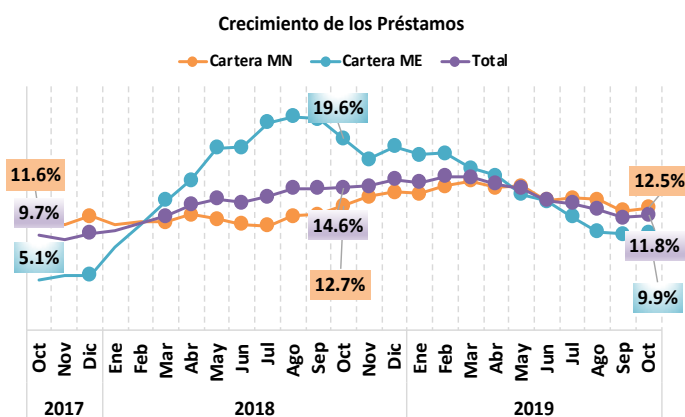
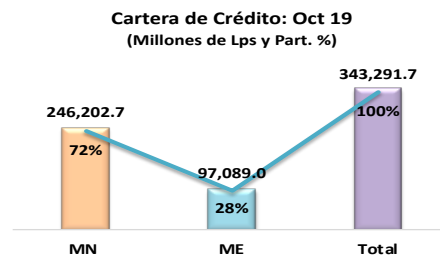


Octubre de 2019

Evolución del Crédito

En octubre 2019, la colocación de préstamos volvió a mostrar una buena dinámica de crecimiento con relación al reducido movimiento registrado el mes anterior. En octubre la cartera de crédito aumentó 3,786.7 millones de lempiras, constituido por un aumento de 3,419.5 millones en MN y 367.3 millones en ME. De esa manera, la cartera total ascendió a 343,291.7 millones, distribuidos 72% en MN y 28% en ME.



En términos interanuales, la tasa de crecimiento de la cartera de crédito fue de 11.8% al mes de octubre. La cartera en MN creció ese mes a una tasa levemente mayor alcanzando un 12.5% y la cartera en ME creció a una tasa de 9.9%. Es de observar que esas son tasas más bajas que las registradas al mismo mes del año anterior; aunque mejores que las del año 2017. Particularmente notoria es la desaceleración de la tasa de colocación de préstamos en ME en los últimos 12 meses. En valores absolutos, la cartera de crédito en el curso

del último año ha aumentado un monto significativo de 36,172.1 millones de lempiras, de los que 27,393.5 millones se colocaron en MN y 8,778.6 millones en ME.

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

	2018			2019									
	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct
Cartera MN	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	27,393.5
Cartera ME	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	8,778.6
Total	39,176.4	40,315.4	42,882.8	42,439.2	44,411.5	44,580.8	43,072.5	42,341.9	39,080.2	38,482.0	37,324.6	35,087.9	36,172.1

Distribución sectorial de los créditos

La estructura de distribución de la cartera de créditos por sectores de actividad económica no ha cambiado significativamente en el último año, según la información disponible al pasado mes de septiembre. Los sectores que absorben la mayor parte de los créditos son los bienes raíces (23.1%), el consumo (21.3%), los servicios (13.6%) y el comercio (14.3%); que conjuntamente representan el 72.4% de la cartera total. En una posición intermedia se encuentran los sectores de la industria (10.4%), el agro (7.4%) y, dada el valor alcanzado en los último 12 meses, los préstamos al gobierno (5.4%); que conjuntamente representan 23.2% de la cartera. Los sectores que absorben menor volumen de crédito son el transporte-comunicaciones (2.2%), las exportaciones (1.6%) y la minería (0.6%), que entre los tres representan un 4.4% de la cartera.

