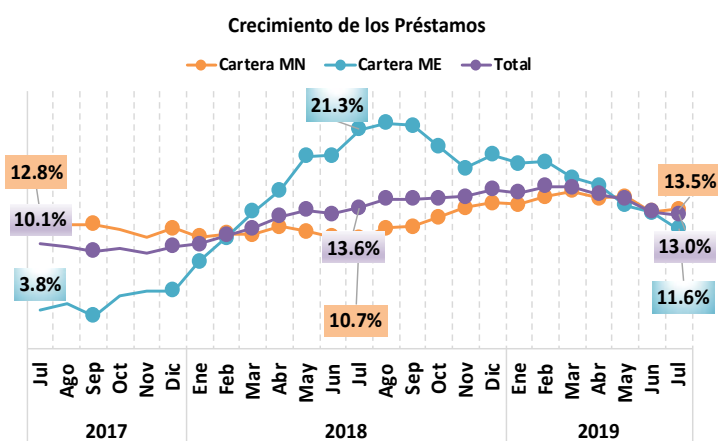
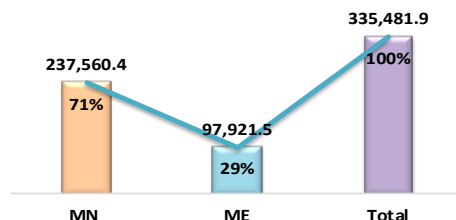


Julio de 2019

### Evolución del Crédito

Durante el mes de julio la cartera de crédito creció en 2,093 millones de lempiras, de los cuales 96% se colocaron en MN y el restante 4% en ME. De esa manera, la cartera total ascendió a 335,481.9 millones, distribuidos 71% en MN y 29% en ME. Aunque ese aumento de cartera ha sido uno de los más pequeños del año, contrasta positivamente con la contracción de la cartera el mes anterior, cuando desmejoró en -852.8 millones.

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



En comparación al mismo mes del año pasado, la cartera de crédito ha aumentado en el año la cantidad de 38,482 millones de lempiras, 74% en MN y 26% en ME. Ello se ha debido a tasas de crecimiento del crédito muy elevadas, que en el promedio de los últimos 12 meses llegó a 14.6% para el total, 17.6% para la ME y de 13.5% para la MN. Al mes corriente, las tasas de crecimiento están por debajo de esos promedios, manifestándose una tendencia a la baja en los últimos meses; particularmente notoria para la ME.

### Distribución sectorial de los créditos

Aunque no se cuenta con información de la distribución sectorial de la cartera de crédito al mes de julio, los datos disponibles al mes anterior muestran que la cartera sigue fuertemente dominada por los préstamos a los bienes raíces (22.9%), el consumo (20.7%), los servicios (14.9%) y el comercio (15%); que conjuntamente representan el 72.6% de toda la cartera. Con excepción de los créditos al sector servicios cuya participación aumentó levemente (0.1%), los demás sectores han bajado su participación en el total, también levemente. Los sectores de tamaño medio en la cartera son la industria (9.9%), el agro (7.4%) y el gobierno, cuya participación ha subido a 5.4% en el total. Los sectores más pequeños son el transporte-comunicaciones (2.2%), las exportaciones (2%) y la minería (0.6%).

**Distribución Sectorial de la Cartera de Crédito**

(Millones de Lempiras)

	B. Raíces	Consumo	Servicios	Comercio	Industria	Agro	Gob	Transy Com	Export	Minas	Total
Jun 18	69,131	61,957	43,713	44,071	29,339	21,268	10,663	6,503	6,283	1,373	294,309
Jun 19	75,933	68,560	49,529	46,298	32,682	24,382	17,927	7,131	6,753	1,976	331,177
Part. % Jun18	23.5%	21.1%	14.9%	15.0%	10.0%	7.2%	3.6%	2.2%	2.1%	0.5%	100.0%
Part. % Jun 19	22.9%	20.7%	15.0%	14.0%	9.9%	7.4%	5.4%	2.2%	2.0%	0.6%	100.0%
Var. Absoluta	6,802.8	6,603.2	5,815.8	2,227.1	3,342.9	3,113.3	7,263.1	627.7	470.4	603.3	36,868.0
Var. Relativa	9.8%	10.7%	13.3%	5.1%	11.4%	14.6%	68.1%	9.7%	7.5%	44.0%	12.5%

