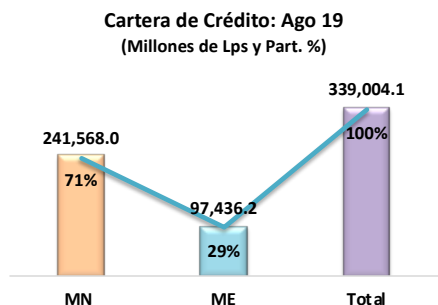


Agosto de 2019

### Evolución del Crédito

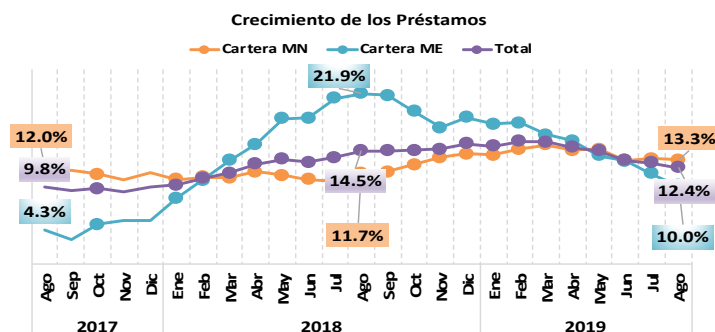


El incremento neto de la cartera de crédito en el mes de agosto fue de 3,522.3 millones de lempiras, que conlleva un aumento de 4,007.6 en MN y una reducción de -485.3 millones en ME. Al final del mes, la cartera de crédito representaba un valor total de 339,004.1 millones, distribuidos 71% en MN y 29% en ME.

En términos interanuales el valor de la cartera ha aumentado 37,324.6 millones al mes de agosto; de los que 28,436.9 se colocaron en MN y 8,887.6 en ME. La tasa de crecimiento de los préstamos a este mes fue de 12.4% para el total, que comprende tasas de 13.3% para los préstamos en MN y de 10% para los créditos colocados en ME. Aunque esas tasas reflejan un buen dinamismo en la colocación de préstamos, es de anotar que son menores que las tasas de meses anteriores y significativamente por debajo de las tasas registradas en el mismo mes del año pasado. En términos absolutos, ello se traduce en que el valor acumulado de la variación interanual de los créditos es ahora menor que en meses anteriores de este último año.

El incremento neto de la cartera de crédito en el mes de agosto fue de 3,522.3 millones de lempiras, que conlleva un aumento de 4,007.6 en MN y una reducción de -485.3 millones en ME. Al final del mes, la cartera de crédito representaba un valor total de 339,004.1 millones, distribuidos 71% en MN y 29% en ME.

En términos interanuales el valor de la cartera ha aumentado 37,324.6 millones al mes de agosto; de los que 28,436.9 se colocaron en MN y 8,887.6 en ME. La tasa de crecimiento de los préstamos a este mes fue de 12.4% para el total, que comprende



Valor Acumulado de la Variación Interanual de la Cartera de Crédito  
(Millones de Lempiras)

	2018					2019							
	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago
Cartera MN	22,334.1	22,930.3	24,697.6	26,850.0	28,126.2	27,881.2	29,330.1	30,570.2	29,704.9	30,386.0	27,636.7	28,290.6	28,436.9
Cartera ME	15,900.5	15,706.8	14,478.8	13,465.5	14,756.6	14,558.0	15,081.4	14,010.6	13,367.6	11,955.9	11,443.6	10,191.4	8,887.6
<b>Total</b>	<b>38,234.6</b>	<b>38,637.1</b>	<b>39,176.4</b>	<b>40,315.4</b>	<b>42,882.8</b>	<b>42,439.2</b>	<b>44,411.5</b>	<b>44,580.8</b>	<b>43,072.5</b>	<b>42,341.9</b>	<b>39,080.2</b>	<b>38,482.0</b>	<b>37,324.6</b>

