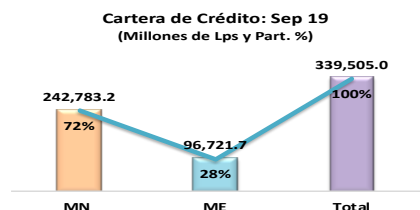


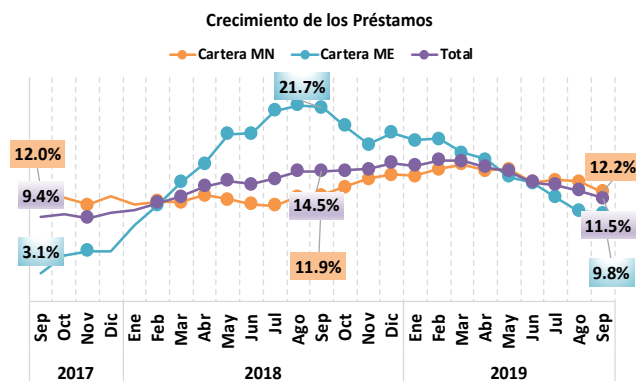
Septiembre de 2019

### Evolución del Crédito



La cartera de crédito se incrementó en 500.8 millones de lempiras en el mes de septiembre del presente año, compuesto por un aumento de 1,215.3 millones en MN y una reducción de -714.4 millones en ME. En función de esos movimientos, la cartera total ascendió a 339,505 millones distribuida 72% en MN y 28% en ME.

La variación interanual de los créditos muestra que la cartera total creció 11.5%, impulsada por una tasa de 12.2% de los préstamos en MN y una tasa de 9.8% en ME al mes de septiembre. Se observa que la tasa de colocación de créditos es significativamente menor que la del año pasado al mismo mes, aunque en MN se registra un leve aumento, mientras que la tasa de colocación de créditos en ME refleja un pronunciado descenso. En términos interanuales absolutos la cartera de crédito aumentó en 35,087.9 millones al mes de septiembre, de los que 26,461.6 millones se colocaron en MN y 8,626.2 millones en ME. El promedio mensual del incremento interanual de la cartera de crédito ha sido de 40,766.3 millones en el total, de 28,197.7 millones en MN y de 12,568.6 millones en ME, durante los últimos 12 meses.



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

	2018				2019								
	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep
Cartera MN	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	26,461.6
Cartera ME	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	8,626.2
<b>Total</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>	<b>35,087.9</b>

### Distribución sectorial de los créditos

En la distribución sectorial de los créditos al mes de agosto del presente año -la última información disponible-, se observa que en los primeros 4 sectores de mayor tamaño de la cartera, representando un 72% del total, el consumo registró un crecimiento interanual de 14.1%, los bienes raíces de 11.2%, el comercio de 5.7%, pero sólo 2% en los servicios. Entre los sectores de tamaño medio de la cartera, la industria creció 14.5% y el agro 12.2%. Entre los sectores más pequeños, destaca un crecimiento de 83.3% en el sector gobierno, de 35.9% en la minería, de 5% en el transporte-comunicaciones y 2.3% en las exportaciones.

### Septiembre de 2019

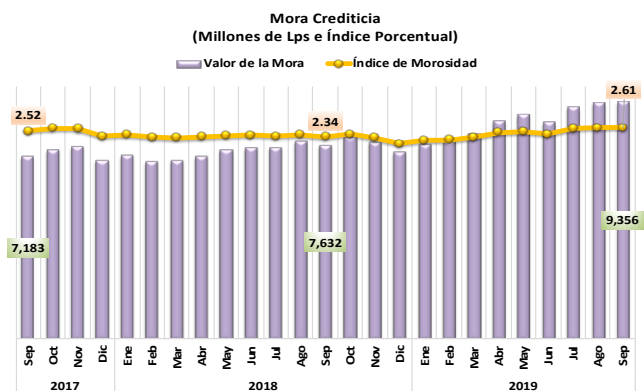
#### Distribución Sectorial de la Cartera de Crédito

(Millones de Lempiras)

