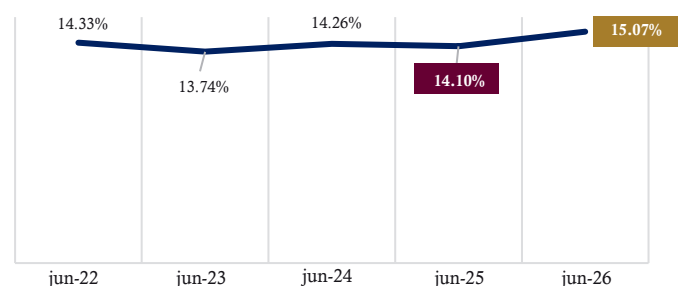


Fuente: Departamento Análisis Económico y Estabilidad Financiera

Por su parte, el patrimonio de las Instituciones del Sistema Financiero ascendió a L105.0 mil millones a junio de 2026, registrando un incremento interanual de L12.9 mil millones (14.0%). Este crecimiento estuvo impulsado principalmente por el fortalecimiento patrimonial de las instituciones bancarias, a través del aumento de las aportaciones de capital y la acumulación de utilidades retenidas.

A junio de 2026, el Índice de Adecuación de Capital (IAC) del Sistema Financiero se ubicó en 15.07%, superior al 14.10% registrado un año antes. Este resultado refleja el fortalecimiento patrimonial de las instituciones financieras, sustentado en un crecimiento de los recursos de capital (15.0%) superior al observado en los activos ponderados por riesgo (7.6%), incrementando la capacidad del sistema para absorber pérdidas potenciales.

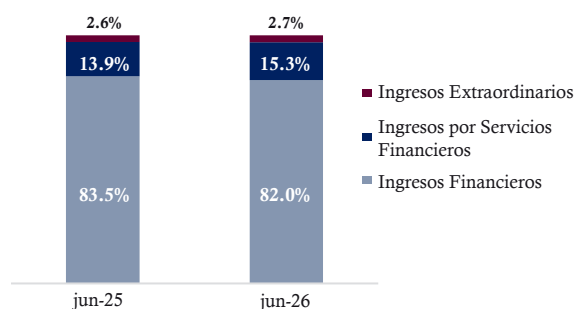
Gráfico 35. Índice de Adecuación de Capital del Sistema Financiero



Fuente: Departamento Análisis Económico y Estabilidad Financiera

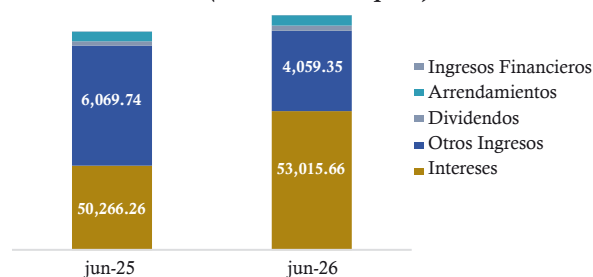
CUENTA DE RESULTADOS

Gráfico 36. Composición de los Ingresos del Sistema Financiero



Fuente: Departamento Análisis Económico y Estabilidad Financiera

Gráfico 37. Composición de los Ingresos Financieros del Sistema Financiero (Millones de Lempiras)



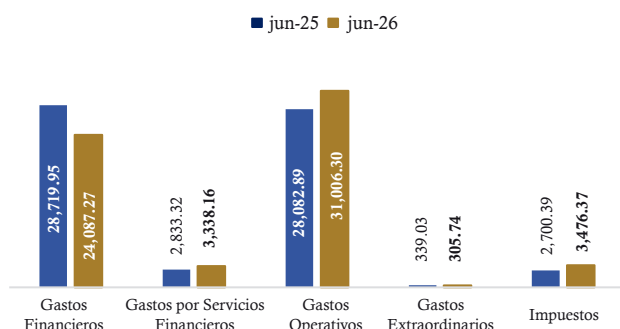
Fuente: Departamento Análisis Económico y Estabilidad Financiera

Al cierre de junio de 2026, las instituciones del Sistema Financiero registraron ingresos totales por **L70.6 mil millones**, equivalentes a un crecimiento interanual de **3.3% (L2.3 mil millones)**. Este resultado estuvo impulsado principalmente por los ingresos financieros, que representaron el 82.0% del total (L57.9 mil millones) y aumentaron 1.5% respecto a junio de 2025, favorecidos por los rendimientos generados por la cartera de préstamos, descuentos y negociaciones.

Los ingresos por servicios financieros ascendieron a **L10.8 mil millones**, registrando un incremento interanual de **L1.3 mil millones (13.9%)**. En su composición, las comisiones asociadas a tarjetas de crédito y débito representaron el 27.6% del total, seguidas por las generadas por la cartera crediticia (21.1%) y los ingresos por productos y servicios (14.3%); el resto se distribuyó entre servicios diversos y otras comisiones.

En cuanto a los gastos totales, estos ascendieron a **L62.2 mil millones a junio de 2026, registrando una disminución interanual de 0.7% (L461.7 millones)**; Este comportamiento estuvo asociado principalmente a una reducción de 16.1% en los gastos financieros, lo que contribuyó a atenuar las presiones sobre los costos operativos del Sistema Financiero.

Gráfico 38. Composición y Evolución Anual de los Gastos Totales del Sistema Financiero (Millones de Lempiras)

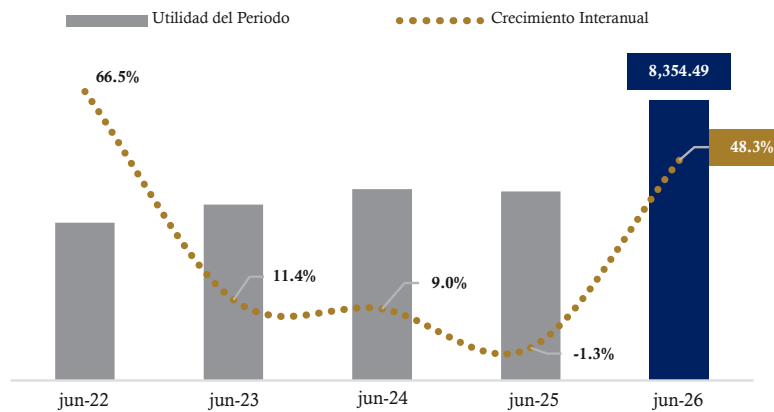


Fuente: Departamento Análisis Económico y Estabilidad Financiera

Los gastos operativos constituyeron el principal componente de los gastos totales del Sistema Financiero, al representar el 49.8% (L31.0 mil millones) y registrar un crecimiento interanual de 10.4% (L2.9 mil millones); dentro de esta categoría, los gastos administrativos concentraron el 72.5% del total, asociados principalmente a remuneraciones del personal y contratación de servicios de terceros. El 27.5% restante correspondió a servicios financieros, pago de impuestos y otros gastos extraordinarios vinculados a la operación de las instituciones.

El crecimiento de los ingresos totales, combinado con una reducción de los gastos financieros, favoreció la mejora de los resultados del Sistema Financiero; **la utilidad del ejercicio ascendió a L8.4 mil millones al cierre de junio de 2026, superior en L2.7 mil millones (48.3%) a la registrada en junio de 2025**. Si bien la moderación en la demanda de crédito privado y los mayores niveles de disponibilidades incidieron en una menor generación de rendimientos sobre los activos productivos, las instituciones financieras mantuvieron una sólida capacidad de generación de utilidades.

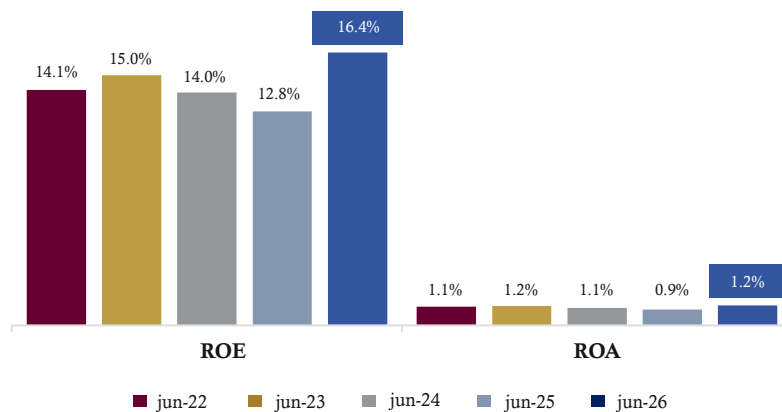
Gráfico 39. Evolución de la Utilidad del Ejercicio de Sistema Financiero (Millones de Lempiras y Porcentaje)



Fuente: Departamento Análisis Económico y Estabilidad Financiera

A junio de 2026, el ROE y el ROA de las Instituciones del Sistema Financiero se ubicaron en 16.4% y 1.2%, respectivamente, superiores al 12.8% y 0.9% registrados en igual período de 2025. Este desempeño estuvo impulsado principalmente por el crecimiento de las utilidades y refleja una mayor capacidad de generación de resultados por parte de las instituciones financieras; asimismo, ambos indicadores se mantuvieron en niveles consistentes con sus promedios históricos, evidenciando una posición financiera sólida y una adecuada rentabilidad del sistema.

Gráfico 40. Evolución de ROE y ROA del Sistema Financiero



Fuente: Departamento Análisis Económico y Estabilidad Financiera

CARACTERIZACIÓN DE LOS DEUDORES

A junio de 2026, los nuevos créditos otorgados por el Sistema Bancario Comercial en el rango de **L0.0 a L1.0 millón** representaron el **21.4% del monto total desembolsado** y registraron una **tasa de interés promedio de 23.7%**, la más elevada entre los distintos segmentos; este tramo concentró aproximadamente **398 mil deudores (97.4% del total)**, reflejando la importancia de los créditos de menor cuantía, particularmente aquellos asociados al consumo, extrafinanciamientos y tarjetas de crédito.

Por su parte, los créditos entre **L1.1 y L5.0 millones**, que agruparon alrededor de **8,495 deudores (2.1% del total)**, registraron una **tasa promedio de 12.3%**, vinculada principalmente al financiamiento de vivienda, consumo y actividades comerciales. Asimismo, los préstamos comprendidos entre **L5.1 y L10.0 millones** representaron el **6.7% del monto total otorgado**, con una **tasa promedio de 12.6%** y una base de **1,095 deudores**.