### Distribución Sectorial de los Créditos

La información disponible al mes de julio sobre la distribución sectorial de la cartera de crédito sigue mostrando que los sectores de mayor tamaño son los bienes raíces, el consumo, los servicios y el comercio, que conjuntamente representan el 72.3% de la cartera total. Después de esos, se encuentran los préstamos destinados a la industria y al sector agropecuario, que conjuntamente representan 18.1% de la cartera. Los demás sectores, que incluyen al gobierno, el transporte-comunicaciones, las exportaciones y las minas, representan el restante 9.6% de la cartera. Conmensurable a su tamaño, los montos más grandes de colocaciones de préstamos naturalmente corresponden a los sectores de mayor tamaño, pero en términos relativos se observa que los incrementos de préstamos a la industria y al agro en el transcurso del último año han sido de 16.5% y 14.8%, respectivamente; lo cual es significativo dada la relevancia de esos dos sectores en la economía nacional.

### Agosto de 2019

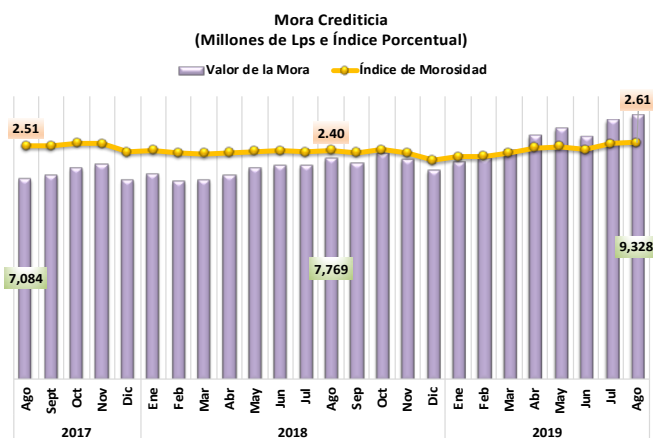
#### Distribución Sectorial de la Cartera de Crédito

(Millones de Lempiras)

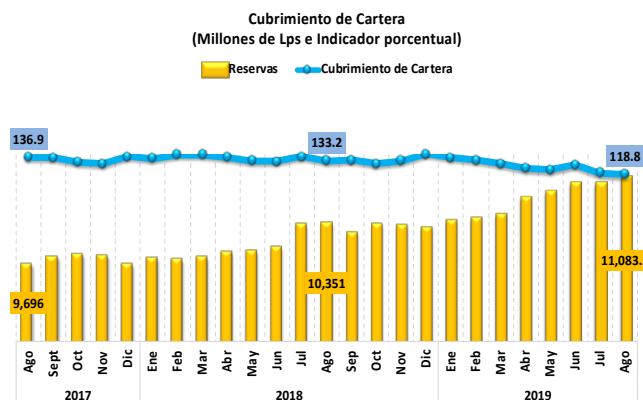
	B. Raíces	Consumo	Servicios	Comercio	Industria	Agro	Gob	Transy Com	Export	Minas	Total
Jul 18	69,514	62,288	43,292	44,858	30,390	22,122	10,978	6,522	5,660	1,367	297,000
Jul 19	77,224	70,593	45,738	48,907	35,410	25,396	17,370	6,886	5,908	2,047	335,482
Part. % Jul 18	23.4%	21.0%	14.6%	15.1%	10.2%	7.4%	3.7%	2.2%	1.9%	0.5%	100.0%
Part. % Jul 19	23.0%	21.0%	13.6%	14.6%	10.6%	7.6%	5.2%	2.1%	1.8%	0.6%	100.0%
Var. Absoluta	7,709.6	8,305.0	2,446.1	4,048.7	5,019.7	3,273.2	6,391.5	364.1	247.9	680.1	38,482.0
Var. Relativa	11.1%	13.3%	5.7%	9.0%	16.5%	14.8%	58.2%	5.6%	4.4%	49.8%	13.0%

