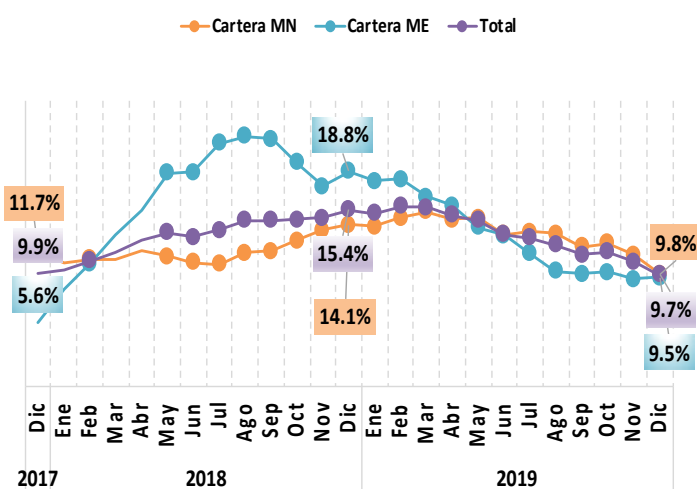


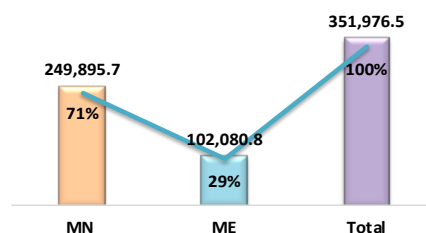
Diciembre de 2019

Evolución del Crédito

En el último mes del año 2019, la cartera de crédito experimentó un crecimiento de 4,795.8 millones de lempiras, monto compuesto por 3,500.8 millones de préstamos en ME y 1,295 millones en MN. En términos absolutos, ese fue el aumento más grande en un solo mes durante el año, aunque se quedó por debajo del incremento experimentado en el mismo mes del año pasado (7,698.9 millones).



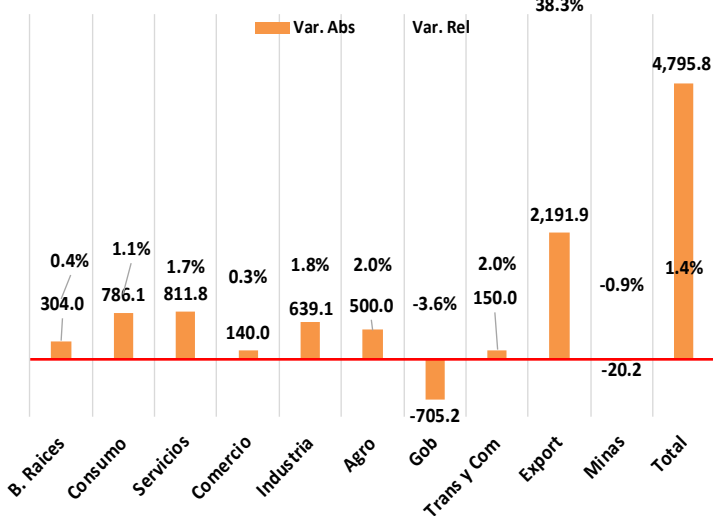
Cartera de Crédito: Dic 19
(Millones de Lps y Part. %)



La cartera de crédito cerró el año con un monto total de 351,976.5 millones, distribuido 71% en MN y 29% en ME. Ese valor contiene un incremento interanual de 31,204 millones, de los que 22,341.8 millones se colocaron en MN y 8,862.2 millones en ME. En diciembre del año pasado, ese mismo aumento interanual fue de 42,882.8 millones. Esas diferencias se reflejan en tasas de crecimiento más bajas que las del año pasado. La cartera total creció este año a un ritmo de 9.7%, mientras el año pasado creció 15.4%. Ello es producto de crecimientos de 9.8% en MN y de 9.5% en ME, más bajas que las tasas del año anterior.

