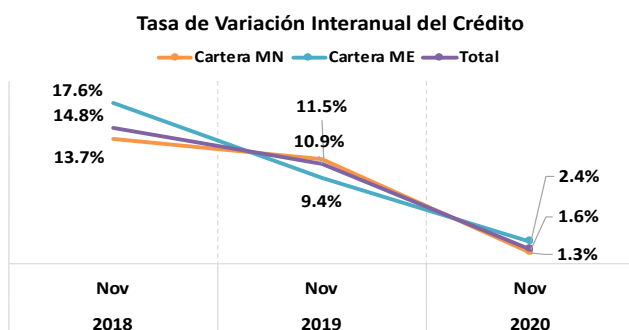


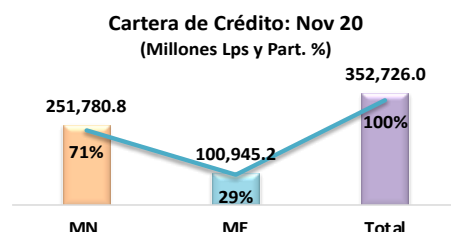
Noviembre 2020

Evolución del Crédito

A pesar de los trastornos ocasionados por las inundaciones que dejaron las tormentas Eta e Iota, en noviembre la cartera de crédito registró un incremento de 1,113 millones de lempiras, por aumentos de 734.8 millones en ME y 378.2 millones en MN. De esa manera, la cartera total ascendió a 352,726 millones, distribuidos 71% en MN y 29% en ME.



noviembre este año y noviembre del año pasado. En términos absolutos, eso significa que al final de este período de 12 meses la cartera había crecido 5,545.3 millones, mientras que al mismo momento el año pasado había crecido interanualmente en 34,107 millones.



Ese y otros incrementos durante los últimos 12 meses han sido insuficientes para compensar enteramente las reducciones en la cartera registradas en otros meses en el mismo período, razón por la cual las tasas de crecimiento interanual siguen siendo significativamente más bajas que las registradas a noviembre del año pasado: 1.6% versus 10.9% en el total en

Distribución Sectorial de los Créditos (No se dispone de los datos de noviembre)

Estructuralmente la cartera de crédito según su distribución sectorial no ha cambiado significativamente en el último año. Cada uno de los sectores más grandes, bienes raíces, consumo, servicios y comercio, representando un 72.7% del total (72.3% el año pasado), muestran crecimientos de cartera en la perspectiva interanual. Entre los sectores intermedios, industria y agro, que representan 18.2% del total (17.8% el año pasado), se observa que la cartera industrial ha crecido, pero ha bajado la agropecuaria. Entre los de menor tamaño, gobierno, transporte-comunicaciones, exportaciones y minería, representando 9.1% del total (9.9% el año pasado), se registra que el cambio se debe a decrecimiento en la cartera de créditos al gobierno.

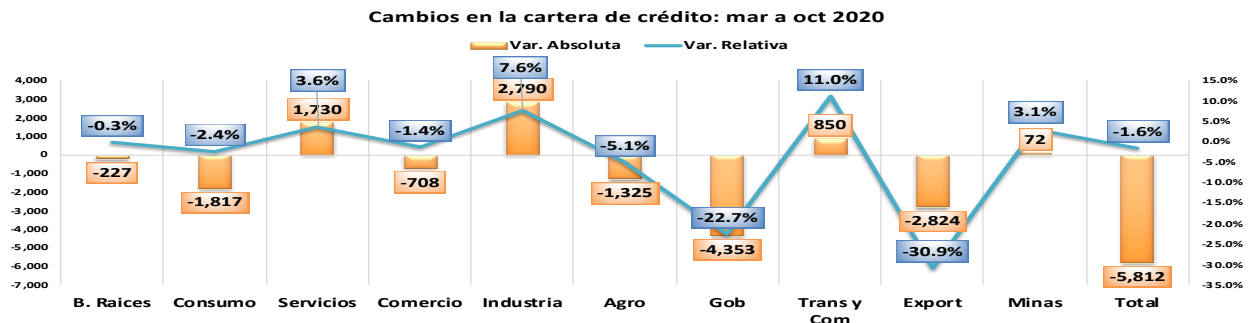
Distribución Sectorial de la Cartera de Crédito
(Millones de Lempiras)

