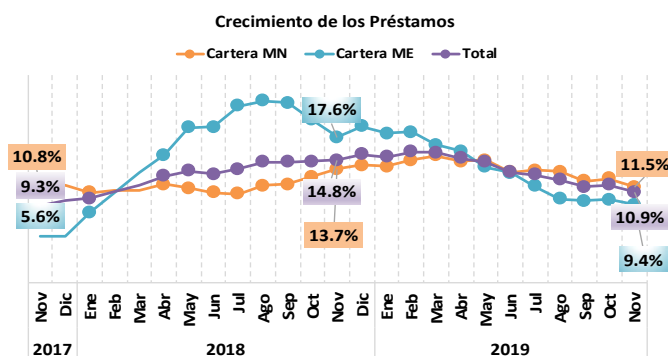
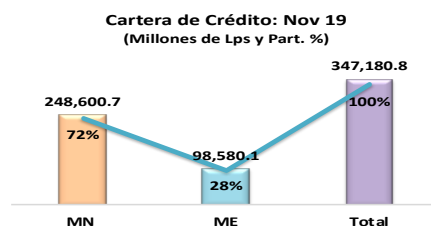


Noviembre de 2019

Evolución del Crédito

En noviembre 2019, la cartera de crédito del sistema bancario registró un incremento de 3,889.1 millones, generado por aumentos de 2,398 millones en MN y 1,491 millones en ME. De esa manera, la cartera total ascendió a un monto de 347,180.8 millones, compuesto 72% por préstamos en MN y 28% en ME.



En el curso de los últimos 12 meses hasta noviembre, la cartera de crédito ha aumentado en 34,107.2 millones de lempiras, monto constituido por 25,654.8 millones en MN y 8,452.4 millones en ME. Esa variación, en el total, representa una tasa de crecimiento interanual de 10.9%, compuesta por tasas de 11.5% en MN y de 9.4% en ME. Esas tasas son relativamente menores a las registradas al mismo momento del año pasado; pero mejores de las registradas hace dos años.

Distribución Sectorial de los Créditos

A este mes, la cartera de crédito de los bancos sigue estando representada mayoritariamente (72.5%) por préstamos en cuatro sectores: bienes raíces (22.8%), consumo (21.5%), comercio (14.4%) y servicios (13.7%). Entre estos cuatro sectores se han colocado 251,618 millones de lempiras. Los sectores industrial y agropecuario también absorben un monto importante de crédito bancario, que al mismo mes ascendía a 60,606 millones, equivalente a 17.5% del total. Individualmente, la industria representa un 10.1% y el agro 7.5%. Los demás sectores en los que se distribuye la cartera de crédito, el gobierno, el transporte-comunicaciones, exportaciones y minería, conjuntamente absorben 34,950 millones, equivalente a 10.1% del total y, en forma individual, representan 5.6%, 2.2%, 1.6% y 0.7% también del total, respectivamente.

Distribución Sectorial de la Cartera de Crédito

(Millones de Lempiras)

	B. Raíces	Consumo	Servicios	Comercio	Industria	Agro	Gob	Transy Com	Export	Minas	Total
Nov 18	71,966	66,006	45,641	47,523	33,795	23,506	11,180	6,570	5,170	1,699	313,074
Nov 19	79,240	74,817	47,435	50,126	35,183	25,423	19,465	7,489	5,727	2,269	347,181
Part. % Nov 18	23.0%	21.1%	14.6%	15.2%	10.8%	7.5%	3.6%	2.1%	1.7%	0.5%	100.0%
Part. % Nov 19	22.8%	21.5%	13.7%	14.4%	10.1%	7.3%	5.6%	2.2%	1.6%	0.7%	100.0%
Var. Absoluta	7,273.5	8,811.0	1,794.1	2,603.1	1,387.5	1,917.2	8,284.9	918.9	557.5	570.3	34,107.2
Var. Relativa	10.1%	13.3%	3.9%	5.5%	4.1%	8.2%	74.1%	14.0%	10.8%	33.6%	10.9%