Distribución Sectorial de los Créditos

Dic 2019: Vars. en Cartera de Crédito con Relación al mes Anterior
(Millones de Lps y Porcentajes)



El incremento más grande en la cartera de crédito en diciembre naturalmente se produjo en la actividad exportadora, con el inicio de la cosecha de café. Sólo en ese sector se colocaron 2,191.9 millones, un incremento relativo de 38.3% con relación al mes anterior. Otros sectores que durante el mes también registraron incrementos absolutos importantes de cartera fueron los servicios, el consumo, la industria y, aún, la actividad agropecuaria. Es de notar que en el mismo mes los préstamos al comercio sólo aumentaron en 140 millones, mientras el incremento en ese mismo mes del año pasado fue de 876 millones. Esos cambios muy probablemente se deban a las variaciones en el ciclo económico registradas en el curso de 2019 que apuntaron a una contracción relativa en el sector comercial.

Diciembre de 2019

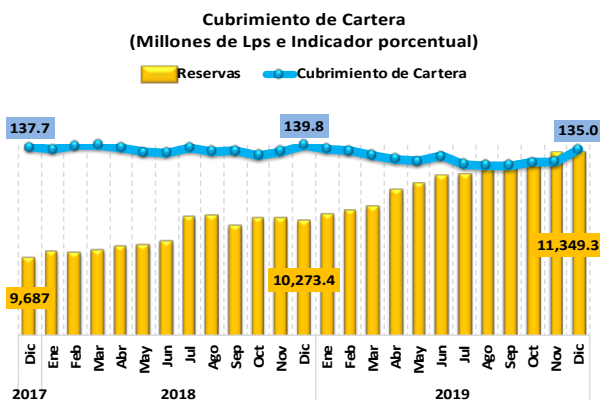
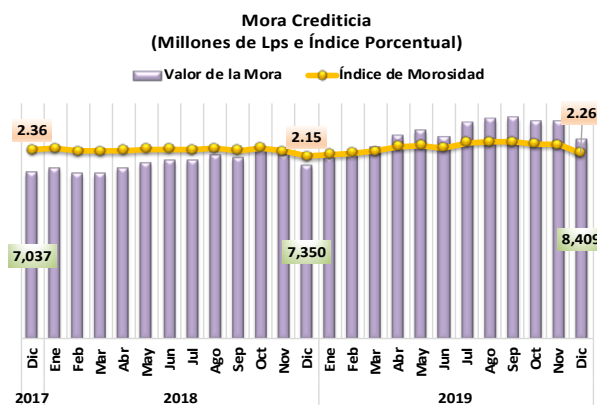
Bajo una perspectiva interanual, se observa que la distribución de la cartera total entre los diferentes sectores de actividad económica, mantienen una estructura muy parecida año con año, con cambios relativamente pequeños. Los sectores que atraen la mayor proporción del crédito siguen siendo los bienes raíces, el consumo, los servicios y el comercio, que conjuntamente representan el 72.1% del total. Por su tamaño, le siguen las actividades industriales y agropecuarias con un 17.5%. En el tramo más pequeño se encuentran el gobierno, transporte-comunicaciones, exportaciones y minería, que en conjunto representan el 10.4% de la cartera. Entre los sectores grandes, destaca el crecimiento interanual del consumo con una variación relativa de 15.3%. Entre los sectores medios, despuntaron los préstamos al sector agropecuario con crecimiento de 6.6%. Entre los de menor tamaño, el crecimiento más notable se produjo en los créditos al sector gobierno con un aumento relativo de 32.7%, seguido muy cercanamente por la minería con 32.2%.

Distribución Sectorial de la Cartera de Crédito
(Millones de Lempiras)

	B. Raíces	Consumo	Servicios	Comercio	Industria	Agro	Gob	Transy Com	Export	Minas	Total
Dic 18	72,815	65,569	45,984	48,399	34,387	24,309	14,142	6,918	6,528	1,701	320,772
Dic 19	79,544	75,603	48,247	50,266	35,822	25,923	18,760	7,639	7,919	2,249	351,977
Part. % Dic 18	22.7%	20.4%	14.3%	15.1%	10.7%	7.6%	4.4%	2.2%	2.0%	0.5%	100.0%
Part. % Dic 19	22.6%	21.5%	13.7%	14.3%	10.2%	7.4%	5.3%	2.2%	2.2%	0.6%	100.0%
Var. Absoluta	6,728.1	10,033.9	2,263.1	1,867.1	1,434.9	1,614.5	4,618.5	720.9	1,390.8	548.3	31,204.0
Var. Relativa	9.2%	15.3%	4.9%	3.9%	4.2%	6.6%	32.7%	10.4%	21.3%	32.2%	9.7%