	B. Raíces	Consumo	Servicios	Comercio	Industria	Agro	Gob	Transy Com	Export	Minas	Total
Oct 19	78,696	73,430	47,226	49,001	35,337	25,681	19,168	7,485	5,097	2,165	343,292
Oct 20	81,505	73,824	50,168	50,095	39,358	24,617	14,807	8,552	6,315	2,368	351,613
Part. % Oct 19	22.9%	21.4%	13.8%	14.3%	10.3%	7.5%	5.6%	2.2%	1.5%	0.6%	100.0%
Part. % Oct 20	23.2%	21.0%	14.3%	14.2%	11.2%	7.0%	4.2%	2.4%	1.8%	0.7%	100.0%
Var. Absoluta	2,809.8	393.9	2,942.2	1,093.6	4,021.1	-1,063.8	-4,360.4	1,067.1	1,218.2	203.6	8,321.3
Var. Relativa	3.6%	0.5%	6.2%	2.2%	11.4%	-4.1%	-22.7%	14.3%	23.9%	9.4%	2.4%

No obstante, al examinar el comportamiento de la cartera de crédito desde que inició el confinamiento por la pandemia el pasado mes de marzo, se observa que varios sectores han experimentado reducciones de cartera que, de mayor a menor, comprenden al gobierno, las exportaciones, el agro, el

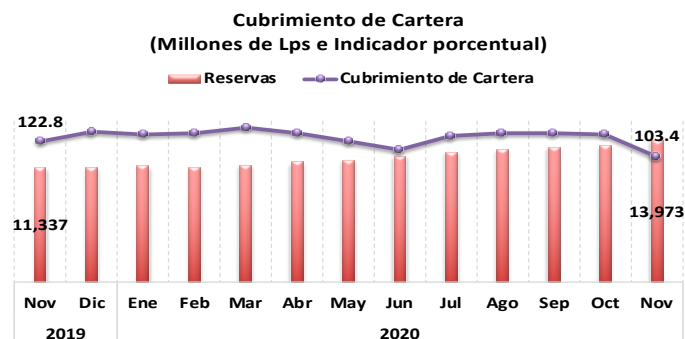
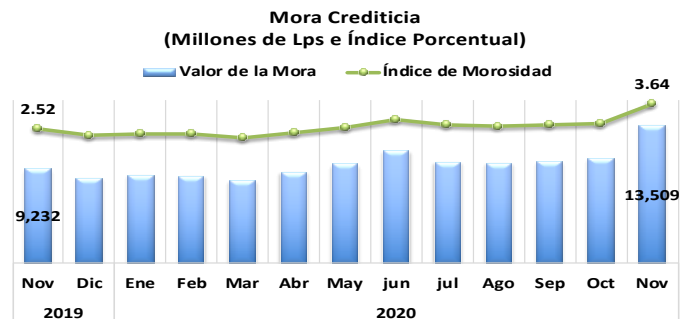
Noviembre 2020

consumo, el comercio y los bienes raíces. En cambio, otros sectores han aumentado su cartera como ser la industria, los servicios, el transporte y la minería. El efecto neto de esos cambios ha sido una contracción de cartera en el período de 5,812 millones.



Riesgos de Crédito

La cartera de crédito registró en noviembre el impacto más severo de todo el año por incumplimientos de pago que elevó la cartera en mora a 13,509 millones, un aumento de 3,283.4 millones en el mes. El cambio más significativo se produjo en los créditos atrasados que pasaron a representar 47.9% de la cartera en mora total (versus 43.9% el mes anterior). Consecuentemente, el indicador de mora ascendió a 3.64% en noviembre; con creces el más alto de los últimos 12 meses. Con el impacto de este último mes, la variación absoluta interanual de la cartera en mora ha sido de 4,277 millones.