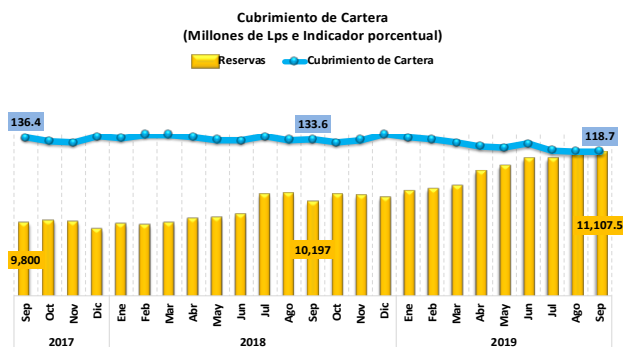
	B. Raíces	Consumo	Servicios	Comercio	Industria	Agro	Gob	Transy Com	Export	Minas	Total
Ago 18	70,145	63,049	44,876	45,688	31,268	22,564	10,531	6,584	5,467	1,497	301,680
Ago 19	77,990	71,952	45,771	48,311	35,807	25,324	19,307	6,911	5,592	2,033	339,004
Part. % Ago 18	23.3%	20.9%	14.9%	15.1%	10.4%	7.5%	3.5%	2.2%	1.8%	0.5%	100.0%
Part. % Ago 19	23.0%	21.2%	13.5%	14.3%	10.6%	7.5%	5.7%	2.0%	1.6%	0.6%	100.0%
Var. Absoluta	7,844.5	8,903.1	895.6	2,623.4	4,538.7	2,759.8	8,776.5	327.0	125.1	536.8	37,324.6
Var. Relativa	11.2%	14.1%	2.0%	5.7%	14.5%	12.2%	83.3%	5.0%	2.3%	35.9%	12.4%

### Riesgos de Crédito

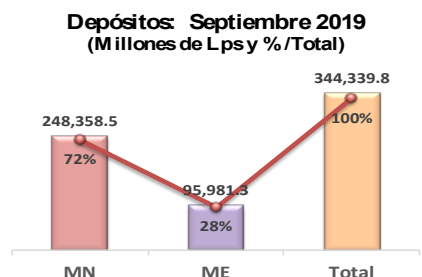
El indicador de mora al mes de septiembre se mantuvo en el mismo nivel de 2.61% que el mes anterior; con un incremento relativamente pequeño de 28.5 millones de lempiras en el monto de la cartera crediticia dudosa que ascendió a 9,355 millones. Con relación a la mora registrada hace un año, el indicador ha aumentado 26.6 puntos básicos y, en términos absolutos, el monto de la cartera dudosa ha experimentado un incremento de 1,725 millones. El 46.5% de la mora corresponde a los créditos atrasados, 22.7% a los que se encuentran en proceso judicial, 20.9% a los refinanciados y 9.9% a los vencidos.



El cubrimiento de cartera también se mantuvo esencialmente en el mismo nivel del mes anterior, con una leve mejora de 0.1 puntos básicos para quedar en 118.7%. Se observa que el indicador de cubrimiento ha venido registrando una tendencia a la baja. El monto reservado para cubrir la cartera registró un incremento de 24.3 millones en el mes, ascendiendo a un total de 11,107.5 millones. Interanualmente, el monto reservado ha aumentado en 910.3 millones.



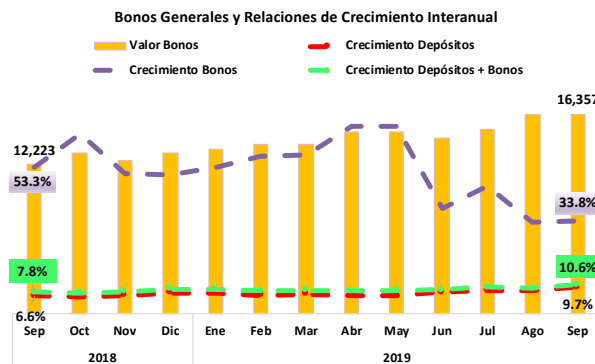
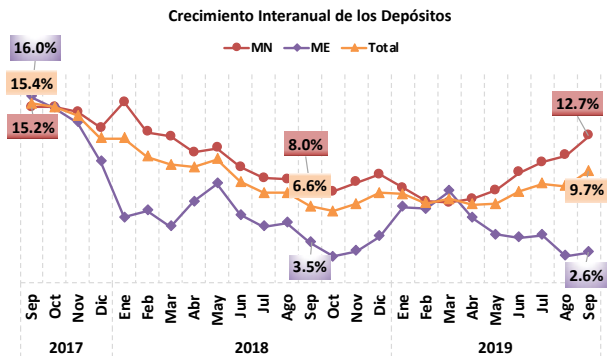
### Depósitos y Bonos Generales