Tabla 2. Tasa de Interés Activa, Deudores y Monto Créditos Nuevos a junio de 2026
(Moneda Consolidada)

RANGO DE CRÉDITO	MONTOS (en millones de L)	PESO (por monto)	TASA PONDERADA	DEUDORES POR RANGO	DISTRIBUCIÓN DEUDORES
L0.0 - L1.0 millón	41,136.86	21.38%	23.7%	398,517	97.40%
L1.1 - L5.0 millones	23,988.86	12.47%	12.3%	8,495	2.08%
L5.1 - L10.0 millones	12,813.62	6.66%	12.6%	1,095	0.27%
L10.1 - L50.0 millones	41,955.66	21.80%	11.2%	813	0.20%
L50.1 millones en adelante	72,536.85	37.69%	9.3%	219	0.05%
TOTAL	192,431.86	100%		409,139	100%

Fuente: Departamento Análisis Económico y Estabilidad Financiera

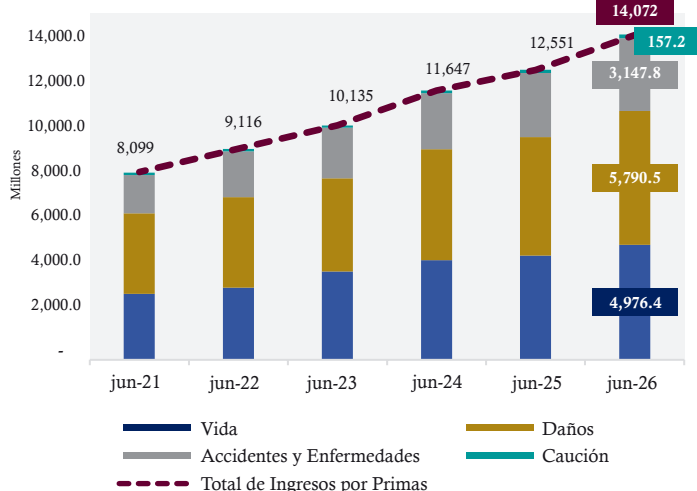
En los segmentos de mayor cuantía, los créditos entre **L10.1 y L50.0 millones representaron el 21.8% del monto total otorgado, con una tasa de interés promedio de 11.2%**, destinados principalmente a actividades de comercio e industria; por su parte, los préstamos iguales o superiores a **L50.1 millones concentraron el 37.7% del total desembolsado y registraron la tasa promedio más baja (9.3%), orientándose principalmente a los sectores de comercio (31.6%), industria (18.2%) y servicios (11.7%)**, aunque estos segmentos agruparon únicamente 1,032 deudores (0.3% del total), concentraron una parte significativa de la exposición crediticia del sistema.

INTERMEDIARIOS NO BANCARIOS

Sistema Asegurador

Ingresos y Egresos

Gráfico 41. Composición y Evolución Anual de los Gastos totales del Sistema Financiero (Millones de Lempiras)



Fuente: Departamento Análisis Económico y Estabilidad Financiera

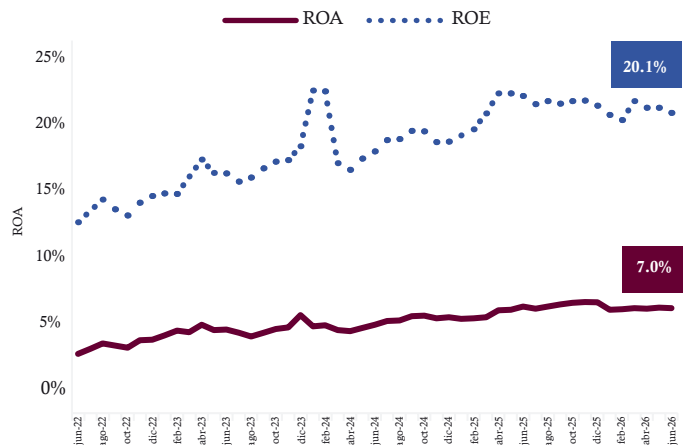
En el primer semestre de 2026, los ingresos totales del sistema asegurador totalizaron **L19,582.4 millones**, que representan un aumento interanual de **4.7%** respecto mismo termino de 2025; ascenso derivado principalmente de mayores ingresos provenientes de los siniestros daños y vida que en conjunto subieron **L1,136.1 millones**. Las primas brutas fueron la principal fuente de ingresos con un monto de **L14,071.9 millones**, que representó el **71.9%** del total y un crecimiento del **12.1%** en comparación con los ingresos del primer trimestre de 2026. Los ingresos por primas se conformaron especialmente de seguros por daños (**41.1%**); le siguen las pólizas de vida (**35.4%**), seguros por accidentes y enfermedades (**22.4%**), y por último las fianzas (**1.1%**).

En cuanto a los egresos, los siniestros pagados sumaron **L4,261.5 millones**, que significan una reducción neta por **L651.7 millones (13.3%)** respecto al importe reportado en el primer semestre de 2025; lo anterior se derivó del menor volumen de pagos sobre siniestros de daños en **L993.2 millones (-37.9%)**, especialmente en el ramo de incendio y líneas aliadas.

Rentabilidad

El sistema asegurador mantuvo niveles de rentabilidad similares a los del primer semestre del año previo y de acorde a la tendencia positiva observada en los últimos años. El rendimiento sobre el patrimonio (ROE) se ubicó en 20.1%, manteniéndose en niveles elevados y reflejando una sólida capacidad de generación de resultados; no obstante, el indicador mostró una ligera reducción respecto al período anterior, debido a que el crecimiento del patrimonio (10.7%) superó al de las utilidades (5.0%). Por su parte, el ROA se situó en 7.0%, prácticamente sin cambios respecto al 7.1% observado en el primer semestre de 2025, evidenciando estabilidad en la rentabilidad de los activos.

Gráfico 42. Indicadores de Rentabilidad del Sistema Asegurador

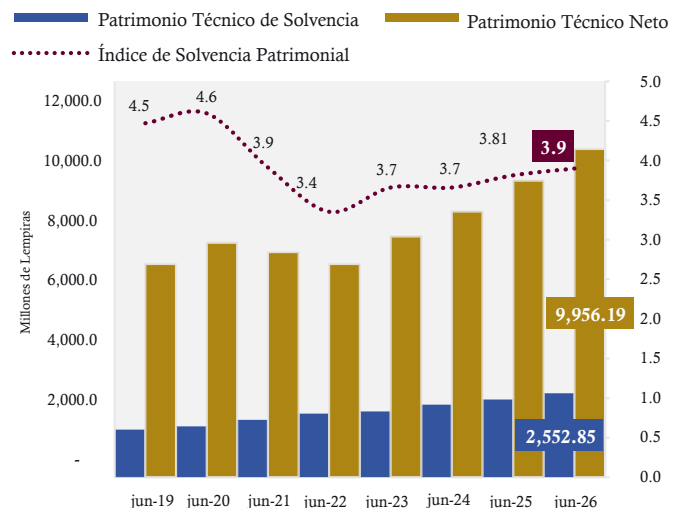
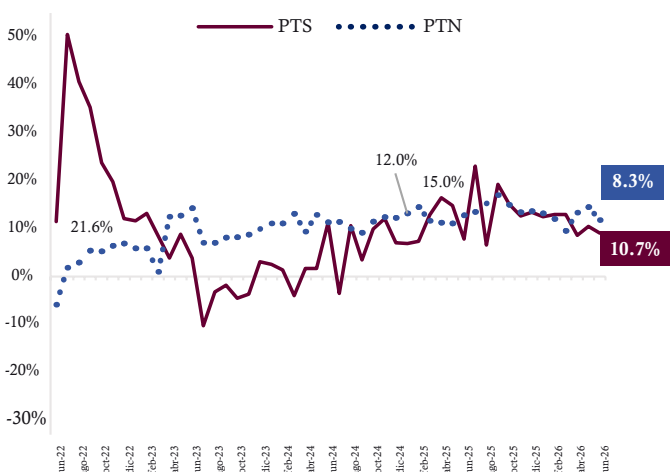


Fuente: Departamento Análisis Económico y Estabilidad Financiera

Solvencia Patrimonial

Al cierre de junio de 2026, el patrimonio técnico de solvencia (PTS) del sistema asegurador totalizó L2,552.8 millones, superior en L194.8 millones (8.3%) al registrado en junio de 2025 (L2,358.1 millones); por su parte, el patrimonio técnico neto (PTN) aumentó L963.2 millones (10.7%), hasta situarse en L9,956.2 millones. El crecimiento del PTN por encima del PTS se reflejó en un incremento del índice de solvencia patrimonial de 3.7 a 3.9 veces en el período; en conjunto, estos resultados muestran que el sistema asegurador mantiene una posición patrimonial sólida, con un nivel de recursos técnicos que supera ampliamente el requerimiento de solvencia y, por tanto, un margen adecuado para respaldar los riesgos asumidos y hacer frente a eventuales pérdidas.

Gráfico 43. Trayectoria de la Solvencia Patrimonial del Sistema Asegurador (%)

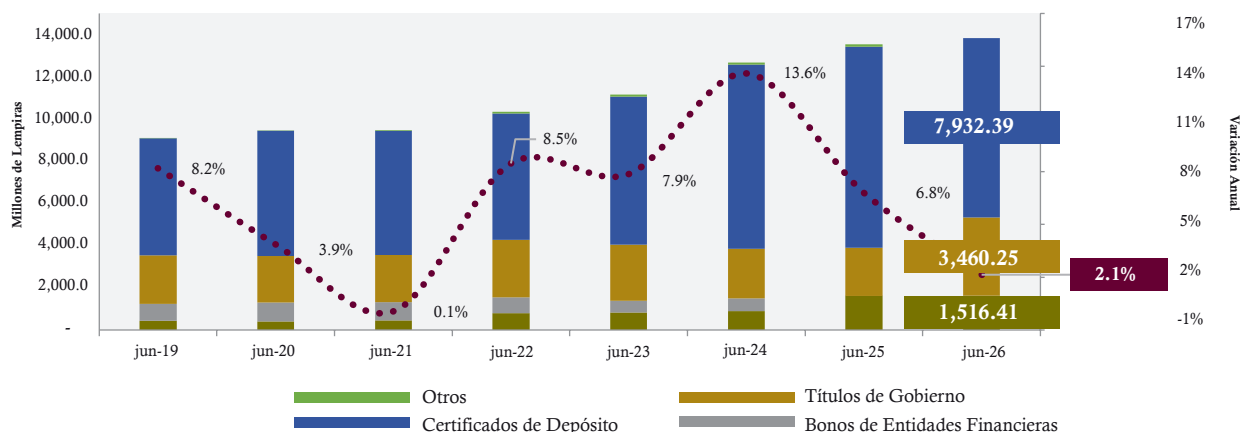


Fuente: Departamento Análisis Económico y Estabilidad Financiera

Inversiones

A junio de 2026, el portafolio de inversiones continúa siendo el principal rubro de activo de las aseguradoras con una participación del 49.2%, equivalente a L14,496.5 millones, lo que significó un crecimiento interanual del 5.5%. El rendimiento promedio de las inversiones se redujo de 11.2% en junio de 2025 a 7.7% en junio de 2026, resultado explicado principalmente por la disminución de las tasas de interés de los certificados de depósito. No obstante, estos instrumentos continuaron siendo el componente más relevante del portafolio, al representar el 61% de las inversiones (L7,932.4 millones); les siguieron los títulos del Gobierno, con una participación de 27%, y los bonos corporativos, con el 12% restante.

