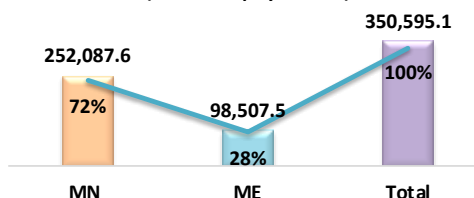


Septiembre de 2020

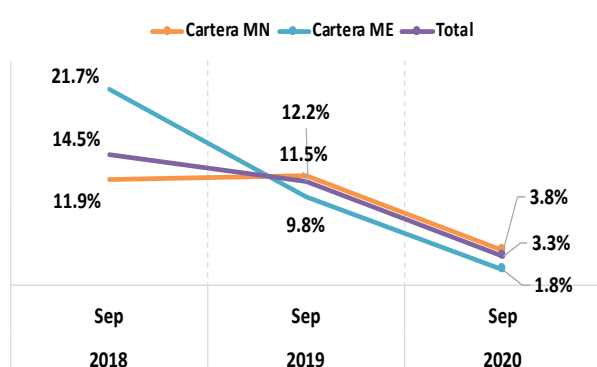
Evolución del Crédito

En el mes de septiembre la cartera de crédito sostuvo una nueva reducción de 830.2 millones provocada por una caída de 538 millones en MN y de 292.2 millones en ME. De esa manera, el valor total de la cartera quedó en 350,595.1 millones, distribuida 72% en MN y 28% en ME.

Cartera de Crédito: Sep 20
(Millones Lps y Part. %)



Variación Interanual del Crédito



En comparación al mismo mes del año pasado, ese monto es superior en 11,090.1 millones, generados por un incremento de 9,304.4 millones en MN y 1,785.8 millones en ME. Sin embargo, es de observar que el ritmo de crecimiento interanual de la colocación de crédito continúa registrando tasas de variación significativamente más bajas que las de los años anteriores. En septiembre de este año la tasa interanual de crecimiento del crédito total fue de 3.3%, versus 11.5% al mismo mes del año pasado; una pérdida de 8.3 puntos porcentuales entre esos dos momentos.

Distribución Sectorial de los Créditos

La información de la distribución sectorial de la cartera de crédito al mes de septiembre 2020 muestra que la estructura de la cartera no ha variado significativamente en el curso del último año. Los sectores más grandes en la cartera continúan siendo los bienes raíces, consumo, servicios y comercio que representan casi el 72% de la cartera, seguidos por la industria y el agro que representan otro 18% y los créditos al gobierno, transporte-comunicaciones, exportaciones y minería representan el restante 10% de la cartera. En términos interanuales todos los sectores registran crecimientos positivos, excepto el agro y el crédito al gobierno.

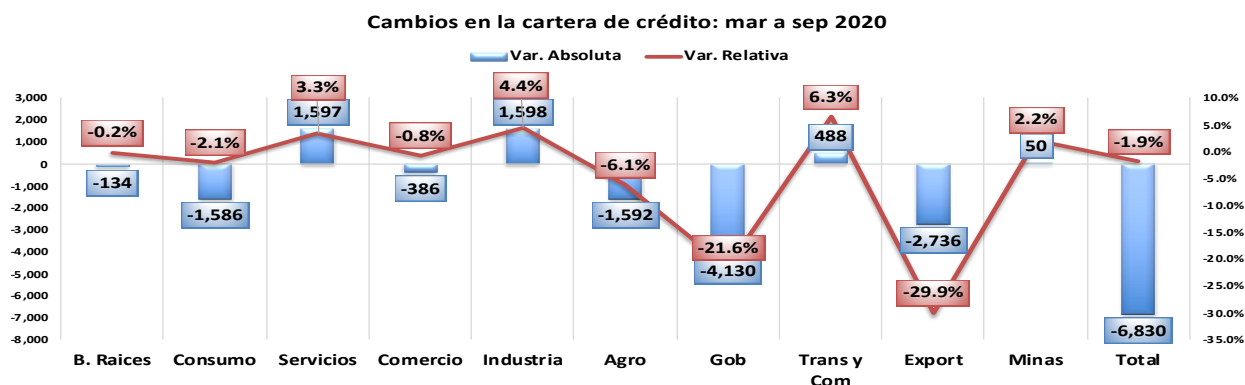
Distribución Sectorial de la Cartera de Crédito

(Millones de Lempiras)

	B. Raíces	Consumo	Servicios	Comercio	Industria	Agro	Gob	Transy Com	Export	Minas	Total
Sep 19	78,556	72,452	46,094	48,702	35,354	25,224	18,316	7,507	5,264	2,023	339,505
Sep 20	81,599	74,056	50,035	50,417	38,165	24,350	15,031	8,191	6,403	2,346	350,595
Part. % Jul 19	22.6%	20.9%	13.6%	14.7%	10.7%	7.5%	5.1%	2.1%	2.2%	0.6%	100.0%
Var. Absoluta	3,043.0	1,604.0	3,940.3	1,715.2	2,811.0	-874.2	-3,285.0	683.6	1,138.9	323.6	11,090.1
Var. Relativa	3.9%	2.2%	8.5%	3.5%	8.0%	-3.5%	-17.9%	9.1%	21.6%	16.0%	3.3%