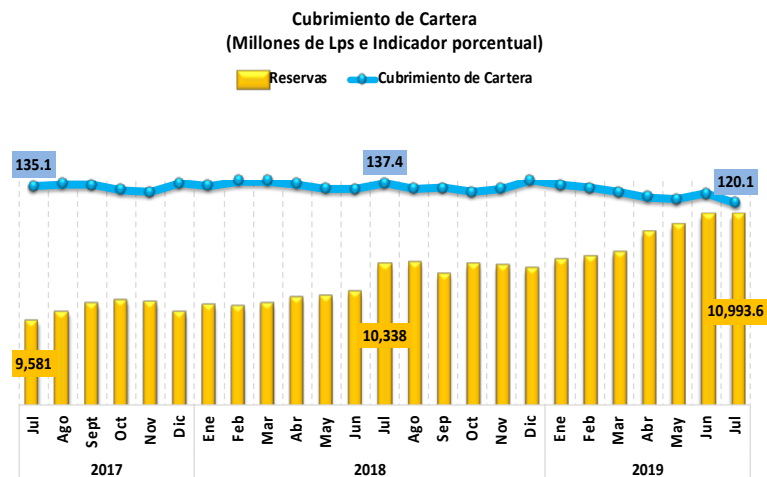
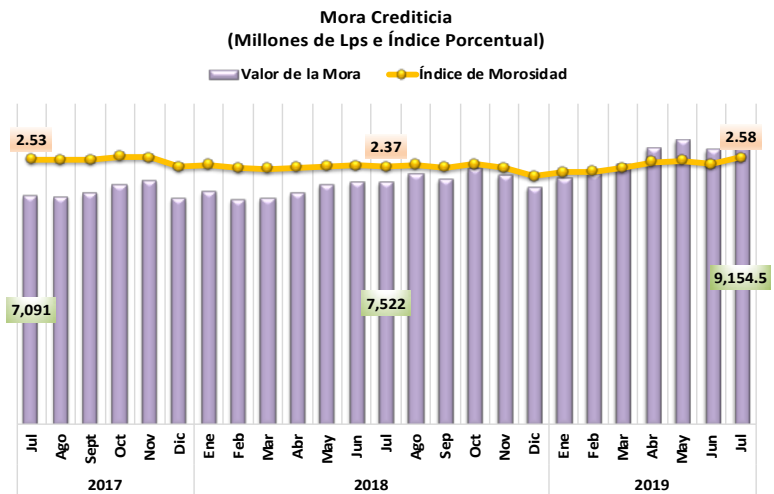
### Julio de 2019

Del incremento anual de la cartera a junio que sumó 36,868 millones, el 58% representa aumentos de crédito en los 4 sectores más grandes de la cartera. En términos absolutos, el incremento de cartera más grande se produjo en créditos al gobierno.

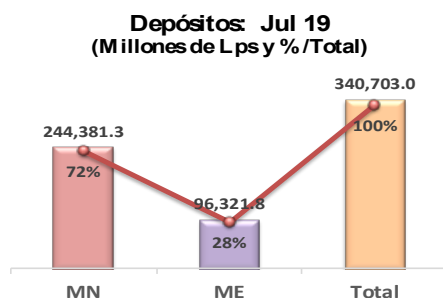
### Riesgos de Crédito

La mora bancaria ascendió a 2.58% en el mes de julio, la más alta registrada desde el final del año pasado. También se ubica por arriba del 2.37% registrado en julio de 2018. Durante el mes de julio se incorporaron 618.9 millones de lempiras a la cartera en mora; cuyo valor total ascendió a 9,154.5 millones, un aumento de 1,632.1 millones con relación al mismo mes del año anterior. El 46.1% de la mora corresponde a préstamos atrasados, 22.4% a créditos refinanciados, 22% a créditos en proceso judicial y 9.6% a préstamos vencidos.