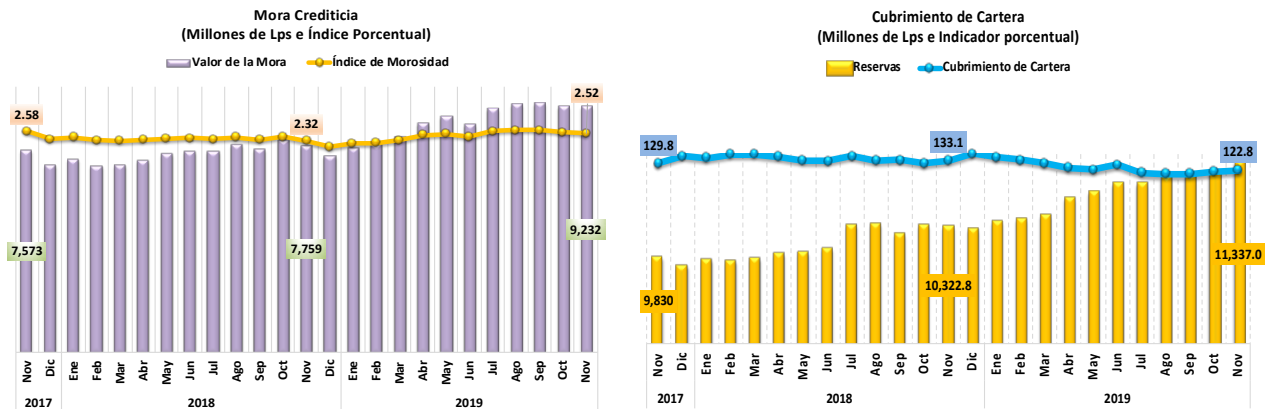
Con relación a las tasas de crecimiento, entre los cuatro sectores grandes, se observan tasas de crecimiento de 13.3% en el consumo y de 10.1% en bienes raíces, pero tasas menores en el comercio y los servicios, con tasas de 5.5% y 3.9%, respectivamente. Con relación al agro se registra una tasa de crecimiento de 8.2% y de 4.1% en la industria. Entre los sectores más pequeños, obviamente influido por el tamaño de

Noviembre de 2019

las carteras, se registran tasas de crecimiento elevadas que llegan a 74.1% en el gobierno, 33.6% en minería, 14% en transporte-comunicaciones y 10.8% en exportaciones.

Riesgos de Crédito

Los indicadores de riesgo de la cartera de crédito muestran que ésta mantiene condiciones razonables de sanidad, con índices de mora de 2.52% y cubrimiento de cartera de 122.8%, al mes de noviembre.

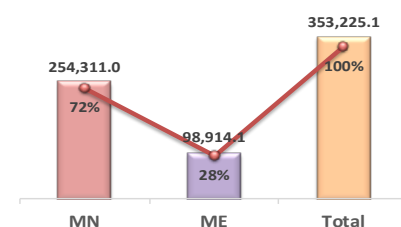


Los créditos en mora ascendieron a 9,232 millones en noviembre habiéndose producido un aumento de 24.7 millones en el mes y una variación de 1,473 millones con relación al valor registrado en noviembre del año pasado. Concomitantemente, se han ido constituyendo reservas para cubrir los créditos dudosos que en el mes se incrementaron en 144.7 millones y que, interanualmente, se aumentaron en 1,014.2 millones.

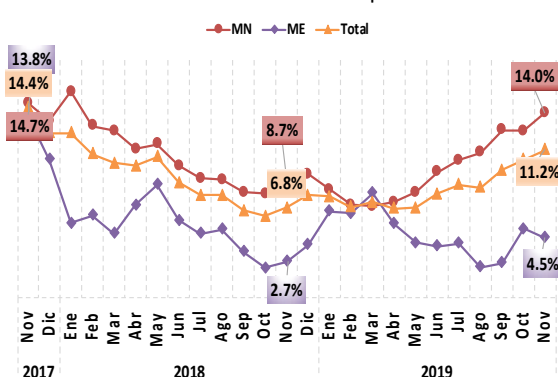
Depósitos y Bonos Generales

En noviembre los depósitos bancarios se incrementaron en un valor de 7,298.2 millones, de los que 5,822.7 millones se captaron en MN y 1,475.7 millones en ME, de manera que el total ascendió a 353,225.1 millones, distribuidos 72% en MN y 28% en ME. El monto de los depósitos captados en noviembre superó en 3,409 millones el incremento de la cartera de crédito ese mismo mes.

