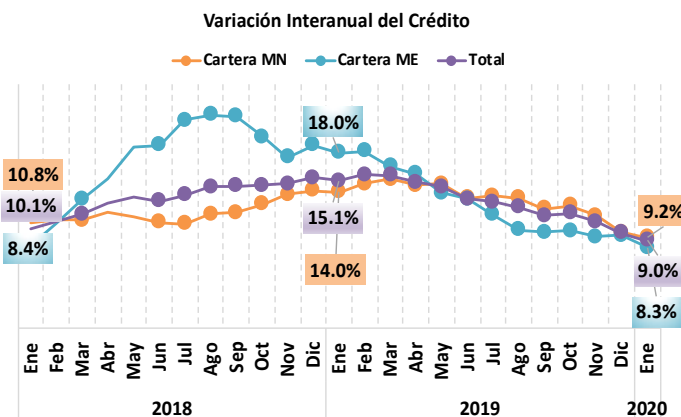
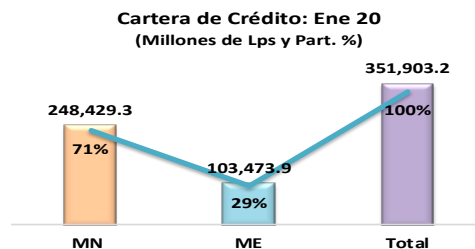


Enero de 2020

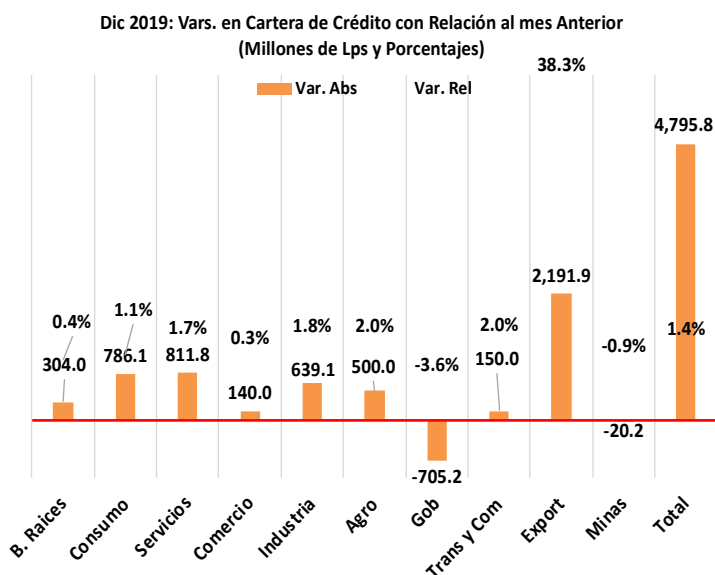
Evolución del Crédito

La cartera de crédito registró una pequeña disminución de 73.3 millones de lempiras en el mes de enero, producto de una reducción de 1,466.44 millones en la cartera en MN y un aumento de 1,393.1 millones en ME. En el período de los 2 últimos años solo en junio de 2019 se había registrado una disminución mensual en las variaciones de la cartera total. La cartera totalizó a finales de enero 351,903.2 millones, distribuida 71% en MN y 29% en ME.



Esa cartera ha subido un monto de 28,936.4 millones con relación a enero del año pasado, variación en la que el 73% corresponde a MN y el 27% restante a ME. Interanualmente, la tasa de crecimiento de los préstamos a final de enero fue de 9% para el total, 9.2% para la MN y 8.3% para la ME. Esas tasas son muy cercanas a las registradas hace 2 años, pero significativamente distantes de las que se reportaron en enero del año pasado. En el curso de los últimos 12 meses se ha perfilado una relativa pérdida de dinamismo en las variaciones de la cartera de crédito.