Con el incremento apuntado de la cartera en mora y sólo un aumento de 7.6 millones en el nivel de reservas, el indicador de cubrimiento de la cartera dudosa experimentó una reducción de 8.5 puntos básicos con relación al mes anterior, para quedar en este mes de julio en 120.1%. Las reservas para ese fin sumaron un valor de 10,993.6 millones de lempiras, que conllevan un incremento de 656 millones respecto al año anterior, al mismo mes de julio.

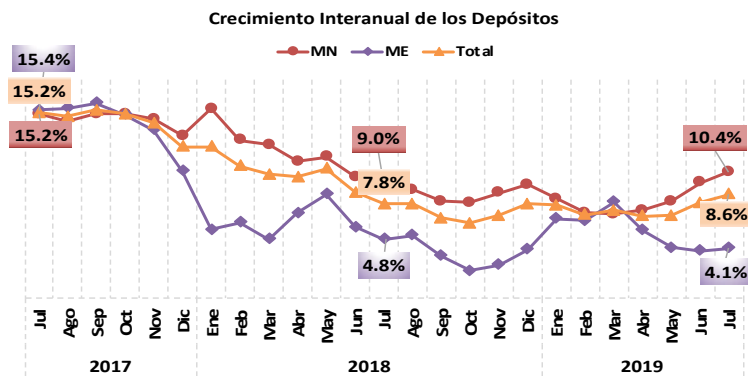


### Depósitos y Bonos Generales



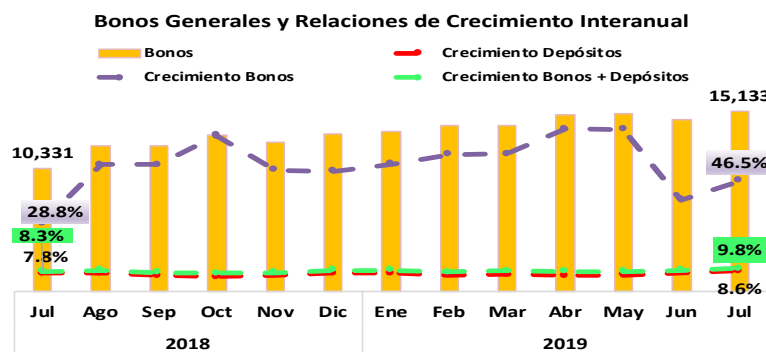
En el transcurso de julio, los depósitos totales se incrementaron en 1,863.9 millones, compuestos 1,746.8 millones por captaciones en MN y 117.1 millones en ME. Aunque en algunos meses los depósitos han decrecido y en otros han aumentado fuertemente, el valor promedio mensual de los depósitos durante los últimos 12 meses ha sido de 2,038 millones. Con el aumento en éste mes, el total de los depósitos en el sistema bancario aumentó a 340,703 millones, distribuidos 72% en MN y 28% en ME.

### Julio de 2019



En términos interanuales, los depósitos han aumentado en 26,843.8 millones, generados casi 86% en MN y 14% en ME. La tasa de crecimiento de los depósitos totales fue de 8.6% a julio, superior al 7.8% registrada en el mismo mes del año pasado. El impulso al crecimiento de los depósitos proviene de las captaciones en MN cuya tasa fue de 10.4% en julio contra 9% hace 12 meses. En cambio, los depósitos en ME muestran un ritmo de crecimiento

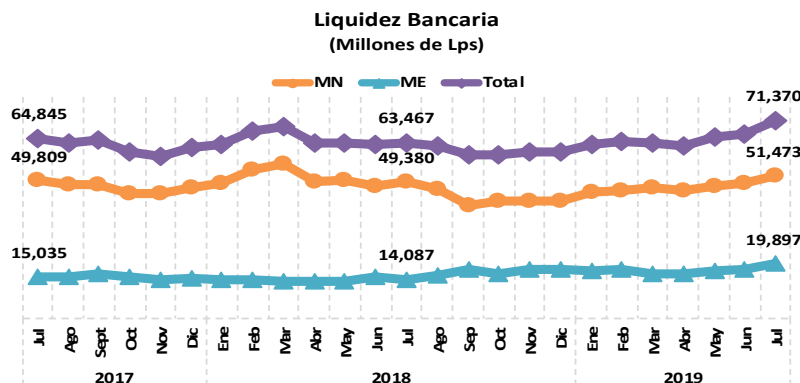
descendente al pasar de 4.8% el año pasado a 4.1% en este mes de julio. En un panorama de tiempo más amplio, desde 2017, se observa que el ritmo de crecimiento de los depósitos en ambas monedas ha disminuido considerablemente.