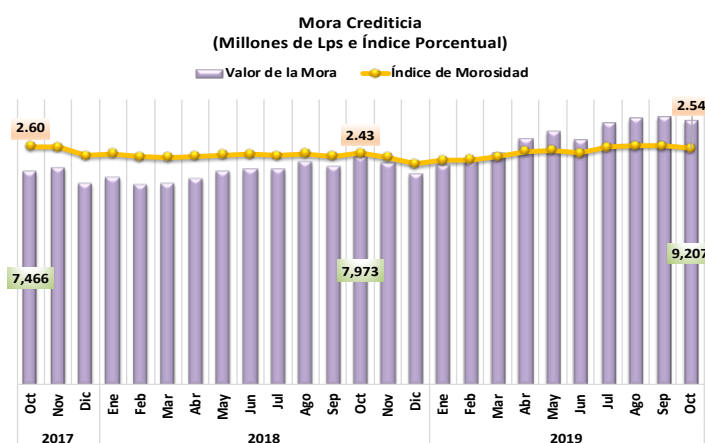
Octubre de 2019

Distribución Sectorial de la Cartera de Crédito

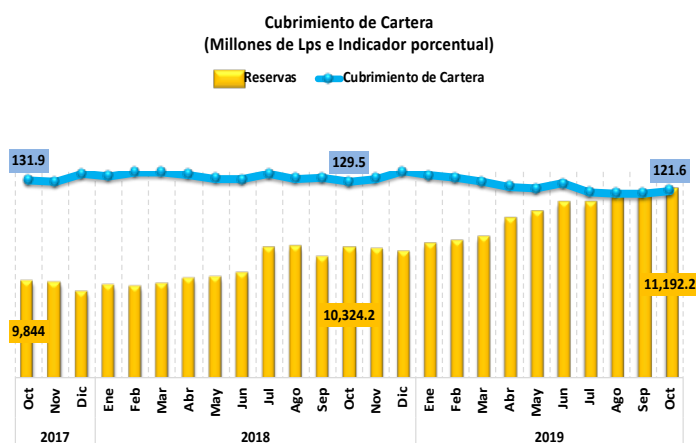
(Millones de Lempiras)

	B. Raices	Consumo	Servicios	Comercio	Industria	Agro	Gob	Trans y Com	Export	Minas	Total
Sep 18	70,390	63,775	45,056	46,105	32,302	23,041	10,845	6,543	4,856	1,492	304,417
Sep 19	78,556	72,452	46,094	48,702	35,354	25,224	18,316	7,507	5,264	2,023	339,505
Part. % Sep 18	23.1%	21.0%	14.8%	15.1%	10.6%	7.6%	3.6%	2.1%	1.6%	0.5%	100.0%
Part. % Sep 19	23.1%	21.3%	13.6%	14.3%	10.4%	7.4%	5.4%	2.2%	1.6%	0.6%	100.0%
Var. Absoluta	8,165.8	8,676.2	1,038.2	2,596.4	3,052.8	2,183.3	7,471.4	964.5	408.7	530.5	35,087.9
Var. Relativa	11.6%	13.6%	2.3%	5.6%	9.5%	9.5%	68.9%	14.7%	8.4%	35.5%	11.5%

Riesgos de Crédito



El indicador de mora al mes de octubre mostró una mejoría con relación al mes anterior al bajar a 2.54%. El valor de la cartera en mora tuvo una reducción de -149.7 millones durante el último mes; quedando en un monto total de 9,207 millones de lempiras. Ese valor es 1,234 millones más que monto de la mora hace 12 meses. El 45.5% de la mora corresponde a los créditos atrasados, 23.2% a los que se encuentran en proceso judicial, 22.1% a los refinanciados y 9.2% a los vencidos.



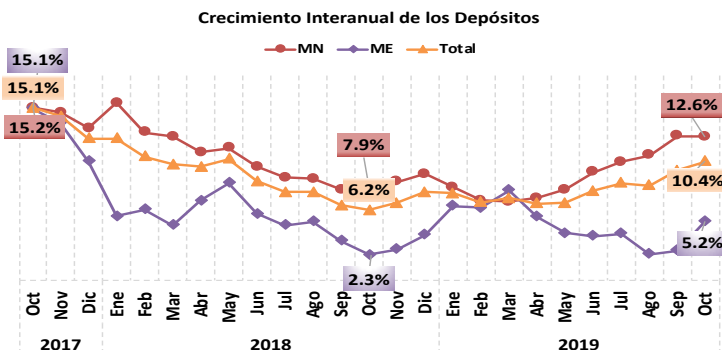
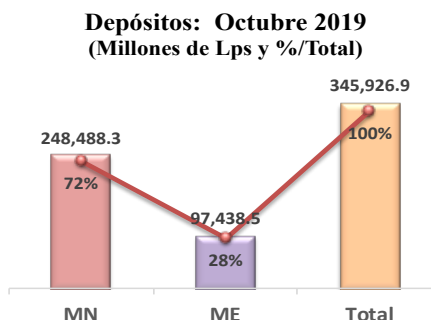
El cubrimiento de cartera también mostró una mejoría con relación al indicador del mes anterior, al subir en octubre a 121.6%. Durante ese mes se añadieron 84.7 millones a las reservas que ascendieron a un valor total de 11,192.2 millones de lempiras. En términos interanuales, las reservas se han aumentado en 868 millones. Es de observar que ese aumento en las reservas es menor que el incremento en la mora, lo cual explica que el indicador de cubrimiento registre un nivel menor al de hace un año.