Distribución Sectorial de los Créditos



Aún no se dispone de información sobre la distribución sectorial de la cartera de crédito al mes de enero. Por lo que a continuación se mantiene la misma explicación al respecto incluida en el informe del pasado mes de diciembre.

El incremento más grande en la cartera de crédito en diciembre naturalmente se produjo en la actividad exportadora, con el inicio de la cosecha de café. Sólo en ese sector se colocaron 2,191.9 millones, un incremento relativo de 38.3% con relación al mes anterior. Otros sectores que durante el mes también registraron incrementos absolutos importantes de cartera fueron los servicios, el consumo, la industria y, aún, la actividad agropecuaria. Es de notar que en el

Enero de 2020

mismo mes los préstamos al comercio sólo aumentaron en 140 millones, mientras el incremento en ese mismo mes del año pasado fue de 876 millones. Esos cambios muy probablemente se deban a las variaciones en el ciclo económico registradas en el curso de 2019 que apuntaron a una contracción relativa en el sector comercial.

Bajo una perspectiva interanual, se observa que la distribución de la cartera total entre los diferentes sectores de actividad económica, mantienen una estructura muy parecida año con año, con cambios relativamente pequeños. Los sectores que atraen la mayor proporción del crédito siguen siendo los bienes raíces, el consumo, los servicios y el comercio, que conjuntamente representan el 72% del total. Por su tamaño, le siguen las actividades industriales y agropecuarias con un 17.5%. En el tramo más pequeño se encuentran el gobierno, transporte-comunicaciones, exportaciones y minería, que en conjunto representan el 10.4% de la cartera. Entre los sectores grandes, destaca el crecimiento interanual del consumo con una variación relativa de 15.3%. Entre los sectores medios, despuntaron los préstamos al sector agropecuario con crecimiento de 6.6%. Entre los de menor tamaño, el crecimiento más notable se produjo en los créditos al sector gobierno con un aumento relativo de 32.7%, seguido muy cercanamente por la minería con 32.2%.

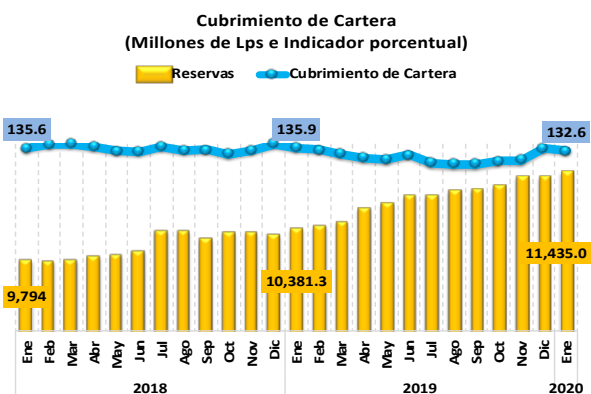
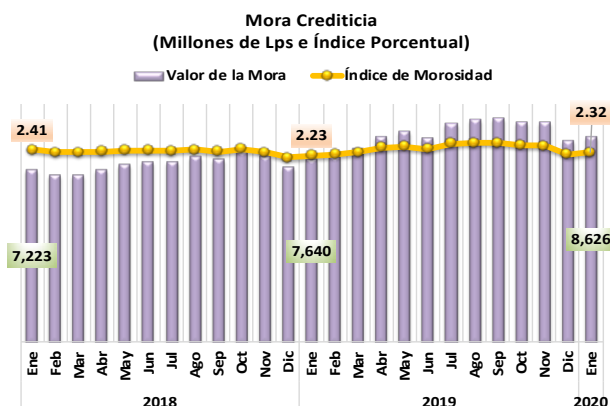
Distribución Sectorial de la Cartera de Crédito

(Millones de Lempiras)