Gráfico 44. Composición y Crecimiento de la Cartera de Inversiones del Sistema Asegurador (Millones de Lempiras)



Fuente: Departamento Análisis Económico y Estabilidad Financiera

Sistema Previsional Público

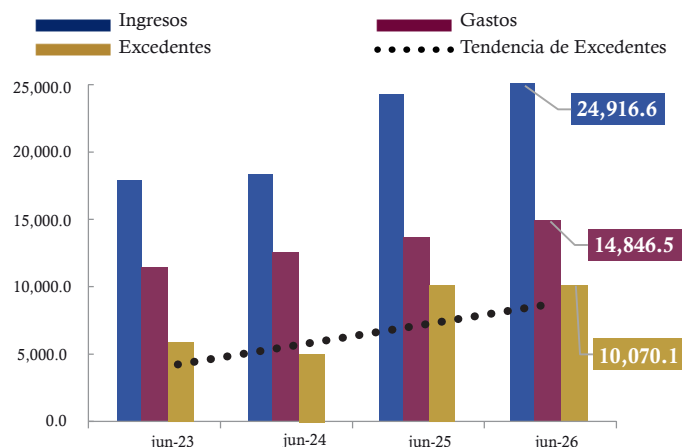
Institutos Públicos de Previsión Social (IPPS)⁷

Excedentes, Ingresos y Gastos

En el primer semestre de 2026, los excedentes de los IPPS alcanzaron L10,070.1 millones, mostrando una disminución de L407.2 millones (-3.9%) respecto de 2025; lo anterior fue resultado de un crecimiento de 9.2% (L1,249.2 millones) en los gastos, superior al incremento de 3.5% (L842.0 millones) registrado en los ingresos. Estos últimos fueron impulsados principalmente por mayores contribuciones a la seguridad social y por los rendimientos generados por la cartera crediticia.

Es importante mencionar que los gastos por beneficios previsionales constituyeron el principal componente de las erogaciones del período, al representar el 88.4% del total de gastos acumulados a junio de 2026 (L13,120.2 millones de un total de L14,846.5 millones); asimismo, esta partida registró un crecimiento interanual de 8.7%, siendo la de mayor incidencia en el aumento de los gastos del semestre.

Gráfico 45. Cuentas de Resultados y Tendencia de los Excedentes del Sistema Previsional Público (Millones de Lempiras)



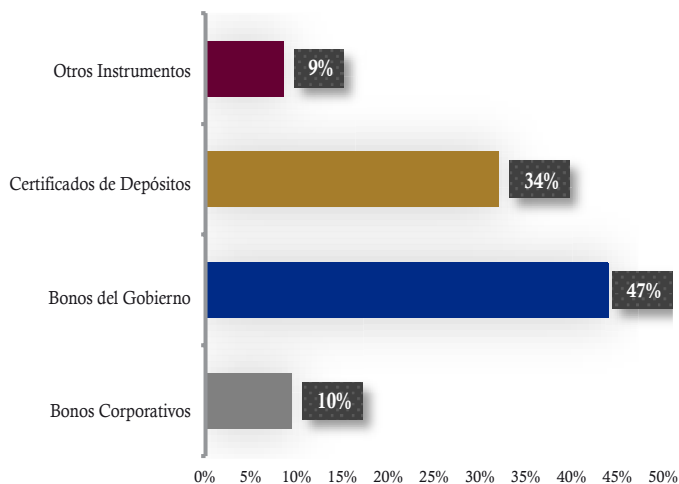
Fuente: Departamento Análisis Económico y Estabilidad Financiera

⁷ Según Circular SPV No. 13/2024 de fecha 17 de diciembre 2024, a partir de enero 2025 Los IPPS elaboraran y presentaran de los estados financieros según "Marco Contable basado en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)."

Durante los cuatro períodos analizados más recientes, los excedentes registraron variaciones positivas en dos de ellos, destacando el primer semestre de 2025 con un crecimiento interanual de 80.2%, seguido por el mismo período de 2023 (56.4%); en contraste, los excedentes mostraron reducciones durante los primeros seis meses de 2024 (-10.7%) y 2026 (-3.9%), evidenciando una moderación en su desempeño durante dichos períodos.

Inversiones

**Gráfico 46. Composición de Inversiones IPPS
junio 2026**



Fuente: Departamento Análisis Económico y Estabilidad Financiera

Al cierre de junio de 2026, el portafolio de inversiones de los IPPS alcanzó L157,368.7 millones, monto que refleja un crecimiento interanual del 6.4% (L9,419.9 millones). En cuanto a la integración de las inversiones, la mayor parte fueron bonos del gobierno que representaron el 47% de participación con un importe de L72,425.6 millones; les siguen los certificados de depósito con el 34%. Por tipo de emisor, los bonos del Gobierno concentraron la mayor participación, con el 49% del total invertido, seguidos por los títulos emitidos por las Instituciones del Sistema Financiero Nacional, que representaron el 45%. Asimismo, las inversiones de los IPPS mantuvieron un horizonte predominantemente de largo plazo, con vencimientos promedio superiores a cuatro años.

Los ingresos provenientes de los rendimientos de las inversiones del sector previsional público son sensibles a los cambios en las tasas de interés, las cuales se mantienen en niveles bajos. En junio 2026, las tasas promedio ponderadas de los instrumentos de inversión reflejaron variaciones en puntos porcentuales de sus cuatro principales instrumentos; de los cuales dos registraron incrementos en sus tasas de rendimiento, mientras que los otros dos presentaron reducciones respecto a las observadas en el primer semestre de 2025. La tasa promedio ponderada de los certificados de depósito presentó una contracción de 3.51pp situándose en 9.34%, mientras los bonos corporativos bajaron de 8.55% a 8.53%, producto de negociaciones a menores tasas; en contraste, los bonos del gobierno reflejaron una mayor tasa al pasar de 8.15% a 8.26%, y los demás instrumentos de inversión mostraron 0.61 puntos porcentuales más en su tasa situándose en 8.51%.

Tabla 3. Tasas de Rendimiento Promedio Ponderado del Portafolio de Inversiones de los Fondos Públicos

Instrumento	jun-25	jun-26
Bonos del Gobierno	8.15%	8.26%
Certificados de Depósito	12.85%	9.34%
Bonos Corporativos	8.55%	8.53%
Otros Instrumentos Financieros	7.90%	8.51%

Fuente: Departamento Análisis Económico y Estabilidad Financiera

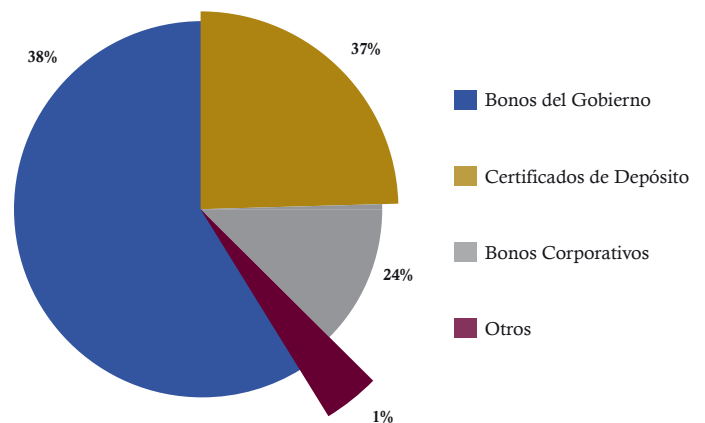
Sistema Previsional Privado

Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP)

Activos

Al cierre de junio de 2026, las administradoras reportaron activos por L2,314.4 millones, lo que representó un incremento interanual de L221.7 millones (10.6%) respecto a junio de 2025. Este crecimiento estuvo impulsado principalmente por la expansión de las inversiones financieras, que aumentaron L321.5 millones (19.3%) durante el mismo período; las inversiones financieras constituyeron el principal componente de los activos, al representar el 86.0% del total (L1,990.9 millones). El portafolio estuvo compuesto principalmente por certificados de depósito, que concentraron el 38% de las inversiones, seguidos por los bonos del sector público (37%), los bonos corporativos del sector privado (24%) y otros instrumentos (1%); por tipo de emisor, los bancos privados nacionales representaron el 45% del portafolio, mientras que el Gobierno de Honduras concentró el 34%. Asimismo, las inversiones administradas por las AFP mantuvieron un horizonte de largo plazo, con un vencimiento promedio cercano a cuatro años.

Gráfico 47. Composición de Inversiones AFP



Fuente: Departamento Análisis Económico y Estabilidad Financiera

Rentabilidad

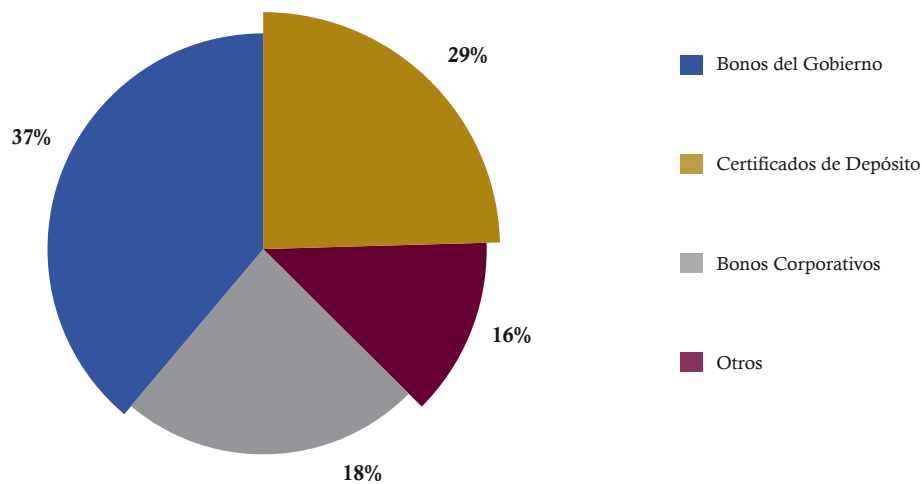
En el primer semestre de 2026, las utilidades de las administradoras privadas totalizaron L289.8 millones, reflejando un aumento de L85.2 millones (41.6%) respecto a las acumuladas en mismo periodo de 2025; lo anterior se tradujo en un rendimiento sobre el patrimonio (ROE) de 17.6% a junio de 2026, superior al 13.2% registrado en el mismo período de 2025. Asimismo, el rendimiento sobre los activos (ROA) se ubicó en 12.5%, por encima del 9.8% observado un año antes, favorecido por el crecimiento de las utilidades durante el período.

Fondo Administrado

Los activos del fondo de las AFP totalizaron L69,907.7 millones al 30 de junio de 2026, que significaron un crecimiento interanual del 24.1%, (L13,580.9 millones) impulsado principalmente por el aumento de 23.5% (L12,035.0 millones) en las inversiones financieras netas.

Las inversiones financieras continuaron siendo el principal componente de los activos, al representar el 90% del total y alcanzar un saldo de L63,247.0 millones. La composición del portafolio se concentró principalmente en bonos del sector público (37%), seguidos por los certificados de depósito (29%), otros títulos valores (18%) y los bonos del sector privado (16%). Por su parte, los dos (2) emisores más relevantes fueron el Gobierno de Honduras y los Bancos Privados Nacionales con el 37% y 36% de participación, respectivamente; por último, la mayoría de los instrumentos de inversión del fondo administrado fueron negociados a largo plazo, con un promedio de 7 años.