Depósitos: Nov 2019
(Millones de Lps y %/Total)



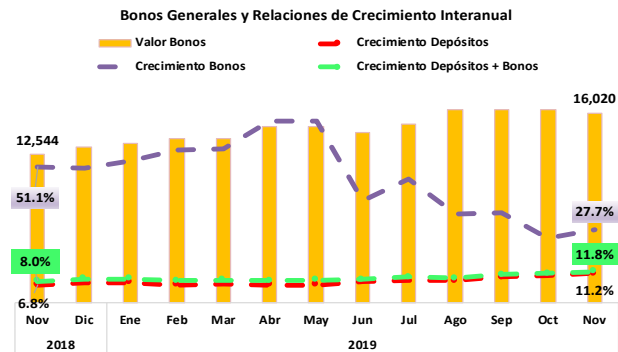
Crecimiento Interanual de los Depósitos



En el curso del año, los depósitos experimentaron un incremento total de 35,526.8 millones, distribuidos 88% en MN y 12% en ME, lo cual se traduce en una tasa de crecimiento del 11.2% en la que la mayor contribución provino de los depósitos en MN que crecieron 14% y una menor participación en el crecimiento de los depósitos en ME a una tasa de 4.5%. Esas tasas de crecimiento son más altas que las registradas en noviembre del año pasado, pero más bajas que las registradas hace 24 meses. La caída más notable se ha reflejado en los depósitos en ME.

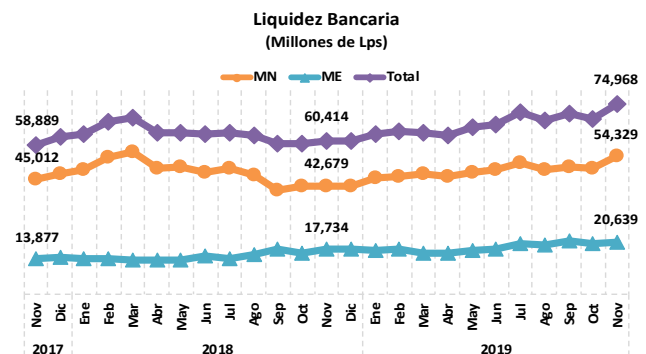
Noviembre de 2019

Si las captaciones que realiza el sistema bancario como bonos generales se añaden al monto antes apuntado de depósitos, éstos ascenderían a 369,245 millones al mes de noviembre. Dichos bonos ascendieron a 16,020 millones de lempiras en noviembre, equivalente a 4.5% de los depósitos. Dada la relativa pequeña participación de los bonos en el total de los depósitos, su impacto en la tasa de crecimiento de los depósitos es subirla de 11.2% a 11.8%.



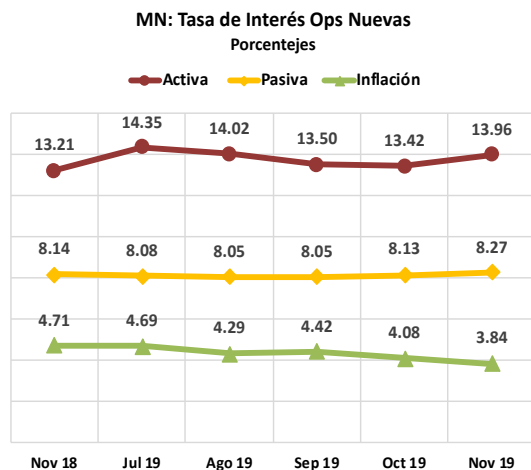
Liquidez Bancaria

La liquidez bancaria experimentó una variación significativa de casi 5,849 millones en noviembre, que elevó el total a un valor de 74,968 millones, distribuidos 54,329 millones en MN y 20,639 millones en ME. Estos representan los montos de liquidez más elevados registrados en los últimos 24 meses. En el último año, la liquidez registró un aumento total de 14,554 millones, de los que 11,650 se generaron en MN y 2,904 en ME.