	B. Raíces	Consumo	Servicios	Comercio	Industria	Agro	Gob	Transy Com	Export	Minas	Total
Dic18	72,815	65,569	45,984	48,399	34,387	24,309	14,142	6,918	6,528	1,701	320,772
Dic19	79,544	75,603	48,247	50,266	35,822	25,923	18,760	7,639	7,919	2,249	351,977
Part. % Dic18	22.7%	20.4%	14.3%	15.1%	10.7%	7.6%	4.4%	2.2%	2.0%	0.5%	100.0%
Part. % Dic19	22.6%	21.5%	13.7%	14.3%	10.2%	7.4%	5.3%	2.2%	2.2%	0.6%	100.0%
Var. Absoluta	6,728.1	10,033.9	2,263.1	1,867.1	1,434.9	1,614.5	4,618.5	720.9	1,390.8	548.3	31,204.0
Var. Relativa	9.2%	15.3%	4.9%	3.9%	4.2%	6.6%	32.7%	10.4%	21.3%	32.2%	9.7%

Riesgos de Crédito

En el mes de enero, el indicador de mora registró un leve deterioro de 5.76 puntos básicos con relación al mes anterior quedando en 2.32%, que es 9.1 puntos básicos más elevado que el indicador de enero del año pasado. En el curso del último año, la cartera en mora ha aumentado en 986 millones de lempiras,



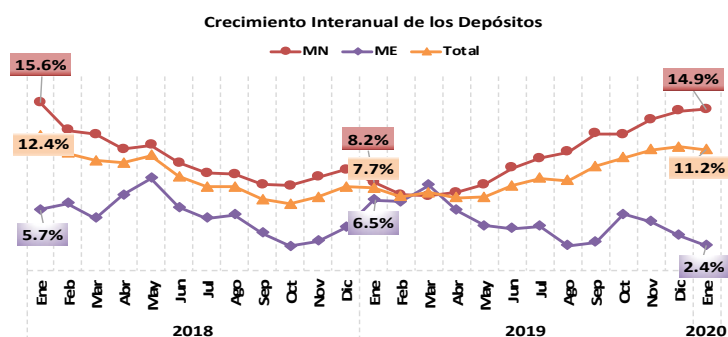
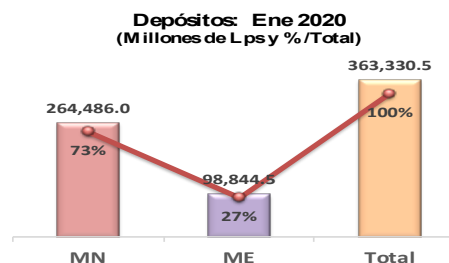
con lo que el valor total de esa cartera ascendió a 8,626 millones a este mes de enero. Las reservas para el cubrimiento de cartera dudosa se incrementaron

Enero de 2020

en 1,053.7 millones durante el mismo período de 12 meses, por lo que el valor total de esas reservas ascendieron a 11,435 millones, generando un cubrimiento de cartera de 132.6% a finales de enero.

Depósitos y Bonos Generales

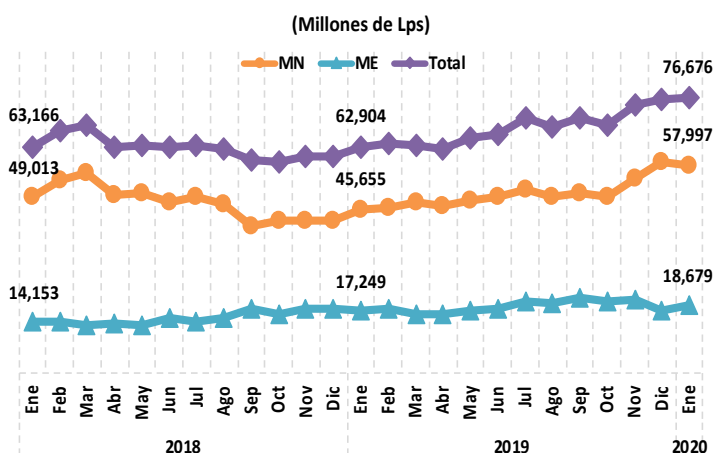
A finales de enero, los depósitos totales alcanzaron un valor de 363,330.5 millones distribuidos en 73% en MN y 27% en ME. En el curso de este último mes, los depósitos en MN tuvieron un descenso de 46.1 millones con relación al mes anterior, pero fueron ampliamente compensados por un incremento de 2,276.6 millones en ME, por lo que el aumento neto mensual fue de 2,230.5 millones



