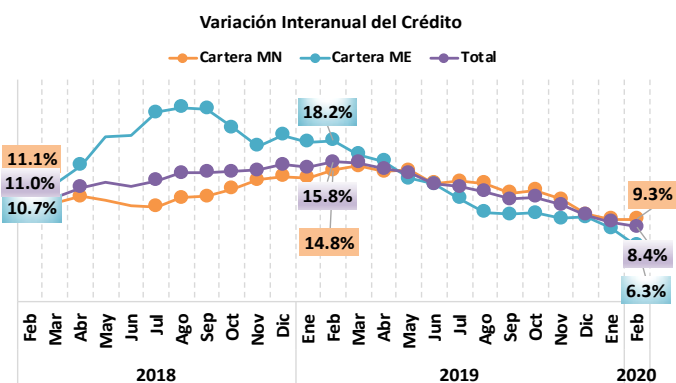


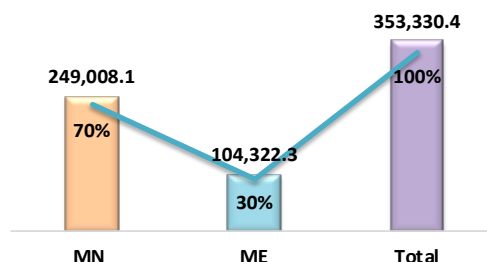
Febrero de 2020

### Evolución del Crédito

En el mes de febrero del presente año, el comportamiento del crédito fue mejor que en enero, tanto en términos absolutos como relativos. La cartera en el mes aumentó en 1,427.2 millones de lempiras, 578.6 millones en MN y 848.8 millones en ME. Ello equivale a crecimientos de 0.4% en el total, 0.2% en MN y 0.8%, en ME. Sin embargo, esas son tasas más bajas que las registradas al mismo mes del año pasado. El valor de la cartera total ascendió a 353,330.4 millones, 70% en MN y 30% en ME.



**Cartera de Crédito: Feb 20**  
(Millones de Lps y Part. %)



En términos interanuales, la cartera total creció 8.4% que, a pesar de ser una tasa alta, es la más baja de los dos últimos años. En el último año, la cartera total ha aumentado un monto de 27,353.3 millones. Los créditos en MN crecieron 9.3% que representa una variación de 21,131 millones. En ME la tasa fue 6.3% que conlleva un incremento de 6,222.3 millones.

Indudablemente, el dinamismo de la cartera de crédito se ha venido debilitando en los últimos meses.

### Distribución Sectorial de los Créditos

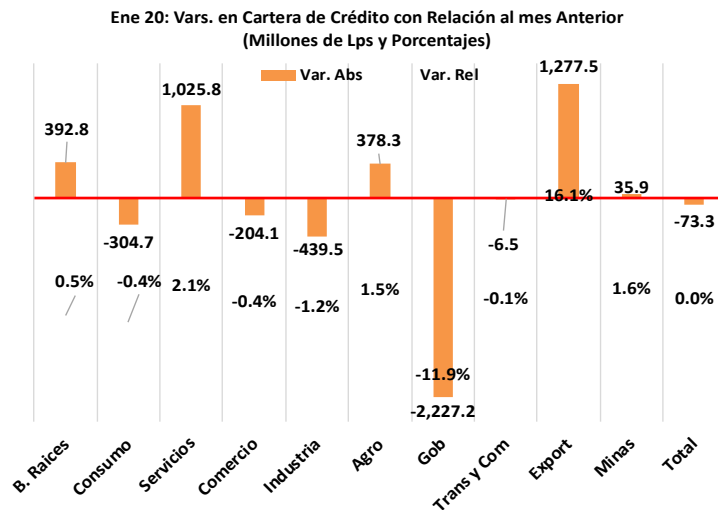
Al mes de enero, último mes para el que se cuenta con información, la cartera de crédito había registrado una tasa de crecimiento interanual de 9.0%. En esa perspectiva interanual, entre los cuatro sectores de mayor tamaño en la cartera de crédito, los aumentos relativos más grandes correspondieron al consumo (14.9%), a los bienes raíces (9.2%) y a los servicios (7.8%), mientras que el comercio sólo creció 1.7%. Estos cuatro sectores representan 72.3% de la cartera total. Entre los sectores intermedios, la industria creció 3.9% y el agro 5.6%. La suma de los dos sectores representa 17.5% de la cartera. Entre los de menor tamaño, el incremento relativo más elevado correspondió a la minería (31.2%), las exportaciones (22.7%), al sector público (17%) y, en el último lugar, el transporte-comunicaciones (10.2%). Estos cuatro sectores conjuntamente representan 10.1% de la cartera total.