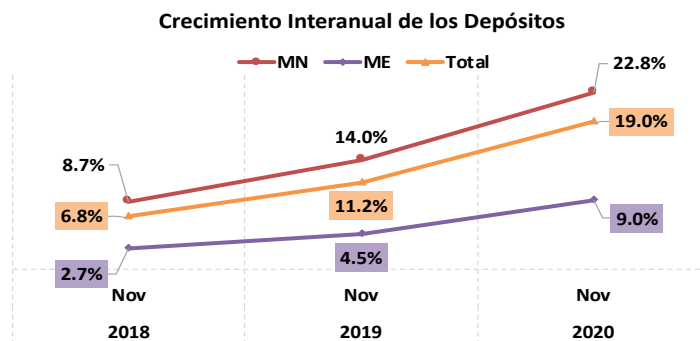


En noviembre la provisión de reservas se incrementó en 464.1 millones lo cual elevó el total a 13,973 millones. Sin embargo, ese aumento no fue suficiente relativo al incremento de la mora por lo que el indicador de cubrimiento de cartera se deterioró al bajar desde 132.1% el mes anterior a sólo 103.4% a este último mes de noviembre.

Noviembre 2020

Depósitos y Bonos Generales

Aunque en un monto más bajo que el mes anterior, en noviembre se recibieron 5,551.5 millones de depósitos nuevos, resultado neto de un aumento de 6,883.6 millones en MN y una reducción de 1,332 millones en ME, lo cual dejó el total de los depósitos en 420,188.2 millones; distribuidos 74% en MN y 26% en ME.



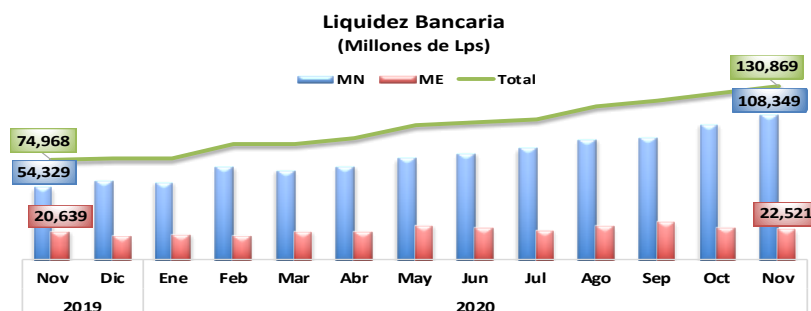
El total de los depósitos ha registrado una tasa de crecimiento interanual de 19%, equivalente a un aumento en términos absolutos de 66,963 millones. El aumento más pronunciado se ha generado en MN en un monto de 58,051.6 millones, representando un crecimiento relativo de 22.8%. En ME el aumento en el año ha sido de 8,911.5 millones que representa una variación relativa de 9%. A la inversa del

comportamiento del crédito, las tasas de crecimiento de los depósitos este año han sido superiores a las del año pasado.

Mientras tanto, las captaciones mediante bonos generales que el año pasado crecieron significativamente, han seguido perdiendo vigor en el curso del presente. En noviembre se redujeron en un monto mayor que el mes anterior alcanzando un monto negativo de 385.9 millones. De esa manera, la suma total de dichos bonos quedó en un valor de 15,922 millones. Ello impacta negativamente la tasa de crecimiento de todas las captaciones (depósitos más bonos) que quedará en 18.1%.

Recursos Líquidos de la Banca

Naturalmente, con los cambios antes apuntados en los créditos y los depósitos, continúa registrándose una condición de abundante liquidez en el Sistema Bancario. Al mes de noviembre, el monto total de esa liquidez, descontando los recursos de encaje e inversiones obligatorias, ascendió a 130,869 millones. De ese total, el 82.8% se encuentra en MN y el 17.2% en ME. Ese monto total es 74.6% más elevado que el registrado al mes de noviembre del año pasado, generado en su mayoría por los recursos en MN y una porción mucho más pequeña por los recursos en ME.