En una perspectiva anualizada, los depósitos han crecido un monto de 38,584 millones desde enero del año pasado, 94% en MN y 6% en ME. Por contraste, durante el mismo período, los créditos aumentaron en 28,936.4, lo que en total deja una diferencia de 5,376 millones que habrá de reflejarse en aumentos de la liquidez bancaria. Los depósitos totales crecieron a una tasa interanual de 11.2%, integrada para una

variación de 14.9% en MN y de 2.4% en ME; tasas que están más cercanas a las registradas hace 2 años que a las de hace 12 meses, que fueron menores, excepto en el caso de la obtención de depósitos en ME.

El monto de los depósitos del sistema bancario se incrementa a 379,624 millones al agregarle los cuasi depósitos captados mediante bonos generales, no encajables, colocados entre los clientes, que al final de enero sumaron 16,294 millones. Ello surte el efecto adicional de aumentar la tasa de crecimiento de 11.2% de los depósitos sin considerar los bonos, a una tasa de 11.6%.



Liquidez Bancaria

La liquidez bancaria a enero del presente año ascendió a 76,676 millones de lempiras, que conlleva un incremento de 188.2 millones con relación al mes anterior. Las variaciones durante el mes comprendieron una reducción de 1,152.4 millones en MN y un incremento de 1,340.6 millones en ME. En términos interanuales, la liquidez se ha incrementado en 13,772 millones, de los cuales 12,342 millones se acumularon en

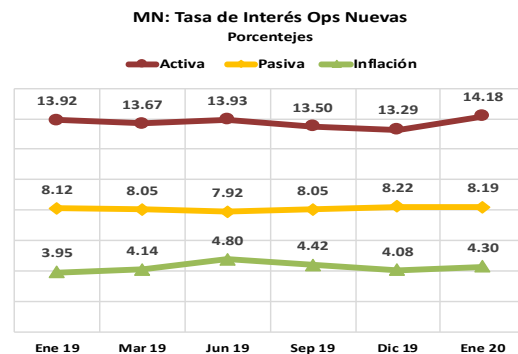
Enero de 2020

MN y 1,430 millones en ME. La distribución de la liquidez por moneda comprende 75.6% en MN y 24.4% en ME.

Tasas de Interés Promedio Ponderado para Operaciones Nuevas

Moneda Nacional

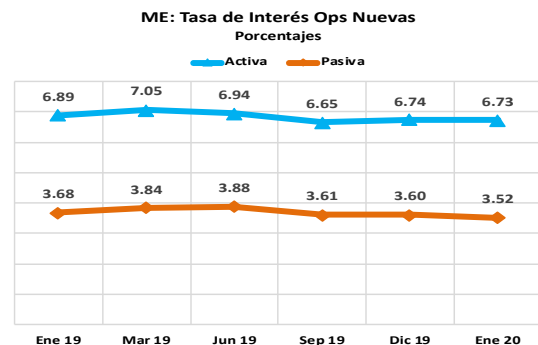
Durante el mes de enero, la tasa activa en MN experimentó un incremento significativo de 89 puntos básicos para llegar a un nivel de 14.18%. Esa tasa es mayor en 26 puntos básicos a la tasa prevaleciente hace 12 meses. En cambio, la tasa pasiva en la misma moneda registró una leve reducción de 3 puntos básicos para quedar en 8.19% en enero. Sin embargo, en términos interanuales, la tasa pasiva ha aumentado 7 puntos básicos.