Tasas de Interés Promedio Ponderado para Operaciones Nuevas

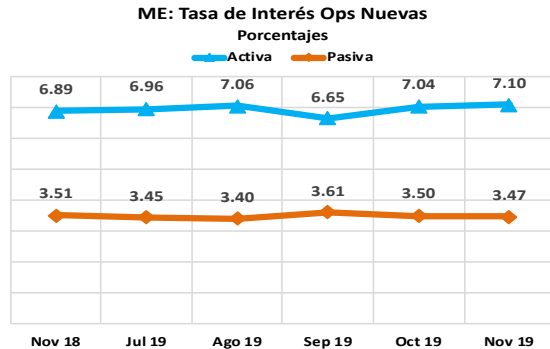
Moneda Nacional



La tasa de interés activa en MN que desde julio había venido registrando una tendencia a la baja, se revirtió en el mes noviembre cuando experimentó un incremento de 54 puntos básicos para llevarla a 13.96% que, sin alcanzar los niveles más altos de algunos meses en el presente año, es levemente superior a la tasa de 13.21% registrada en noviembre del año pasado. La tasa pasiva ha tenido un comportamiento muy estable cerrando el mes de noviembre a una tasa de 8.27%, apenas 13 puntos básicos más elevada que la registrada en el mismo mes del año pasado. Mientras tanto, la inflación ha mostrado una tendencia a la baja, quedando en 3.84% en noviembre, con lo que el margen para el ahorrante se expandió a 4.43 puntos porcentuales.

Noviembre de 2019

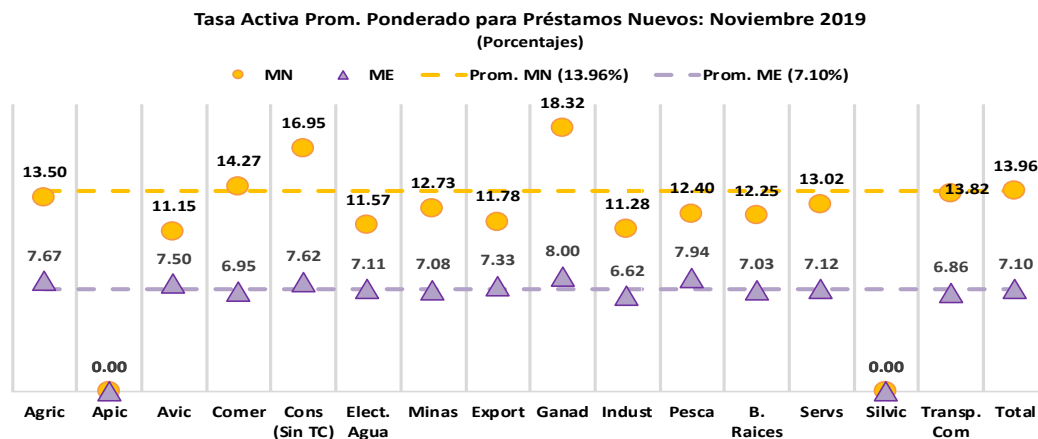
Moneda Extranjera



Por su parte, la tasa activa en ME sostuvo en noviembre la tendencia al alza iniciada a partir del pasado mes de septiembre, aumentando otros 6 puntos básicos en el mes para llegar a 7.10%, que también es más elevada que la registrada en noviembre del año pasado. La tasa pasiva en ME, similar a lo que ocurre en MN, muestra un comportamiento estable sólo con leves variaciones. En noviembre cerró con una tasa de 3.47%, apenas 4 puntos básicos menos que la tasa registrada en el mismo mes del año pasado.

Tasas de Interés para Préstamos Nuevos por Sectores

Detrás de las tasas activas promedio ponderado de 13.96% en MN y de 7.10% en ME, como es normal, se esconde una dispersión de tasas de interés dependiendo del sector en el que se está colocando el crédito. En MN, las tasas más elevadas corresponden a las siguientes actividades económicas: ganadería (18.32%), consumo -sin tarjetas de crédito- (16.95%) y comercio (14.27%). Para los demás sectores, las tasas de interés estuvieron por debajo del promedio en noviembre. En ME, salvo las tasas para el transporte-comunicaciones (6.86%), el comercio (6.95%), los bienes raíces (7.03%) y la minería (7.08%), todas las tasas en los demás sectores estuvieron por arriba del promedio; aunque hay que apuntar que las dispersiones respecto al promedio son menores en ME que en MN.