Depósitos y Bonos Generales

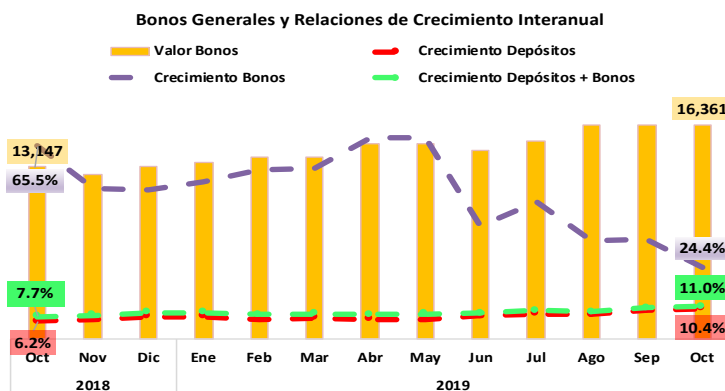
Los depósitos se incrementaron en una cantidad total de 1,587.1 millones de lempiras en el mes de octubre, de los que 1,457.2 millones se generaron en ME y 129.9 millones en MN. Con esos aumentos, el monto total de los depósitos ascendió a 345,926.9 millones, distribuidos 72% en MN y 28% en ME.

Octubre de 2019

Entre octubre 2018 y el mismo mes de éste año, los depósitos aumentaron un monto de 32,687.4 millones de lempiras, de los que 27,840.3 millones se generaron en MN y 4,847.1 millones en ME. El movimiento de los depósitos durante ese período se reflejan en una tasa de crecimiento de 10.4% del total, de 12.6% en MN y de 5.2% en ME. Esas tasas de crecimiento son superiores a las registradas al mismo mes del año pasado; aunque más bajas que las acumuladas hace 2 años.

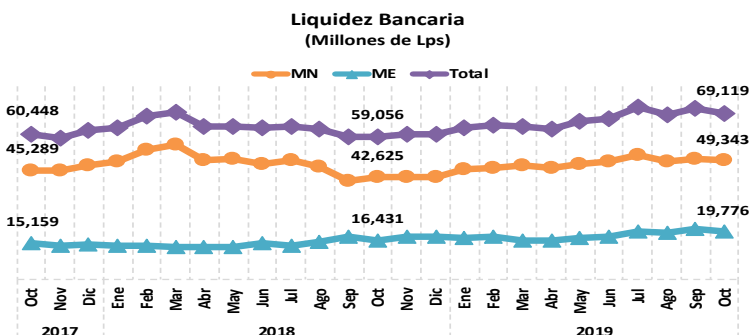


Si las captaciones que realiza el sistema bancario como bonos generales se añaden al monto antes apuntado de depósitos, éstos ascenderían a 362,288 millones al mes de octubre. Dichos bonos ascendieron a 16,361 millones de lempiras en octubre, equivalente a 4.7% de los depósitos. Dada la relativa pequeña participación de los bonos en el total de los depósitos, su impacto en la tasa de crecimiento de los depósitos es subirla de 10.4% a 11%.



Liquidez bancaria

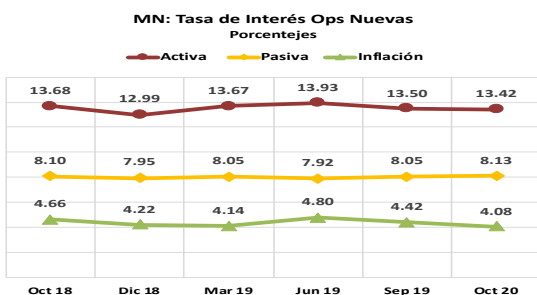
En el mes de octubre, la liquidez bancaria experimentó una reducción de -2,004.7 millones con relación al mes anterior, de la que -1,326.4 millones se descontaron en MN y -678.3 millones en ME. De esa manera, la liquidez total quedó en un monto de 69,119 millones, de los que 71.4% se encuentra en MN y 28.6% en ME. Sin embargo, ese monto de liquidez es 10,063 millones más que la cantidad registrada al mismo mes del año pasado y también superior a la existente hace 2 años.