En este mismo mes de enero, la inflación experimentó un incremento llegando a una tasa de 4.30%, que también es más elevada que la tasa de 3.95% registrada al mismo mes del año pasado. Consecuentemente, el margen para el ahorrante que había ascendido hasta 4.14 puntos porcentuales en diciembre de 2019, se redujo a 3.89 puntos porcentuales en enero; lo cual continúa representando un margen amplio.

Moneda Extranjera

En el lado de las tasas de interés en ME se observa que la activa sólo perdió 1 punto básico en enero con relación al mes anterior, para quedar en 6.73%. Sin embargo, esa tasa es 16 puntos básicos menos que la prevaleciente hace 12 meses. Respecto a la tasa pasiva en la misma moneda, se observa que en el mes de enero perdió 8 puntos básicos para ubicarse en 3.52% que, a su vez, es 16 puntos básicos menos que la registrada hace 12 meses.

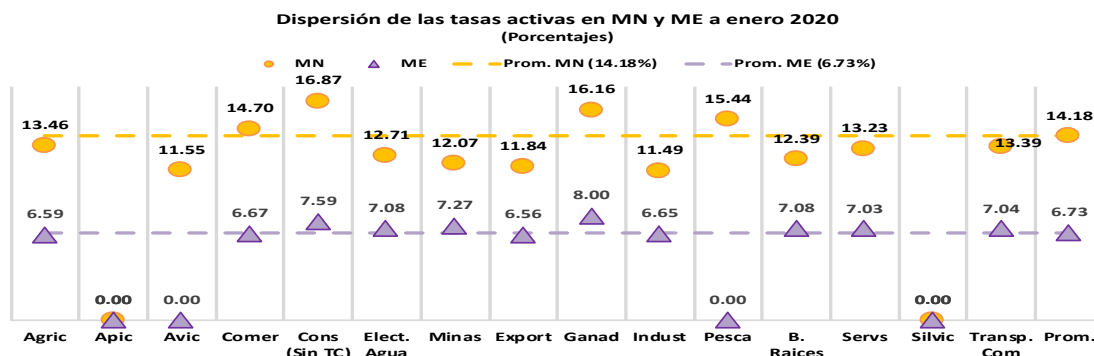


Tasas de Interés para Préstamos Nuevos por Sectores

Las tasas promedio de 14.18% en MN y de 6.73% en ME, 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 el sector de la construcción (16.87%), la ganadería (16.16%), la pesca (15.44%) y el comercio (14.70%). Por debajo del promedio, se ubicaron los créditos a todos los demás sectores incluida la agricultura, el transporte-comunicaciones, los servicios, los bienes raíces, la electricidad, las exportaciones y otros, incluida la industria con la tasa más baja de 11.49%.

Enero de 2020

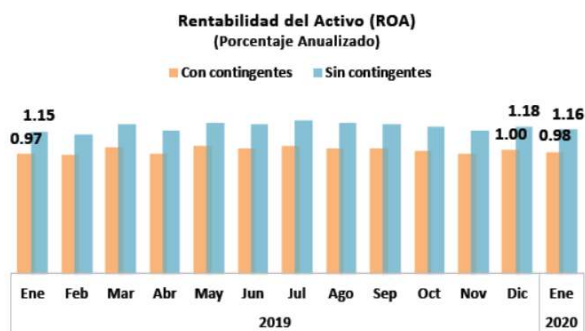
En moneda extranjera, la mayoría de los sectores recibieron crédito a tasas superiores al promedio del mes, destacándose la ganadería (8%), la construcción (7.59%), y la minería (7.27%) y muy cercanas, pero aún arriba del promedio, se encontraron los demás sectores como la electricidad y el agua, los bienes raíces, los servicios y el transporte. Por debajo del promedio, se encuentran las tasas en ME al comercio (6.67%), la agricultura (6.59%), la industria (6.65%) y, la más baja, las exportaciones (6.56%).



