



# EVOLUCIÓN DEL SISTEMA SUPERVISADO



**Junio 2021**

## Aviso Importante

La información base para la elaboración de este documento es información al cierre del mes de diciembre de los últimos cinco años (2016 – 2020), proporcionada por las instituciones supervisadas. El análisis descriptivo, corresponde exclusivamente a las cifras proporcionadas a este Ente Supervisor, cuya responsabilidad es de las instituciones supervisadas.

La Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS), autoriza la reproducción total y parcial del texto, gráficos y cifras de esta publicación, siempre que se mencione la fuente. No obstante, esta Institución no asume responsabilidad legal alguna o de cualquier otra índole, por la manipulación, interpretación personal y uso de dicha información.

# INTRODUCCIÓN

---

Se presenta la quinta edición del Boletín de Evolución del Sistema Supervisado, el cual comprende los períodos de diciembre 2016 - 2020, y muestra las principales variables de cuentas de activos, pasivos, préstamos, inversiones, primas y siniestros y rentabilidad, entre otras; su objetivo es proveer un análisis descriptivo para contribuir en la evaluación de los sectores más importantes supervisados por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS).

El documento comprende el comportamiento de la actividad financiera de los seis sectores más significativos: bancos comerciales, sociedades financieras, organizaciones privadas de desarrollo financieras (OPDF), instituciones de seguros, institutos públicos de previsión social y administradoras de fondos privados de pensiones, que representan el 95.6% de los activos totales de las instituciones supervisadas por la CNBS.

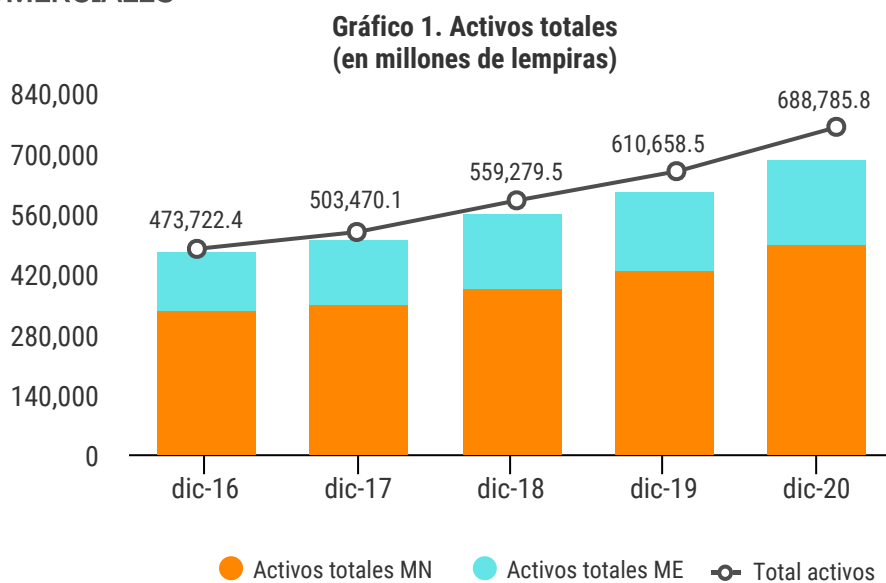
Asimismo, se destacan los productos de ahorro y crédito que caracterizan la actividad de las instituciones del sistema financiero y las OPDF, aportando de esta forma información consolidada que contribuya al análisis de la intermediación financiera. Asimismo, se muestra los activos e inversiones de las instituciones de seguros, además, se relacionan las primas y siniestros como parte de la actividad principal, así como la rentabilidad del capital de este sector. También se presenta la evolución de los fondos públicos de pensiones y de las administradoras de fondos privados de pensiones, desagregando los datos por activos e inversiones.

# I. BANCOS COMERCIALES Y SOCIEDADES FINANCIERAS

La Ley del Sistema Financiero establece que los bancos comerciales y sociedades financieras, forman parte de las instituciones del sistema financiero autorizadas para realizar intermediación financiera de manera habitual y sistemática, mediante operaciones de financiamiento a terceros con recursos captados del público en forma de depósitos, préstamos u otras obligaciones, independientemente de la forma jurídica, documentación o registro contable que adopten dichas operaciones.

Quince (15) bancos comerciales y diez (10) sociedades financieras, al mes de diciembre de 2020, ofrecieron servicios financieros a la población hondureña poniendo a disposición 8,091 puntos de servicio (7,957 puntos los bancos comerciales y 134 las sociedades financieras), dentro de los cuales se encuentran: oficinas principales, sucursales, agencias, ventanillas de servicio y otras oficinas (autobancos, cajeros automáticos, agentes corresponsales, entre otros).

## II BANCOS COMERCIALES



## ACTIVOS

Los activos de los bancos comerciales son conformados en gran parte por las inversiones, disponibilidades y la cartera de créditos, que mantienen en relación al total de activos un 10.9%, 20.0% y 50.7% respectivamente. De acuerdo al programa monetario, BCH (2020-2021), para el último trimestre de este año la economía se contrajo en un 9.0% con relación al año 2019, por su parte la intermediación financiera manifestó una caída en el Valor Agregado Bruto (VAB)<sup>1</sup> de 3.4% con una contribución a la variación total de -0.7%<sup>2</sup>, esto es debido a los ingresos por intereses y comisiones sobre la cartera crediticia que fue reestructurada y refinanciada, ante los planes de alivio para los usuarios financieros y personas jurídicas que se vieron afectadas por la pandemia Covid-19, y reducción de préstamos nuevos principalmente destinados al consumo, comercio e industria. A pesar de esta situación los resultados a nivel de total de activos son favorables ya que, en los periodos de diciembre 2016 a diciembre 2020, los activos muestran una tendencia al alza, denotando un crecimiento de L215,063.4 millones. Para diciembre 2020 los activos totales ascienden a L 688,785.8 millones de los cuales L492,247.7 millones corresponden a moneda nacional (71.5%), mientras que el 28.5% (L196,538.1 millones) están cuantificados en moneda extranjera.

El crecimiento interanual del total de activos fue de 12.8% respecto al año 2019, asimismo, comparando los años 2018-2019, muestra un crecimiento de 9.2%. Durante el año 2020 con el ingreso de la pandemia por Covid-19 a nuestro país, el panorama financiero no era nada claro, el confinamiento, el cierre temporal de las principales agencias bancarias, entre otras, provocó un desincentivo en el sector financiero, ante esta situación las instituciones financieras innovaron implementando y en su mayoría mejoraron sus plataformas digitales, mediante las cuales ofrecieron sus productos y servicios a la población.

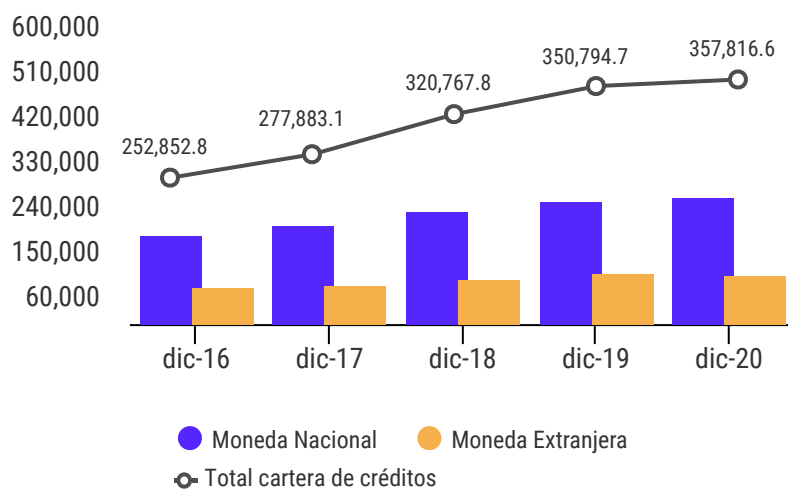
<sup>1</sup> Es el valor generado por el conjunto de productores de un área económica después de restar los costos directos incurridos.

<sup>2</sup> Informe Producto Interno Bruto (IV trimestre 2020) del Banco Central de Honduras.