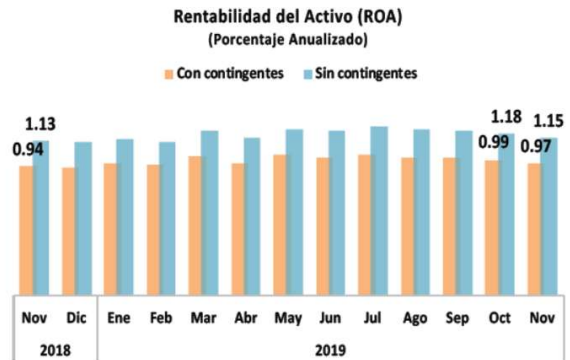
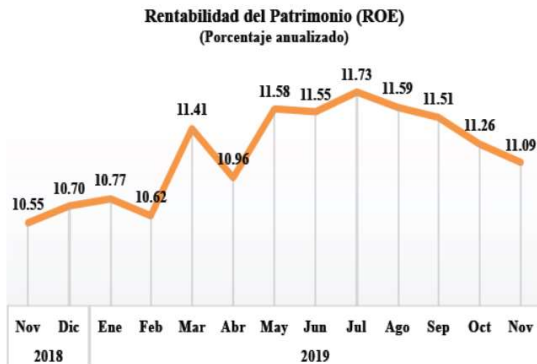


Rentabilidad de la Banca

ROE. La rentabilidad sobre el patrimonio en el mes de noviembre fue 10.17%, mejor que la registrada al mismo mes del año pasado (8.87%). La rentabilidad anualizada sobre el capital y reservas se ubicó en noviembre de este año en 11.09 %; más elevada que el cálculo al mismo mes del año pasado.

Noviembre de 2019

ROA. El rendimiento de los activos sin contingentes fue 1.05% y con contingentes 0.89% en el mes de noviembre. La rentabilidad anualizada del activo sin contingentes fue 1.15% y con contingentes 0.97%, a ese mes; mejor que la rentabilidad calculada al mismo mes del año pasado.



Noviembre de 2019

Anexos

Cuentas Financieras

Noviembre 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	52,613.5
Capital y Reservas Neto	45,322.5
Utilidades	5,350.7
Activos	
Activo Total sin Contingentes	507,321.3
Inversiones Totales	60,973.9
Cartera	
Cartera Directa Bruta	347,180.8
Cartera Directa Neta de Reservas	335,843.8
Cartera de Créditos Total	366,407.1
Reserva para Créditos Dudosos con intereses	-11,337.0
Garantías y Avals Otorgados	19,210.3
Créditos Refinanciados	14,084.8
Cartera en Mora	9,231.5
Atrasados	4,153.8
Vencidos	759.8
Ejecución Judicial	2,158.6
Sobregiros	16.0
Refinanciados	2,143.3
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudora	143,936.4
Operaciones	
Ingresos Financieros	45,482.7
Egresos Financieros	19,167.0
Gastos de Administración	20,894.9
Gastos en Personal	9,160.1

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

Noviembre de 2019

Indicadores Financieros

Noviembre 2019

(Porcentajes y Valores)

	Al Mes	Anualizado
Intermediación Financiera		
Margen Bruto de Colocación	7.58	8.27
Margen de Contribución Financiera	57.9	
Calidad de Cartera		
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.52	
Cubrimiento de la Cartera de Crédito Total	122.8	
Rentabilidad		
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	1.05	1.15
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.89	0.97
Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)	10.17	11.09
Gestión Administrativa		
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	6.02	6.57
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	4.12	4.49
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	3.47	3.78
Productividad y Eficiencia ^{1/}		
Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)	645.9	
Depósitos Totales / N° Personas (Miles US\$)	657.2	
Activo Total sin Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	943.9	
Activo Total con Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	1,121.9	
N° de Empleados / N° de Oficinas	3.08	
Otros Indicadores		
Activos Productivos/Activos Totales sin Contingentes	78.9%	
Activos Eventuales/Activos Totales sin Contingentes	1.0%	
Intereses por Cobrar/Cartera Directa Bruta	1.2%	
Cartera Directa Bruta/Depósitos Totales	98.3	
Endeudamiento Externo/Obligaciones Bancarias	75.1	