Octubre de 2019

Tasas de Interés Promedio Ponderado para Operaciones Nuevas

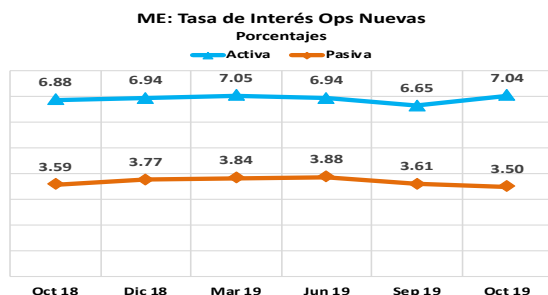
Moneda Nacional



Aunque la tasa de interés activa en MN al mes de octubre (13.42%) es ligeramente más elevada que la prevaleciente al mismo mes año pasado, se observa que desde junio ha habido una presión a la baja en dicha tasa de interés. Sólo en éste mes de octubre, esa tasa experimentó una variación de -8 puntos básicos. Por el contrario, la tasa pasiva en la misma moneda (8.13%) es superior a la tasa existente en octubre del año pasado. Durante el mes de octubre de este año, la tasa pasiva experimentó un incremento de 8 puntos básicos.

Concurrentemente, la tasa de inflación ha tendido a la baja; perdiendo 34 puntos básicos sólo en el mes de octubre, para quedar en una tasa de 4.08%. Ello ha generado una expansión en el margen para el ahorrante que a éste último mes ascendió a 4.05 puntos porcentuales.

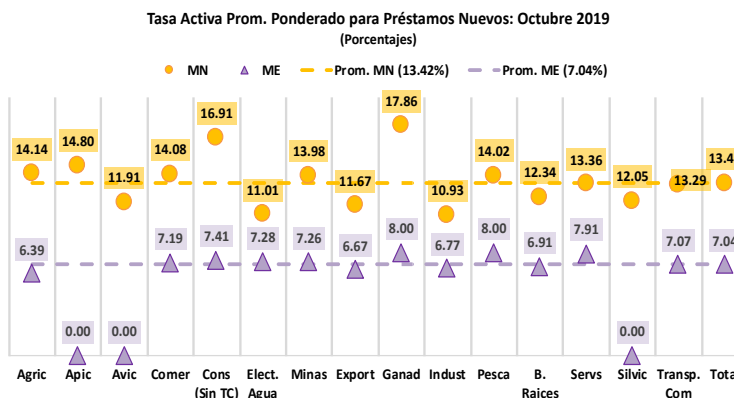
Moneda Extranjera



Por su parte, la tasa activa en ME, después de reducciones consecutivas en el último trimestre, experimentó una fuerte subida de 39 puntos básicos en octubre para quedar en 7.04%; que también es más elevada que la registrada al mismo mes del año anterior. La tasa pasiva en la misma moneda perdió en octubre -11 puntos básicos, cerrando en 3.5%, que es levemente más baja que la registrada en el mismo mes del año pasado.

Tasas de Interés para Préstamos Nuevos por Sectores

Las tasas activas promedio ponderado de 13.42% en MN y de 7.04% en ME, presentan una relativa amplia dispersión cuando se observan las tasas aplicadas a los préstamos dirigidos a diferentes sectores económicos. Naturalmente, hay algunas tasas que se ubican por arriba del promedio y otras por debajo del mismo, tanto en MN como en ME. En MN se observa que los sectores para los cuales prevalecen tasas superiores al promedio son para casi todas las actividades agropecuarias (excepto avicultura y silvicultura), el comercio, el consumo y la minería. Por debajo del promedio, se encuentran los préstamos a la electricidad-agua, la exportación, la