Riesgos de Crédito

La actividad crediticia mantuvo durante el año indicadores financieros razonables, cerrando con una tasa de 2.26% en mora al mes de diciembre, sólo levemente más elevada que la registrada al mismo mes del año pasado, pero más baja que la de hace dos años. El monto de la cartera en mora ascendió a un total de 8,409 millones, un aumento de 1,060 millones con relación al valor de la mora hace 12 meses. El 45.8% de la mora se encuentra entre los créditos atrasados, el 24.3% con la mora judicial, el 21.5% con los créditos refinanciados y 8.4% con los vencidos. Por otra parte, las reservas para cubrimiento de la cartera dudosa ascendieron a 11,349 millones, que conllevan un incremento de 1,076 millones durante el año, con lo que se generó un indicador de cubrimiento de cartera igual a 135% al cierre de 2019.

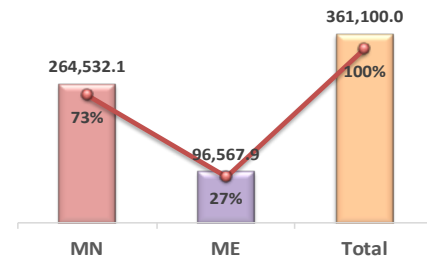


Diciembre de 2019

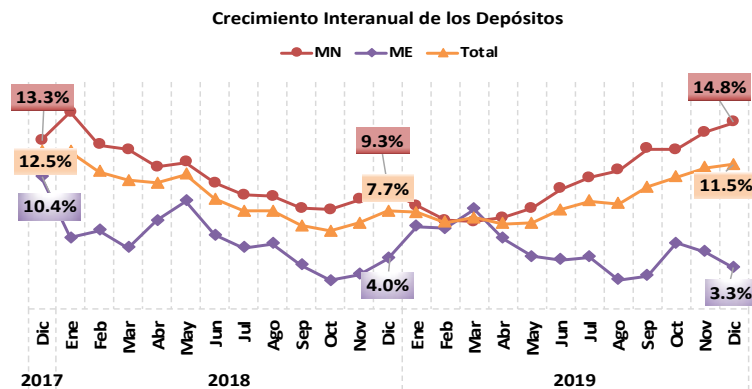
Depósitos y Bonos Generales

En diciembre los depósitos aumentaron un monto de 7,874.9 millones de lempiras, valor integrado por captaciones de 10,221.1 millones en MN y una reducción de 2,346.2 millones en ME. La reducción de los depósitos en ME también se produjo el año pasado, probablemente asociado con el incremento del financiamiento del café que comienza a expandirse justamente a partir de ese mes, con el inicio de la cosecha. El aumento en el monto este mes de diciembre es superior en 2,847.7 millones a la captación de depósitos en diciembre del año pasado.

Depósitos: Dic 2019
(Millones de Lpsy %/Total)



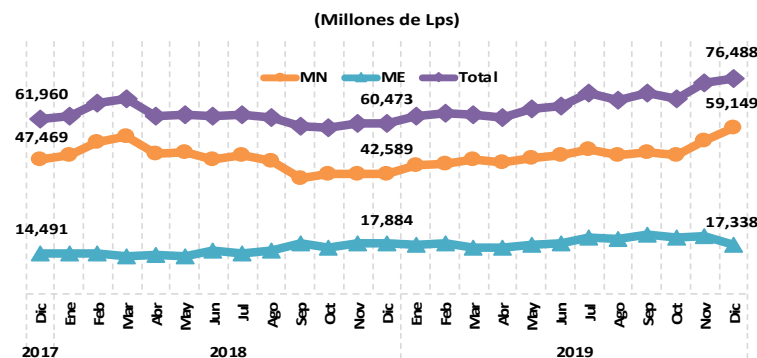
En términos interanuales, los depósitos aumentaron en 37,141.1 millones, distribuidos 34,075 millones en MN y 3,066.1 millones en ME, con lo cual el monto total de los depósitos ascendió a 361,100 millones, distribuidos 73% en MN y 27% en ME. Por contraste, el incremento interanual de los depósitos a diciembre del año pasado fue de 23,297.5 millones; 13,843.6 millones menos que al cierre de 2019.