**Distribución Sectorial de la Cartera de Crédito**

(Millones de Lempiras)

	B. Raíces	Consumo	Servicios	Comercio	Industria	Agro	Gob	Transy Com	Export	Minas	Total
Ene 19	73,200	65,561	45,722	49,206	34,060	24,914	14,131	6,926	7,495	1,742	322,967
Ene 20	79,936	75,298	49,273	50,062	35,382	26,302	16,533	7,632	9,197	2,285	351,903
Part. % Ene 19	22.7%	20.3%	14.2%	15.2%	10.5%	7.7%	4.4%	2.1%	2.3%	0.5%	100.0%
Part. % Ene 20	22.7%	21.4%	14.0%	14.2%	10.1%	7.5%	4.7%	2.2%	2.6%	0.6%	100.0%
Var. Absoluta	6,736.1	9,736.9	3,550.7	855.6	1,322.6	1,387.4	2,401.6	705.7	1,701.3	543.4	28,936.4
Var. Relativa	9.2%	14.9%	7.8%	1.7%	3.9%	5.6%	17.0%	10.2%	22.7%	31.2%	9.0%

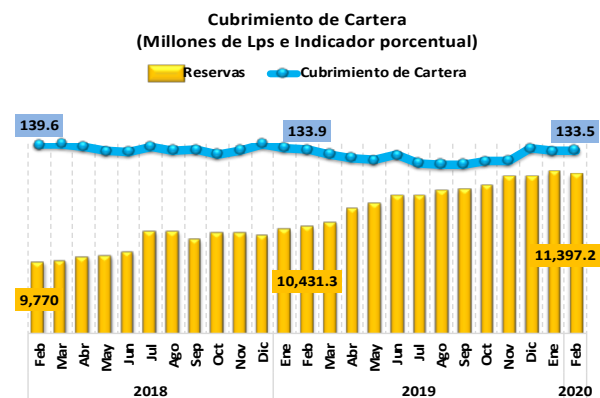
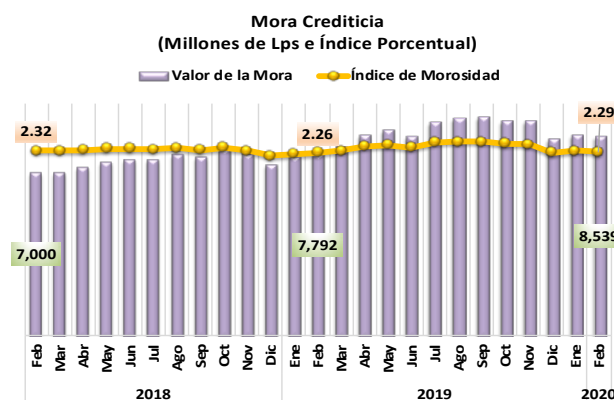
### Febrero de 2020



Sin embargo, al analizar las variaciones mensuales de la cartera de crédito por sectores, a este último mes de enero con relación a diciembre de 2019, se reconfirma que el crédito ha venido perdiendo dinamismo. Los datos de la distribución sectorial de la cartera de crédito en enero muestran que la cartera total decreció -73.3 millones, provocado por reducciones en las carteras de consumo, comercio, industria, gobierno y transporte-comunicaciones. Los sectores que mostraron crecimientos positivos fueron bienes raíces, servicios, el agro, las exportaciones, este último impulsado por las ventas al exterior del café y, levemente, la minería.