### Riesgos de Crédito

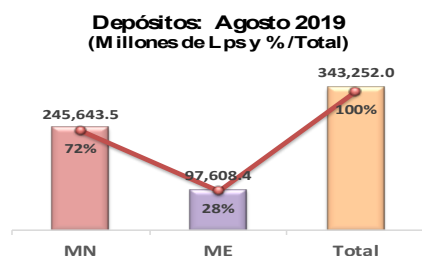
Con una tasa de 2.61%, la mora crediticia ascendió al nivel más alto de los últimos dos años, que representa un aumento de 20.7 puntos básicos sobre la tasa registrada en agosto del año pasado. En términos absolutos, el valor de la cartera en mora ha pasado de 7,769 millones de lempiras a 9,328 millones a este último mes de agosto, un incremento de 1,559 millones durante el periodo. El 44.4% de la mora corresponde a los créditos atrasados, 23.5% a los que se encuentran en proceso judicial, 22.7% a los refinanciados y 9.3% a los vencidos.



Por otra parte, el indicador de cubrimiento de cartera muestra una tendencia leve a la contracción. Este fue de 133.2% hace un año y ha bajado a 118.8% a agosto del presente año; una reducción de 14.4 puntos básicos. Mientras tanto, las reservas durante el año han venido subiendo un promedio 57 millones de lempiras mensuales, casi 90 millones en agosto, que ha llevado el monto reservado a 11,083.2 millones a este último mes.



### Depósitos y Bonos Generales

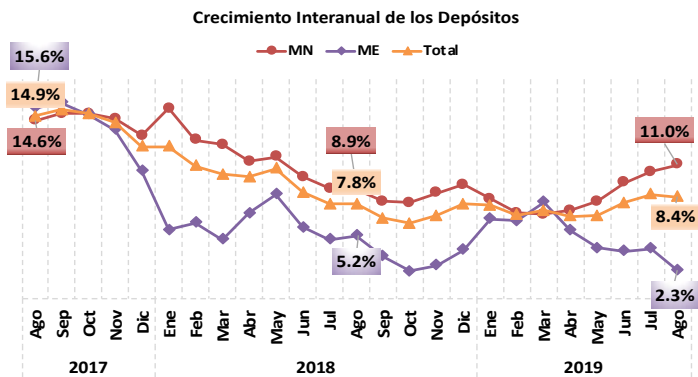


Durante el mes de agosto, los depósitos se incrementaron en 2,548.9 millones de lempiras, constituidos 1,262.3 millones en MN y 1,286.7 millones en ME, que llevó el monto total a 343,252 millones de los que 72% corresponden a captaciones en MN y 28% en ME.

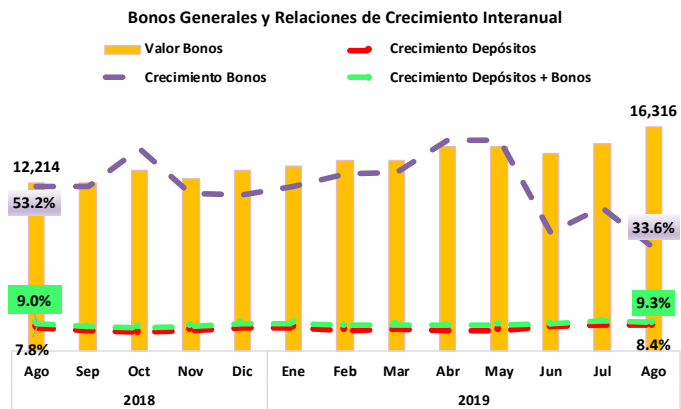
El incremento interanual acumulado al mes de agosto en los depósitos fue de 26,490.6 millones de lempiras, de los cuales

### Agosto de 2019

24,289.6 millones se produjeron en MN y 2,201.0 millones en ME. La tasa de crecimiento interanual de los depósitos en MN ascendió a 11% en agosto, más elevada que al mismo mes del año anterior, repunte que ha sido más pronunciado en los últimos meses. Consecuentemente, el total de los depósitos refleja una tasa de crecimiento creciente que llegó a 8.4% en agosto, a pesar de que los depósitos en ME están creciendo más lentamente; a una tasa de 2.3% versus 5.2% hace 12 meses y significativamente más baja que la extraordinaria tasa de 15.6% hace dos años.