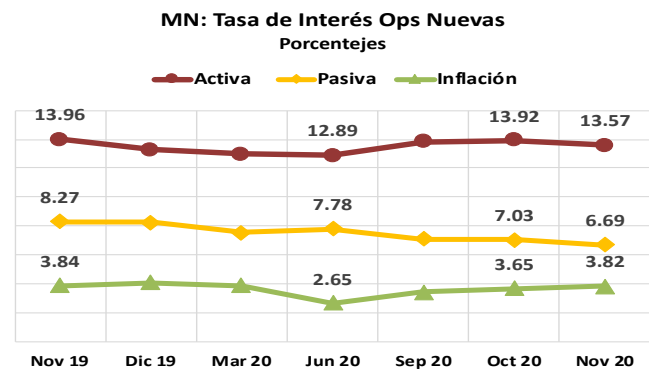


Noviembre 2020

Tasas de Interés Promedio Ponderado para Operaciones Nuevas (En el reporte de las tasas de interés promedio del Banco Central más reciente se recoge una revisión a la baja en las tasas reportadas previamente para el mes de octubre; lo cual ahora se ha tomado en cuenta en el análisis del comportamiento de las tasas al mes de noviembre)

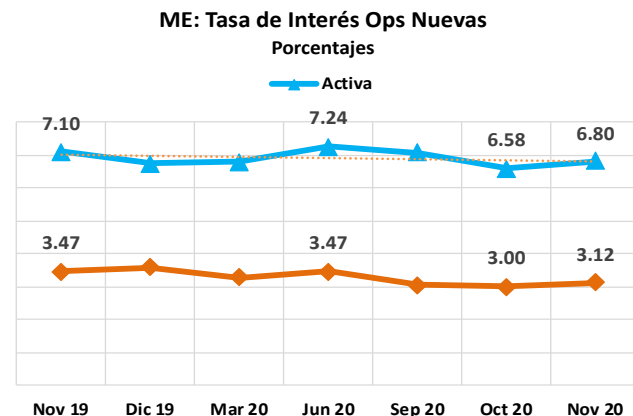
Moneda Nacional

La tasa activa en MN bajó 36 puntos básicos en noviembre para quedar en un nivel de 13.57%, que también es inferior en 39 puntos básicos a la tasa prevalente en el mismo mes del año pasado. En el mismo período, los cambios más significativos y consistentes se han producido por el lado de las tasas pasivas: en noviembre esa tasa bajó 34 puntos básicos para quedar en 6.69% que, sin embargo, es 158 puntos básicos más baja que la registrada en noviembre del año anterior. Considerando esa reducción en la tasa pasiva y el aumento gradual que ha venido experimentando la tasa de inflación, que ascendió a 3.82% en noviembre, el margen para el ahorrante se ha venido recortando para quedar en 2.87 puntos porcentuales a este último mes de noviembre.



Moneda Extranjera

Aunque en el mes de junio del presente año se registró un alza en la tasa activa en ME, durante el período de los últimos 12 meses se ha manifestado una tendencia leve a la baja. En este último mes de noviembre esa tasa registró un incremento de 22 puntos básicos llegando a 6.8% que es, no obstante, 30 puntos básicos menos que la registrada en noviembre del año pasado. La tasa activa también subió 12 puntos básicos en noviembre ascendiendo a 3.12%, pero es menor en 35 puntos básicos a la del año pasado.