Esas diferencias en los montos de depósitos captados entre ambos años se reflejan en variaciones significativas en las tasas de crecimiento: los depósitos totales crecieron 11.5% en 2019, mientras que el año pasado crecieron 7.7%. Destaca el crecimiento de los depósitos en MN de 14.8% este año, versus 9.3% el año pasado. En ME, la tasa de crecimiento de 3.3% este año, es menor que la tasa del año pasado. En una perspectiva más larga, al menos los crecimientos del total y de los depósitos en MN este año son más cercanos a los de hace dos años.

El monto de los depósitos del sistema bancario se incrementa a 377,117 millones al agregarle los cuasi depósitos captados mediante bonos generales colocados entre los clientes, que al cierre del año ascendieron a un total de 16,017 millones. Ello surte el efecto adicional de aumentar la tasa de crecimiento de los depósitos a 11.9%.

Liquidez Bancaria



En el mes de diciembre la liquidez experimentó un incremento de 1,519.8 millones resultantes de una expansión de 4,820.3 millones en MN y una contracción de -3,300.5 en ME, con lo que el total de la liquidez bancaria al cierre del año ascendió a 76,488 millones, 77.3% en MN y 22.7% en ME. Es de anotar que la liquidez al cierre del año es 16,015 millones más

Diciembre de 2019

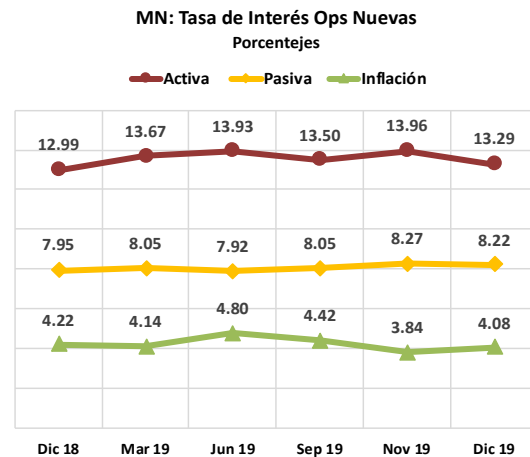
que la registrada el año pasado, lo cual se generó por un incremento de la liquidez de 16,560 millones en MN y una reducción de -545 millones en ME.

Tasas de Interés Promedio Ponderado para Operaciones Nuevas

Moneda Nacional

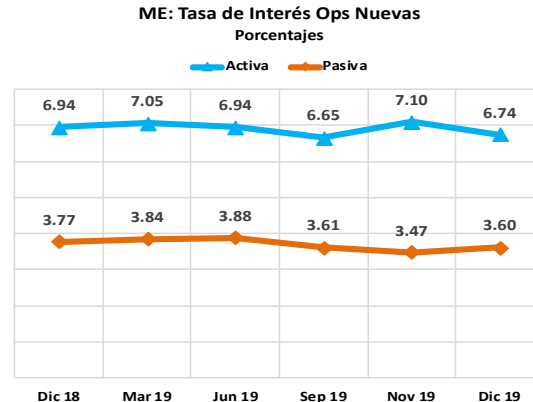
A pesar de que durante el año hubieron varios meses de presión al alza sobre la tasa activa en MN, en el último mes de 2019 ésta experimentó un recorte de 67 puntos básicos con lo que cerró en un nivel de 13.29%, que no obstante es 30 puntos básicos por encima de la tasa al mismo mes del año pasado. La tasa pasiva también en el último mes del año registró una caída, más leve, de sólo 5 puntos básicos, para quedar en 8.22%, que es 27 puntos básicos más alta que la registrada al final del año pasado.

Mientras tanto, es de observar que la inflación sufrió un incremento en diciembre para llevarla a 4.08%, lo cual siempre es menor en 14 puntos básicos que la inflación de cierre de 2018. Ello arroja un significativo margen de 4.14 puntos porcentuales a favor del ahorrante; más elevado que el margen al mismo mes del año anterior.