Rentabilidad de la Banca

ROE. La rentabilidad del capital en el mes de enero fue 0.92% que anualizada llegaría a 11.07%, levemente más baja que el 11.38% con el que se cerró el año pasado.

ROA. El rendimiento de los activos sin contingentes en enero fue de 0.10%, que anualizado se transformaría en un rendimiento de 1.16%. Igualmente, con contingentes, el resultado del mes fue de 0.08% que en términos anuales se convertiría en 0.98%. Al cierre del año pasado, esos rendimientos fueron de 1.18% sin contingentes y de 1.0% con contingentes.



Enero de 2020

Anexos

Cuentas Financieras

Enero 2020

(Millones de lempiras)

Información General ^{1/}	
N° de Bancos Comerciales	15
N° de Oficinas Bancarias	7,436
N° de Personal Bancario	21,733
Capital	
Capital y Reservas	53,939.0
Capital y Reservas Neto	51,499.8
Utilidades	497.8
Activos	
Activo Total sin Contingentes	514,761.8
Inversiones Totales	68,041.4
Cartera	
Cartera Directa Bruta	351,903.2
Cartera Directa Neta de Reservas	340,468.2
Cartera de Créditos Total	371,425.9
Reserva para Créditos Dudosos con intereses	-11,435.0
Garantías y Avalos Otorgados	19,509.2
Créditos Refinanciados	14,496.0
Cartera en Mora	8,625.6
Atrasados	3,900.2
Vencidos	783.2
Ejecución Judicial	2,135.8
Sobregiros	13.4
Refinanciados	1,793.1
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudora	153,300.9
Operaciones	
Ingresos Financieros	4,719.5
Egresos Financieros	2,212.6
Gastos de Administración	1,926.2
Gastos en Personal	860.4

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

Enero de 2020

Indicadores Financieros

Enero 2020

(Porcentajes y Valores)

	Al Mes	Anualizado
Intermediación Financiera		
Margen Bruto de Colocación	0.71	8.55
Margen de Contribución Financiera	53.1	
Calidad de Cartera		
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.32	
Cubrimiento de la Cartera de Crédito Total	132.6	
Rentabilidad		
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	0.10	1.16
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.08	0.98
Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)	0.92	11.07
Gestión Administrativa		
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	0.55	6.57
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	0.37	4.49
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	0.32	3.80
Productividad y Eficiencia ^{1/}		
Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)	652.3	
Depósitos Totales / N° Personas (Miles US\$)	673.5	
Activo Total sin Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	954.2	
Activo Total con Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	1,127.1	
N° de Empleados / N° de Oficinas	2.92	
Otros Indicadores		
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	96.9	
Endeudamiento Externo/Obligaciones Bancarias	85.4	

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

Enero de 2020

Movimiento de Cuentas e Indicadores

Enero 2020

(Millones de lempiras)

	Valores	Var. Anual
Cartera de Crédito Directa Bruta	Millones	%
Crédito MN	248,429.3	9.2
Crédito ME	103,473.9	8.3
Total	351,903.2	9.0
Depósitos y Bonos	Millones	%
Depósitos MN	264,486.0	14.9
Depósitos ME	98,844.5	2.4
Total	363,330.5	11.2
Bonos Generales	16,293.6	21.0
Activos	Millones	%
Activos sin Contingentes	514,761.8	10.6
Contingentes	93,261.2	8.4
Activos con Contingentes	608,023.1	10.3
Activos Eventuales	5,566.1	8.9
Reservas para Créditos de Dudoso Recaudo	Millones	%
Reservas	-11,435.0	10.1
Indicadores Financieros (%)	Indicador	%
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.32	4.1
Rentabilidad del Capital y Reservas (ROE)	0.92	2.8
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.08	1.7
Activa	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	14.2	26.0
Moneda Extranjera	6.7	-16.0
Pasiva	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	8.2	7.0
Moneda Extranjera	3.5	-16.0
Otras Tasas	Tasas	p.b.
Tasa de los Bonos del Gobierno Central en Lps (Prom. Pond.)	NC	0.0
Tasa de Política Monetaria del Banco Central	5.50	-25.0