Tasas de Interés para Préstamos Nuevos por Sectores

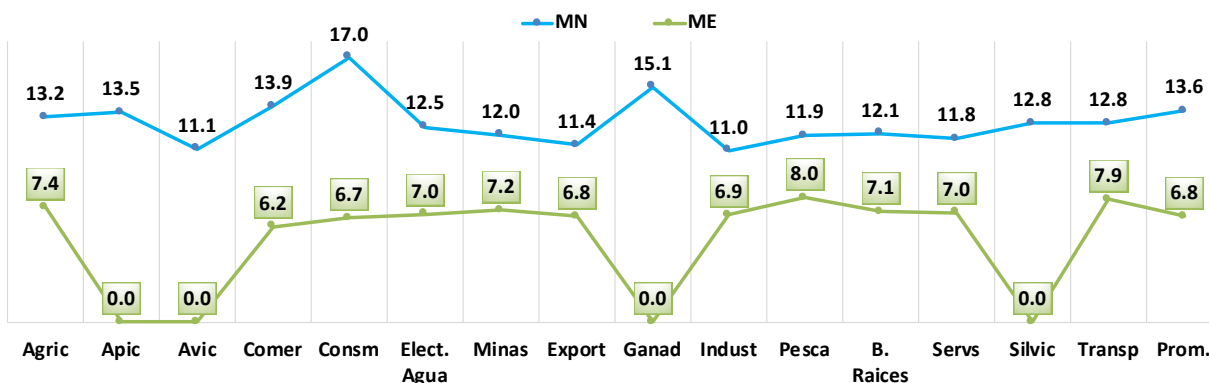
Respecto a las tasas activas en MN se observa que las tasas de interés para el consumo (sin tarjeta de crédito) y para la ganadería se destacan por la amplia diferencia por encima de la tasa promedio de toda la cartera. Sin embargo, las tasas aplicadas a las demás ramas de actividad se aproximan a ese promedio y, en el caso de la industria, una rama de peso relativamente grande en la cartera crediticia, se registra una tasa noblemente inferior al promedio. En el mismo sentido, también es notable la tasa aplicada a los bienes raíces, el rubro de mayor peso en la cartera, cuya tasa está por debajo del promedio. En ME, en

Noviembre 2020

cambio, las tasas aplicadas a los préstamos en la mayoría de las ramas son superiores o muy cercanas al promedio. Sin embargo, llama la atención que las tasas en ME para el comercio y el consumo son levemente más bajas que el promedio. Esto podría apuntar a un posible riesgo cambiario; aunque actualmente ese riesgo está atenuado por la tendencia a la apreciación de la moneda nacional.

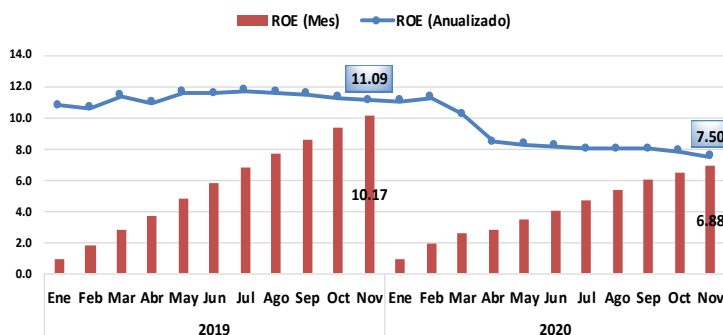
Tasas Activas por Rama de Actividad: Nov 2020

(0 = Sin actividad crediticia)



Rentabilidad de la Banca

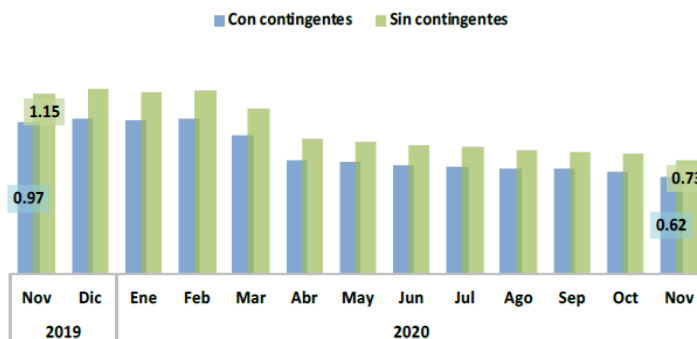
Rentabilidad del Patrimonio (ROE)
Porcentajes



ROE. La rentabilidad del patrimonio a este último mes de noviembre fue de 6.58% que es 329 puntos básicos más bajo que el indicador registrado al mismo mes del año pasado. Consecuentemente, al anualizarlo ello proyecta que el ROE podría llegar a 7.50% al final del presente año; una caída muy significativa con relación a la tasa de 11.38% con que terminó el año pasado.