Moneda Extranjera

Por su parte, la tasa activa en ME perdió 36 puntos básicos en diciembre con lo que quedó en 6.74%, que es también menor en 20 puntos básicos a la tasa de cierre del año pasado. La tasa pasiva en ésta misma moneda más bien subió 13 puntos básicos en diciembre llegando a 3.60%, que sin embargo es 17 puntos básicos menos que la tasa de cierre de 2018.



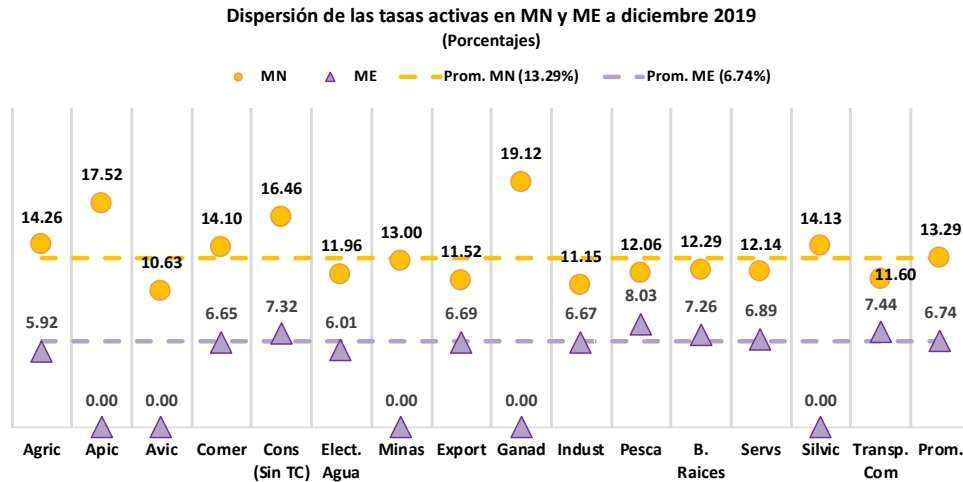
Tasas de Interés para Préstamos Nuevos por Sectores

La tasa activa promedio de 13.29% en MN y de 6.74% en ME, presenta diferentes magnitudes dependiendo del sector de actividad económica en la que se aplica. En la primera moneda, más altas que el promedio, en orden de mayor a menor, están las tasas aplicadas a los préstamos a la ganadería, la apicultura, el consumo, la agricultura y el comercio. Por debajo del promedio, en el mismo orden, se encuentran las tasas para los préstamos a la minería, bienes raíces, servicios, pesca, electricidad-agua, transporte-comunicaciones, exportaciones, industria y avicultura.

En moneda extranjera, por encima del promedio, en orden de mayor a menor, se encuentran las tasas a la pesca, el transporte-comunicaciones, el consumo, los bienes raíces, el consumo y los servicios.

Diciembre de 2019

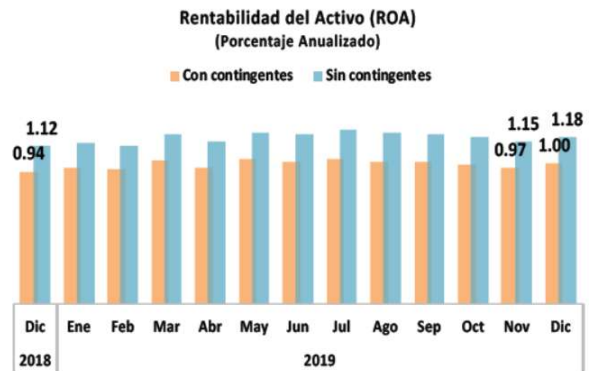
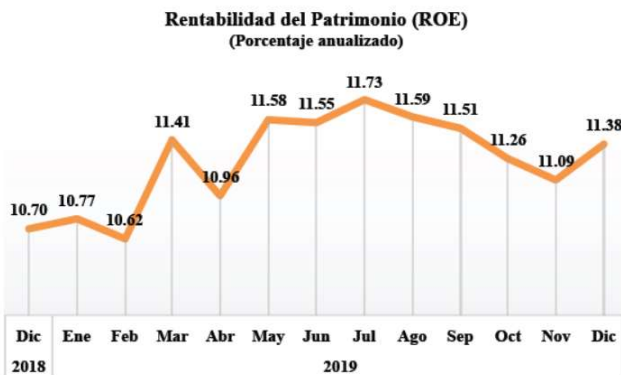
Levemente por debajo del promedio, se encuentran las tasas a las exportaciones, el comercio, la industria y la agricultura.