## CARTERA DE CRÉDITOS

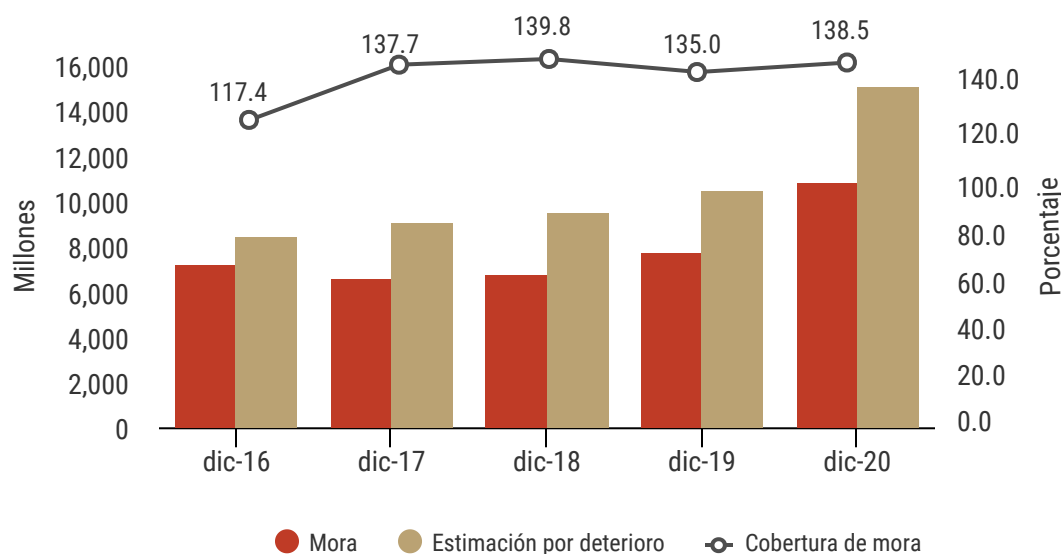
El saldo de la cartera de créditos de los bancos comerciales a diciembre 2020 en moneda nacional fue de L256,028.2 millones y en moneda extranjera L101,788.4 millones, totalizando L357,816.6 millones, reflejando un crecimiento de 2.0% (L7,021.9 millones) en comparación al año anterior, menor en 7.4 puntos porcentuales, del crecimiento presentado en 2019 que fue de 9.4%, lo anterior, considerado por la situación del país por la pandemia por el Covid-19.

**Gráfico 2. Cartera de Créditos (en millones de lempiras)**



El 67.9% (L242,809.9 millones) de los créditos otorgados por los bancos comerciales fueron colocados en el tipo de crédito comercial, seguido de vivienda con un 13.6% (L48,550.5 millones), consumo un 11.7% (L41,869.7 millones), tarjetas de crédito, 6.1% (L21,981.7 millones) y microcrédito con un 0.7% (L2,604.8 millones).

**Gráfico 3. Cobertura de mora de la cartera de créditos**



El indicador de cobertura de créditos en mora<sup>3</sup> a diciembre 2020 fue de 138.5%, donde se refleja leve crecimiento del 3.5% respecto al año 2019, acompañado de un incremento en la mora del 39.9% (L3,109.1 millones) y un crecimiento en el deterioro de la cartera de 43.6% (L4,582.9 millones).

Es importante mencionar que durante los meses de marzo a diciembre 2020, la Comisión Nacional de Bancos y Seguros haciendo uso de las facultades que le confiere la ley, dictó instrucciones referentes a las medidas de alivio temporales en apoyo a los deudores afectados por la pandemia Covid-19, y las tormentas tropicales Eta e Iota, cuyo saldos ascendieron al 30.5% (L109,154.1 millones) del total cartera, donde el 64.5% de los saldos corresponde a personas jurídicas y el 35.5% a personas naturales<sup>4</sup>.

<sup>3</sup> Mediante Resolución GES No.654/22-12-2020, la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, resolvió modificar temporalmente a partir de diciembre de 2020 la forma de cálculo del indicador de cobertura de mora incorporando el concepto de cartera crediticia en riesgo.

<sup>4</sup> No incluye los períodos de gracia otorgados como parte de las Medidas de Alivio Temporales.

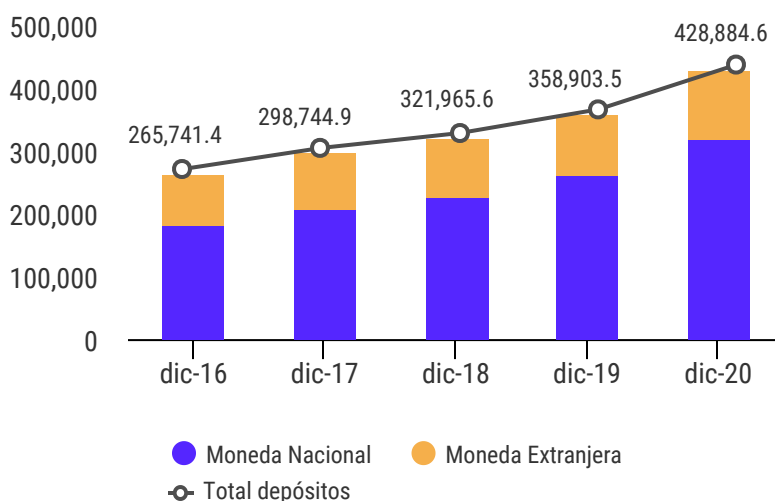
## DEPÓSITOS

En el transcurso de los últimos cinco años esta variable en la banca comercial ha presentado un crecimiento promedio constante de 12.8% que representa L40,785.8 millones, el crecimiento interanual presentado para el año 2020, fue del 19.5% (L69,981.1) mismo que obedece a la disminución de los gastos en el hogar debido al confinamiento por Covid-19, asimismo, por la incertidumbre sobre las consecuencias económicas provocadas por la pandemia, mostrando para el año 2018-2019 un crecimiento menor de 11.5%.

Los depósitos totales a finales del 2020 ascienden a L 428,884.6 millones, los cuales están integrados por depósitos de ahorro 46.0% (L197,459.1 millones), cheques 19.8% (L85,065.8 millones) y a plazo 34.1% (L146,359.7 millones).

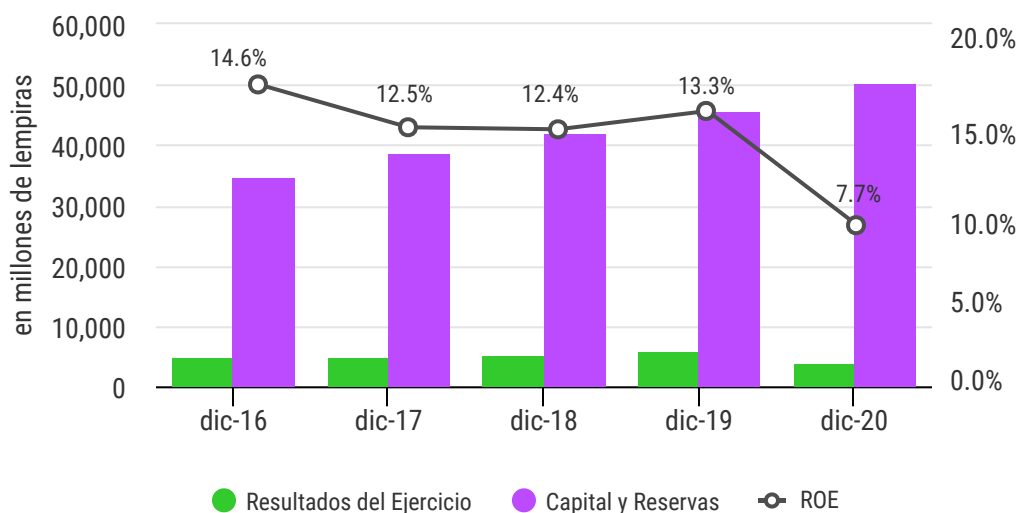
El número de cuentas de depósito a nivel nacional a diciembre 2020 asciende a 7,521,266, presentando un crecimiento interanual del 7.2% (502,792 cuentas). En relación a los saldos, la mayor concentración se presenta en moneda nacional con L320,865.9 millones (74.8%) y moneda extranjera L108,018.7 millones (25.2%).