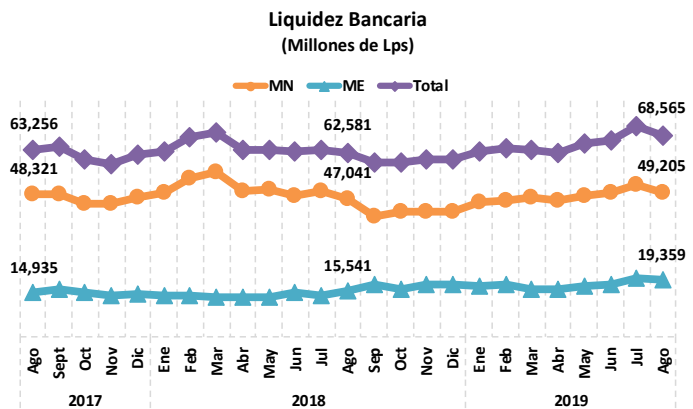


Si a los depósitos se sumaran las captaciones que realizan los bancos a través de bonos generales, la tasa de crecimiento de los depósitos pasaría de la referida tasa de 8.4% a 9.3% al mes de agosto. Las captaciones bajo este concepto ascendieron a 16,316 millones a este último mes, comprendiendo un crecimiento interanual de 33.6%. Esa es una tasa de las más bajas registradas en el curso del último año.



### Liquidez Bancaria

Después del incremento extraordinario en la liquidez bancaria experimentado el mes anterior, en agosto se produjo una reducción de esa liquidez en un monto total de -2,805.7 millones de lempiras, de los que -2,268.1 millones se generaron en MN y -537.6 millones en ME. De esa manera, la liquidez en agosto quedó en un total de 68,565 millones, del que 48,205 millones se encuentran en MN (71.8%) y 19,359 millones en ME (28.2%). Esas distribuciones proporcionales de la liquidez entre ambas monedas se ubican en la media del último año.