### Riesgos de Crédito

Aún con la pérdida de dinamismo en el ritmo de colocación de crédito, los indicadores de mora y cubrimiento de cartera se mantienen en rangos razonablemente buenos. En febrero, el índice de mora fue de 2.29%, levemente por debajo del mes anterior, pero mejor que el de hace 12 meses. El valor de la cartera en mora ascendió a 8,539 millones de lempiras, 86.9 millones menos que el mes anterior, pero 746 millones por encima del monto de hace un año. El 44.6% de la mora corresponde a créditos atrasados, 24.7% a créditos en proceso judicial, 21.4% a créditos refinanciados y 9.3% a créditos vencidos. Las reservas para el cubrimiento de cartera dudosa se incrementaron en 965.9 millones a partir de febrero del año pasado ascendiendo a un total de 11,397.2 millones que, a pesar de implicar una reducción de 37.8 millones con relación a enero, generó un leve mejoramiento en el índice de cubrimiento de cartera que subió a 133.5%.

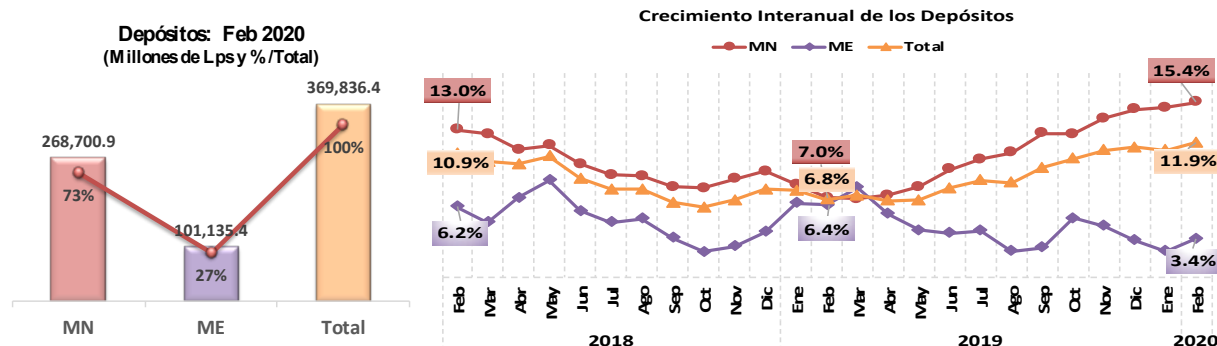


### Depósitos y Bonos Generales

A diferencia del crédito que presenta tasas de crecimiento cada vez más bajas, los depósitos muestran una tendencia de crecimiento ascendente. En febrero, en relación al mes anterior, estos tuvieron un repunte elevado de 6,505.9 millones, de los que 4,214.9 fueron en MN y 2,291.0 millones en ME. De esa manera,

### Febrero de 2020

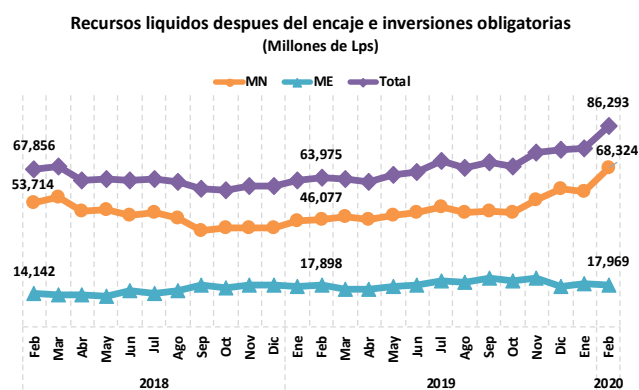
el total de los depósitos subió a 369,836.4 millones, distribuidos 73% en MN y 27% en ME. En términos interanuales, los depósitos registraron una tasa de crecimiento de 11.9% a febrero, que comprende una tasa de 15.4% en MN y de 3.4% en ME. Los depósitos en esta última moneda han mostrado una tendencia de crecimiento descendente en el último año. En valores absolutos, los depósitos han incrementado 39,242.5 millones desde febrero del año pasado, de los que 31,892.5 se generaron en MN y 3,349.9 millones en ME.



Adicionalmente a esos depósitos, el sistema bancario también ha captado a febrero una cantidad de 16,498 millones en forma de Bonos Generales no encajables. Al computar ese monto y sus variaciones mensuales durante el último año, el monto total de los depósitos se eleva a 386,335 millones y sube la tasa de crecimiento de los depósitos a 12.1%.