**Gráfico 4. Depósitos  
(en millones de lempiras)**



## RENTABILIDAD

**Gráfico 5. Rentabilidad**



Al cierre del cuarto trimestre del año 2020, las utilidades (resultados del ejercicio) de los bancos comerciales, sumaron L3,915.5 millones, mostrando un decrecimiento interanual L2,167.1 millones, la mayor parte de las instituciones que conforman el sistema bancario registraron caídas en sus resultados, como consecuencia de la crisis económica generada por la pandemia del Covid-19. En referencia al capital y reservas mantiene un crecimiento constante en los últimos cinco años de L3,857.4 millones (9.6%), e interanual a diciembre de 2020 de L4,635.6 millones (10.1%).

Estas variables componen ROE<sup>5</sup> que al cierre del cuarto trimestre de 2020 fue de 7.7% mostrando una caída de 5.6 puntos porcentuales en comparación al año anterior, pese a esto, a lo largo de los últimos cinco años (2016 a 2020) muestra fluctuaciones porcentuales que muestran un promedio de este indicador de 12.1%.

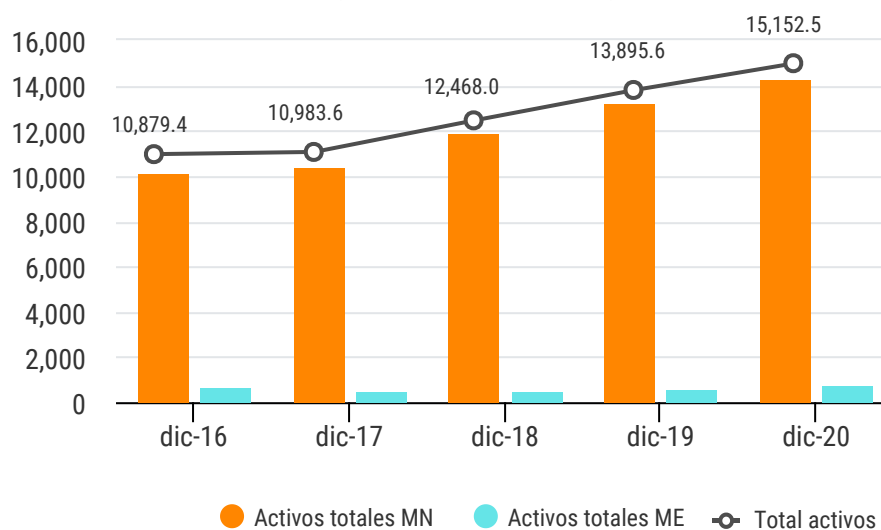
<sup>5</sup> ROE son las siglas en inglés para "Return on Equity" cuyo concepto en español es "Rentabilidad Financiera".

## I.II SOCIEDADES FINANCIERAS

### ACTIVOS

El 81.3% de los activos totales se concentra en las disponibilidades y la cartera de créditos que representan el 13.0% y el 68.3% respectivamente. Los activos totales de las Sociedades Financieras a diciembre de 2020, ascendieron a L15,152.5 millones, donde el 94.5% corresponde a moneda nacional (L14,320.3 millones), mientras que el 5.5% (L832.2 millones) corresponden a moneda extranjera. De acuerdo a los datos presentados, el crecimiento interanual a diciembre de 2020 del total de activos es de 9.0% (L1,256.9 millones) con respecto a 2019 y muestra un crecimiento mayor de 11.5% (L1,427.6) comparado con los años 2018-2019. De los periodos analizados, se puede apreciar un crecimiento promedio porcentual de 8.7 (L1,068.3 millones) de diciembre 2016 a diciembre 2020.

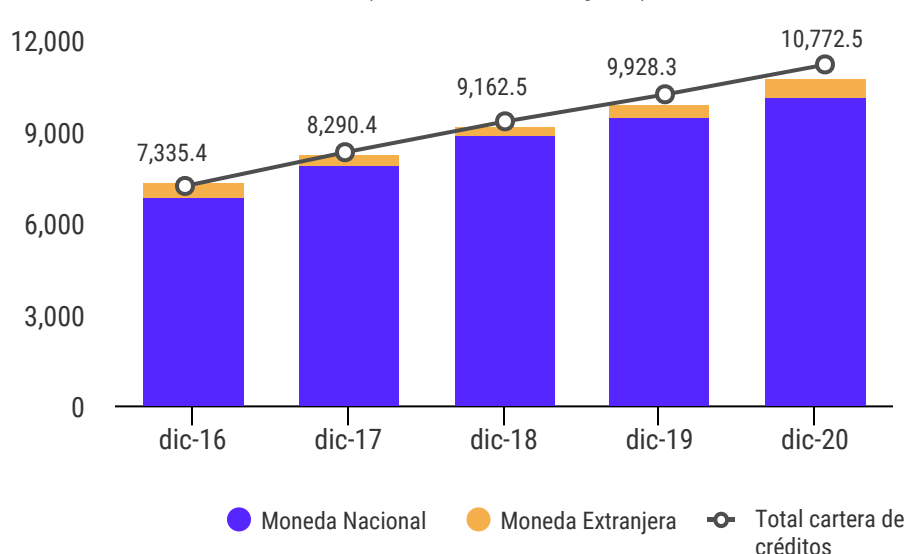
**Gráfico 6. Activos totales  
(en millones de lempiras)**



### CARTERA DE CRÉDITOS

En las sociedades financieras el saldo de la cartera de créditos a diciembre 2020 en moneda nacional fue de L10,187.9 millones y en moneda extranjera L 584.6 millones, totalizando L10,772.5 millones; reflejando un crecimiento del 8.5% (L844.1 millones) en comparación al año anterior del total de la cartera, similar al año 2018-2019 donde su incremento fue de 8.4%. Para los últimos periodos refleja un crecimiento continuo a través de los cinco años de 10.1 puntos porcentuales (L859.3 millones).

**Gráfico 7. Cartera de Créditos  
(en millones de lempiras)**



Del total de cartera el 30.8% (L3,316.7 millones) de los créditos otorgados por las sociedades financieras fueron colocados en el tipo de crédito consumo, seguido del comercial con un 30.4% (L3,276.0 millones), microcrédito con un 25.9% (L2,790.7 millones) y vivienda con 12.9% (L1,389.1 millones).

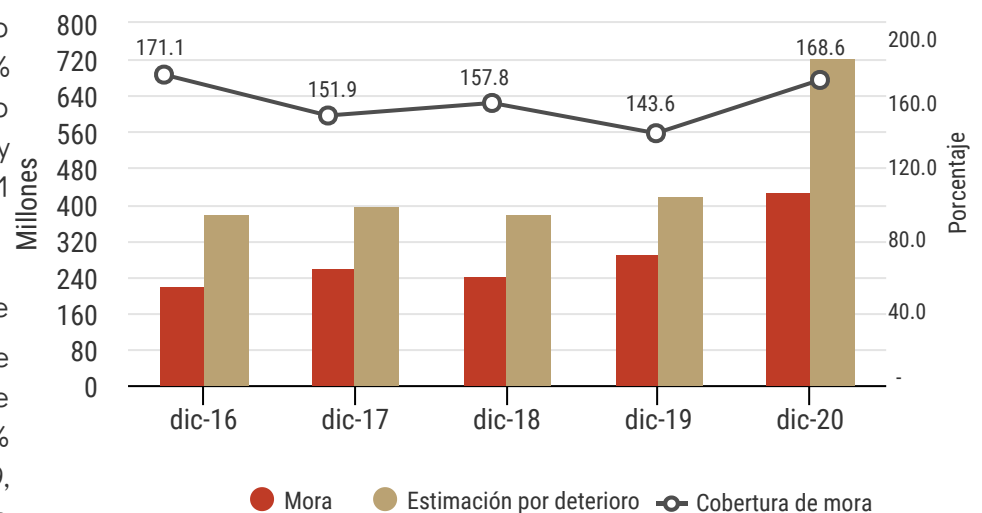
El indicador de cobertura de créditos en mora<sup>6</sup> a diciembre 2020, fue del 168.6, donde se reflejó un incremento del 25.0% respecto al año 2019, acompañado de un incremento en la mora del 46.6% (L136.7 millones) y un crecimiento en el deterioro de la cartera de (L303.9 millones).