Gráfico 48. Composición de Inversiones Fondo Administrado



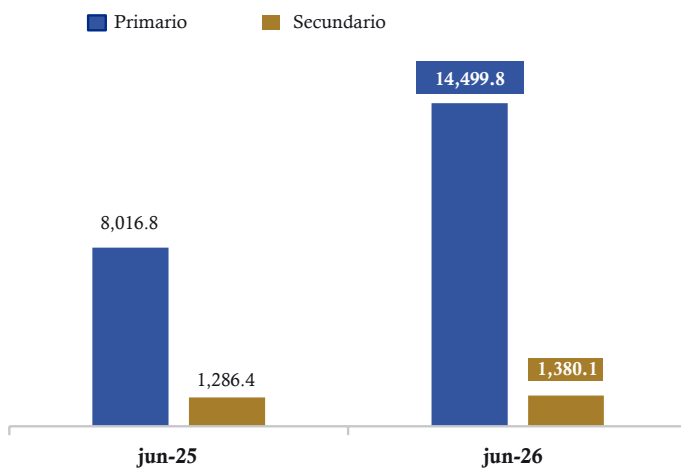
Fuente: Departamento Análisis Económico y Estabilidad Financiera

Mercado de Valores

Actividad Bursátil

Al cierre de junio de 2026, las operaciones realizadas en la Bolsa de Valores por las Casas de Bolsa alcanzaron L15,879.9 millones, superiores en L6,576.7 millones (70.7%) a las registradas en igual período de 2025. Este crecimiento se derivó principalmente del mayor volumen de operaciones en el mercado primario; del total negociado, L15,429.1 millones (97.2%) correspondieron al sector público, mientras que L450.9 millones, equivalentes al 2.8%, pertenecieron al sector privado, manteniéndose una alta concentración de la actividad bursátil en valores del sector público.

Gráfico 49. Actividad Bursátil por Mercado (En millones de Lempiras)



Fuente: Bolsa Centroamericana de Valores S.A.

El mercado primario, donde se colocan valores por primera vez, registró operaciones por L14,499.8 millones, equivalentes al 91.3% del total, y aumentó 80.9% respecto a junio de 2025. Por su parte, el mercado secundario, en el que se negocian valores que ya fueron colocados previamente, alcanzó L1,380.1 millones, representando el 8.7% del total y creciendo 7.3% interanual; en consecuencia, el incremento de la actividad bursátil durante el período se concentró en el mercado primario.

Situación Financiera y Resultados

La situación financiera de las Casas de Bolsa continuó fortaleciéndose a junio de 2026, reflejada en un aumento de sus activos líquidos, que pasaron de L24.9 millones a L33.1 millones, equivalente a un crecimiento interanual de 32.9%. Este comportamiento estuvo impulsado principalmente por el incremento de 41.9% en las disponibilidades de efectivo; por su parte, los pasivos ascendieron a L14.6 millones, registrando un aumento interanual de 16.1% respecto a junio de 2025.

Por su parte, la Bolsa Centroamericana de Valores S.A. registró activos líquidos por L32.7 millones, equivalentes a un crecimiento interanual de 14.2%, mientras que sus pasivos alcanzaron L11.0 millones, frente a L3.0 millones en junio de 2025.

En cuanto a los resultados operativos, las Casas de Bolsa registraron ingresos por L59.5 millones a junio de 2026, equivalentes a un crecimiento interanual de 44.4%; este desempeño estuvo impulsado principalmente por el incremento de los ingresos de operación, que ascendieron a L49.5 millones. De igual forma, la Bolsa Centroamericana de Valores, S.A. reportó ingresos por L16.5 millones, superiores en 57.2% a los observados un año antes, respaldados igualmente por el dinamismo de sus ingresos operativos.

Gráfico 50. Principales Cuentas de Casas de Bolsa
(En millones de Lempiras)

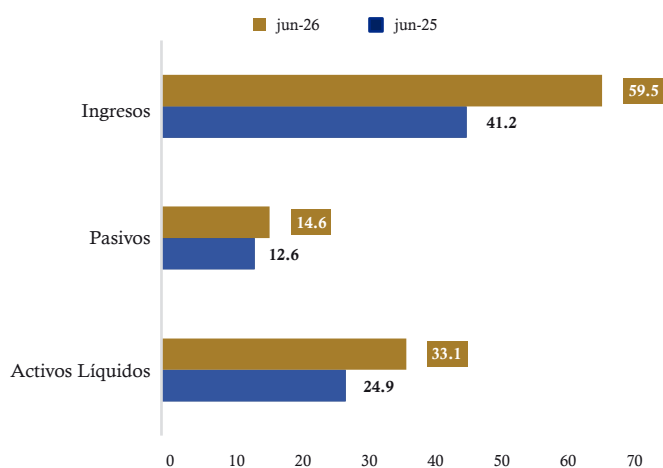
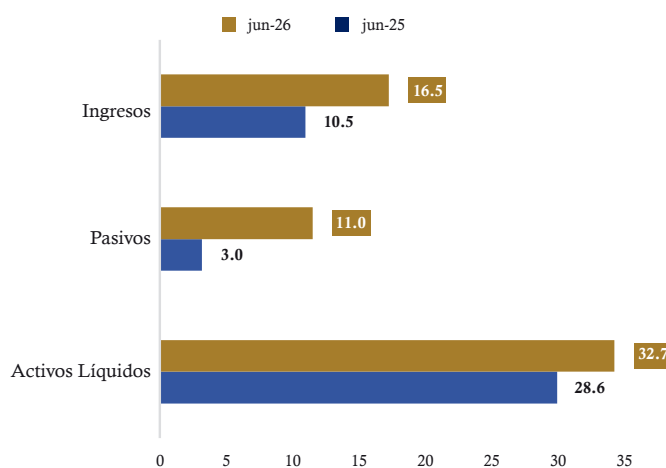


Gráfico 51. Principales Cuentas de Casas de Bolsa
(En millones de Lempiras)



Fuente: Superintendencia de Pensiones y Valores

Riesgos y Aspectos Relevantes

Desde la perspectiva de estabilidad financiera, el principal riesgo identificado para el sector es el riesgo operativo, asociado con la actividad de intermediación bursátil, que constituye una fuente importante de ingresos para las Casas de Bolsa. Por ello, resulta relevante mantener controles internos adecuados, auditoría interna y una efectiva supervisión.

Durante el primer semestre de 2026 se autorizó a Financiera Solidaria, S.A. (FINSOL) como emisor de valores, mediante Resolución RPMV SPV No. 02/23-03-2026, sin registrarse cancelaciones. Asimismo, durante el período no se reportaron actualizaciones a las leyes o reglamentos relacionados con el mercado de valores.

III. RESILIENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO

3.1 PANORAMA ECONÓMICO FINANCIERO

MAPA DE CALOR

A junio de 2026, la actividad económica medida por el IMAE registró un crecimiento acumulado de 3.9% superior al 3.5% observado en igual período de 2025, situándose en una categoría de riesgo medio, representada en color naranja; no obstante, la actividad productiva mantuvo una trayectoria favorable, apoyada por el consumo interno, las remesas familiares y otras transferencias; por su parte, el sector externo se ubicó en una categoría de riesgo bajo (color verde), favorecido por la reducción del déficit comercial y el aumento de las exportaciones. En contraste, **la inflación interanual alcanzó 5.8% a junio de 2026, superior al 4.7%** registrado un año antes y por encima del rango de tolerancia del BCH, ubicándose en una categoría de riesgo medio (amarillo-naranja), a pesar de ello, las medidas orientadas a reducir los costos de electricidad, combustibles y gas doméstico contribuyeron a moderar las presiones inflacionarias.

En línea con este entorno macroeconómico, el sistema financiero mantuvo un perfil sólido. **La solvencia patrimonial** se ubicó en una categoría de **bajo riesgo (verde claro a verde oscuro)**, con un **Índice de Adecuación de Capital de 15.07%**, superior al 14.10% registrado en junio de 2025, reflejando el fortalecimiento de la base de capital frente al crecimiento de los activos ponderados por riesgo; por su parte, los indicadores de rentabilidad permanecieron en niveles favorables, con un **ROE de 16.4% y un ROA de 1.2%**, ambos clasificados en una categoría de **bajo riesgo (verde claro a verde oscuro)** y superiores a los observados un año antes, este desempeño estuvo asociado al crecimiento de las utilidades y se mantuvo en niveles consistentes con los promedios históricos del sistema.

No obstante, el ciclo crediticio evidenció una moderación en su ritmo de expansión. A junio de 2026, la **cartera crediticia creció 6.6% interanual, inferior al 8.7% observado un año antes**; en el mapa de calor, este comportamiento se representa con una tonalidad azul, reflejando una desaceleración del crédito y a una transición hacia un nivel de riesgo medio en la dinámica de expansión crediticia.

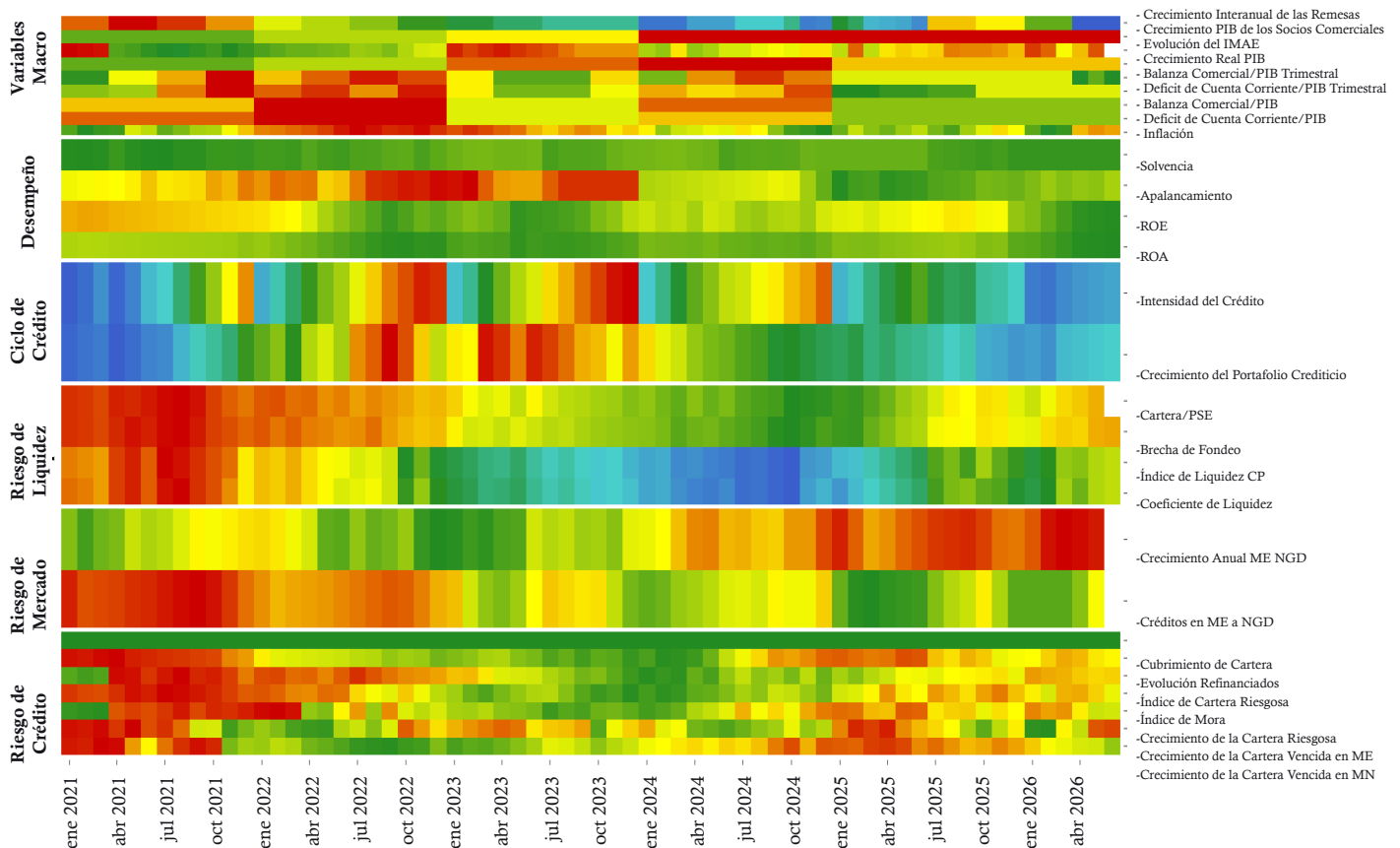
En este contexto, el riesgo de liquidez mostró una evolución favorable. A junio de 2026, tanto el **coeficiente de activos líquidos como el indicador de liquidez de corto plazo** se ubicaron por encima de los niveles observados en 2025 y cercanos a sus promedios históricos, situándose en una categoría de **bajo riesgo, representada por tonalidades verde claro a verde oscuro**; estos resultados reflejan una mayor capacidad de las instituciones financieras para atender sus obligaciones de corto plazo. No obstante, **la brecha de fondeo permaneció en una categoría de riesgo medio (amarillo-naranja)**, lo que sugiere que el crecimiento del crédito continúa demandando recursos provenientes de las captaciones del público.