En septiembre, los depósitos tuvieron un aumento neto de 1,087.8 millones como resultado de un incremento de 2,714.9 millones en MN y una reducción de -1,627.1 millones en ME. Es de notar que el incremento de los depósitos fue poco más del doble que el aumento del monto colocado en crédito durante ese mes. Los depósitos totales ascendieron a 344,339.8 millones, distribuidos 72% en MN y 28% en ME.

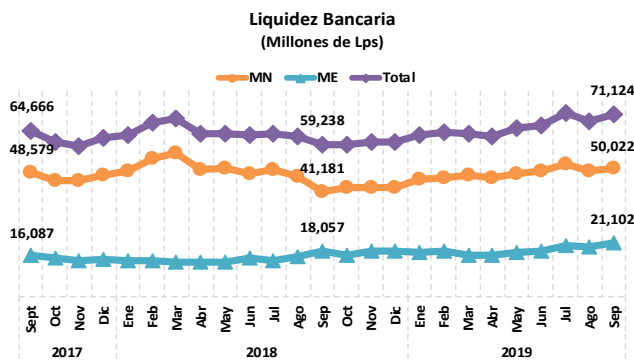
### Septiembre de 2019

En la perspectiva del cambio interanual, se observa que los depósitos en MN tienden a aumentar más rápidamente alcanzando una tasa de 12.7% en septiembre, significativamente más elevada que la del año pasado al mismo mes; mientras que los depósitos en ME han perdido dinamismo registrando una tasa de crecimiento de 2.6% a septiembre. Los depósitos totales registran un crecimiento interanual de 9.7%. En valores, los depósitos han aumentado 30,375.9 millones, de los que 27,902.6 millones corresponden a captaciones en MN y 2,473.3 millones a ME.



Considerando a los bonos generales como otra forma de captación de recursos y observando que estos han estado aumentando en forma acelerada y llegaron a 16,357 millones de lempiras en septiembre, podría apuntarse que los depósitos totales aumentarían a un monto de 360,697 millones. Sin embargo, siendo que los bonos todavía sólo representan 4.5% de ese total, el impacto sobre la tasa de crecimiento de los depósitos sería como una conversión de la tasa de 9.7% a una tasa de 10.6%.

### Liquidez Bancaria



En septiembre, la liquidez de los bancos recuperó casi toda la reducción registrada el mes anterior al incrementarse en 2,559.2 millones que resulta de la suma de 816.4 millones en MN y 1,742.8 millones en ME, por lo que el total ascendió a 71,124 millones; distribuidos 70% en MN y 30% en ME. Interanualmente, la liquidez se ha incrementado en 11,885 millones, de los que 8,840 millones se generaron en MN y 3,045 millones en ME.