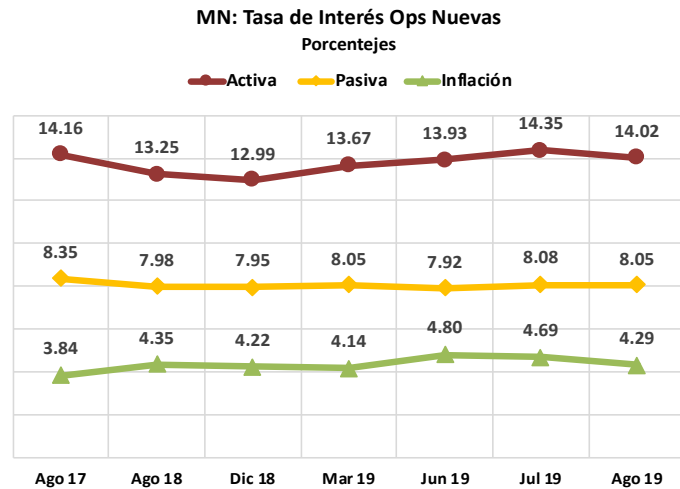


Agosto de 2019

### Tasas de Interés Promedio Ponderado para Operaciones Nuevas

#### Moneda Nacional

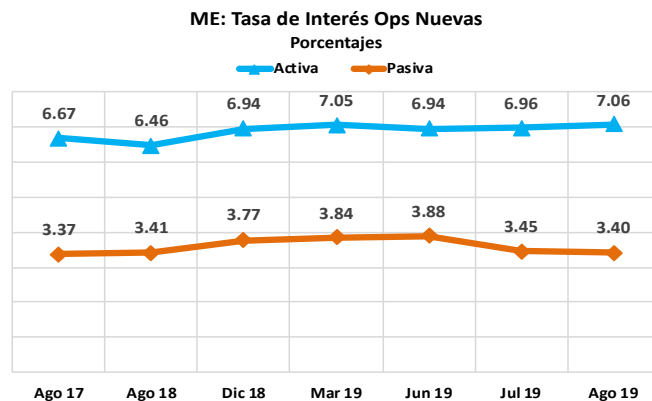
La tasa de interés activa en MN, que había venido mostrando una presión al alza durante los últimos meses, experimentó una reducción de 33 puntos básicos en agosto, reduciéndose a 14.02% en el promedio ponderado de las operaciones nuevas. Similarmente, aunque con variaciones más leves, la tasa pasiva en MN también registró una reducción de 3 puntos básicos en agosto quedando en 8.05%. Esas tasas, sin embargo, son más elevadas que las registradas en agosto del año pasado, 77 puntos básicos más para la tasa activa y 7 puntos básicos para la tasa pasiva. En una perspectiva más larga, las tasas en agosto de este año son más bajas que las prevalecientes hace 2 años.



A pesar de la variación a la baja en la tasa pasiva, debido a una reducción aún mayor de la inflación en el mes de agosto, el margen para el ahorrante se expandió ascendiendo a 3.76 puntos porcentuales.

#### Moneda Extranjera

La tasa de interés activa en ME, contrario a lo ocurrido en MN, experimentó en agosto un incremento de 10 puntos básicos ascendiendo a 7.06%, más alta en 60 puntos básicos que la registrada hace 12 meses y también que la tasa de cierre en diciembre de 2018. En el lado pasivo, sin embargo, la tendencia de los últimos meses apunta hacia la baja cerrando en agosto en una tasa de 3.40%. Esa tasa es apenas 1 punto básico más baja que la prevaleciente en agosto del año pasado.

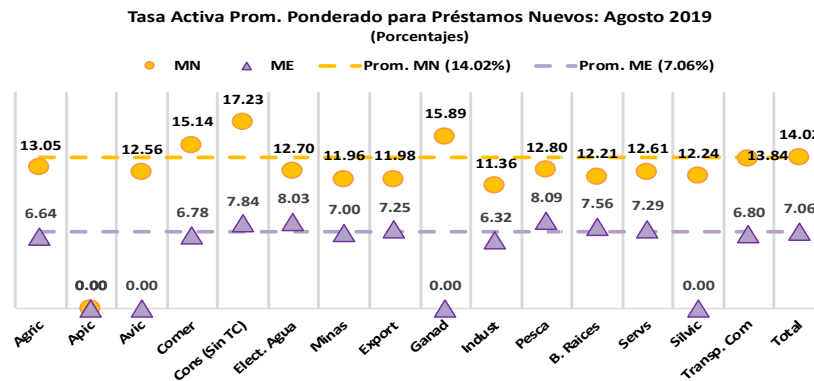


### Tasas de Interés para Préstamos Nuevos por Sectores

Las tasas activas antes referidas tanto en MN como en ME para el mes de agosto, muestran una gran dispersión según sea el sector económico en el que se extienden los créditos. En MN, Los sectores a los que se aplican las tasas más elevadas que el promedio del mes son para el consumo (sin considerar las tarjetas de crédito), la ganadería y el comercio. Por debajo del promedio se encuentran todos los otros sectores. Con diferencias más bajas que el promedio se encuentran las tasa a los bienes raíces, los servicios y aún la industria, que representan proporciones importantes de la cartera de crédito del Sistema

### Agosto de 2019

Bancario. En ME, las tasas que destacan por encima del promedio son las que se aplican a la electricidad, la pesca, el consumo, los bienes raíces, la exportación y los servicios. Para la industria, la tasa de interés en ME se encuentra por debajo del promedio.