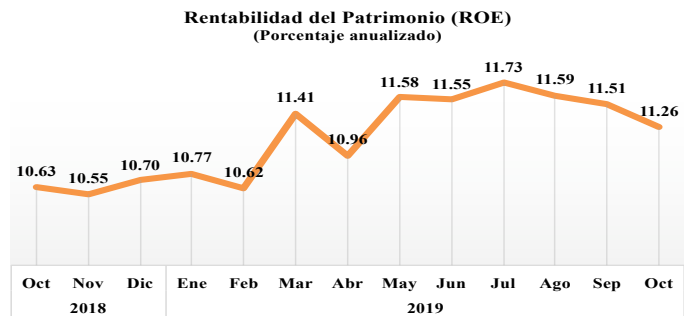


Octubre de 2019

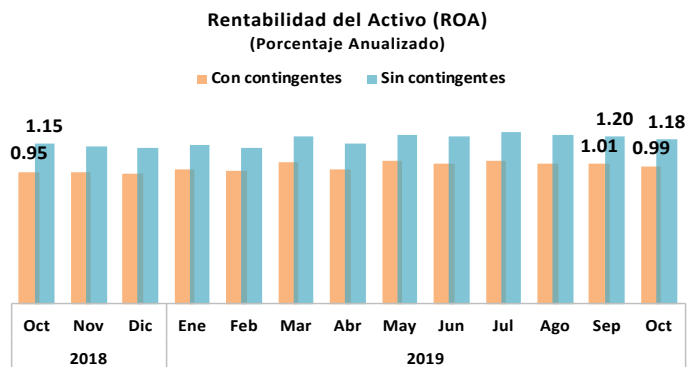
industria, los bienes raíces y, aunque muy levemente, los servicios y el transporte-comunicaciones. En ME, por arriba de la tasa promedio se encuentran los préstamos al comercio, el consumo, la electricidad-agua, la minería, la ganadería, la pesca y los servicios. Por debajo de la tasa promedio están los préstamos agrícolas, la exportación, la industria, los bienes raíces y el transporte-comunicaciones.

Rentabilidad de la Banca

ROE. La rentabilidad sobre el patrimonio en el mes de octubre fue 9.39%, levemente mejor que la registrada al mismo mes del año pasado (8.86%). La rentabilidad anualizada sobre el capital y reservas se ubicó en octubre de este año en 11.26 %; más elevada que el cálculo al mismo mes del año pasado.



ROA. El rendimiento de los activos sin contingentes fue 0.99% y con contingentes 0.82% en el mes de octubre. La rentabilidad anualizada del activo sin contingentes fue 1.18% y con contingentes 0.99%, a ese mes; mejores que las rentabilidades calculada al mismo mes del año pasado.



Octubre de 2019

Anexos

Cuentas Financieras

Octubre 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	52,165.6
Capital y Reservas Neto	45,324.9
Utilidades	4,896.7
Activos	
Activo Total sin Contingentes	496,157.6
Inversiones Totales	58,358.7
Cartera	
Cartera Directa Bruta	343,291.7
Cartera Directa Neta de Reservas	332,099.5
Cartera de Créditos Total	361,794.3
Reserva para Creditos Dudosos con intereses	-11,192.2
Garantías y Avals Otorgados	18,494.5
Creditos Refinanciados	14,106.5
Cartera en Mora	9,206.8
Atrasados	4,185.6
Vencidos	850.6
Ejecución Judicial	2,132.0
Sobregiros	8.1
Refinanciados	2,030.5
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudora	149,383.4
Operaciones	
Ingresos Financieros	40,468.3
Egresos Financieros	16,613.5
Gastos de Administración	18,943.3
Gastos en Personal	8,318.5

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

Octubre de 2019

Indicadores Financieros

Octubre 2019

(Porcentajes y Valores)

	Al Mes	Anualizado
Intermediación Financiera		
Margen Bruto de Colocación	6.95	8.34
Margen de Contribución Financiera	58.9	
Calidad de Cartera		
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.54	
Cubrimiento de la Cartera de Crédito Total	121.6	
Rentabilidad		
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	0.99	1.18
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.82	0.99
Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)	9.39	11.26
Gestión Administrativa		
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	5.52	6.62
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	3.82	4.58
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	3.19	3.83
Productividad y Eficiencia ^{1/}		
Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)	638.7	
Depósitos Totales / N° Personas (Miles US\$)	643.6	
Activo Total sin Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	923.2	
Activo Total con Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	1,105.2	
N° de Empleados / N° de Oficinas	3.08	
Otros Indicadores		
Activos Productivos/Activos Totales sin Contingentes	79.4%	
Activos Eventuales/Activos Totales sin Contingentes	1.0%	
Intereses por Cobrar/Cartera Directa Bruta	1.2%	
Cartera Directa Bruta/Depósitos Totales	99.2	
Endeudamiento Externo/Obligaciones Bancarias	74.2	

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

Octubre de 2019

Movimiento de Cuentas e Indicadores

Octubre 2019

(Millones de lempiras)