De igual forma que en el caso de los bancos comerciales, la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, emitió Resoluciones y Circulares referentes a las medidas de alivio temporales en apoyo a los deudores afectados por la pandemia Covid-19, y las tormentas tropicales Eta e Iota; cuyo saldo representa para las sociedades financieras el 20.9% (L2,250.8 millones) del total cartera, donde el 89.5% de los saldos corresponden a personas naturales y el 10.5% a personas jurídicas<sup>7</sup>.

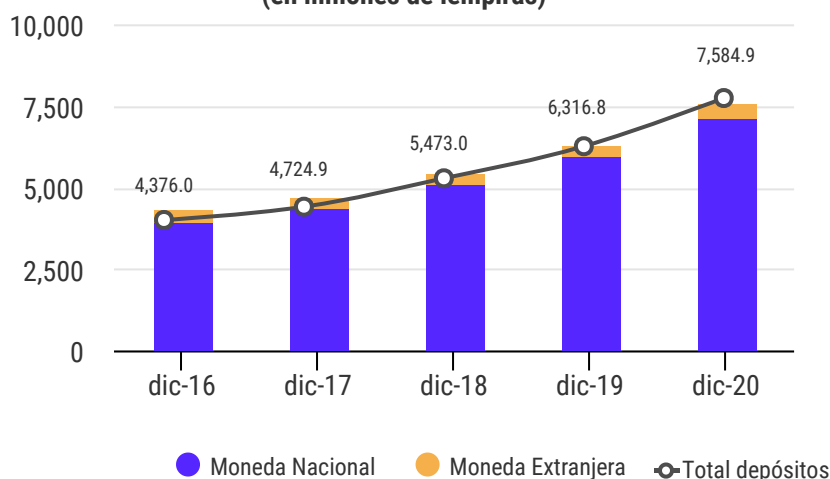
## DEPÓSITOS

A diciembre de 2020, las Sociedades Financieras presentan depósitos totales que ascienden a L7,584.9 millones, los que se concentran en 301,747 cuentas, que en relación al año anterior presentan un crecimiento del 3.4% (9,945 cuentas). El saldo de los depósitos en los últimos cinco años refleja un crecimiento gradual promedio de 14.8% (L802.2 millones); adicionalmente, al comparar diciembre 2020 – 2019, los depósitos crecieron un 20.1% (L1,268.1 millones) lo anterior, pese a la pandemia Covid-19 y al paso de los huracanes Eta e Iota, asimismo, para el año 2018-2019 mostró un crecimiento menor al actual de 11.5%.

**Gráfico 8. Cobertura de mora de la cartera de créditos**



**Gráfico 9. Depósitos (en millones de lempiras)**



La concentración de los depósitos para diciembre 2020, se integra en un 90.0% 6,827.2 millones en depósitos a plazo, mismos que se mantienen con la mayor concentración en los últimos cinco años y los depósitos de ahorro el restante 10.0% (L757.7 millones), asimismo, la mayor captación de depósitos la realizan en moneda nacional con el 94.8%, y en moneda extranjera, el 5.2%.

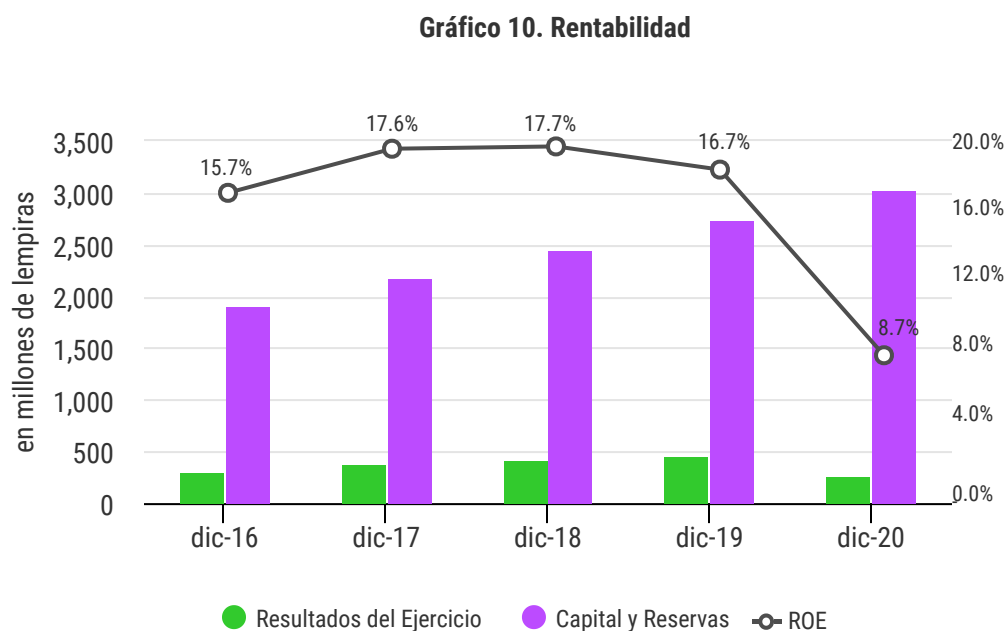
<sup>6</sup> Mediante Resolución GES No.654/22-12-2020, la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, resolvió modificar temporalmente a partir de diciembre de 2020 la forma de cálculo del indicador de cobertura de mora incorporando el concepto de cartera crediticia en riesgo.

<sup>7</sup> No incluye los periodos de gracia otorgados como parte de las Medidas de Alivio Temporales.



## RENTABILIDAD

Las utilidades (resultados del ejercicio) de las sociedades financieras denotan un crecimiento lineal positivo hasta diciembre de 2019, en el que cerraron con un valor de L457.5 millones, mientras que para diciembre de 2020, se ven disminuidas en L192.9 respecto del año anterior, ya que a diciembre de 2020, las utilidades alcanzaron únicamente L264.6 millones.



Al cierre del cuarto trimestre del 2020, el capital y reservas ascendió a L3,042.3 millones, reflejando un crecimiento del 10,8% (L297.4 millones) respecto al cuarto trimestre del 2019, que fue de L2,744.9 millones; en cambio, debido a la disminución de los resultados del ejercicio, provocado por la disminución de ingresos por productos financieros y aumento en los gastos operacionales, el indicador de rentabilidad fue de 8.7%, lo anterior, consecuencia de los efectos provocados pandemia por Covid-19; por consiguiente para el año 2020, la variación interanual del ROE presentó una disminución de 8.0 puntos porcentuales, igualmente para el año 2018-2019 se vió levemente disminuido en 1.1%. A lo largo de los últimos cinco años, el indicador de rentabilidad (ROE) se ha mantenido en promedio en 15.3%.

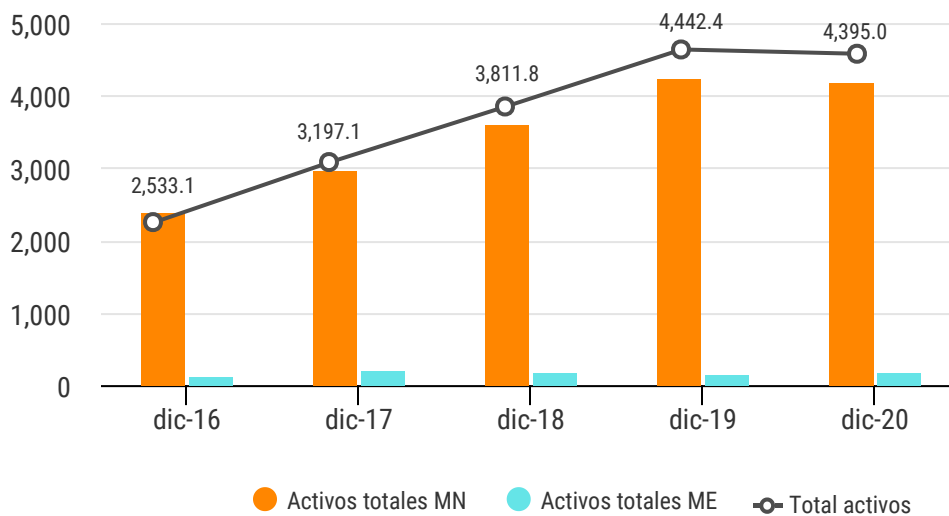
## II. ORGANIZACIONES PRIVADAS DE DESARROLLO FINANCIERAS (OPDF)

Son instituciones financieras sin fines de lucro, constituidas con el objeto de brindar servicios financieros en apoyo a la actividad económica que realizan las micro y pequeñas empresas. Actualmente operan cinco (5) Organizaciones Privadas de Desarrollo Financieras (OPDF), quienes mantienen a disposición de la población 279 oficinas en todo el país dentro de las cuales se encuentran oficinas principales, sucursales, agencias, ventanillas de servicio y agentes corresponsales.