Por su parte, **la exposición en moneda extranjera mostró un incremento a junio de 2026**, ubicándose en una categoría de **riesgo medio-alto**, representada por tonalidades naranja a rojizas; este comportamiento refleja una mayor sensibilidad ante movimientos adversos del tipo de cambio; no obstante, desde una perspectiva histórica, **los niveles de exposición continúan siendo moderados** y se mantienen relativamente cercanos a las categorías de **riesgo medio (amarillo-naranja)**.

Los indicadores de **calidad de cartera** mostraron señales mixtas. Tras la tendencia ascendente observada entre 2022 y finales de 2024 en la cartera vencida y la cartera en riesgo, ambos indicadores evidenciaron una moderación desde inicios de 2025; no obstante, **a junio de 2026 los créditos refinanciados registraron un crecimiento interanual de 12.2%, mientras que la cartera en riesgo aumentó 12.8%**, impulsada principalmente por la expansión de los créditos clasificados en las categorías IV y V.

Finalmente, se presenta el **Mapa de Calor Integral**, que consolida en una única representación las principales categorías de análisis y sus indicadores asociados; esta herramienta permite evaluar de forma conjunta la interacción entre las variables macroeconómicas y financieras, mostrando cómo la evolución de la actividad económica, la inflación, el sector externo y el crédito incide sobre los riesgos de solvencia, liquidez, mercado y calidad de cartera. Su análisis integrado facilita la identificación de focos de vulnerabilidad, la magnitud de las presiones existentes y los canales de transmisión entre los distintos segmentos, proporcionando una visión sistémica de los riesgos para la estabilidad financiera.

Ilustración 2. Mapa de Calor del Sistema Financiero

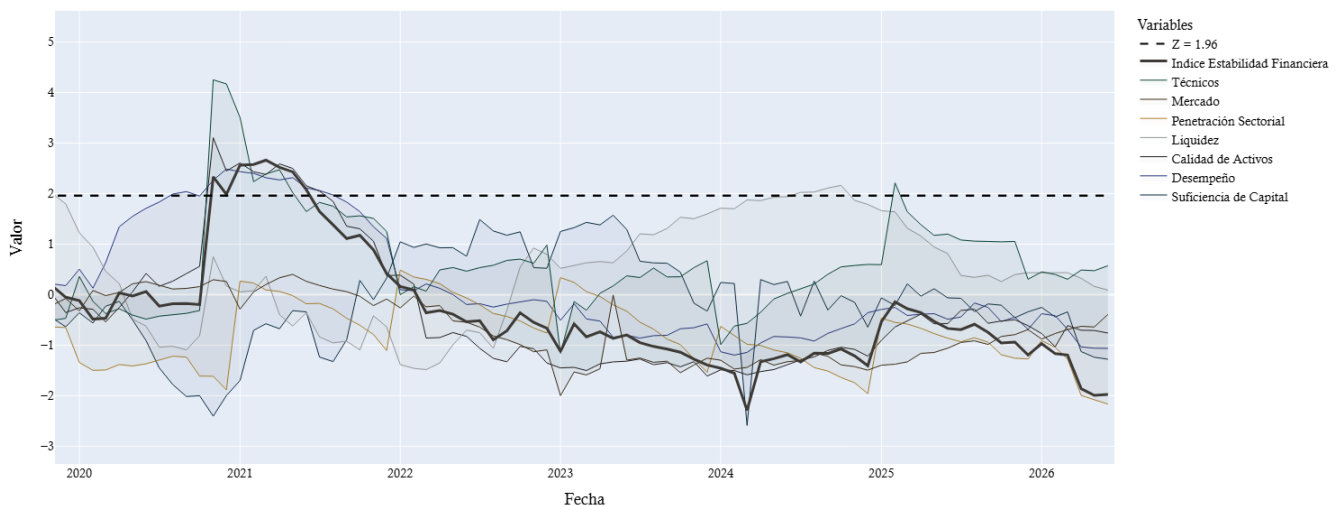


Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera

ÍNDICE DE ESTABILIDAD FINANCIERA

El Índice de Estabilidad Financiera (IEF) es una herramienta diseñada para evaluar y monitorear el grado de estabilidad del sistema financiero ante la materialización de riesgos potenciales. Para ello, integra un conjunto de indicadores financieros que permiten valorar la capacidad de las instituciones del sistema financiero para operar de manera eficiente, absorber eventos adversos y preservar la continuidad de la intermediación financiera. **El índice se interpreta desde una perspectiva de tensión financiera; por tanto, valores positivos reflejan un aumento de las vulnerabilidades, riesgos o presiones sobre el sistema, mientras que valores negativos están asociados a menores niveles de tensión y, en consecuencia, a un entorno de mayor estabilidad financiera.**

Gráfico 52. Índice de Estabilidad Financiera



Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera

Componentes	2025	2026
Desempeño	-0.49	-1.06
Calidad de Activos	-0.57	-0.76
Penetración Sectorial	-0.86	-2.17
Mercado	-1.06	-0.39
Índice de Estabilidad Financiera	-0.67	-1.97

A junio de 2026, el Índice de Estabilidad Financiera (IEF) se ubicó en -1.97, inferior al -0.67 observado en junio de 2025. Dado que el índice se interpreta desde una perspectiva de tensión financiera, este resultado refleja una reducción de las presiones sobre el sistema y una mejora relativa de las condiciones de estabilidad financiera; asimismo, su comportamiento sugiere una convergencia hacia niveles más consistentes con fundamentos financieros sostenibles.

INDICADORES DE ESTABILIDAD FINANCIERA

Indicador de Desempeño

El Indicador de Desempeño se ubicó en -1.06 a junio de 2026, reflejando la mejora en los niveles de rentabilidad del Sistema Financiero. Este resultado estuvo asociado al crecimiento de los ingresos y a la reducción de los gastos por intereses, lo que favoreció una mayor generación de utilidades; a junio de 2026 los bancos comerciales registraron incrementos interanuales de 3.54pp en el ROE y de 0.26pp en el ROA.

Gráfico 53. Índice de Desempeño



Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera

Indicador de Calidad de Activos

Gráfico 54. Índice de Calidad de Activos



Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera

Por su parte, el **Indicador de Calidad de Activos** se ubicó en **-0.76** a junio de 2026, respaldado por la estabilidad observada en la calidad de la cartera crediticia. La tasa de morosidad se situó en 2.7% de la cartera total, manteniéndose prácticamente estable respecto a junio de 2025, lo que refleja un comportamiento favorable de la calidad de la cartera en un contexto de dinamismo de la actividad económica; a nivel sectorial, aunque algunos destinos crediticios registraron incrementos marginales en sus indicadores de mora, la mayoría mantuvo un comportamiento estable, destacando los sectores de construcción y minas y canteras, que presentaron las menores tasas de morosidad, ambas de 1.2%.

Índice de Penetración Sectorial

Gráfico 55. Índice de Penetración Sectorial



Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera

El **Índice de Penetración Sectorial** se ubicó en **-2.17** al primer semestre de 2026, resultado consistente con el crecimiento sostenido de las captaciones del público; el índice de penetración alcanzó 75.4%, superior al 67.2% registrado en junio de 2025, reflejando una mayor profundización de los servicios financieros en la economía. Por su parte, el crédito mantuvo una trayectoria expansiva desde finales de 2021, situando la relación crédito/PIB en 60.6% a junio de 2026.

Índice de Mercado

Gráfico 56. Índice de Mercado



Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera

Por último, el **Indicador de Mercado** se situó en **-0.39**, consistente con la evolución de la posición neta en moneda extranjera de los bancos comerciales, que alcanzó 16.2% a junio de 2026, superior al 10.5% registrado un año antes y ubicada dentro del lineamiento establecido por la CNBS para la posición larga en Moneda Extranjera (ME) (posición corta de hasta el 5% y larga hasta el 20%), manteniéndose dentro del límite regulatorio.

3.2 IDENTIFICACIÓN DE RIESGOS

A junio de 2026, el sistema bancario mantiene un perfil de riesgo “Moderado”, sustentado en la baja probabilidad de ocurrencia de eventos que comprometan su estabilidad, gracias a la adecuada gestión de riesgos implementada por las instituciones. Los indicadores de solvencia, liquidez y rentabilidad se encuentran en niveles sólidos y cumplen con los requerimientos regulatorios vigentes. La perspectiva del riesgo se mantiene “Estable” para los próximos 12 meses, reflejando la fortaleza y resiliencia del sector financiero.

Tabla 4. Matriz de Riesgos del Sistema Bancario a junio de 2026

Principal Actividad Significativa	Principales Riesgos Inherentes		Riesgo Neto		
	Nivel de Riesgo			Dirección	Importancia
	Crédito	Operativo	Calificación		
Banca Corporativa	M	M	M	Estable	Alta
Banca MiPyme	EP	EP	M	Estable	Alta
Banco Agropecuario	EP	M	EP	Crecciente	Media
Banca de Consumo	EP	EP	EP	Estable	Media
Vivienda	M	M	M	Estable	Media
Tarjeta de Crédito	EP	EP	EP	Estable	Media
Ciberseguridad		EP	M	Estable	Alta
Proceso de Prevención LAFT		M	M	Estable	Media
			Calificación	Dirección	
Recursos Financieros (Capital, Rentabilidad, y Liquidez)			Aceptable	Estable	
PERFIL DE RIESGO DEL SB			Moderado	Estable	

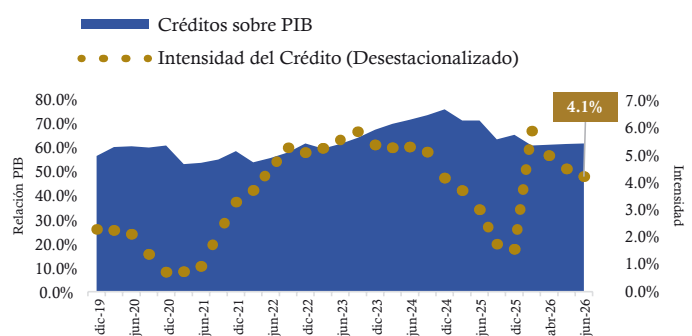
■ Bajo ■ Moderado ■ Encima del Promedio ■ Alto

Fuente: Metodología Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS)

Riesgo de Crédito

Al cierre de junio de 2026, la cartera crediticia del Sistema Financiero hondureño alcanzó **L689.6 mil millones, registrando un crecimiento interanual de 6.6%**. La moderación observada en la expansión del crédito durante los últimos doce meses incidió en que **la profundidad crediticia se ubicara en 60.6% del PIB**, por debajo del 62.5% registrado en junio de 2025; por su parte, **la intensidad del crédito aumentó a 4.1%** (2.9% un año antes), evidenciando una mayor incidencia del financiamiento sobre el crecimiento económico.