En los informes de meses anteriores se ha apuntado que una forma complementaria de captación de recursos ha sido la colocación de bonos generales de parte de los bancos, los cuales efectivamente han llegado a representar un valor de 15,133 millones al mes de julio. Comparativamente al ritmo de crecimiento de los depósitos, la obtención de recursos mediante

bonos ha crecido a tasas significativamente más elevadas. La tasa promedio de los últimos 12 meses ha sido de 53%; aunque a julio la tasa interanual fue de 46.5%. Si el valor de esos bonos se sumase a los depósitos totales, el monto ascendería a 355,836 millones. Sin embargo, hay que apuntar que dado el relativo bajo valor de los bonos respecto a los depósitos, el impacto en el ritmo combinado del crecimiento de depósitos y bonos varía sólo marginalmente al subir a 9.8%.

### Liquidez Bancaria



La liquidez experimentó en julio una expansión extraordinaria de 4,661.8 millones, de los cuales 2,497.2 millones se generaron en MN y 2,164 millones en ME. De esa manera, la liquidez total ascendió a 71,370 millones en este último mes, distribuidos 72% y 28% en ME. La liquidez total es 7,903 millones más que la liquidez registrada en julio del año pasado. Es de apuntar que en esa variación interanual el mayor

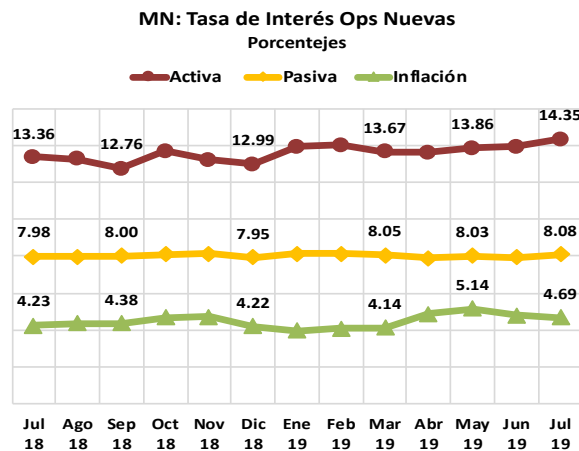
Julio de 2019

aportante ha sido la ME, que representa el 74% del aumento.

### Tasas de Interés Promedio Ponderado para Operaciones Nuevas

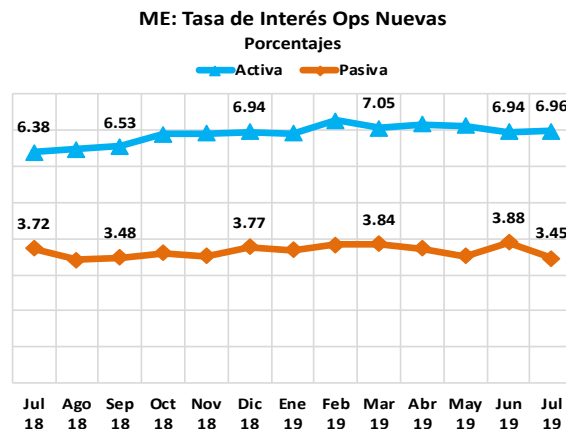
#### Moneda Nacional

Indudablemente, en los últimos meses se ha observado una presión al alza en las tasas de interés activas en MN, particularmente notoria con relación a la tasa de cierre del año pasado. Al mes de julio, la tasa activa ascendió a 14.35%; también mayor que la prevalente hace 12 meses. En el lado pasivo, el comportamiento ha sido más estable con una leve inclinación al alza. En el mes de julio la tasa pasiva ascendió a 8.08%. Mientras tanto, la tasa de inflación que llegó a su punto más alto el pasado mes de mayo, ha tendido a la baja en los últimos 2 meses, quedando en 4.69% en julio; con lo que el margen para el ahorrante se volvió a ampliar, después del estrechamiento que había venido experimentando en los meses anteriores.