### Recursos Líquidos de la Banca

Concurrente con el movimiento del crédito y los depósitos, los recursos líquidos de los bancos, deduciendo los requerimientos de encaje legal e inversiones obligatorias que tuvieron una disminución de 4,280 millones en febrero, ascendieron a 86,293 millones, que conllevan un aumento de 10,327.1 millones en el mes. De ese total, 68,324 se encuentran en MN y 17,969 millones en ME; 79.2% y 20.8% del total, respectivamente. El 67% de los recursos totales se encuentran como inversiones voluntarias, 12% como depósitos en el exterior y 11% como caja.



### Tasas de Interés Promedio Ponderado para Operaciones Nuevas

#### Moneda Nacional

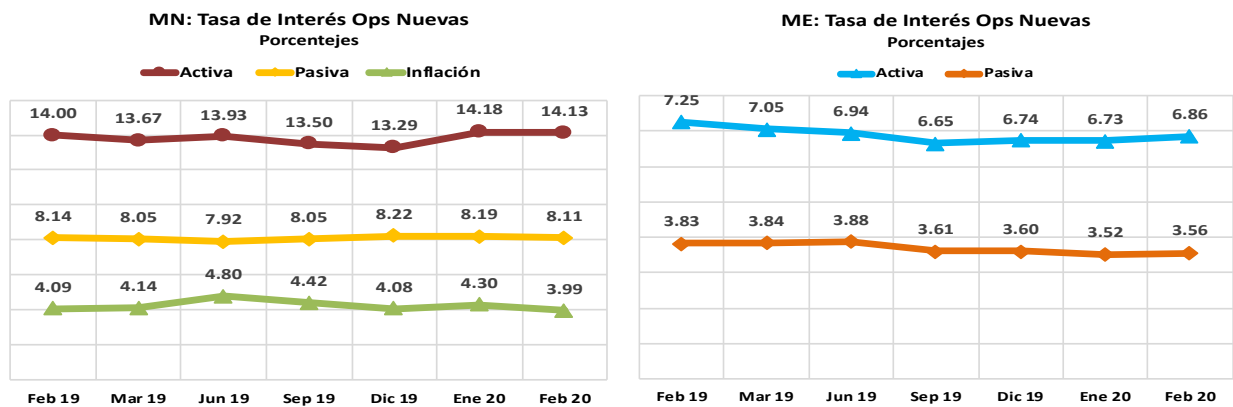
La leve tendencia hacia la baja en la tasa de interés activa que se había manifestado hasta finales del año pasado en MN, se interrumpió en enero y con un pequeño cambio se mantuvo en febrero cuando se cerró con una tasa promedio ponderado de 14.13%, que es menor en 5 puntos básicos a la prevalente el mes anterior, pero superior en 13 puntos básicos a la vigente en el mismo mes del año pasado. La tasa pasiva si sostuvo la tendencia a la baja cerrando en 8.11%, que es 8 puntos básicos menos que el mes anterior y

### Febrero de 2020

también 3 puntos básicos menos que la de febrero el año pasado. Mientras tanto, la tasa de inflación bajó a 3.99% en febrero, más baja que la registrada en el mes anterior y que al mismo mes del año anterior; lo cual eleva el margen para el ahorrante a 4.12 puntos porcentuales.