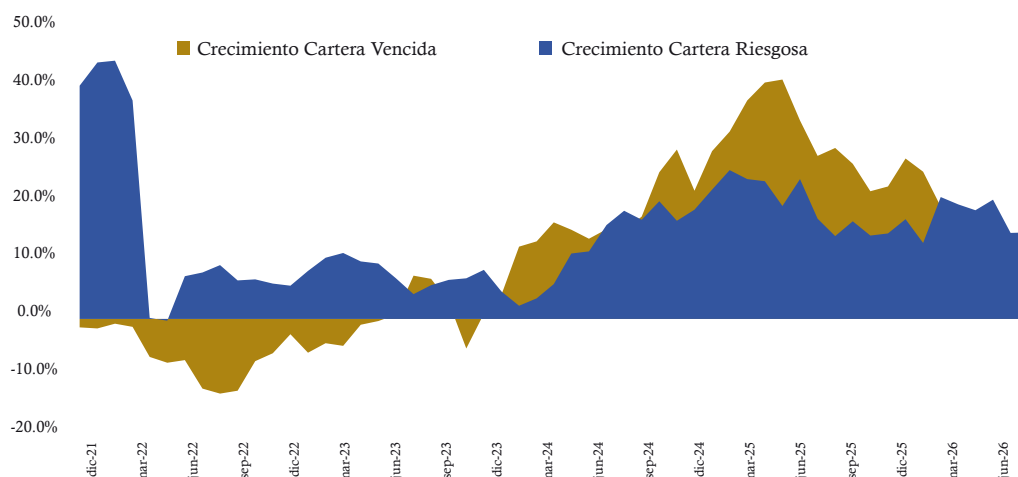
Gráfico 57. Profundidad e Intensidad Financiera del Sistema Financiero



Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera

Cartera Riesgosa

La evolución de la cartera riesgosa y refinanciada estuvo influenciada por los efectos de la crisis económica de 2020, que motivó la implementación de mecanismos temporales de alivio financiero orientados a facilitar la renegociación de obligaciones crediticias. Adicionalmente, factores como la migración y el deterioro de la capacidad de pago de algunos deudores incidieron en el comportamiento de estos indicadores durante los años posteriores.

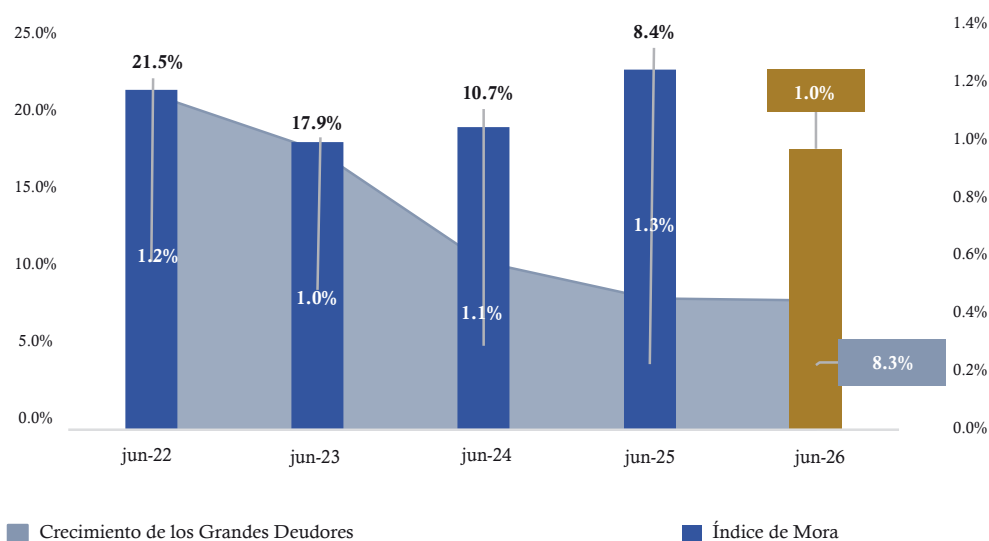
Gráfico 58. Variaciones Porcentuales de la Cartera Vencida y Riesgosa del Sistema Financiero

Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera

Desde el segundo semestre de 2022, los indicadores de calidad de cartera mostraron un deterioro gradual, reflejado en el aumento de la cartera vencida y la cartera riesgosa, que alcanzaron niveles similares a los observados en el período posterior a la pandemia hacia finales de 2024. No obstante, durante el segundo trimestre de 2026 ambos indicadores evidenciaron una tendencia de mejora; a pesar de ello, **los créditos refinanciados ascendieron a L42.2 mil millones a junio de 2026, registrando un crecimiento interanual de 12.2%**, asimismo, **la cartera riesgosa se ubicó en L86.2 mil millones, con un incremento interanual de 12.8%**, explicado principalmente por el aumento de los créditos clasificados en las categorías IV y V.

Banca Corporativa

Al cierre de junio de 2026, la cartera de Banca Corporativa del Sistema Financiero ascendió a L343.8 mil millones, superior en L26.2 mil millones al registrado en junio de 2025, equivalente a un crecimiento interanual de 8.3%. Este segmento concentró el 50.0% de la cartera crediticia total del sistema; por su parte, **la tasa de morosidad se ubicó en 1.0%, inferior al 1.3%** observado un año antes, evidenciando una mejora en la calidad de la cartera y manteniéndose por debajo de los niveles registrados durante el período posterior a la crisis sanitaria.

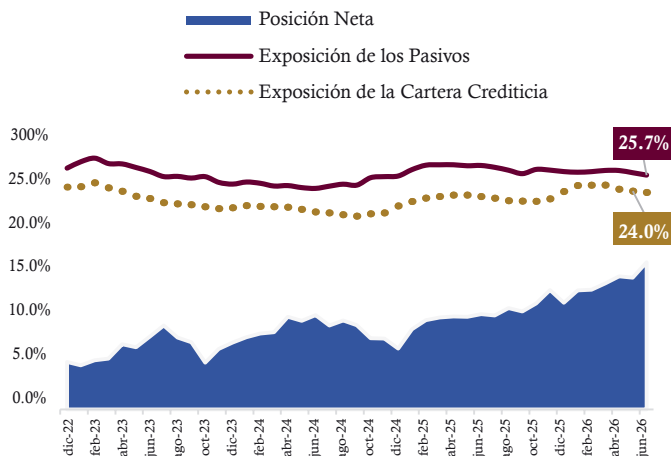
Gráfico 59. Evolución de la Banca Corporativa

Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera

Riesgo de Mercado

Los factores de riesgo de mercado que puede enfrentar el Sistema Financiero incluyen: 1) Posibles pérdidas en el valor de sus instrumentos y portafolio; 2) Cambios en variables específicas del mercado (tipo de cambio, tasas de interés, operaciones en moneda extranjera, precio de bienes y acciones); y 3) Otros relacionados.

Gráfico 60. Indicadores de Riesgo de Mercado de los Bancos Comerciales



Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera

Al cierre de junio de 2026, la posición neta en moneda extranjera de los bancos comerciales se ubicó en 16.2%, superior al 10.5% registrado en junio de 2025 y ubicada dentro del lineamiento establecido por la CNBS (posición corta de hasta el 5% y larga hasta el 20%) para la posición larga (activos en moneda extranjera superiores a los pasivos), este comportamiento refleja un aumento de la exposición cambiaria, aunque en niveles aún consistentes con una adecuada gestión del riesgo. Por su parte, las sociedades financieras registraron una posición larga de 5.8%, superior al 4.3% observado en junio de 2025.

En cuanto a la exposición de la cartera crediticia (cartera de créditos en moneda extranjera/cartera crediticia), los Bancos Comerciales registraron un nivel de 23.8% a junio de 2026, superior en 1.3 puntos porcentuales al observado un año antes, este comportamiento refleja un incremento moderado de la exposición indirecta al riesgo cambiario ante eventuales movimientos adversos del tipo de cambio; por su parte, las Sociedades Financieras aumentaron su exposición de 3.5% a 5.0%, aunque manteniéndose en niveles relativamente bajos. En cuanto a los pasivos en moneda extranjera, los Bancos Comerciales elevaron su exposición de 25.7% a 26.8%, mientras que las Sociedades Financieras la incrementaron de 4.3% a 5.3%; si bien ambos indicadores muestran una mayor participación de obligaciones denominadas en moneda extranjera, los niveles observados continúan siendo moderados en relación con la estructura de financiamiento del sistema.

En general, las tasas de interés mantuvieron una tendencia al alza. A junio de 2026, los Bancos Comerciales registraron una tasa de interés activa promedio de 10.3%, superior al 6.1% observado un año antes, mientras que la tasa pasiva se ubicó en 4.0% (2.8% en junio de 2025); como resultado, el margen financiero se amplió a 6.3%, equivalente a un incremento interanual de 3.0 puntos porcentuales. Por su parte, las Sociedades Financieras elevaron su tasa activa de 9.7% a 16.7% y la tasa pasiva de 5.3% a 8.0%, generando un margen financiero de 8.7%, superior en 4.3 puntos porcentuales al registrado en junio de 2025.

Este comportamiento estuvo asociado, entre otros factores, al proceso de ajuste monetario implementado por el Banco Central de Honduras durante 2024, cuando la Tasa de Política Monetaria (TPM) aumentó de 3.0% a 5.75%, contribuyendo a un mayor nivel general de las tasas de interés en el sistema financiero.