ROA. El rendimiento de los activos sin contingentes en noviembre fue de 0.67% (versus 1.05% en noviembre 2019), que anualizado se transformaría en un rendimiento de 0.73% (versus 1.15% noviembre del año pasado). Igualmente, con contingentes, el resultado del mes fue de 0.57% (versus 0.89% en noviembre 2019); reflejando una caída de 35.5%. En términos anuales el ROA con contingentes se proyecta en 0.62%. Al cierre del año pasado, esos rendimientos fueron de 1.18% sin contingentes y de 1.0% con contingentes.

Rentabilidad Anualizada del Activo (ROA)
(Porcentaje Anualizado)



Noviembre 2020

Anexos

Cuentas Financieras

Noviembre 2020

(Millones de lempiras)

Información General ^{1/}	
Nº de Bancos Comerciales	15
Nº de Oficinas Bancarias	7,879
Nº de Personal Bancario	20,461
Capital	
Capital y Reservas	55,969.5
Capital y Reservas Neto	50,132.6
Utilidades	3,848.7
Activos	
Activo Total sin Contingentes	573,966.7
Inversiones Totales	74,137.3
Cartera	
Cartera Directa Bruta	352,726.0
Cartera Directa Neta de Reservas	338,752.9
Cartera de Créditos Total	370,919.4
Reserva para Creditos Dudosos con intereses	-13,973.2
Garantías y Avals Otorgados	18,180.4
Creditos Refinanciados	25,209.4
Cartera en Mora	13,508.5
Atrasados	7,265.2
Vencidos	1,060.7
Ejecución Judicial	2,470.9
Sobregiros	12.9
Refinanciados	2,698.8
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudora	169,960.2
Operaciones	
Ingresos Financieros	52,906.1
Egresos Financieros	27,283.8
Gastos de Administración	20,772.7
Gastos en Personal	8,850.1

1/ Ultimo informe de la CNBS con datos a septiembre de 2020

Noviembre 2020

Indicadores Financieros

Noviembre 2020

(Porcentajes y Valores)

	Al Mes	Anualizado
Intermediación Financiera		
Margen Bruto de Colocación	7.26	7.92
Margen de Contribución Financiera	48.4	
Calidad de Cartera		
Mora de la Cartera de Créditos Total	3.64	
Cubrimiento de la Cartera de Crédito Total	103.4	
Rentabilidad		
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	0.67	0.73
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.57	0.62
Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)	6.88	7.50
Gestión Administrativa		
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	5.89	6.42
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	3.62	3.95
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	3.09	3.37
Productividad y Eficiencia ^{1/}		
Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)	704.9	
Depósitos Totales / N° Personas (Miles US\$)	839.7	
Activo Total sin Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	1,147.1	
Activo Total con Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	1,343.7	
N° de Empleados / N° de Oficinas	2.60	
Otros Indicadores		
Activos Productivos/Activos Totales sin Contingentes	73.1%	
Activos Eventuales/Activos Totales sin Contingentes	1.1%	
Intereses por Cobrar/Cartera Directa Bruta	2.1%	
Cartera Directa Bruta/Depósitos Totales	83.9	
Endeudamiento Externo/Obligaciones Bancarias	86.5	

1/ Cálculo en base al Informe de la CNBS con datos a septiembre de 2020

Noviembre 2020

Movimiento de Cuentas e Indicadores

Noviembre 2020

(Millones de lempiras)