### ACTIVOS

Los activos totales de las Organizaciones Privadas de Desarrollo Financieras en su mayoría se conforman por las disponibilidades y la cartera de créditos. Al cierre de diciembre de 2020, los activos totales ascienden a L4,395.0 millones, mostrando un leve decrecimiento de un 1.1% menos con respecto al cierre del año anterior, procedente de la baja en Certificados de Depósitos durante el año. Del total de activos el 95,8% (L4,209.9 millones) corresponde a moneda nacional, mientras que el 4,2% (L185.1 millones) del saldo restante pertenecen a moneda extranjera. A diferencia que en el año 2020 los activos decrecieron, para el año 2018-2019 se muestra un crecimiento interanual del 16.5%. Durante los últimos cinco años, los activos totales se han mantenido en promedio en L3,675.9 millones, mostrando un crecimiento del 15.2 %.

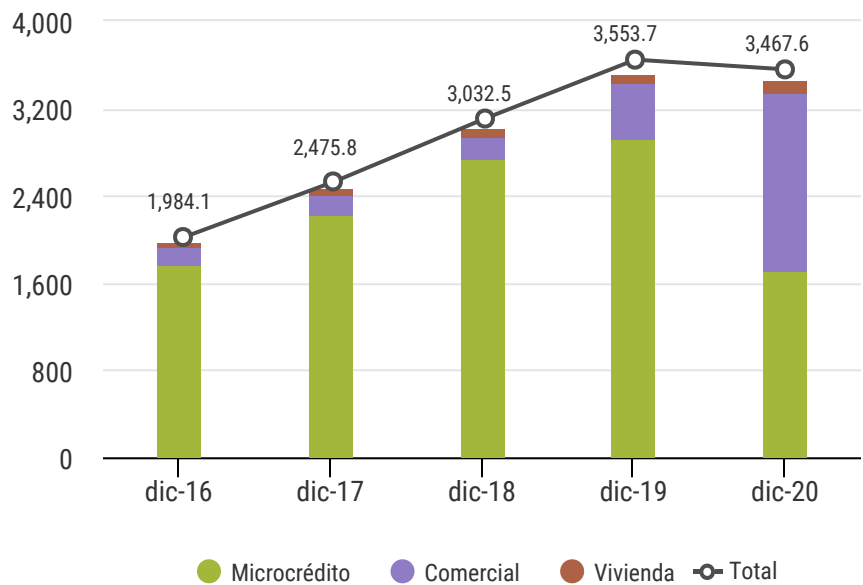
**Gráfico 11. Activos totales  
(en millones de lempiras)**



## CARTERA DE CRÉDITOS

El saldo de la cartera de créditos de las OPDF a diciembre 2020, es de L3,467.6 millones; reflejando un decrecimiento del -2.4% (L86.1 millones) en comparación al año anterior del total de la cartera, a diferencia del incremento presentado en el año 2018-2019 que fue de 17.2%. El 49.5% (L1,716.2 millones) de los créditos otorgados fueron colocados al microcrédito, seguido del comercial con un 47.3% (L1,641.2 millones) y los créditos para vivienda con 3.2% (L110.1 millones). El 92.7% (L3,213.1 millones) de los créditos otorgados están en la condición sin mora y el 7.3% (L254.6 millones) restante están en condición de mora.

**Gráfico 12. Cartera por tipo de crédito  
(en millones de lempiras)**



Así como para las instituciones del sistema financiero, la Comisión Nacional de Bancos y Seguros emitió lineamientos para las medidas de alivio temporales en apoyo a los deudores de las OPDF afectados por los eventos del año 2020 (pandemia Covid-19, y tormentas tropicales Eta e Iota), estos saldos al cierre de 2020, representaron el 20.0% (L692.4 millones) del total cartera, donde el 99.9% de los saldos corresponden a personas naturales y el 0.1% a personas jurídicas.<sup>8</sup>

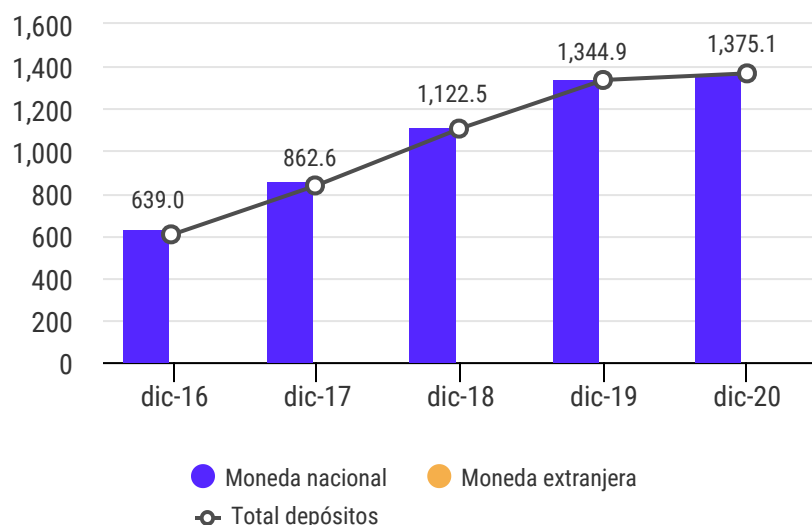
<sup>8</sup> No incluye los periodos de gracia otorgados como parte de las Medidas de Alivio Temporales.

## DEPÓSITOS

Las Organizaciones Privadas de Desarrollo presentan depósitos totales a diciembre 2020, por un monto de L1,375.1 millones, los cuales están integrados por depósitos de ahorro L1,002.9 millones (72.9%), y depósitos a plazo L372.2 millones (27.1%); estos saldos totales se encuentran depositados en 348,039 cuentas de ahorro y a plazo. La mayor concentración de los depósitos, se mantiene en moneda nacional representando el 99.9% (L1,373.7 millones) y la moneda extranjera posee el restante 0.1% (L1.4 millones).

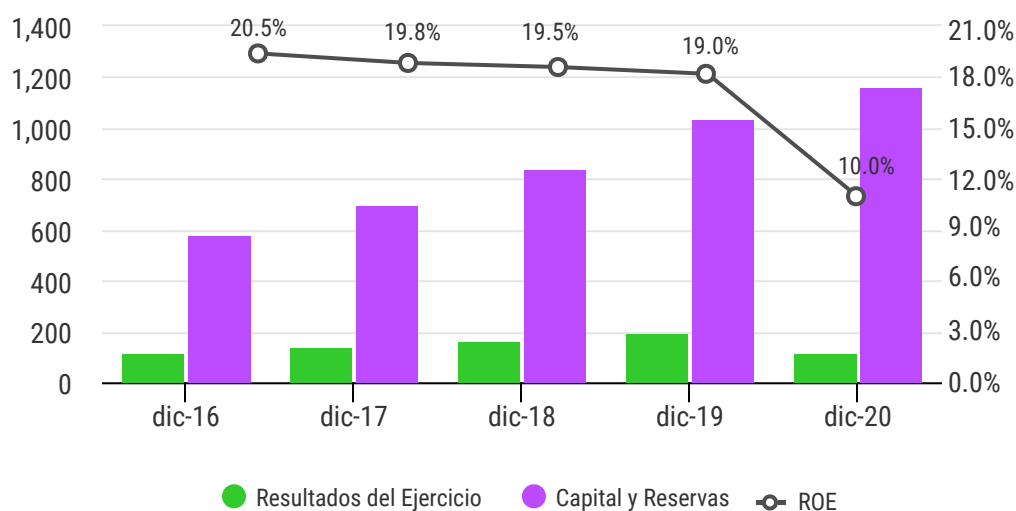
El crecimiento interanual del total de depósitos respecto al año 2019 fue del 2.2% (L30.3 millones), asimismo, durante los años 2016 a 2020, los depósitos reflejan un crecimiento promedio de 21.8% (L184.0 millones).