Riesgo de liquidez

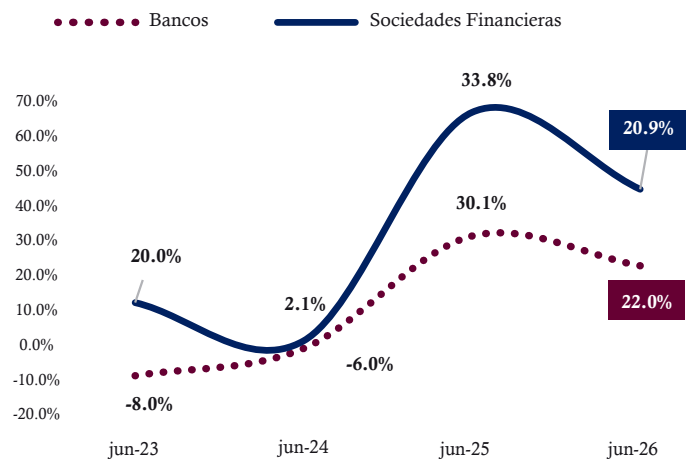
A junio de 2026, el Sistema Financiero fortaleció su posición de liquidez, evidenciada por la mejora de sus principales indicadores respecto al mismo período del año anterior; esta evolución consolida la recuperación observada tras la reducción registrada en 2023 y refleja una mayor capacidad de las instituciones para atender oportunamente sus obligaciones de corto plazo. En términos generales, los niveles de liquidez se mantuvieron adecuados para responder a los requerimientos de los depositantes y a las necesidades operativas de intermediación financiera.

Variables e Indicadores

El fortalecimiento de la liquidez del Sistema Financiero se refleja en la evolución de sus principales indicadores. A junio de 2026, **los activos líquidos ascendieron a L322.3 mil millones, registrando un incremento interanual de L58.1 mil millones (22.0%)**; en este contexto, **el coeficiente de activos líquidos de los Bancos Comerciales se ubicó en 30.1%, superior al observado en junio de 2025 y al promedio de los últimos tres años (26.1%)**. Por su parte, **las Sociedades Financieras registraron un coeficiente de 17.1%, también superior al del año anterior y al promedio histórico reciente (13.6%)**, evidenciando una mejora en su capacidad para atender obligaciones de corto plazo.

La capacidad del Sistema Financiero para atender obligaciones de corto plazo se evalúa mediante el Índice de Liquidez de Corto Plazo. **A junio de 2026, este indicador se ubicó en 38.9% para los Bancos Comerciales, superior en 3.0 puntos porcentuales al registrado en junio de 2025 (35.9%); por su parte, las Sociedades Financieras registraron un indicador de 24.0% a junio de 2026, superior al 21.9% observado un año antes**; reflejando una mejora en la posición de liquidez del sector. Dado que las captaciones del público constituyen la principal fuente de fondeo de las instituciones financieras, el seguimiento de su evolución resulta fundamental para evaluar la resiliencia del sistema ante eventuales presiones de liquidez.

Gráfico 61. Variación Interanual de Activos Líquidos



Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera

El indicador de activos líquidos a depósitos de los Bancos Comerciales se ubicó en 40.7% a junio de 2026, superior al registrado un año antes, reflejando una mayor capacidad para respaldar las captaciones del público con recursos de alta liquidez. Por su parte, **las Sociedades Financieras mostraron una leve reducción en este indicador, al pasar de 28.7% en junio de 2025 a 28.3% en junio de 2026**, aunque manteniéndose en niveles adecuados de liquidez.

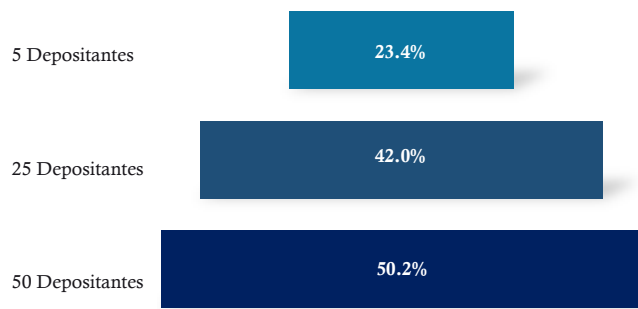
Tabla 5. Indicadores de Liquidez

BANCOS COMERCIALES				
Indicador	jun-23	jun-24	jun-25	jun-26
COEFICIENTE DE ACTIVOS LIQUIDOS	26.9%	23.8%	27.5%	30.1%
INDICE DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO	34.3%	30.6%	35.9%	38.9%
ACTIVOS LIQUIDOS/CARTERA DE DEPOSITOS	36.0%	32.4%	37.4%	40.7%
SOICEDADES FINANCIERAS				
Indicador	jun-23	jun-24	jun-25	jun-26
COEFICIENTE DE ACTIVOS LIQUIDOS	14.4%	12.1%	14.2%	17.1%
INDICE DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO	23.3%	19.1%	21.9%	24.0%
ACTIVOS LIQUIDOS/CARTERA DE DEPOSITOS	31.7%	26.3%	28.7%	28.3%

Fuente: Departamento Análisis Económico y Estabilidad Financiera

Concentración depositaria

Gráfico 62. Concentración depositaria Sistema Financiero



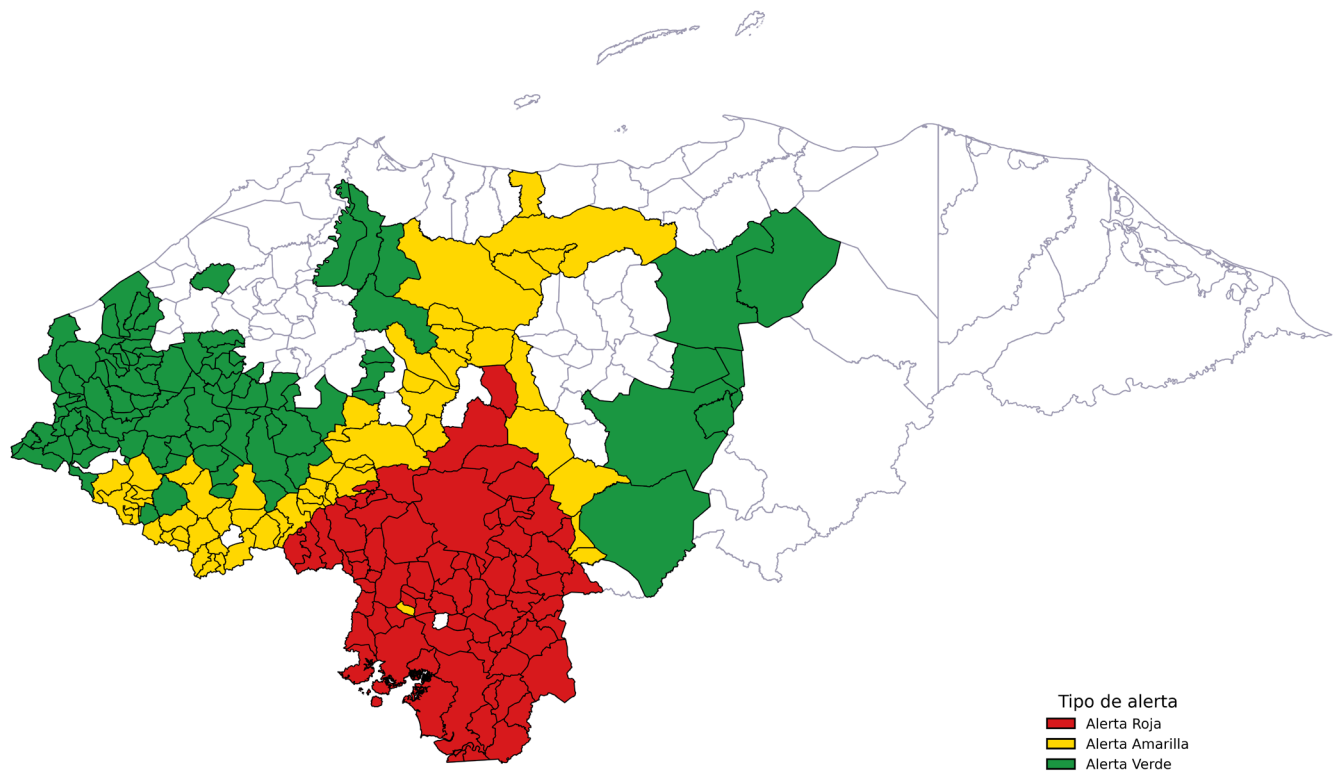
Fuente: Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera

En relación con la **concentración de los depósitos** en las Instituciones del Sistema Financiero, a junio de 2026 se observó que, en promedio por institución, el **23.4% de los depósitos totales** se concentró en los **cinco principales depositantes**, el **42.0% en los veinticinco mayores depositantes** y el **50.2% en los cincuenta principales depositantes**. Por **tipo de depositante**, el **52.3%** de los depósitos correspondió a **personas jurídicas**, el **36.5% a personas naturales**, el **6.2% a institutos de previsión** y el **5.1% a entidades gubernamentales**.

Riesgo Climático

Durante el segundo trimestre de 2026, el incremento en la probabilidad de condiciones de sequía ha reforzado la atención sobre los riesgos asociados a la variabilidad climática. Este escenario es particularmente relevante para Honduras debido a la exposición de municipios ubicados en el Corredor Seco Hondureño, donde la reducción de las precipitaciones puede afectar la producción agropecuaria, disminuir la capacidad de generación de ingresos de los productores y elevar la vulnerabilidad financiera de los hogares rurales; en consecuencia, estos factores podrían incidir sobre la calidad de la cartera crediticia y la capacidad de pago de los deudores, por lo que el monitoreo de la exposición al riesgo de sequía constituye un elemento relevante para la evaluación de la estabilidad financiera y la actividad económica en las zonas más vulnerables.

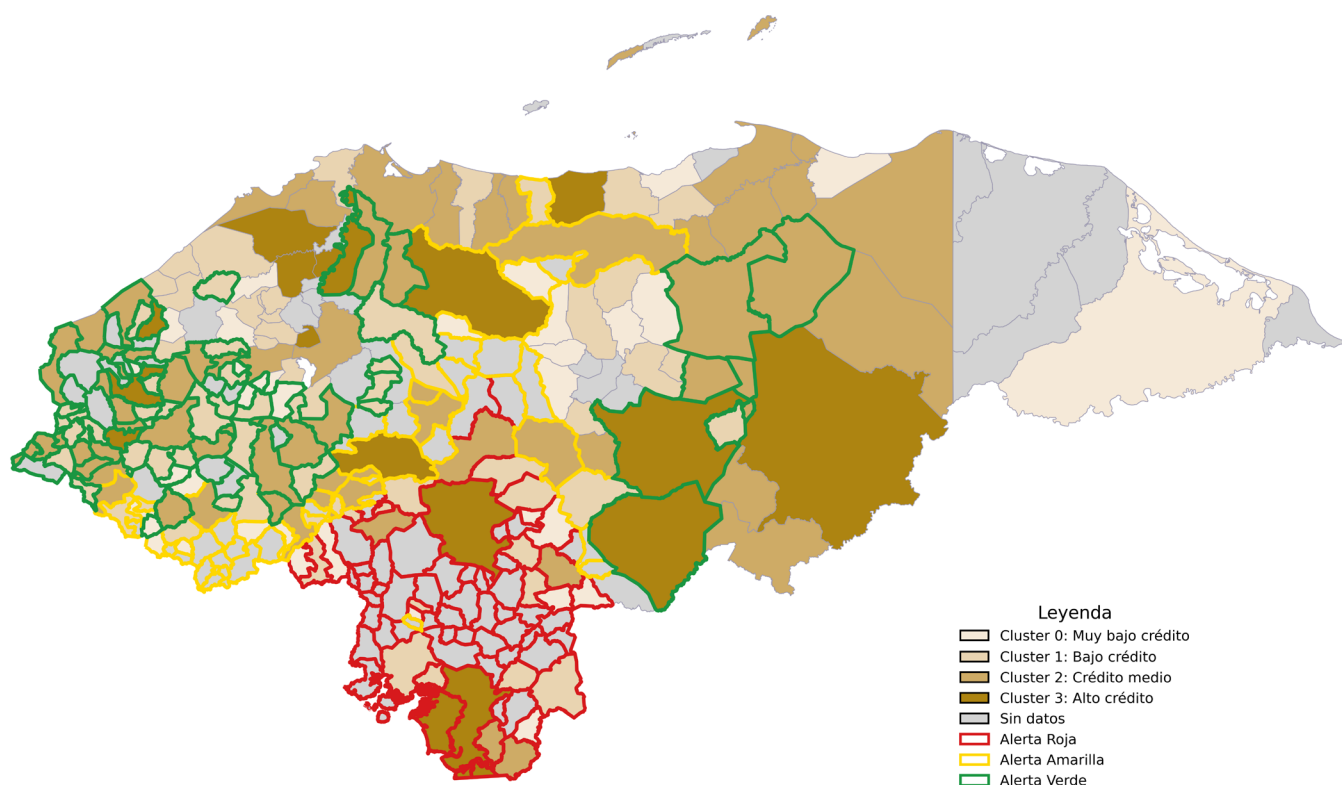
Ilustración 3. Geolocalización de Territorio expuesto al Riesgo de Sequía