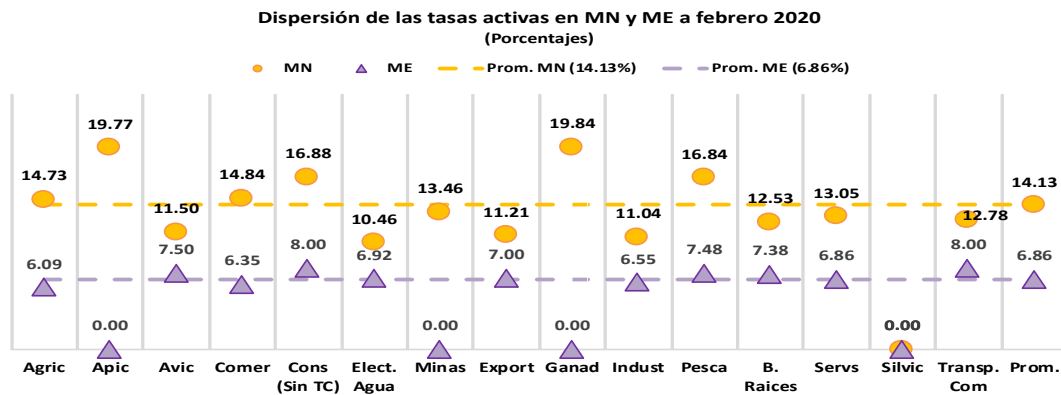
### Moneda Extranjera

En el lado de las tasas de interés en ME se observa que la activa subió 13 puntos básicos en el mes llegando a 6.86% que, sin embargo, es 39 puntos básicos menos que la tasa prevaleciente en febrero del año pasado. La tasa pasiva en la misma moneda subió 4 puntos básicos en el mes para alcanzar 3.56%, que es 27 puntos básicos menos que la registrada al mismo mes del año pasado.



### Tasas de Interés para Préstamos Nuevos por Sectores

Las tasas promedio ponderado para préstamos en MN (14.13%) y en ME (6.86%), tienen una amplia dispersión dependiendo del sector al cual se dirige el crédito. En MN, las más elevadas fueron las aplicadas a operaciones nuevas en ganadería (19.84%), apicultura (19.77%), pesca (16.84%), consumo 16.68%, comercio (14.84%) y agricultura (14.73%). Para los sectores restantes en que se divide la cartera de crédito, las tasas de interés estuvieron por debajo del promedio general. En ellas, la más baja fue para la electricidad y agua (10.46%).



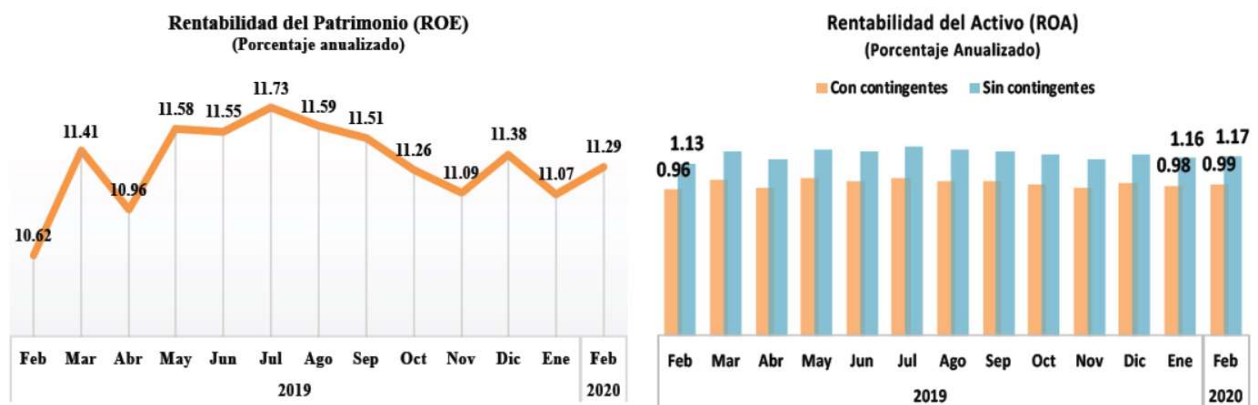
En moneda extranjera, salvo para la agricultura con una tasa de 6.09%, el comercio con 6.35% y la industria con 6.55%, los créditos en todos los demás sectores registraron tasas superiores al promedio general del mes.

Febrero de 2020

### Rentabilidad de la Banca

**ROE.** La rentabilidad del capital en el mes de febrero fue 1.88% que anualizada llegaría a 11.29%, levemente más baja que el resultado de 11.38% al cierre del año pasado.

**ROA.** El rendimiento de los activos sin contingentes en febrero fue de 0.20%, que anualizado se transformaría en un rendimiento de 1.17%. Igualmente, con contingentes, el resultado del mes fue de 0.17% que en términos anuales se convertiría en 0.99%. Al cierre del año pasado, esos rendimientos fueron de 1.18% sin contingentes y de 1.0% con contingentes.