	Valores	Var. Anual
Cartera de Crédito Directa Bruta	Millones	%
Crédito MN	251,780.8	1.3
Crédito ME	100,945.2	2.4
Total	352,726.0	1.6
Depósitos y Bonos	Millones	%
Depósitos MN	312,362.6	22.8
Depósitos ME	107,825.6	9.0
Total	420,188.2	19.0
Bonos Generales	15,922.2	-0.6
Activos	Millones	%
Activos sin Contingentes	573,966.7	13.1
Contingentes	98,369.3	2.8
Activos con Contingentes	672,336.0	11.5
Activos Eventuales	6,131.7	22.8
Reservas para Créditos de Dudoso Recaudo	Millones	%
Reservas	-13,973.2	23.3
Indicadores Financieros (%)	Indicador	%
Mora de la Cartera de Créditos Total	3.64	44.6
Rentabilidad del Capital y Reservas (ROE)	6.88	-32.4
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.57	-35.5
Activa	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	13.6	-39.0
Moneda Extranjera	6.8	-30.0
Pasiva	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	6.7	-158.0
Moneda Extranjera	3.1	-35.0
Otras Tasas	Tasas	p.b.
Tasa de los Bonos del Gobierno Central en Lps (Prom. Pond.)	N.C.	0.0
Tasa de Política Monetaria del Banco Central	3.00	-275.0

NC: No Colocación

Noviembre 2020

Movimiento de Principales Cuentas Financieras (Millones de Lempiras)

	Nov 19	Dic 19	Ene 20	Feb 20	Mar 20	Abr 20	May 20	Jun 20	Jul 20	Ago 20	Sep 20	Oct 20	Nov 20
Préstamos	347,181	351,977	351,903	353,330	357,425	358,722	359,169	359,409	352,885	351,425	350,595	351,613	352,726
Moneda Nacional	248,601	249,896	248,429	249,008	252,661	254,265	255,921	257,260	252,301	252,626	252,088	251,403	251,781
Moneda Extranjera	98,580	102,081	103,474	104,322	104,764	104,457	103,248	102,150	100,584	98,800	98,507	100,210	100,945
Depósitos	353,225	361,100	363,330	369,836	371,126	373,956	383,946	391,397	394,885	402,316	406,045	414,637	420,188
Moneda Nacional	254,311	264,532	264,486	268,701	269,094	271,171	279,322	285,678	288,842	295,363	296,310	305,479	312,363
Moneda Extranjera	98,914	96,568	98,844	101,135	102,032	102,785	104,624	105,719	106,043	106,953	109,736	109,158	107,826
Bonos Generales	16,020.0	16,016.8	16,293.6	16,498.2	16,552.9	16,576.2	16,217.1	16,178.3	14,991.7	14,856.8	16,469.7	16,308.1	15,922.2
Créditos y Obligaciones Bancarias	29,072	29,693	28,280	28,472	32,972	31,563	30,735	30,444	30,629	27,938	29,556	23,278	22,574
Endeudamiento Externo	21,823	24,092	24,150	24,345	26,284	24,958	24,134	22,916	22,860	20,147	21,304	20,297	19,537
Exigibilidad de Encaje	66,572	67,401	68,446	64,166	65,168	57,526	58,883	59,372	60,034	60,305	61,832	62,406	62,727
Moneda Nacional	42,998	43,694	44,956	40,196	40,709	32,750	33,687	34,027	34,676	34,964	35,631	36,036	36,748
Moneda Extranjera	23,573	23,707	23,491	23,970	24,459	24,776	25,196	25,346	25,358	25,341	26,201	26,370	25,979
Liquidez	74,968	76,488	76,676	86,964	87,402	91,172	101,366	103,332	105,740	115,113	119,888	125,444	130,869
Moneda Nacional	54,329	59,149	57,997	69,308	66,582	70,100	75,983	79,903	83,482	90,625	91,733	101,457	108,349
Moneda Extranjera	20,639	17,338	18,679	17,655	20,820	21,072	25,384	23,429	22,258	24,488	28,155	23,987	22,521
Tipo de Cambio Lps/US\$	24.8093	24.8179	24.8221	24.8441	24.8762	24.9794	25.0039	24.9489	24.8518	24.7128	24.6553	24.5680	24.4552
Inflación (Var. % Interanual)	3.84	4.08	4.30	3.99	3.88	3.33	2.29	2.65	3.10	3.22	3.39	3.65	3.82
RIN (US\$)	5,163	5,809	5,735	5,814	6,055	6,131	6,694	7,390	7,499	7,455	7,553	7,730	8,222