#### Moneda Extranjera

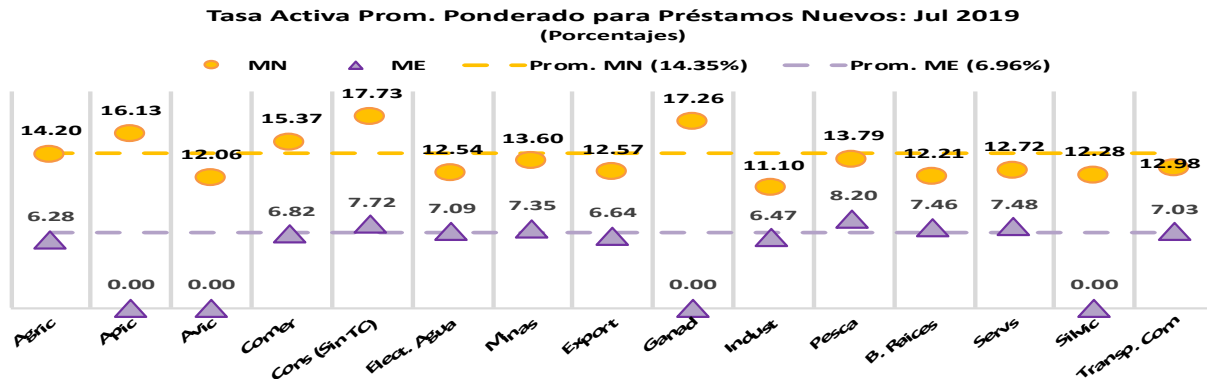
La tasa de interés activa en ME ha mostrado un patrón regular durante los últimos 6 meses quedando en 6.96% en julio, apenas 2 puntos básicos por arriba de la tasa de cierre del año pasado; aunque si es 58 puntos básicos más elevada que la prevalente hace 12 meses. Mayor variabilidad ha mostrado la tasa pasiva en esta moneda, que sólo en el mes de julio perdió 43 puntos básicos para quedar en 3.45%, que también es más baja que la registrada en julio del año pasado. Considerando el significativo aumento de la liquidez bancaria en ME, sería previsible que esta tasa siga bajando.



### Tasas de Interés para Préstamos Nuevos por Sectores

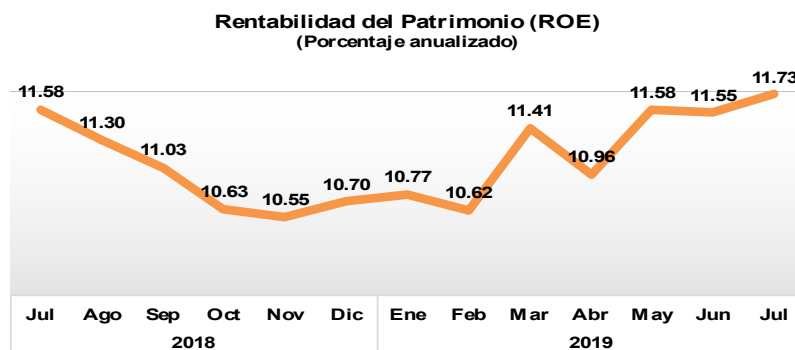
La tasa promedio activa de 14.35% en MN al mes de julio, muestra una dispersión amplia para el consumo (17.73%) y el comercio (15.37%). Para otros sectores importantes en la actividad crediticia de los bancos, como ser para el financiamiento de bienes raíces, industria y servicios, las tasas más bien están por debajo del promedio. Las dispersiones también están presentes en otros sectores, pero que no tienen un peso tan grande como los anteriores en la distribución sectorial de la cartera de los bancos. En el lado de la ME, se observa que las tasas activas superan el promedio de 6.96% en los importantes sectores de consumo (7.72%), servicios (7.48%) y bienes raíces (7.46%). La dispersión de las tasas es mayor o menor en otros sectores, pero son sectores que no representan un peso significativo en la cartera de los bancos.