Fuente: Departamento Análisis Económico y Estabilidad Financiera – COPECO

De acuerdo con el Boletín No. 028-2026 emitido por COPECO el 18 de agosto de 2026, un total de 234 municipios del país se encuentran bajo algún nivel de alerta por sequía asociada al fenómeno de El Niño, equivalente al 79% del territorio nacional; de estos, 75 municipios (32%) se encuentran en alerta roja, 71 (30%) en alerta amarilla y 88 (38%) en alerta verde. La identificación geográfica de la cartera agropecuaria expuesta a condiciones de sequía constituye un elemento relevante para la evaluación del riesgo climático dentro del sistema financiero. Dado que la actividad agropecuaria depende significativamente de la disponibilidad hídrica y de las condiciones de precipitación, la concentración de créditos en municipios afectados por sequías puede incrementar la vulnerabilidad de los deudores, reducir la capacidad de generación de ingresos y aumentar el riesgo de incumplimiento. En este sentido, la georreferenciación de la cartera permite identificar zonas de mayor exposición, fortalecer el monitoreo de riesgos y anticipar posibles efectos sobre la calidad de los activos crediticios y la estabilidad financiera.

Ilustración 4. Distribución Geográfica del Crédito en Municipios Expuestos a Sequía



Fuente: Departamento Análisis Económico y Estabilidad Financiera - CIC - COPECO

Con base en los nuevos créditos otorgados entre enero y diciembre de 2025, la distribución geográfica de los financiamientos al sector agropecuario permite identificar el nivel de exposición de la cartera a municipios bajo alerta por sequía (roja, amarilla y verde). **Si bien la cartera agropecuaria representa el 5.5% de la cartera crediticia total durante 2025, se estima que el 35.7% de dichos créditos se concentra en municipios afectados por condiciones de sequía, equivalente al 2.0% de la cartera crediticia total del Sistema Financiero.** Asimismo, se observa una importante concentración de operaciones en municipios del Corredor Seco Hondureño, particularmente en las regiones occidental, sur y algunas zonas del centro y oriente del país, donde la recurrencia de déficits de precipitación incrementa la exposición a riesgos climáticos. Desde la perspectiva de estabilidad financiera, esta concentración evidencia la vulnerabilidad de una parte de la cartera agropecuaria ante eventos de sequía que podrían afectar la capacidad de pago de los deudores y la calidad de los activos crediticios.

IV. MEDIDAS DE POLÍTICA REGULATORIA

Las medidas macroprudenciales y microprudenciales son fundamentales para preservar la estabilidad financiera y favorecer el crecimiento económico. Las primeras mitigan los riesgos sistémicos en el conjunto del sistema, mientras que las segundas fortalecen cada institución y protegen a los usuarios financieros. Durante el primer semestre de 2026, la CNBS y el BCH combinaron ambos enfoques para reforzar el marco regulatorio y aumentar la resiliencia del sistema.

4.1 MEDIDAS MACROPRUDENCIALES

4.1.1 Facilitar el Acceso a las Divisas

CIRCULAR GER-03-2026 Lineamientos operativos del mercado organizado de divisas Vigentes desde el 18 de mayo de 2026. En atención al Acuerdo No.01/2026 aprobado por el Directorio del Banco Central de Honduras (BCH) el 24 de febrero de 2026, vigente a partir del 25 de febrero del mismo año, contentivo del Reglamento para la Negociación en el Mercado Organizado de Divisas, considerando el Artículo 33 del referido Reglamento, el Comité de Divisas, aprobó modificaciones a los lineamientos operativos:

- Ampliación del monto exento para presentar documentos de soporte en la Subasta. Monto exento se eleva a USD125.0 mil (antes llegaba hasta USD100.0 mil)
- Menores Requisitos: se elimina la constancia del proveedor para facturas con vigencia superior a los seis (6) meses.
- Menores rechazos: La causal de rechazo en adjudicaciones menores a USD10 mil se ha eliminado.

4.1.2 Normativa de Repatriación de Divisas

Gaceta N°. 37,199, Acuerdo No. 508-2026 contentiva del Reglamento a la Ley de Ingreso de Divisas proveniente de las Exportaciones como instrumento normativo que regula las normas y procedimientos descritos en la Ley de Ingreso de Divisas Provenientes de las Exportaciones contenida en el Decreto Legislativo No. 108-90. Se establecen acciones para simplificar y apoyar la gestión del sector exportador hondureño, actualizando y flexibilizando los plazos de repatriación de divisas.

*Tabla 6. Plazos de Repatriación de Divisas, según Producto
(Número de días hábiles)*

PRODUCTO	PLAZO ANTERIOR (Único por producto)	PLAZOS AUTORIZADOS, SEGÚN REGIÓN Y PRODUCTO				
		Centroamérica y el Caribe	Norteamérica	Sudamérica	Europa y África	Asia y Oceania
Banano	25	50	55	60	70	80
Melones y Sandías	45	50	55	60	70	80
Azúcar	30	50	55	60	70	80
Minerales	65	50	55	60	70	80
Madera y Derivados	20-45	50	55	60	70	80
Carne	35	50	55	60	70	80
Otros Productos Agrícolas	45-65	50	55	60	70	80
Café	45	40	45	50	60	70
Camarones y Otros Mariscos	30-65	40	45	50	60	70
Otros Productos	85	85	85	85	85	85

Fuente: Revisión del programa monetario julio 2026, BCH

4.1.3 Ley de Transparencia y registro centralizado de beneficiario final

Decreto N°127-2026 contentivo de la **Ley de Transparencia y Registro Centralizado de Beneficiario Final**. La Ley representa un paso importante en el fortalecimiento de la transparencia, la seguridad jurídica y la confianza en el entorno económico del país, en línea con las mejores prácticas internacionales y con el compromiso de Honduras de promover un clima favorable para la inversión, el crecimiento económico y el desarrollo empresarial. La ley establece la creación del **Registro Centralizado de Beneficiario Final (RCBF)**, que será administrado por la CNBS, con el propósito de identificar a las personas naturales que ejercen la propiedad o el control efectivo de personas o estructuras jurídicas. La CNBS dispone de un plazo de hasta seis (6) meses para desarrollar e implementar el Registro y emitir los procedimientos y lineamientos operativos que facilitarán su adecuado funcionamiento.

4.2 MEDIDAS MICROPRUDENCIALES

4.2.1 Sistema de Gestión de Reclamos

La protección efectiva del usuario financiero constituye un componente del marco microprudencial, debido a que contribuye a fortalecer la conducta de mercado, la transparencia y la confianza en las instituciones supervisadas. En este contexto, mediante la **Resolución GEE No.444/01-07-2026**, de fecha 01 de julio de 2026, la Comisión Nacional de Bancos y Seguros aprobó la implementación del Sistema de Gestión de Reclamos (SIGER), orientado a fortalecer la gestión interna de los procedimientos de atención de reclamos mediante la simplificación, integración, automatización y trazabilidad de los expedientes administrados por la Comisión.

El sistema fue habilitado a partir del **1 de agosto de 2026** y permite que personas naturales, jurídicas y sus representantes legales gestionen electrónicamente sus reclamos, previo proceso de registro y autorización. Asimismo, las funcionalidades descritas en las guías de uso permiten registrar la solicitud, incorporar información y documentos de respaldo, consultar los datos generales y el historial de actuaciones del expediente, dar seguimiento cronológico a su estado y recibir notificaciones sobre las comunicaciones o acciones pertinentes. Para las instituciones supervisadas, el mecanismo facilita la recepción de emplazamientos electrónicos, la presentación de descargos, la remisión de documentación y el seguimiento de los requerimientos asociados a cada caso.



**COMISIÓN
NACIONAL DE
BANCOS Y SEGUROS**

SIGER **Sistema de Gestión de Reclamos**

Fortaleciendo la protección al usuario financiero
y la estabilidad del sistema



Desde la perspectiva de estabilidad financiera, el SIGER fortalece la infraestructura de protección al usuario y la capacidad supervisora para dar seguimiento ordenado a las controversias relacionadas con productos y servicios financieros. Una gestión más integrada y trazable de los reclamos favorece la identificación oportuna de recurrencias, prácticas inadecuadas o debilidades operativas que podrían afectar la confianza del público. Por esta vía, la medida complementa la supervisión microprudencial y de conducta de mercado, al promover una atención más transparente y documentada, mejorar la rendición de cuentas en la relación entre las instituciones y sus usuarios y contribuir a preservar la confianza, elemento esencial para el funcionamiento estable del sistema financiero.

V. ANEXO

5.1 INDICADORES DE ESTABILIDAD FINANCIERA

SUFICIENCIA DE CAPITAL	
Sistema Bancario	Índice de Adecuación de Capital
	Apalancamiento
Sistema Asegurador	Solvencia Patrimonial
	Cobertura de Inversiones
DESEMPEÑO	
Sistema Bancario	ROA
	ROE
Sistema Asegurador	ROA
	ROE
Sistema Bancario	Crecimiento anual ingresos financieros
Sistema Asegurador	Crecimiento anual primas
CALIDAD DE ACTIVOS	
Sistema Bancario	Índice de Mora
	Crecimiento de Refinanciamientos
	Índice de Cobertura
Sistema Asegurador	Deudas a Cargo de Reaseguradoras/Total activos
LIQUIDEZ	
Sistema Bancario	Coefficiente de liquidez
	Índice de liquidez de corto plazo
Sistema Asegurador	Liquidez corriente
PENETRACIÓN SECTORIAL	
Sistema Bancario	Crédito/PIB
	Depósitos/PIB
Sistema Asegurador	Ingresos por Primas/PIB
MERCADO	
Sistema Bancario	Posición Neta
	Exposición crediticia ME
Sistema Asegurador	Exposiciones primas ME
TÉCNICOS	
Sistema Asegurador	Índice de Siniestralidad
	Índice de Riesgo Cedido