**Gráfico 13. Depósitos**  
(en millones de lempiras)



## RENTABILIDAD

**Gráfico 14. Rentabilidad**  
(en millones de lempiras)



Las utilidades indican un crecimiento lineal positivo hasta diciembre de 2019, no obstante, al cierre del cuarto trimestre del año 2020 las utilidades manifestaron un decrecimiento de (L81.2 millones) con respecto al año anterior. A pesar de ello, los saldos presentados en el capital y reservas, han mantenido un crecimiento constante durante los últimos cinco años. Para diciembre de 2020 se denota un aumento de L1,162.3 millones, que representan L122.6 millones más, con respecto al cuarto trimestre del 2019, el promedio interanual en los últimos periodos es de L866.0 millones. Es importante resaltar, que de acuerdo a los datos mostrados, las consecuencias del Covid-19 se ven reflejados en la rentabilidad de las organizaciones privadas de desarrollo financieras.

La rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) de las OPDF cerró para diciembre de 2020 en 10.0% mostrando una variación de 9.0 puntos porcentuales menos con respecto al 19.0% obtenido en diciembre de 2019, que mostró un leve decrecimiento del 0.06%.

### III. INSTITUCIONES DE SEGUROS

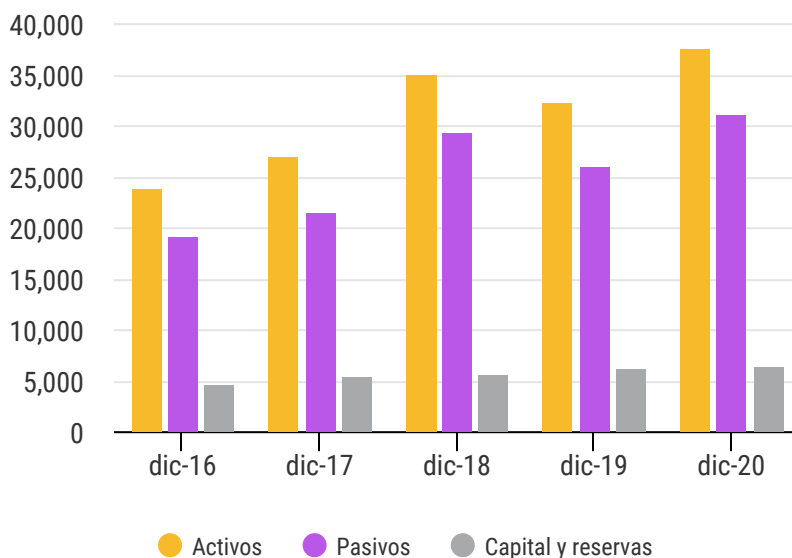
Las instituciones de seguros autorizadas de conformidad a la Ley de Seguros y Reaseguros que operan en Honduras, realizan aseguramiento de vida, accidentes, vehículos, incendio y líneas aliadas, salud y hospitalización, sepelio, agrícolas y otros seguros generales. El sector de seguros está compuesto por doce (12) compañías de seguros, una (1) que se dedica exclusivamente al aseguramiento de vida y el resto asegura personas y los daños que sus bienes o patrimonio y fianzas pueden sufrir.

#### BALANCE GENERAL

Las principales variables de los estados financieros del sistema asegurador muestran un crecimiento para los años 2016 – 2020, a excepción de los activos y pasivos a diciembre de 2019, los cuales muestran una leve disminución. A diciembre de 2020, el total de activos asciende a L37,621.1 millones, destacando las inversiones que totalizan L9,402.0 millones, de los cuales en moneda nacional suman L6,827.3 y moneda extranjera L2,574.7; las inversiones representan el 25.0% del total de activos. En cuanto a los pasivos, se incrementaron en 19.3 puntos porcentuales, lo que representa L5,024.9 millones más que el año anterior.

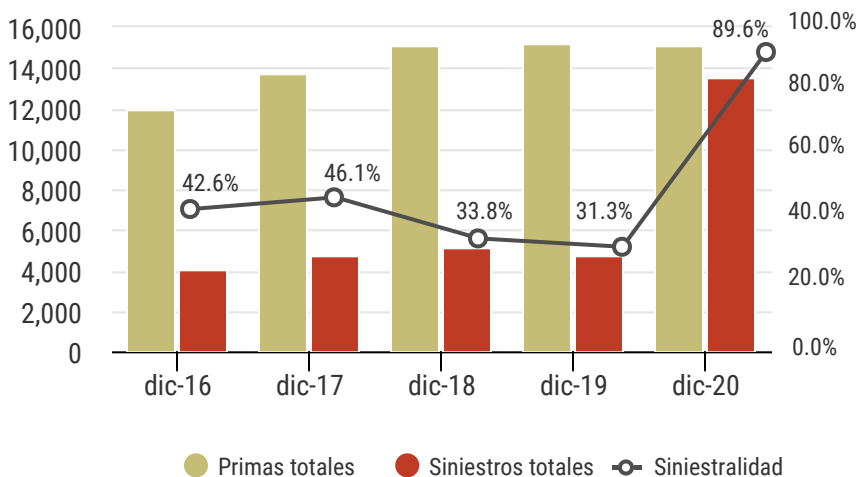
El capital y reservas de diciembre de 2019 a diciembre 2020 creció en L231.0 millones (3.7%)

**Gráfico 15. Balance General (en millones de lempiras)**



#### PRIMAS Y SINIESTROS

**Gráfico 16. Primas y Siniestros (en millones de lempiras)**



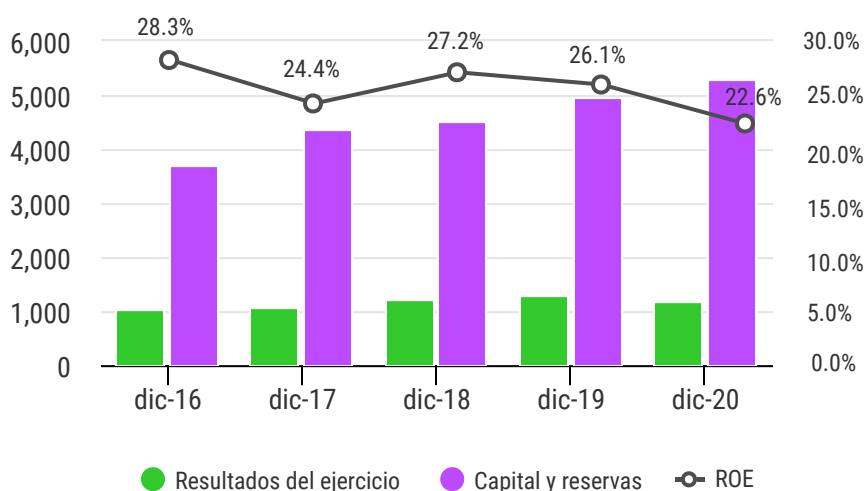
Las primas totales de las instituciones de seguros a diciembre de 2020, suman L15,087.3 millones disminuyendo en L81.2 millones en comparación al año 2019, lo que representa un 0.5%. En el año 2020 el negocio de seguros se vio perjudicado por efectos de la pandemia del Covid-19. A diciembre de 2020, los siniestros totales ascienden L13,515.1 millones, incrementándose en L8,770.2 millones más que lo reportado en diciembre 2019.

El indicador de siniestralidad para diciembre de 2020, es de 89.6% mostrando un incremento de 58.3 puntos porcentuales en comparación al año 2019, lo anterior debido al reconocimiento de los siniestros ocurridos de los daños ocasionados en el territorio nacional por las catástrofes de las tormentas tropicales ETA e IOTA que destruyeron infraestructura, industria y sector agrícola entre otros, asimismo, por el impacto de la pandemia por Covid-19 a partir de marzo 2020, a diferencia, del 2018-2019 donde se presentó un leve decrecimiento de 2.5%. Para los años 2016 – 2019, el comportamiento de los siniestros se había mantenido en promedio de L4,667.4 millones.