Julio de 2019



### Rentabilidad de la Banca

**ROE.** La rentabilidad sobre el patrimonio en el mes de julio fue 6.84%, mejor que la registrada al mismo mes del año pasado (6.76%). La rentabilidad anualizada sobre el capital y reservas se ubicó en julio en 11.73%, también mejor que la registrada en el mismo mes del año anterior (11.58%).



**ROA.** El rendimiento de los activos sin contingentes fue 0.72% y con contingentes 0.60% en el mes de julio. La rentabilidad anualizada del activo sin contingentes fue 1.23% y con contingentes 1.03%, a ese mes; levemente más altas que las registradas al mismo mes del año pasado.



Julio de 2019

### Anexos

#### Cuentas Financieras

Julio 2019

(Millones de lempiras)

<b>Información General <sup>1/</sup></b>	
Nº de Bancos Comerciales	15
Nº de Oficinas Bancarias	6,368
Nº de Personal Bancario	21,530
<b>Capital</b>	
Capital y Reservas	50,827.2
Capital y Reservas Neto	45,431.3
Utilidades	3,478.3
<b>Activos</b>	
Activo Total sin Contingentes	483,388.4
Inversiones Totales	61,244.8
<b>Cartera</b>	
Cartera Directa Bruta	335,481.9
Cartera Directa Neta de Reservas	324,488.3
Cartera de Créditos Total	354,637.4
Reserva para Creditos Dudosos con intereses	-10,993.6
Garantías y Avals Otorgados	19,145.6
Creditos Refinanciados	13,728.5
Cartera en Mora	9,154.5
Atrasados	4,218.1
Vencidos	877.9
Ejecución Judicial	2,011.6
Sobregiros	10.0
Refinanciados	2,036.8
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudora	145,933.0
<b>Operaciones</b>	
Ingresos Financieros	27,968.8
Egresos Financieros	11,435.1
Gastos de Administración	13,132.3
Gastos en Personal	5,785.9

1/ Ultimo informe de la CNBS con datos al 31 de marzo, 2019

Julio de 2019

**Indicadores Financieros**  
**Julio 2019**  
**(Porcentajes y Valores)**

	Al Mes	Anualizado
<b>Intermediación Financiera</b>		
Margen Bruto de Colocación	4.93	8.45
Margen de Contribución Financiera	59.1	
<b>Calidad de Cartera</b>		
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.58	
Cubrimiento de la Cartera de Crédito Total	120.1	
<b>Rentabilidad</b>		
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	0.72	1.23
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.60	1.03
Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)	6.84	11.73
<b>Gestión Administrativa</b>		
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	3.91	6.71
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	2.72	4.66
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	2.28	3.91
<b>Productividad y Eficiencia <sup>1/</sup></b>		
Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)	631.6	
Depósitos Totales / N° Personas ( Miles US\$)	641.4	
Activo Total sin Contingentes / N° Personas ( Miles US\$)	910.1	
Activo Total con Contingentes / N° Personas ( Miles US\$)	1,085.2	
N° de Empleados / N° de Oficinas	3.38	
<b>Otros Indicadores</b>		
Activos Productivos/Activos Totales sin Contingentes	80.6%	
Activos Eventuales/Activos Totales sin Contingentes	1.0%	
Intereses por Cobrar/Cartera Directa Bruta	1.3%	
Cartera Directa Bruta/Depósitos Totales	98.5	
Endeudamiento Externo/Obligaciones Bancarias	82.9	

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

Julio de 2019

### Movimiento de Cuentas e Indicadores

Julio 2019

(Millones de lempiras)