### Tasas de Interés Promedio Ponderado para Operaciones Nuevas

#### Moneda Nacional

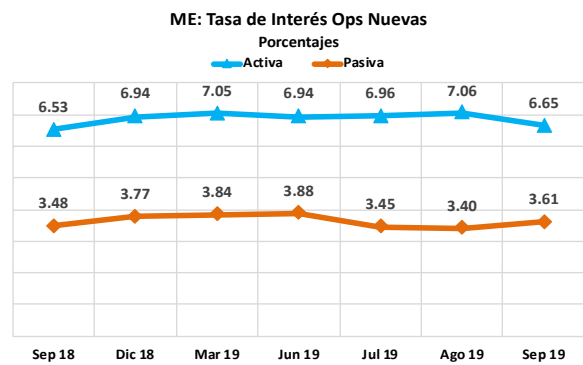
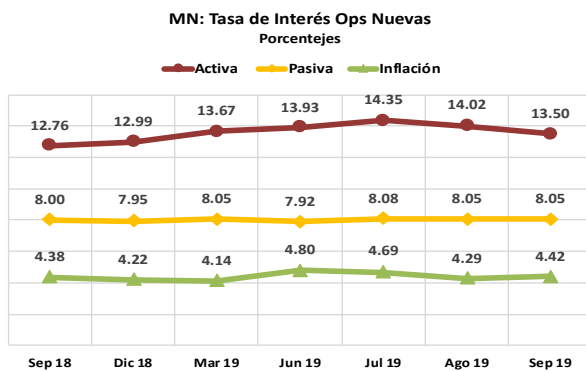
Después de llegar a su nivel más elevado el pasado mes de julio, la tasa de interés activa en MN ha venido contrayéndose para quedar en 13.5% en septiembre. No obstante, esa tasa es 74 puntos básicos más alta que la registrada el año pasado al mismo mes de septiembre. Por otra parte, la tasa pasiva continúa mostrando una estabilidad relativa muy grande, con una variación de sólo 5 puntos básicos más que la tasa

### Septiembre de 2019

hace 12 meses y quedando en 8.05% en este último mes de septiembre. La inflación anual también ha tendido a mantenerse en un nivel cercano al promedio del último año, cerrando con una tasa de 4.42% en septiembre. Consecuentemente, el margen para el ahorrante quedó en 3.63 puntos porcentuales a este último mes.

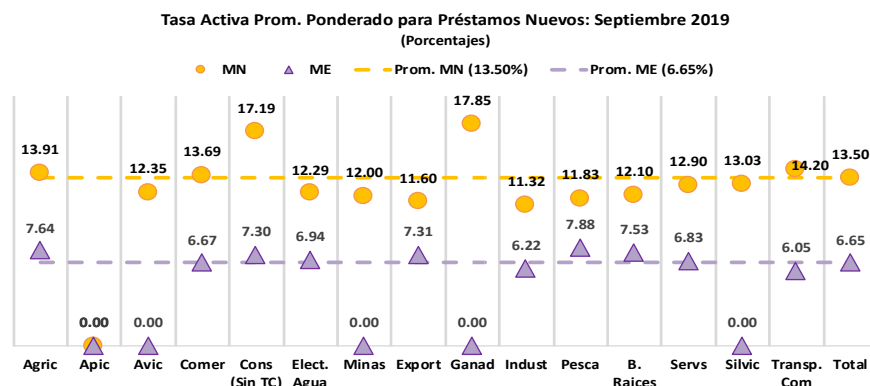
### Moneda Extranjera

La tasa activa en ME perdió 41 puntos básicos en septiembre, quedando en 6.65%; no obstante, todavía es superior en 12 puntos básicos respecto a la tasa registrada al mismo mes del año pasado. Inversamente, la tasa pasiva en esa moneda aumentó 12 puntos básicos en septiembre ascendiendo a 3.61%, más elevada que la registrada en septiembre 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 septiembre, 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 la ganadería, el consumo (sin tarjetas de crédito), el comercio y la agricultura. Con diferencias más bajas que el promedio se encuentran todos los otros sectores. Entre los sectores más grandes de la cartera, por debajo del promedio, destacan los bienes raíces, la industria y los servicios. En ME, por encima del promedio, destacan las tasas de los préstamos en sectores importantes como los bienes raíces, el consumo, las exportaciones y, en menor medida, en la electricidad y agua. Hay otros sectores por encima del promedio, pero de menor significación en la cartera total. Para la industria, la tasa se encuentra por debajo del promedio.

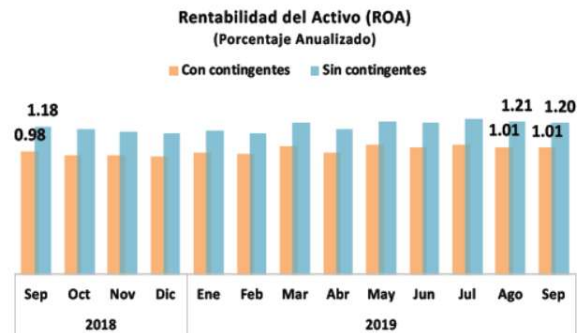
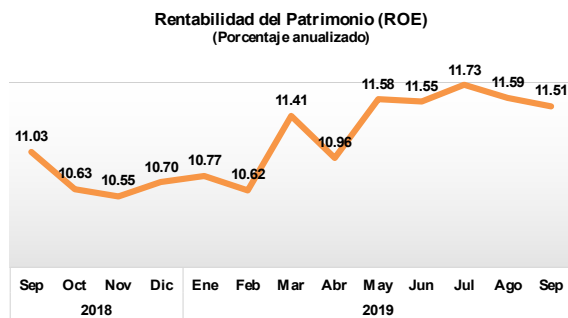