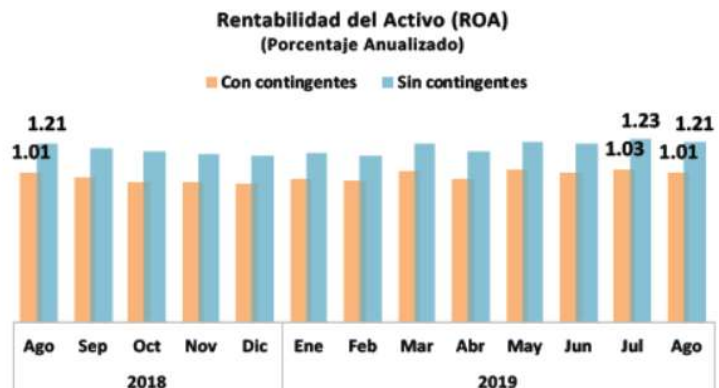


### Rentabilidad de la Banca

**ROE.** La rentabilidad sobre el patrimonio en el mes de agosto fue 7.73%, mejor que la registrada al mismo mes del año pasado (7.47%). La rentabilidad anualizada sobre el capital y reservas se ubicó en agosto en 11.59%, también mejor que la registrada en el mismo mes del año anterior.



**ROA.** El rendimiento de los activos sin contingentes fue 0.812% y con contingentes 0.67% en el mes de agosto. La rentabilidad anualizada del activo sin contingentes fue 1.21% y con contingentes 1.01%, a ese mes; similares a las registradas al mismo mes del año pasado.



Agosto de 2019

### Anexos

#### Cuentas Financieras

Agosto 2019

(Millones de lempiras)

<b>Información General <sup>1/</sup></b>	
Nº de Bancos Comerciales	15
Nº de Oficinas Bancarias	6,814
Nº de Personal Bancario	21,608
<b>Capital</b>	
Capital y Reservas	51,265.5
Capital y Reservas Neto	45,406.1
Utilidades	3,962.6
<b>Activos</b>	
Activo Total sin Contingentes	490,315.0
Inversiones Totales	60,151.8
<b>Cartera</b>	
Cartera Directa Bruta	339,004.1
Cartera Directa Neta de Reservas	327,921.0
Cartera de Créditos Total	357,538.6
Reserva para Creditos Dudosos con intereses	-11,083.2
Garantías y Avaes Otorgados	18,524.7
Creditos Refinanciados	13,908.2
Cartera en Mora	9,327.9
Atrasados	4,142.9
Vencidos	870.1
Ejecución Judicial	2,193.4
Sobregiros	9.7
Refinanciados	2,111.7
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudora	147,333.4
<b>Operaciones</b>	
Ingresos Financieros	32,064.7
Egresos Financieros	13,133.2
Gastos de Administración	15,040.9
Gastos en Personal	6,619.3

1/ Ultimo informe de la CNBS con datos al 30 de junio, 2019

Agosto de 2019

### Indicadores Financieros

Agosto 2019

(Porcentajes y Valores)

	Al Mes	Anualizado
<b>Intermediación Financiera</b>		
Margen Bruto de Colocación	5.58	8.38
Margen de Contribución Financiera	59.0	
<b>Calidad de Cartera</b>		
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.61	
Cubrimiento de la Cartera de Crédito Total	118.8	
<b>Rentabilidad</b>		
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	0.81	1.21
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.67	1.01
Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)	7.73	11.59
<b>Gestión Administrativa</b>		
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	4.44	6.66
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	3.07	4.60
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	2.56	3.84
<b>Productividad y Eficiencia <sup>1/</sup></b>		
Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)	634.9	
Depósitos Totales / N° Personas ( Miles US\$)	642.8	
Activo Total sin Contingentes / N° Personas ( Miles US\$)	918.2	
Activo Total con Contingentes / N° Personas ( Miles US\$)	1,100.2	
N° de Empleados / N° de Oficinas	3.17	
<b>Otros Indicadores</b>		
Activos Productivos/Activos Totales sin Contingentes	79.9%	
Activos Eventuales/Activos Totales sin Contingentes	1.0%	
Intereses por Cobrar/Cartera Directa Bruta	1.3%	
Cartera Directa Bruta/Depósitos Totales	98.8	
Endeudamiento Externo/Obligaciones Bancarias	77.3	