	Valores	Var. Anual
<b>Cartera de Crédito Directa Bruta</b>	<b>Millones</b>	<b>%</b>
Crédito MN	237,560.4	13.5
Crédito ME	97,921.5	11.6
Total	335,481.9	13.0
<b>Depósitos y Bonos</b>	<b>Millones</b>	<b>%</b>
Depósitos MN	244,381.3	10.4
Depósitos ME	96,321.8	4.1
Total	340,703.0	8.6
Bonos Generales	15,132.5	46.5
<b>Activos</b>	<b>Millones</b>	<b>%</b>
Activos sin Contingentes	483,388.4	9.4
Contingentes	93,025.7	8.1
Activos con Contingentes	576,414.1	9.1
Activos Eventuales	5,041.7	3.1
<b>Reservas para Créditos de Dudoso Recaudo</b>	<b>Millones</b>	<b>%</b>
Reservas	-10,993.6	6.3
<b>Indicadores Financieros (%)</b>	<b>Indicador</b>	<b>%</b>
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.6	9.1
Rentabilidad del Capital y Reservas (ROE)	6.84	1.3
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.60	1.1
<b>Activa</b>	<b>Tasas</b>	<b>p.b.</b>
Moneda Nacional	14.4	99.0
Moneda Extranjera	7.0	58.0
<b>Pasiva</b>	<b>Tasas</b>	<b>p.b.</b>
Moneda Nacional	8.1	10.0
Moneda Extranjera	3.5	-27.0
<b>Otras Tasas</b>	<b>Tasas</b>	<b>p.b.</b>
Tasa de los Bonos del Gobierno Central en Lps (Prom. Pond.)	9.65	-24.7
Tasa de Política Monetaria del Banco Central	5.75	25.0



Julio de 2019

### Movimiento de Principales Cuentas Financieras

(Millones de Lempiras)

Conceptos	Jul 18	Ago 18	Sep 18	Oct 18	Nov 18	Dic 18	Ene 19	Feb 19	Mar 19	Abr 19	May 19	Jun 19	Jul 19	Vars. al mes anterior	
														Valores	%
<b>Préstamos</b>	<b>297,000</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>2,093</b>	<b>0.01</b>
Moneda Nacional	209,270	213,131	216,322	218,809	222,946	227,554	227,414	227,877	230,369	233,016	236,133	235,559	237,560	2,001	0.01
Moneda Extranjera	87,730	88,549	88,095	88,310	90,128	93,219	95,553	98,100	98,280	97,752	98,108	97,830	97,921	92	0.00
<b>Depósitos</b>	<b>313,859</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>1,864</b>	<b>0.01</b>
Moneda Nacional	221,339	221,354	220,456	220,648	223,084	230,457	230,174	232,808	235,388	234,725	238,305	242,634	244,381	1,747	0.01
Moneda Extranjera	92,520	95,407	93,508	92,591	94,615	93,502	96,573	97,786	99,013	97,585	98,217	96,205	96,322	117	0.00
<b>Bonos Generales</b>	<b>10,330.6</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>721</b>	<b>0.05</b>
<b>Créditos y Obligaciones Bancarias</b>	<b>23,380</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>-520</b>	<b>-0.02</b>
<b>Endeudamiento Externo</b>	<b>18,483</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>21</b>	<b>0.00</b>
<b>Encaje Legal Requerido</b>	<b>59,299</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>954</b>	<b>0.01</b>
Moneda Nacional	36,883	37,030	37,170	36,886	37,070	37,922	38,319	38,807	39,214	39,993	39,560	41,324	41,383	59	0.00
Moneda Extranjera	22,416	22,576	22,799	22,573	22,930	22,836	23,056	23,155	25,548	23,580	23,662	23,691	24,586	895	0.04
<b>Liquidez</b>	<b>63,467</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>4,662</b>	<b>0.07</b>
Moneda Nacional	49,380	47,041	41,181	42,625	42,679	42,589	45,655	46,077	47,431	46,480	47,941	48,976	51,473	2,497	0.05
Moneda Extranjera	14,087	15,541	18,057	16,431	17,734	17,884	17,249	17,898	16,207	16,131	17,487	17,732	19,897	2,165	0.12
<b>Tipo de Cambio L.p/\$ (Prom. Mensual)</b>	<b>24.1541</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>-0.006</b>	<b>-0.0002</b>
<b>Inflación (Var. Porcentual Interanual)</b>	<b>4.23</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>-0.11</b>	<b>-0.02</b>
<b>Reservas Internacionales Netas (US \$)</b>	<b>4,860</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>-15</b>	<b>-0.003</b>