Febrero de 2020

### Anexos

#### Cuentas Financieras

Febrero 2020

(Millones de lempiras)

<b>Información General <sup>1/</sup></b>	
Nº de Bancos Comerciales	15
Nº de Oficinas Bancarias	7,436
Nº de Personal Bancario	21,733
<b>Capital</b>	
Capital y Reservas	54,419.9
Capital y Reservas Neto	51,494.7
Utilidades	1,023.7
<b>Activos</b>	
Activo Total sin Contingentes	523,066.7
Inversiones Totales	73,556.2
<b>Cartera</b>	
Cartera Directa Bruta	353,330.4
Cartera Directa Neta de Reservas	341,933.2
Cartera de Créditos Total	373,549.9
Reserva para Créditos Dudosos con intereses	-11,397.2
Garantías y Avales Otorgados	20,204.9
Créditos Refinanciados	14,819.0
Cartera en Mora	8,538.7
Atrasados	3,805.0
Vencidos	796.5
Ejecución Judicial	2,110.2
Sobregiros	14.6
Refinanciados	1,812.3
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudora	155,851.8
<b>Operaciones</b>	
Ingresos Financieros	9,337.8
Egresos Financieros	4,297.1
Gastos de Administración	3,890.0
Gastos en Personal	1,734.2

1/ Último informe de la CNBS con datos al 31 de diciembre, 2019

Febrero de 2020

**Indicadores Financieros**  
**Febrero 2020**  
**(Porcentajes y Valores)**

	<b>Al Mes</b>	<b>Anualizado</b>
<b>Intermediación Financiera</b>		
Margen Bruto de Colocación	1.43	8.55
Margen de Contribución Financiera	54.0	
<b>Calidad de Cartera</b>		
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.29	
Cubrimiento de la Cartera de Crédito Total	133.5	
<b>Rentabilidad</b>		
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	0.20	1.16
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.17	0.98
Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)	1.88	11.07
<b>Gestión Administrativa</b>		
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	1.10	6.57
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	0.74	4.49
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	0.63	3.80
<b>Productividad y Eficiencia <sup>1/</sup></b>		
Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)	654.4	
Depósitos Totales / N° Personas (Miles US\$)	685.0	
Activo Total sin Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	968.8	
Activo Total con Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	1,144.3	
N° de Empleados / N° de Oficinas	2.92	
<b>Otros Indicadores</b>		
Activos Productivos/Activos Totales sin Contingentes	80.1%	
Activos Eventuales/Activos Totales sin Contingentes	1.1%	
Intereses por Cobrar/Cartera Directa Bruta	1.2%	
Cartera Directa Bruta/Depósitos Totales	95.5	
Endeudamiento Externo/Obligaciones Bancarias	85.5	

1/ Cálculo en base al Informe de la CNBS con datos al 31 de diciembre, 2019

Febrero de 2020

**Movimiento de Cuentas e Indicadores**  
**Febrero 2020**  
**(Millones de lempiras)**

	Valores	Var. Anual
<b>Cartera de Crédito Directa Bruta</b>	<b>Millones</b>	<b>%</b>
Crédito MN	249,008.1	9.3
Crédito ME	104,322.3	6.3
Total	353,330.4	8.4
<b>Depósitos y Bonos</b>	<b>Millones</b>	<b>%</b>
Depósitos MN	268,700.9	15.4
Depósitos ME	101,135.4	3.4
Total	369,836.4	11.9
Bonos Generales	16,498.2	18.5
<b>Activos</b>	<b>Millones</b>	<b>%</b>
Activos sin Contingentes	523,066.7	11.5
Contingentes	94,775.6	12.1
Activos con Contingentes	617,842.4	11.6
Activos Eventuales	5,707.4	13.2
<b>Reservas para Créditos de Dudoso Recaudo</b>	<b>Millones</b>	<b>%</b>
Reservas	-11,397.2	9.3
<b>Indicadores Financieros (%)</b>	<b>Indicador</b>	<b>%</b>
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.29	1.2
Rentabilidad del Capital y Reservas (ROE)	1.88	6.3
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.17	4.0
<b>Activa</b>	<b>Tasas</b>	<b>p.b.</b>
Moneda Nacional	14.1	13.0
Moneda Extranjera	6.9	-39.0
<b>Pasiva</b>	<b>Tasas</b>	<b>p.b.</b>
Moneda Nacional	8.1	-3.0
Moneda Extranjera	3.6	-27.0
<b>Otras Tasas</b>	<b>Tasas</b>	<b>p.b.</b>
Tasa de los Bonos del Gobierno Central en Lps (Prom. Pond.)	9.81	0.0
Tasa de Política Monetaria del Banco Central	5.25	-50.0