Septiembre de 2019

### Rentabilidad de la Banca

**ROE.** La rentabilidad sobre el patrimonio en el mes de septiembre fue 8.63%, levemente mejor que la registrada al mismo mes del año pasado (8.27%). La rentabilidad anualizada sobre el capital y reservas se ubicó en septiembre de este año en 11.51%; más elevada que el cálculo al mismo mes del año pasado.

**ROA.** El rendimiento de los activos sin contingentes fue 0.90% y con contingentes 0.75% en el mes de septiembre. La rentabilidad anualizada del activo sin contingentes fue 1.20% y con contingentes 1.01%, a ese mes; mejores que las rentabilidades calculadas al mismo mes del año pasado.



Septiembre de 2019

### Anexos

#### Cuentas Financieras

Septiembre 2019

(Millones de lempiras)

<b>Información General <sup>1/</sup></b>	
N° de Bancos Comerciales	15
N° de Oficinas Bancarias	6,814
N° de Personal Bancario	21,608
<b>Capital</b>	
Capital y Reservas	51,821.7
Capital y Reservas Neto	45,411.9
Utilidades	4,472.7
<b>Activos</b>	
Activo Total sin Contingentes	495,745.2
Inversiones Totales	61,052.0
<b>Cartera</b>	
Cartera Directa Bruta	339,505.0
Cartera Directa Neta de Reservas	328,397.5
Cartera de Créditos Total	358,520.0
Reserva para Creditos Dudosos con intereses	-11,107.5
Garantías y Avaluos Otorgados	19,005.4
Creditos Refinanciados	13,744.8
Cartera en Mora	9,356.5
Atrasados	4,354.8
Vencidos	926.4
Ejecución Judicial	2,121.4
Sobregiros	9.5
Refinanciados	1,944.3
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudora	146,501.6
<b>Operaciones</b>	
Ingresos Financieros	36,255.8
Egresos Financieros	14,849.0
Gastos de Administración	17,005.6
Gastos en Personal	7,476.4

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

Septiembre de 2019

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

	<b>Al Mes</b>	<b>Anualizado</b>
<b>Intermediación Financiera</b>		
Margen Bruto de Colocación	6.31	8.41
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	118.7	
<b>Rentabilidad</b>		
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	0.90	1.20
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.75	1.01
Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)	8.63	11.51
<b>Gestión Administrativa</b>		
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	5.01	6.68
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	3.43	4.57
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	2.87	3.83
<b>Productividad y Eficiencia <sup>1/</sup></b>		
Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)	634.1	
Depósitos Totales / N° Personas ( Miles US\$)	643.1	
Activo Total sin Contingentes / N° Personas ( Miles US\$)	925.9	
Activo Total con Contingentes / N° Personas ( Miles US\$)	1,107.0	
N° de Empleados / N° de Oficinas	3.17	
<b>Otros Indicadores</b>		
Activos Productivos/Activos Totales sin Contingentes	79.3%	
Activos Eventuales/Activos Totales sin Contingentes	1.0%	
Intereses por Cobrar/Cartera Directa Bruta	1.2%	
Cartera Directa Bruta/Depósitos Totales	98.6	
Endeudamiento Externo/Obligaciones Bancarias	74.0	