	Valores	Var. Anual
Cartera de Crédito Directa Bruta	Millones	%
Crédito MN	246,202.7	12.5
Crédito ME	97,089.0	9.9
Total	343,291.7	11.8
Depósitos y Bonos	Millones	%
Depósitos MN	248,488.3	12.6
Depósitos ME	97,438.5	5.2
Total	345,926.9	10.4
Bonos Generales	16,360.8	24.4
Activos	Millones	%
Activos sin Contingentes	496,157.6	11.1
Contingentes	97,848.2	5.4
Activos con Contingentes	594,005.8	10.2
Activos Eventuales	4,995.7	-6.9
Reservas para Créditos de Dudoso Recaudo	Millones	%
Reservas	-11,192.2	8.4
Indicadores Financieros (%)	Indicador	%
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.5	4.7
Rentabilidad del Capital y Reservas (ROE)	9.39	5.9
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.82	3.9
Activa	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	13.4	-26.0
Moneda Extranjera	7.0	16.0
Pasiva	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	8.1	3.0
Moneda Extranjera	3.5	-9.0
Otras Tasas	Tasas	p.b.
Tasa de los Bonos del Gobierno Central en Lps (Prom. Pond.)	9.57	-0.2
Tasa de Política Monetaria del Banco Central	5.75	25.0

Octubre de 2019

Movimiento de Principales Cuentas Financieras
(Millones de Lempiras)

Conceptos	Oct 18	Nov 18	Dic 18	Ene 19	Feb 19	Mar 19	Abr 19	May 19	Jun 19	Jul 19	Ago 19	Sep 19	Oct 19	Vars. al mes anterior	
														Valores	%
Préstamos	307,120	313,074	320,772	322,967	325,977	328,649	330,768	334,242	333,389	335,482	339,004	339,505	343,292	3,787	0.011
Moneda Nacional	218,809	222,946	227,554	227,414	227,877	230,369	233,016	236,133	235,559	237,560	241,568	242,783	246,203	3,419	0.014
Moneda Extranjera	88,310	90,128	93,219	95,553	98,100	98,280	97,752	98,108	97,830	97,921	97,436	96,722	97,089	367	0.004
Depósitos	313,240	317,698	323,959	326,746	330,594	334,401	332,310	336,522	338,839	340,703	343,252	344,340	345,927	1,587	0.005
Moneda Nacional	220,648	223,084	230,457	230,174	232,808	235,388	234,725	238,305	242,634	244,381	245,644	248,358	248,488	130	0.001
Moneda Extranjera	92,591	94,615	93,502	96,573	97,786	99,013	97,585	98,217	96,205	96,322	97,608	95,981	97,439	1,457	0.015
Bonos Generales	13,146.7	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	4	0.000
Créditos y Obligaciones Bancarias	24,198	24,466	32,658	27,450	25,601	25,728	26,037	26,901	27,098	26,578	28,470	29,385	29,191	-194	-0.007
Endeudamiento Externo	18,728	19,635	21,748	21,367	21,892	21,240	20,541	20,342	22,022	22,042	22,019	21,756	21,656	-100	-0.005
Encaje Legal Requerido	59,459	60,000	60,759	61,375	61,962	64,763	63,573	63,222	65,015	65,969	65,301	65,887	65,678	-209	-0.003
Moneda Nacional	36,886	37,070	37,922	38,319	38,807	39,214	39,993	39,560	41,324	41,383	41,811	42,366	42,220	-146	-0.003
Moneda Extranjera	22,573	22,930	22,836	23,056	23,155	25,548	23,580	23,662	23,691	24,586	23,490	23,521	23,458	-63	-0.003
Liquidez	59,056	60,414	60,473	62,904	63,975	63,638	62,611	65,428	66,708	71,370	68,565	71,124	69,119	-2,005	-0.028
Moneda Nacional	42,625	42,679	42,589	45,655	46,077	47,431	46,480	47,941	48,976	51,473	49,205	50,022	49,343	-678	-0.014
Moneda Extranjera	16,431	17,734	17,884	17,249	17,898	16,207	16,131	17,487	17,732	19,897	19,359	21,102	19,776	-1,326	-0.063
Tipo de Cambio Lps/\$ (Prom. Mensual)	24.2426	24.3920	24.4989	24.5076	24.5542	24.5927	24.6041	24.6287	24.6769	24.6710	24.7124	24.7778	24.8074	0.0296	0.001
Inflación (Var. Porcentual Interanual)	4.66	4.71	4.22	3.95	4.09	4.14	4.86	5.14	4.80	4.69	4.29	4.42	4.08	-0.34	-0.077
Reservas Internacionales Netas (US \$)	4,596	4,465	4,853	4,789	4,838	4,856	4,987	5,005	5,092	5,077	5,046	5,062	5,138	76	0.015