NC: No Colocación

Enero de 2020

Movimiento de Principales Cuentas Financieras (Millones de Lempiras)

Conceptos	Ene 19	Feb 19	Mar 19	Abr 19	May 19	Jun 19	Jul 19	Ago 19	Sep 19	Oct 19	Nov 19	Dic 19	Ene 20	Vars. al mes anterior	
														Valores	%
Préstamos	322,967	325,977	328,649	330,768	334,242	333,389	335,482	339,004	339,505	343,292	347,181	351,977	351,903	-73	0.0%
Moneda Nacional	227,414	227,877	230,369	233,016	236,133	235,559	237,560	241,568	242,783	246,203	248,601	249,896	248,429	-1,466	-0.6%
Moneda Extranjera	95,553	98,100	98,280	97,752	98,108	97,830	97,921	97,436	96,722	97,089	98,580	102,081	103,474	1,393	1.4%
Depósitos	326,746	330,594	334,401	332,310	336,522	338,839	340,703	343,252	344,340	345,927	353,225	361,100	363,330	2,231	0.6%
Moneda Nacional	230,174	232,808	235,388	234,725	238,305	242,634	244,381	245,644	248,358	248,488	254,311	264,532	264,486	-46	0.0%
Moneda Extranjera	96,573	97,786	99,013	97,585	98,217	96,205	96,322	97,608	95,981	97,439	98,914	96,568	98,844	2,277	2.4%
Bonos Generales	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	16,016.8	16,293.6	277	1.7%
Créditos y Obligaciones Bancarias	27,450	25,601	25,728	26,037	26,901	27,098	26,578	28,470	29,385	29,191	29,072	29,693	28,280	-1,413	-4.8%
Endeudamiento Externo	21,367	21,892	21,240	20,541	20,342	22,022	22,042	22,019	21,756	21,656	21,823	24,092	24,150	58	0.2%
Encaje Legal Requerido	61,375	61,962	64,763	63,573	63,222	65,015	65,969	65,301	65,887	65,678	66,572	67,401	68,446	1,045	1.6%
Moneda Nacional	38,319	38,807	39,214	39,993	39,560	41,324	41,383	41,811	42,366	42,220	42,998	43,694	44,956	1,261	2.9%
Moneda Extranjera	23,056	23,155	25,548	23,580	23,662	23,691	24,586	23,490	23,521	23,458	23,573	23,707	23,491	-216	-0.9%
Liquidez	62,904	63,975	63,638	62,611	65,428	66,708	71,370	68,565	71,124	69,119	74,968	76,488	76,676	188	0.2%
Moneda Nacional	45,655	46,077	47,431	46,480	47,941	48,976	51,473	49,205	50,022	49,343	54,329	59,149	57,997	-1,152	-1.9%
Moneda Extranjera	17,249	17,898	16,207	16,131	17,487	17,732	19,897	19,359	21,102	19,776	20,639	17,338	18,679	1,341	7.7%
Tipo de Cambio Lps/US\$	24.5076	24.5542	24.5927	24.6041	24.6287	24.6769	24.6710	24.7124	24.7778	24.8074	24.8093	24.8179	24.8221	0.0042	0.02%
Inflación (Var. % Interanual)	3.95	4.09	4.14	4.86	5.14	4.80	4.69	4.29	4.42	4.08	3.84	4.08	4.30	0.22	5.4%
R/N (US\$)	4,789	4,838	4,856	4,987	5,005	5,092	5,077	5,046	5,062	5,138	5,163	5,809	5,735	-74	-1.3%