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

Noviembre de 2019

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

	Valores	Var. Anual
Cartera de Crédito Directa Bruta	Millones	%
Crédito MN	248,600.7	11.5
Crédito ME	98,580.1	9.4
Total	347,180.8	10.9
Depósitos y Bonos	Millones	%
Depósitos MN	254,311.0	14.0
Depósitos ME	98,914.1	4.5
Total	353,225.1	11.2
Bonos Generales	16,020.0	27.7
Activos	Millones	%
Activos sin Contingentes	507,321.3	12.3
Contingentes	95,695.0	6.0
Activos con Contingentes	603,016.2	11.2
Activos Eventuales	4,992.1	-9.3
Reservas para Créditos de Dudoso Recaudo	Millones	%
Reservas	-11,337.0	9.8
Indicadores Financieros (%)	Indicador	%
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.5	8.5
Rentabilidad del Capital y Reservas (ROE)	10.17	5.1
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.89	2.6
Activa	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	14.0	75.0
Moneda Extranjera	7.1	21.0
Pasiva	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	8.3	13.0
Moneda Extranjera	3.5	-4.0
Otras Tasas	Tasas	p.b.
Tasa de los Bonos del Gobierno Central en Lps (Prom. Pond.)	10.15	33.7
Tasa de Política Monetaria del Banco Central	5.75	25.0

Noviembre de 2019

Movimiento de Principales Cuentas Financieras
(Millones de Lempiras)

Conceptos	Nov 18	Dic 18	Ene 19	Feb 19	Mar 19	Abr 19	May 19	Jun 19	Jul 19	Ago 19	Sep 19	Oct 19	Nov 19	Vars. al mes anterior	
														Valores	%
Préstamos	313,074	320,772	322,967	325,977	328,649	330,768	334,242	333,389	335,482	339,004	339,505	343,292	347,181	3,889	0.011
Moneda Nacional	222,946	227,554	227,414	227,877	230,369	233,016	236,133	235,559	237,560	241,568	242,783	246,203	248,601	2,398	0.010
Moneda Extranjera	90,128	93,219	95,553	98,100	98,280	97,752	98,108	97,830	97,921	97,436	96,722	97,089	98,580	1,491	0.015
Depósitos	317,698	323,959	326,746	330,594	334,401	332,310	336,522	338,839	340,703	343,252	344,340	345,927	353,225	7,298	0.021
Moneda Nacional	223,084	230,457	230,174	232,808	235,388	234,725	238,305	242,634	244,381	245,644	248,358	248,488	254,311	5,823	0.023
Moneda Extranjera	94,615	93,502	96,573	97,786	99,013	97,585	98,217	96,205	96,322	97,608	95,981	97,439	98,914	1,476	0.015
Bonos Generales	12,543.9	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	-341	-0.021
Créditos y Obligaciones Bancarias	24,466	32,658	27,450	25,601	25,728	26,037	26,901	27,098	26,578	28,470	29,385	29,191	29,072	-118	-0.004
Endeudamiento Externo	19,635	21,748	21,367	21,892	21,240	20,541	20,342	22,022	22,042	22,019	21,756	21,656	21,823	167	0.008
Encaje Legal Requerido	60,000	60,759	61,375	61,962	64,763	63,573	63,222	65,015	65,969	65,301	65,887	65,678	66,572	894	0.014
Moneda Nacional	37,070	37,922	38,319	38,807	39,214	39,993	39,560	41,324	41,383	41,811	42,366	42,220	42,998	778	0.018
Moneda Extranjera	22,930	22,836	23,056	23,155	25,548	23,580	23,662	23,691	24,586	23,490	23,521	23,458	23,573	116	0.005
Liquidez	60,414	60,473	62,904	63,975	63,638	62,611	65,428	66,708	71,370	68,565	71,124	69,119	74,968	5,849	0.085
Moneda Nacional	42,679	42,589	45,655	46,077	47,431	46,480	47,941	48,976	51,473	49,205	50,022	49,343	54,329	4,986	0.101
Moneda Extranjera	17,734	17,884	17,249	17,898	16,207	16,131	17,487	17,732	19,897	19,359	21,102	19,776	20,639	863	0.044
Tipo de Cambio Lps/\$ (Prom. Mensual)	24.3920	24.4989	24.5076	24.5542	24.5927	24.6041	24.6287	24.6769	24.6710	24.7124	24.7778	24.8074	24.8093	0.0019	0.000
Inflación (Var. Porcentual Interanual)	4.71	4.22	3.95	4.09	4.14	4.86	5.14	4.80	4.69	4.29	4.42	4.08	3.84	-0.24	-0.059
Reservas Internacionales Netas (US \$)	4,465	4,853	4,789	4,838	4,856	4,987	5,005	5,092	5,077	5,046	5,062	5,138	5,163	26	0.005