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

Septiembre de 2019

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

	<b>Valores</b>	<b>Var. Anual</b>
<b>Cartera de Crédito Directa Bruta</b>	<b>Millones</b>	<b>%</b>
Crédito MN	242,783.2	12.2
Crédito ME	96,721.7	9.8
Total	339,505.0	11.5
<b>Depósitos y Bonos</b>	<b>Millones</b>	<b>%</b>
Depósitos MN	248,358.5	12.7
Depósitos ME	95,981.3	2.6
Total	344,339.8	9.7
Bonos Generales	16,357.2	33.8
<b>Activos</b>	<b>Millones</b>	<b>%</b>
Activos sin Contingentes	495,745.2	10.7
Contingentes	96,956.9	7.2
Activos con Contingentes	592,702.1	10.1
Activos Eventuales	5,022.3	-4.2
<b>Reservas para Créditos de Dudoso Recaudo</b>	<b>Millones</b>	<b>%</b>
Reservas	-11,107.5	8.9
<b>Indicadores Financieros (%)</b>	<b>Indicador</b>	<b>%</b>
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.6	11.3
Rentabilidad del Capital y Reservas (ROE)	8.63	4.3
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.75	2.5
<b>Activa</b>	<b>Tasas</b>	<b>p.b.</b>
Moneda Nacional	13.5	74.0
Moneda Extranjera	6.7	12.0
<b>Pasiva</b>	<b>Tasas</b>	<b>p.b.</b>
Moneda Nacional	8.1	5.0
Moneda Extranjera	3.6	13.0
<b>Otras Tasas</b>	<b>Tasas</b>	<b>p.b.</b>
Tasa de los Bonos del Gobierno Central en Lps (Prom. Pond.)	9.88	9.2
Tasa de Política Monetaria del Banco Central	5.75	25.0



### Septiembre de 2019

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

Conceptos	Sep 18	Oct 18	Nov 18	Dic 18	Ene 19	Feb 19	Mar 19	Abr 19	May 19	Jun 19	Jul 19	Ago 19	Sep 19	Vars. al mes anterior	
														Valores	%
<b>Préstamos</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>339,505</b>	<b>501</b>	<b>0.001</b>
Moneda Nacional	216,322	218,809	222,946	227,554	227,414	227,877	230,369	233,016	236,133	235,559	237,560	241,568	242,783	1,215	0.005
Moneda Extranjera	88,095	88,310	90,128	93,219	95,553	98,100	98,280	97,752	98,108	97,830	97,921	97,436	96,722	-714	-0.007
<b>Depósitos</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>344,340</b>	<b>1,088</b>	<b>0.003</b>
Moneda Nacional	220,456	220,648	223,084	230,457	230,174	232,808	235,388	234,725	238,305	242,634	244,381	245,644	248,358	2,715	0.011
Moneda Extranjera	93,508	92,591	94,615	93,502	96,573	97,786	99,013	97,585	98,217	96,205	96,322	97,608	95,981	-1,627	-0.017
<b>Bonos Generales</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>16,357.2</b>	<b>41</b>	<b>0.003</b>
<b>Créditos y Obligaciones Bancarias</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>29,385</b>	<b>915</b>	<b>0.032</b>
<b>Endeudamiento Externo</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>21,756</b>	<b>-263</b>	<b>-0.012</b>
<b>Encaje Legal Requerido</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>65,887</b>	<b>586</b>	<b>0.009</b>
Moneda Nacional	37,170	36,886	37,070	37,922	38,319	38,807	39,214	39,993	39,560	41,324	41,383	41,811	42,366	555	0.013
Moneda Extranjera	22,799	22,573	22,930	22,836	23,056	23,155	25,548	23,580	23,662	23,691	24,586	23,490	23,521	31	0.001
<b>Liquidez</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>71,124</b>	<b>2,559</b>	<b>0.037</b>
Moneda Nacional	41,181	42,625	42,679	42,589	45,655	46,077	47,431	46,480	47,941	48,976	51,473	49,205	50,022	816	0.017
Moneda Extranjera	18,057	16,431	17,734	17,884	17,249	17,898	16,207	16,131	17,487	17,732	19,897	19,359	21,102	1,743	0.090
<b>Tipo de Cambio L.p/\$ (Prom. Mensual)</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>24.7778</b>	<b>0.0654</b>	<b>0.003</b>
<b>Inflación (Var. Porcentual Interanual)</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>4.42</b>	<b>0.13</b>	<b>0.030</b>
<b>Reservas Internacionales Netas (US \$)</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>5,062</b>	<b>15</b>	<b>0.003</b>