Rentabilidad de la Banca

ROE. La rentabilidad sobre el patrimonio alcanzada al final del mes de diciembre fue 11.38%, mejor que la registrada al mismo mes del año pasado que fue de 10.70%.

ROA. Los rendimientos de los activos sin contingentes fue 1.18% y con contingentes 1.00% en el mes de diciembre; mejores que el mes anterior y también que los indicadores del año pasado.



Diciembre de 2019

Anexos

Cuentas Financieras
Diciembre 2019
(Millones de lempiras)

Información General ^{1/}	
Nº de Bancos Comerciales	15
Nº de Oficinas Bancarias	7,040
Nº de Personal Bancario	21,665
Capital	
Capital y Reservas	53,464.6
Capital y Reservas Neto	45,458.1
Utilidades	6,082.6
Activos	
Activo Total sin Contingentes	514,206.3
Inversiones Totales	114,286.0
Cartera	
Cartera Directa Bruta	351,976.5
Cartera Directa Neta de Reservas	340,627.2
Cartera de Créditos Total	371,309.0
Reserva para Créditos Dudosos con intereses	-11,349.3
Garantías y Avales Otorgados	19,319.9
Créditos Refinanciados	14,009.6
Cartera en Mora	8,409.4
Atrasados	3,851.0
Vencidos	708.7
Ejecución Judicial	2,045.7
Sobregiros	12.6
Refinanciados	1,791.4
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudora	151,064.6
Operaciones	
Ingresos Financieros	50,375.7
Egresos Financieros	21,593.6
Gastos de Administración	23,055.9
Gastos en Personal	10,045.5

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

Diciembre de 2019

Indicadores Financieros

Diciembre 2019

(Porcentajes y Valores)

	Al Mes	Anualizado
Intermediación Financiera		
Margen Bruto de Colocación	8.18	8.18
Margen de Contribución Financiera	57.1	
Calidad de Cartera		
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.26	
Cubrimiento de la Cartera de Crédito Total	135.0	
Rentabilidad		
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	1.18	1.18
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	1.00	1.00
Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)	11.38	11.38
Gestión Administrativa		
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	6.55	6.55
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	4.48	4.48
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	3.78	3.78
Productividad y Eficiencia ^{1/}		
Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)	654.6	
Depósitos Totales / N° Personas (Miles US\$)	671.6	
Activo Total sin Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	956.3	
Activo Total con Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	1,135.7	
N° de Empleados / N° de Oficinas	3.08	
Otros Indicadores		
Activos Productivos/Activos Totales sin Contingentes	89.1%	
Activos Eventuales/Activos Totales sin Contingentes	1.1%	
Intereses por Cobrar/Cartera Directa Bruta	1.2%	
Cartera Directa Bruta/Depósitos Totales	97.5	
Endeudamiento Externo/Obligaciones Bancarias	81.1	

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

Diciembre de 2019

**Movimiento de Cuentas e Indicadores
Diciembre 2019
(Millones de lempiras)**

	Valores	Var. Anual
Cartera de Crédito Directa Bruta	Millones	%
Crédito MN	249,895.7	9.8
Crédito ME	102,080.8	9.5
Total	351,976.5	9.7
Depósitos y Bonos	Millones	%
Depósitos MN	264,532.1	14.8
Depósitos ME	96,567.9	3.3
Total	361,100.0	11.5
Bonos Generales	16,016.8	21.3
Activos	Millones	%
Activos sin Contingentes	514,206.3	9.9
Contingentes	96,452.1	5.7
Activos con Contingentes	610,658.5	9.2
Activos Eventuales	5,595.3	2.9
Reservas para Créditos de Dudoso Recaudo	Millones	%
Reservas	-11,349.3	10.5
Indicadores Financieros (%)	Indicador	%
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.26	5.2
Rentabilidad del Capital y Reservas (ROE)	11.38	6.3
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	1.00	6.2
Activa	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	13.3	30.0
Moneda Extranjera	6.7	-20.0
Pasiva	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	8.2	27.0
Moneda Extranjera	3.6	-17.0
Otras Tasas	Tasas	p.b.
Tasa de los Bonos del Gobierno Central en Lps (Prom. Pond.)	8.55	-98.2
Tasa de Política Monetaria del Banco Central	5.50	0.0