## RENTABILIDAD

A diciembre de 2020, los resultados del ejercicio (utilidad) de las instituciones de seguros muestran una disminución de L99.1 millones (7.6%) en comparación al año anterior, el indicador de rentabilidad pasa de 26.1% al cierre del año 2019 a 22.6% a diciembre de 2020, disminuyendo en 3.5 puntos porcentuales y ubicándose por bajo del promedio de rentabilidad para el quinquenio, el cual es de 25.7%.

**Gráfico 17. Rentabilidad**  
(en millones de lempiras)



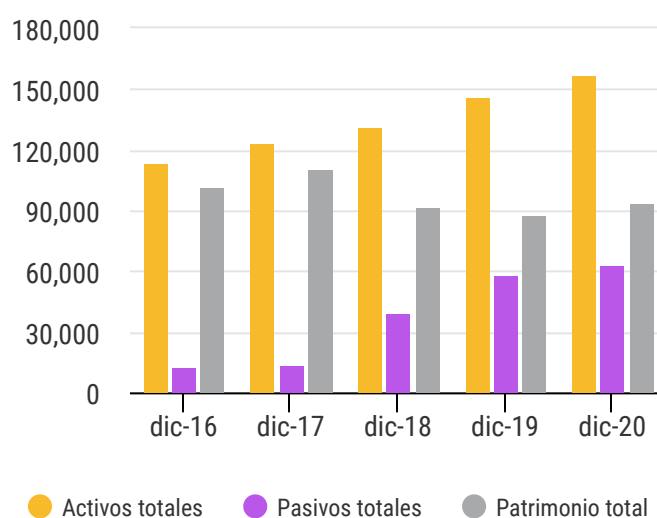
## IV. FONDOS PÚBLICOS DE PENSIONES

Una de las finalidades del Estado de Honduras es la protección, bienestar y seguridad de la población. La protección social se canaliza a través de cuatro (4) institutos públicos de previsión social, los cuales tienen como afiliados a los empleados y funcionarios del sector público, otorgando beneficios como ser acceso al crédito para vivienda y consumo, pensiones por invalidez, vejez y muerte y un (1) instituto que agrupa tanto empleados públicos como privados, dando cobertura únicamente para enfermedad, maternidad, accidentes de trabajo, enfermedades profesionales, invalidez, vejez, muerte, subsidios y cesantías de sus afiliados.

### BALANCE GENERAL

Las variables del balance general de los fondos públicos de pensiones han crecido para los años 2016-2020, a una tasa promedio interanual de 8.4% para los activos; en el caso del pasivo y patrimonio<sup>9</sup> las variaciones que se presentan de diciembre de 2018-2020 se ven influenciadas por los diferentes ajustes que los institutos han realizado en sus estados financieros propios, producto de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) combinadas con las Normas Prudenciales, mostrando una tasa promedio de crecimiento de los últimos cinco años, para los pasivos de 64.6%, en cambio para el patrimonio disminuyó en 1.4%, derivado de las variaciones antes mencionadas.

**Gráfico 18. Balance General**  
(en millones de lempiras)



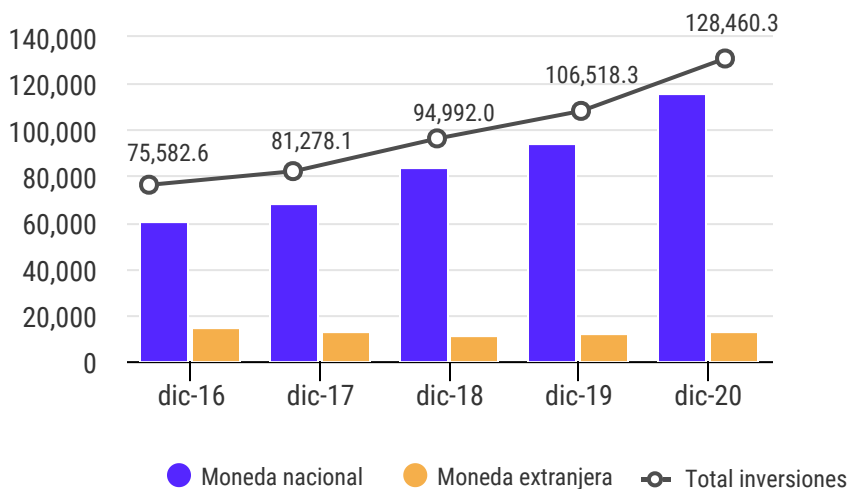
Para el año 2020, se muestran incrementos en comparación al año anterior, para los activos y pasivos de L11,049.0 millones y L5,016.4 millones respectivamente, y el patrimonio, presenta un aumento de 6.9% (L 6,032.6 millones) con respecto al 2019.

<sup>9</sup> Las cifras de los años 2018 -2019, presentan modificaciones respecto a la publicación del año anterior, debido a reclasificación de los beneficios previsionales.

## COMPOSICIÓN DE ACTIVOS

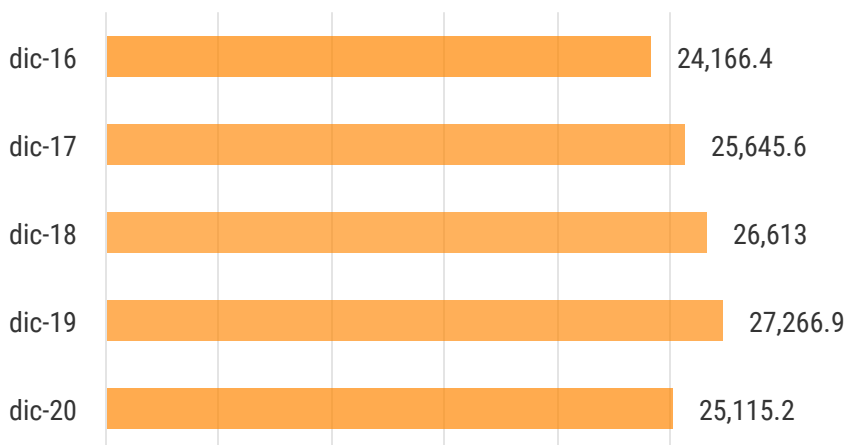
Las inversiones y la cartera de préstamos son los dos rubros principales de los activos de los fondos públicos de pensiones. A diciembre de 2020 representan el 97.8%, del total de activos, de estos, 81.8% corresponde a las inversiones.

**Gráfico 19. Inversiones**  
(en millones de lempiras)



Las inversiones totales muestran un crecimiento promedio anual en los últimos cinco años de 14.2%. A diciembre de 2020 alcanzan los L128,460.3 millones, de los cuales L115,706.8 millones (90.1%) corresponden a moneda nacional y L12,753.5 millones (9.9%) en moneda extranjera

**Gráfico 20. Préstamos**  
(en millones de lempiras)

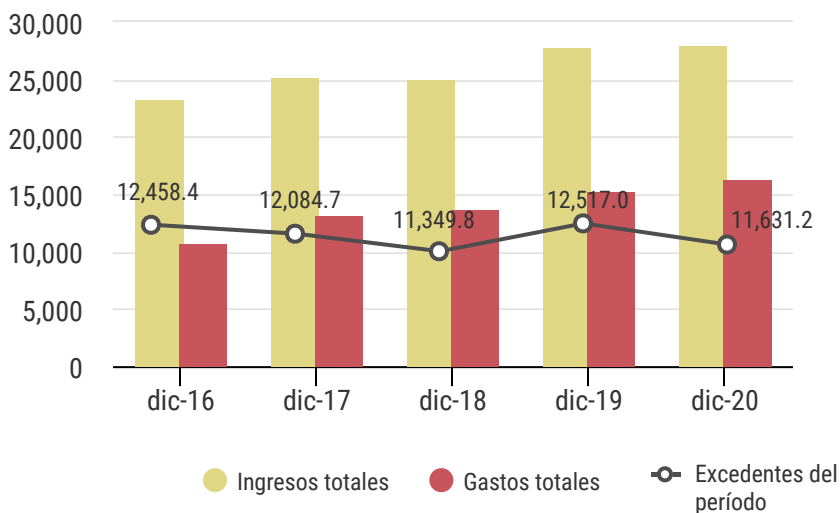


La cartera de préstamos de los fondos de pensiones, muestra un crecimiento gradual durante los años 2016 a 2019, mostrando una excepción para el año 2020, afectado por la pandemia del Covid-19, disminuyendo en L2,151.7 millones (7.9%). A diciembre de 2020 la cartera de los fondos públicos asciende a L25,115.2 millones, y representa el 16.0% del total de activos.