1/ Cálculo en base al Informe de la CNBS con datos al 30 de junio, 2019

Agosto de 2019

### Movimiento de Cuentas e Indicadores

Agosto 2019

(Millones de lempiras)

	Valores	Var. Anual
<b>Cartera de Crédito Directa Bruta</b>	<b>Millones</b>	<b>%</b>
Crédito MN	241,568.0	13.3
Crédito ME	97,436.2	10.0
Total	339,004.1	12.4
<b>Depósitos y Bonos</b>	<b>Millones</b>	<b>%</b>
Depósitos MN	245,643.5	11.0
Depósitos ME	97,608.4	2.3
Total	343,252.0	8.4
Bonos Generales	16,316.1	33.6
<b>Activos</b>	<b>Millones</b>	<b>%</b>
Activos sin Contingentes	490,315.0	10.2
Contingentes	97,182.1	13.1
Activos con Contingentes	587,497.1	10.7
Activos Eventuales	5,043.6	1.9
<b>Reservas para Créditos de Dudoso Recaudo</b>	<b>Millones</b>	<b>%</b>
Reservas	-11,083.2	7.1
<b>Indicadores Financieros (%)</b>	<b>Indicador</b>	<b>%</b>
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.6	8.6
Rentabilidad del Capital y Reservas (ROE)	7.73	2.6
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.67	0.0
<b>Activa</b>	<b>Tasas</b>	<b>p.b.</b>
Moneda Nacional	14.0	77.0
Moneda Extranjera	7.1	60.0
<b>Pasiva</b>	<b>Tasas</b>	<b>p.b.</b>
Moneda Nacional	8.1	7.0
Moneda Extranjera	3.4	-1.0
<b>Otras Tasas</b>	<b>Tasas</b>	<b>p.b.</b>
Tasa de los Bonos del Gobierno Central en Lps (Prom. Pond.)	10.06	287.4
Tasa de Política Monetaria del Banco Central	5.75	25.0



Agosto de 2019

Movimiento de Principales Cuentas Financieras  
(Millones de Lempiras)