**Febrero de 2020**

**Movimiento de Principales Cuentas Financieras**  
(Millones de Lempiras)

Conceptos	Feb 19	Mar 19	Abr 19	May 19	Jun 19	Jul 19	Ago 19	Sep 19	Oct 19	Nov 19	Dic 19	Ene 20	Feb 20	Var./mes ant.	
														Valor	Porc.
<b>Préstamos</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>339,505</b>	<b>343,292</b>	<b>347,181</b>	<b>351,977</b>	<b>351,903</b>	<b>353,330</b>	<b>1,427</b>	<b>0.4%</b>
Moneda Nacional	227,877	230,369	233,016	236,133	235,559	237,360	241,568	242,783	246,203	248,601	249,896	248,429	249,008	579	0.2%
Moneda Extranjera	98,100	98,280	97,752	98,108	97,830	97,921	97,436	96,722	97,089	98,580	102,081	103,474	104,322	848	0.8%
<b>Depósitos</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>344,340</b>	<b>345,927</b>	<b>353,225</b>	<b>361,100</b>	<b>363,330</b>	<b>369,836</b>	<b>6,506</b>	<b>1.8%</b>
Moneda Nacional	232,808	235,388	234,725	238,305	242,634	244,381	245,644	248,358	248,488	254,311	264,532	264,486	268,701	4,215	1.6%
Moneda Extranjera	97,786	99,013	97,585	98,217	96,205	96,322	97,608	95,981	97,439	98,914	96,568	98,844	101,135	2,291	2.3%
<b>Bonos Generales</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>16,357.2</b>	<b>16,360.8</b>	<b>16,020.0</b>	<b>16,016.8</b>	<b>16,293.6</b>	<b>16,498.2</b>	<b>205</b>	<b>1.3%</b>
<b>Créditos y Obligaciones Bancarias</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>29,385</b>	<b>29,191</b>	<b>29,072</b>	<b>29,693</b>	<b>28,280</b>	<b>28,472</b>	<b>192</b>	<b>0.7%</b>
<b>Endeudamiento Externo</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>21,756</b>	<b>21,656</b>	<b>21,823</b>	<b>24,092</b>	<b>24,150</b>	<b>24,345</b>	<b>194</b>	<b>0.8%</b>
<b>Encaje Requerido</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>65,887</b>	<b>65,678</b>	<b>66,572</b>	<b>67,401</b>	<b>68,446</b>	<b>64,166</b>	<b>-4,280</b>	<b>-6.3%</b>
Moneda Nacional	38,807	39,214	39,993	39,560	41,324	41,383	41,811	42,366	42,220	42,998	43,694	44,956	40,196	-4,760	-10.6%
Moneda Extranjera	23,155	25,548	23,580	23,662	23,691	24,586	23,490	23,521	23,458	23,573	23,707	23,491	23,970	480	2.0%
<b>Liquidez</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>71,124</b>	<b>69,119</b>	<b>74,968</b>	<b>76,488</b>	<b>76,676</b>	<b>86,293</b>	<b>9,618</b>	<b>12.5%</b>
Moneda Nacional	46,077	47,431	46,480	47,941	48,976	51,473	49,205	50,022	49,343	54,329	59,149	57,997	68,324	10,327	17.8%
Moneda Extranjera	17,898	16,207	16,131	17,487	17,732	19,897	19,359	21,102	19,776	20,639	17,338	18,679	17,969	-710	-3.8%
<b>Tipo de Cambio Lps/US\$</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>24.7778</b>	<b>24.8074</b>	<b>24.8093</b>	<b>24.8179</b>	<b>24.8221</b>	<b>24.8441</b>	<b>0.02</b>	<b>0.1%</b>
<b>Inflación (Var. % Interanual)</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>4.42</b>	<b>4.08</b>	<b>3.84</b>	<b>4.08</b>	<b>4.30</b>	<b>3.99</b>	<b>-0.31</b>	<b>-7.2%</b>
<b>RIN (US\$)</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>5,062</b>	<b>5,138</b>	<b>5,163</b>	<b>5,809</b>	<b>5,735</b>	<b>5,814</b>	<b>79</b>	<b>1.4%</b>