## INGRESOS, GASTOS Y EXCEDENTES

A diciembre de 2020, los ingresos de los fondos públicos de pensiones totalizan L28,070.6 millones incrementando en L243.6 millones en relación al 2019, lo que representa 0.9 puntos porcentuales; de igual manera se aprecia el crecimiento de los gastos totales en L1,129.3 millones (7.4%).

**Gráfico 21. Estado de resultados  
(en millones de lempiras)**



Los excedentes del periodo, generados como resultado de los ingresos menos gastos, se presentan positivos; no obstante, en comparación al 2019 a diciembre de 2020, disminuyen en L885.8 millones (7.1%), debido a que el incremento de los ingresos, no fue tan alto como el que presentaron los gastos, a diferencia del periodo 2018- 2019, que se presentó un incremento en los excedentes de L1,167.1 millones, ya que la disminución presentada en el año 2020, fue provocada por los efectos de la pandemia por Covid-19.

## V. ADMINISTRADORAS DE FONDOS PRIVADOS DE PENSIONES (AFP)

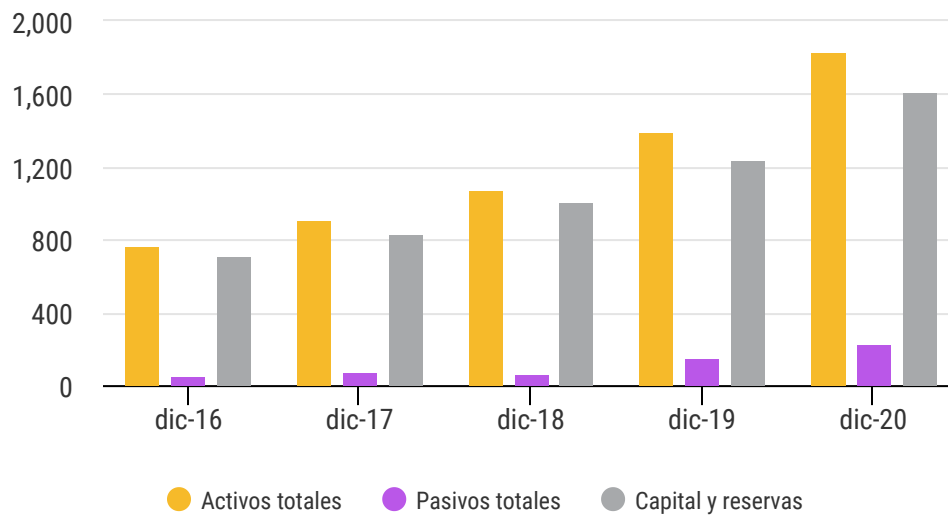
Como complemento al sector de pensiones público, se cuenta con la opción de las Administradoras de Fondos Privados de Pensiones (AFP), a las que pueden acceder voluntariamente los empleados de la empresa privada al contratar planes de pensiones privados, también pueden ser afiliados a estas instituciones los empleados públicos inscritos a los fondos públicos de pensiones. Adicionalmente al contar con el beneficio de una renta a futuro, los afiliados a estas instituciones son sujetos de crédito para vivienda y consumo.

A diciembre de 2020, operan cuatro (4) administradoras privadas de fondos de pensiones autorizadas.

### BALANCE GENERAL

El comportamiento de los activos, pasivos y el capital y reservas del sector de las AFP, muestra un crecimiento positivo a los cierres de cada año. A diciembre de 2020, el aumento en los activos fue de L447.5 millones (32.1%), en los pasivos L69.5 millones (44.6%) y en el capital y reservas L378.0 millones (30.6%), incrementos originados, como parte del ingreso de una nueva institución al sector, que inició operaciones en el último trimestre del año 2020. El crecimiento promedio en los últimos cinco años de estas variables fue de 24.5% para los activos, 51.7% en los pasivos y un 22.7% en el capital y reservas.

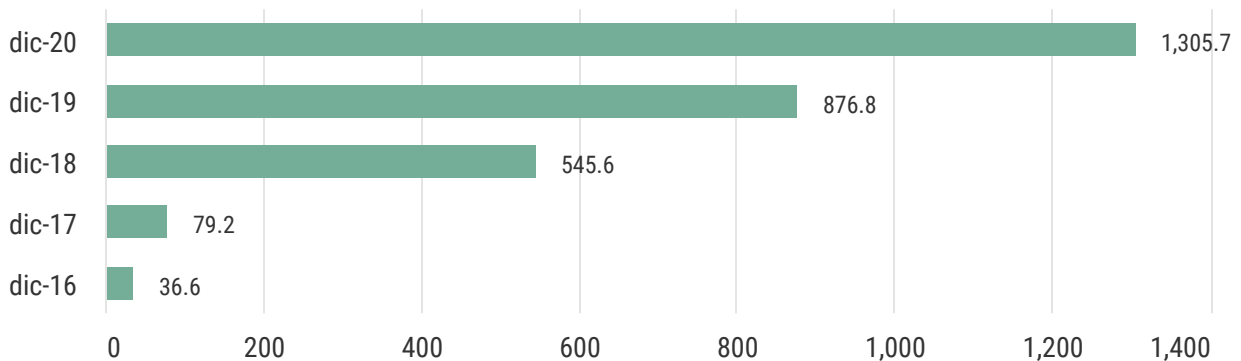
**Gráfico 22. Balance General**  
(en millones de lempiras)



## INVERSIONES

Las inversiones realizadas por las AFP se encuentran en instrumentos financieros como ser certificados de depósito, bonos del gobierno, bonos corporativos, acciones y otros. El comportamiento de las inversiones a lo largo del período de 2016 – 2020 ha mantenido una tendencia creciente. Para el año 2020, el incremento presentado en comparación al año anterior, fue de L428.9 millones, con un porcentaje de crecimiento de 48.9%, asimismo, a diciembre de 2020 constituyen el 71.0% del total de los activos.

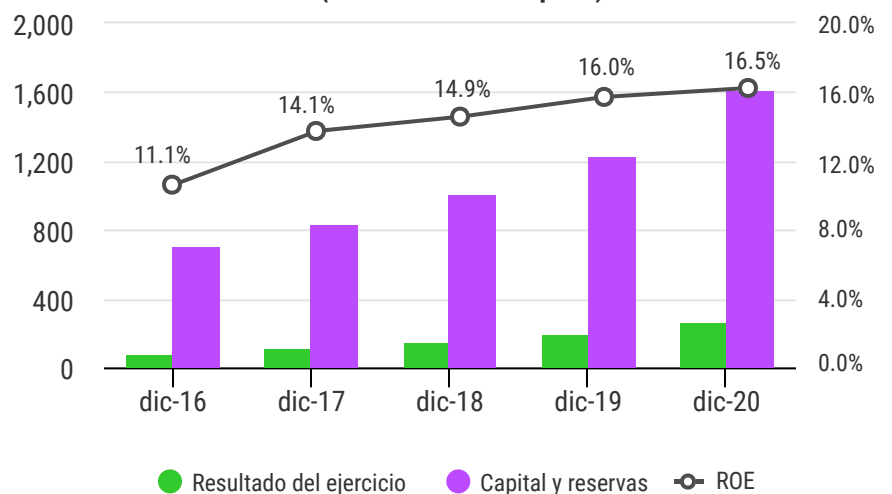
**Gráfico 23. Inversiones**  
(en millones de lempiras)



## RENTABILIDAD

Las variables que componen el ROE muestran variaciones positivas a lo largo de los años 2016 – 2020, el resultado del ejercicio creció en L67.8 millones en relación al año anterior, es decir un incremento del 34.2%. Esta buena gestión de los recursos propios da como resultado una rentabilidad positiva que, a diciembre de 2020, alcanzó el 16.5%, un 0.5% más que el año 2019.

**Gráfico 24. Rentabilidad**  
(en millones de lempiras)







Edificio Santa Fé, Colonia Castaño Sur, Paseo Virgilio Zelaya Rubí,  
Tegucigalpa, M.D.C. Honduras, C.A. PBX (504) 2290-4500