Variaciones Absolutas Mensuales (Millones de Lempiras)

	Nov 19	Dic 19	Ene 20	Feb 20	Mar 20	Abr 20	May 20	Jun 20	Jul 20	Ago 20	Sep 20	Oct 20	Nov 20
Préstamos	3,889.1	4,795.8	-73.3	1,427.2	4,094.7	1,296.6	447.5	240.2	-6,524.2	-1,459.9	-830.2	1,017.9	1,113.0
Moneda Nacional	2,398.0	1,295.0	-1,466.4	578.8	3,652.9	1,603.7	1,656.2	1,338.8	-4,958.3	324.2	-538.0	-684.9	378.2
Moneda Extranjera	1,491.0	3,500.8	1,393.1	848.4	441.8	-307.1	-1,208.7	-1,098.6	-1,565.9	-1,784.0	-292.2	1,702.9	734.8
Depósitos	7,298.2	7,874.9	2,230.5	6,505.9	1,289.5	2,830.0	9,990.2	7,451.0	3,488.1	7,430.7	3,729.6	8,591.1	5,551.5
Moneda Nacional	5,822.7	10,221.1	-46.1	4,214.9	392.7	2,077.0	8,151.2	6,356.1	3,163.8	6,520.9	947.2	9,169.2	6,883.6
Moneda Extranjera	1,475.5	-2,346.2	2,276.6	2,291.0	896.8	753.0	1,839.0	1,094.9	324.4	909.7	2,782.4	-578.0	-1,332.0
Bonos Generales	-340.8	-3.2	276.8	204.6	54.8	23.2	-359.1	-38.8	-1,186.6	-135.0	1,613.0	-161.6	-385.9
Créditos y Obligaciones Bancarias	-118.4	620.2	-1,412.8	192.2	4,500.0	-1,409.1	-827.7	-290.9	184.2	-2,691.0	1,618.8	-6,278.4	-704.0
Endeudamiento Externo	167.3	2,269.2	57.9	194.2	1,939.6	-1,326.2	-823.6	-1,218.3	-55.6	-2,713.1	1,156.6	-1,006.9	-759.8
Exigibilidad de Encaje	893.9	829.6	1,045.0	-4,280.4	1,002.2	-7,641.8	1,356.5	489.3	661.8	271.0	1,527.3	573.8	321.0
Moneda Nacional	778.3	696.0	1,261.4	-4,760.0	513.5	-7,959.1	937.1	339.3	649.4	287.8	667.5	404.4	712.0
Moneda Extranjera	115.6	133.6	-216.4	479.6	488.7	317.3	419.4	150.0	12.4	-16.8	859.8	169.4	-391.0
Liquidez	5,848.7	1,519.8	188.2	10,287.8	438.3	3,770.3	10,194.1	1,965.7	2,408.1	9,372.6	4,775.4	5,556.1	5,425.0
Moneda Nacional	4,985.6	4,820.3	-1,152.4	11,311.4	-2,726.4	3,518.3	5,882.5	3,920.7	3,579.0	7,142.4	1,108.4	9,724.0	6,891.3
Moneda Extranjera	863.1	-3,300.5	1,340.6	-1,023.6	3,164.7	252.0	4,311.6	-1,955.0	-1,170.9	2,230.2	3,667.0	-4,167.9	-1,466.3
Tipo de Cambio Lps/US\$	0.0019	0.0086	0.0042	0.0220	0.0321	0.1032	0.0245	-0.0550	-0.0971	-0.1390	-0.0575	-0.0873	-0.1128
Inflación (Var. % Interanual)	-0.2	0.2	0.2	-0.3	-0.1	-0.6	-1.0	0.4	0.5	0.1	0.2	0.3	0.2
RIN (US\$)	25.5	645.7	-73.9	78.9	241.4	75.8	563.1	696.0	108.7	-43.9	97.6	177.5	492.2