Diciembre de 2019

Movimiento de Principales Cuentas Financieras
(Millones de Lempiras)

Conceptos	Dic 18	Ene 19	Feb 19	Mar 19	Abr 19	May 19	Jun 19	Jul 19	Ago 19	Sep 19	Oct 19	Nov 19	Dic 19	Vars. al mes anterior	
														Valores	%
Préstamos	320,772	322,967	325,977	328,649	330,768	334,242	333,389	335,482	339,004	339,505	343,292	347,181	351,977	4,796	0.014
Moneda Nacional	227,554	227,414	227,877	230,369	233,016	236,133	235,359	237,560	241,568	242,783	246,203	248,601	249,896	1,295	0.005
Moneda Extranjera	93,219	95,553	98,100	98,280	97,752	98,108	97,830	97,921	97,436	96,722	97,089	98,580	102,081	3,501	0.036
Depósitos	323,959	326,746	330,594	334,401	332,310	336,522	338,839	340,703	343,252	344,340	345,927	353,225	361,100	7,875	0.022
Moneda Nacional	230,457	230,174	232,808	235,388	234,725	238,305	242,634	244,381	245,644	248,358	248,488	254,311	264,532	10,221	0.040
Moneda Extranjera	93,502	96,573	97,786	99,013	97,585	98,217	96,205	96,322	97,608	95,981	97,439	98,914	96,568	-2,346	-0.024
Bonos Generales	13,201.2	13,470.6	13,919.4	13,923.5	14,879.0	14,952.7	14,411.3	15,132.5	16,316.1	16,357.2	16,360.8	16,020.0	16,016.8	-3	0.000
Créditos y Obligaciones Bancarias	32,658	27,450	25,601	25,728	26,037	26,901	27,098	26,578	28,470	29,385	29,191	29,072	29,693	620	0.021
Endeudamiento Externo	21,748	21,367	21,892	21,240	20,541	20,342	22,022	22,042	22,019	21,756	21,656	21,823	24,092	2,269	0.104
Encaje Legal Requerido	60,759	61,375	61,962	64,763	63,573	63,222	65,015	65,969	65,301	65,887	65,678	66,572	67,401	830	0.012
Moneda Nacional	37,922	38,319	38,807	39,214	39,993	39,560	41,324	41,383	41,811	42,366	42,220	42,998	43,694	696	0.016
Moneda Extranjera	22,836	23,056	23,155	25,548	23,580	23,662	23,691	24,586	23,490	23,521	23,458	23,573	23,707	134	0.006
Liquidez	60,473	62,904	63,975	63,638	62,611	65,428	66,708	71,370	68,565	71,124	69,119	74,968	76,488	1,520	0.020
Moneda Nacional	42,589	45,655	46,077	47,431	46,480	47,941	48,976	51,473	49,205	50,022	49,343	54,329	59,149	4,820	0.089
Moneda Extranjera	17,884	17,249	17,898	16,207	16,131	17,487	17,732	19,897	19,359	21,102	19,776	20,639	17,338	-3,301	-0.160
Tipo de Cambio Lps/US\$	24.4989	24.5076	24.5542	24.5927	24.6041	24.6287	24.6769	24.6710	24.7124	24.7778	24.8074	24.8093	24.8179	0.0086	0.000
Inflación (Var. % Interanual)	4.22	3.95	4.09	4.14	4.86	5.14	4.80	4.69	4.29	4.42	4.08	3.84	4.08	0.24	0.063
RIN (US\$)	4,853	4,789	4,838	4,856	4,987	5,005	5,092	5,077	5,046	5,062	5,138	5,163	5,809	646	0.125