Conceptos	Ago 18	Sep 18	Oct 18	Nov 18	Dic 18	Ene 19	Feb 19	Mar 19	Abr 19	May 19	Jun 19	Jul 19	Ago 19	Vars. al mes anterior	
														Valores	%
<b>Préstamos</b>	<b>301,680</b>	<b>304,417</b>	<b>307,120</b>	<b>313,074</b>	<b>320,772</b>	<b>322,967</b>	<b>325,977</b>	<b>328,649</b>	<b>330,768</b>	<b>334,242</b>	<b>333,389</b>	<b>335,482</b>	<b>339,004</b>	<b>3,522</b>	<b>0.01</b>
Moneda Nacional	213,131	216,322	218,809	222,946	227,554	227,414	227,877	230,369	233,016	236,133	235,559	237,560	241,568	4,008	0.02
Moneda Extranjera	88,549	88,095	88,310	90,128	93,219	95,553	98,100	98,280	97,752	98,108	97,830	97,921	97,436	-485	0.00
<b>Depósitos</b>	<b>316,761</b>	<b>313,964</b>	<b>313,240</b>	<b>317,698</b>	<b>323,959</b>	<b>326,746</b>	<b>330,594</b>	<b>334,401</b>	<b>332,310</b>	<b>336,522</b>	<b>338,839</b>	<b>340,703</b>	<b>343,252</b>	<b>2,549</b>	<b>0.01</b>
Moneda Nacional	221,354	220,456	220,648	223,084	230,457	230,174	232,808	235,388	234,725	238,305	242,634	244,381	245,644	1,262	0.01
Moneda Extranjera	95,407	93,508	92,591	94,615	93,502	96,573	97,786	99,013	97,585	98,217	96,205	96,322	97,608	1,287	0.01
<b>Bonos Generales</b>	<b>12,214.2</b>	<b>12,222.5</b>	<b>13,146.7</b>	<b>12,543.9</b>	<b>13,201.2</b>	<b>13,470.6</b>	<b>13,919.4</b>	<b>13,923.5</b>	<b>14,879.0</b>	<b>14,952.7</b>	<b>14,411.3</b>	<b>15,132.5</b>	<b>16,316.1</b>	<b>1,184</b>	<b>0.08</b>
<b>Créditos y Obligaciones Bancarias</b>	<b>20,956</b>	<b>23,693</b>	<b>24,198</b>	<b>24,466</b>	<b>32,658</b>	<b>27,450</b>	<b>25,601</b>	<b>25,728</b>	<b>26,037</b>	<b>26,901</b>	<b>27,098</b>	<b>26,578</b>	<b>28,470</b>	<b>1,892</b>	<b>0.07</b>
<b>Endeudamiento Externo</b>	<b>16,494</b>	<b>17,964</b>	<b>18,728</b>	<b>19,635</b>	<b>21,748</b>	<b>21,367</b>	<b>21,892</b>	<b>21,240</b>	<b>20,541</b>	<b>20,342</b>	<b>22,022</b>	<b>22,042</b>	<b>22,019</b>	<b>-23</b>	<b>0.00</b>
<b>Encaje Legal Requerido</b>	<b>59,606</b>	<b>59,969</b>	<b>59,459</b>	<b>60,000</b>	<b>60,759</b>	<b>61,375</b>	<b>61,962</b>	<b>64,763</b>	<b>63,573</b>	<b>63,222</b>	<b>65,015</b>	<b>65,969</b>	<b>65,301</b>	<b>-668</b>	<b>-0.01</b>
Moneda Nacional	37,030	37,170	36,886	37,070	37,922	38,319	38,807	39,214	39,993	39,560	41,324	41,383	41,811	428	0.01
Moneda Extranjera	22,576	22,799	22,573	22,930	22,836	23,056	23,155	25,548	23,580	23,662	23,691	24,586	23,490	-1,096	-0.04
<b>Liquidez</b>	<b>62,581</b>	<b>59,238</b>	<b>59,056</b>	<b>60,414</b>	<b>60,473</b>	<b>62,904</b>	<b>63,975</b>	<b>63,638</b>	<b>62,611</b>	<b>65,428</b>	<b>66,708</b>	<b>71,370</b>	<b>68,565</b>	<b>-2,806</b>	<b>-0.04</b>
Moneda Nacional	47,041	41,181	42,625	42,679	42,589	45,655	46,077	47,431	46,480	47,941	48,976	51,473	49,205	-2,268	-0.04
Moneda Extranjera	15,541	18,057	16,431	17,734	17,884	17,249	17,898	16,207	16,131	17,487	17,732	19,897	19,359	-538	-0.03
<b>Tipo de Cambio Lps/\$ (Prom. Mensual)</b>	<b>24.1656</b>	<b>24.2076</b>	<b>24.2426</b>	<b>24.3920</b>	<b>24.4989</b>	<b>24.5076</b>	<b>24.5542</b>	<b>24.5927</b>	<b>24.6041</b>	<b>24.6287</b>	<b>24.6769</b>	<b>24.6710</b>	<b>24.7124</b>	<b>0.0414</b>	<b>0.0017</b>
<b>Inflación (Var. Porcentual Interanual)</b>	<b>4.35</b>	<b>4.38</b>	<b>4.66</b>	<b>4.71</b>	<b>4.22</b>	<b>3.95</b>	<b>4.09</b>	<b>4.14</b>	<b>4.86</b>	<b>5.14</b>	<b>4.80</b>	<b>4.69</b>	<b>4.29</b>	<b>-0.40</b>	<b>-0.09</b>
<b>Reservas Internacionales Netas (US \$)</b>	<b>4,688</b>	<b>4,606</b>	<b>4,596</b>	<b>4,465</b>	<b>4,853</b>	<b>4,789</b>	<b>4,838</b>	<b>4,856</b>	<b>4,987</b>	<b>5,005</b>	<b>5,092</b>	<b>5,077</b>	<b>5,046</b>	<b>-30</b>	<b>-0.01</b>