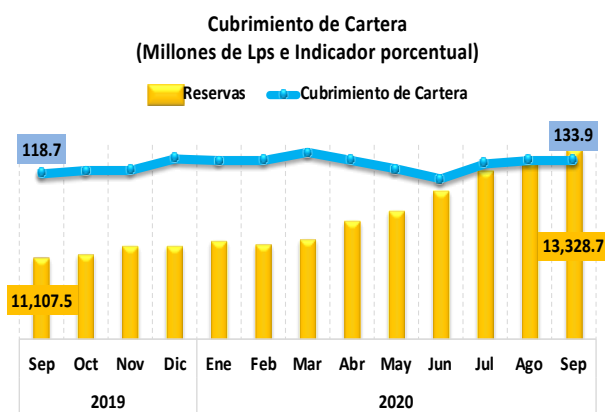
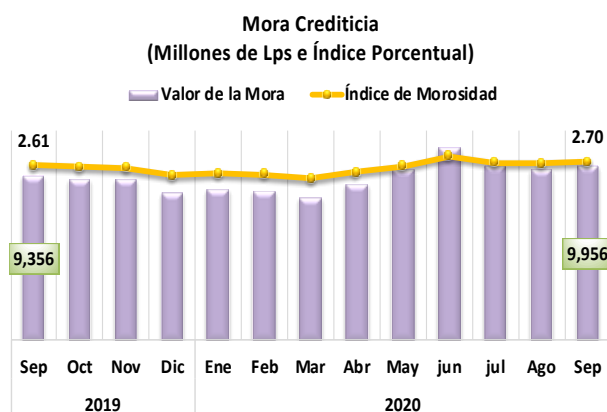
Septiembre de 2020

Sin embargo, al examinar esa cartera desde marzo hasta septiembre del presente año, durante el período de confinamiento, se observa que la cartera total ha perdido un valor total acumulado de 6,830 millones. Entre los sectores que registran caídas más pronunciadas se encuentran el gobierno, las exportaciones, el agro y el consumo y, en menor medida, el comercio y los bienes raíces. Algunas de esas variaciones pueden estar influenciadas por los ciclos de producción. Los que muestran aumentos son las carteras de servicios, industria, transporte-comunicaciones y la minería.



Riesgos de Crédito

Contrario a lo ocurrido en los dos meses anteriores, el valor de la cartera en mora tuvo un incremento de 178.6 millones en septiembre que llevó el total a 9,956 millones. Dentro de las variaciones en la cartera en mora, se destaca el incremento de los créditos comerciales refinanciados atrasados que pasaron de 691 millones a 1,022.5 millones al cierre de septiembre. En el transcurso de todo el año, el valor de la mora se ha incrementado en 600 millones por encima de los 9,356 millones de mora registrados hace 12 meses. Esos cambios elevaron el índice de morosidad a 2.7% que, en el contexto del confinamiento por la pandemia, sigue siendo un buen indicador; sólo levemente superior al prevaleciente al mes de septiembre el año pasado.



Por otra parte, han continuado los esfuerzos por fortalecer el nivel de reservas para hacer frente a los créditos dudosos. En septiembre se incrementaron las reservas en 239.4 millones. Incluido este último aumento, desde abril del presente año -a raíz del confinamiento por la pandemia-, las reservas se han

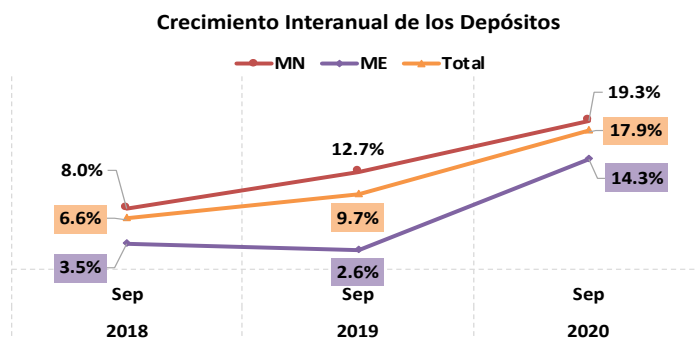
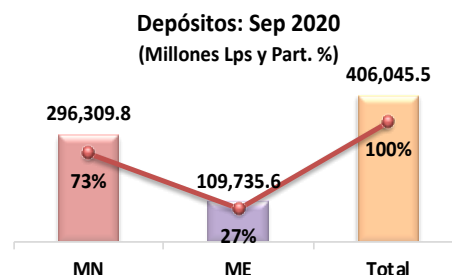
Septiembre de 2020

incrementado en 1,827 millones. Por contraste, en los 7 meses anteriores, las reservas se habían incrementado en un valor mucho menor de 418.2 millones. En suma, el total reservado ha llegado a un monto de 13,328.7 millones al mes de septiembre del presente año. De esa manera, se ha logrado un buen indicador de cubrimiento de cartera que, por segundo mes consecutivo, se mantuvo en 133.9%.

Depósitos y Bonos Generales

Mientras la colocación de crédito se deteriora, los depósitos continúan experimentando crecimientos acelerados. El mayor crecimiento de los depósitos se manifestó desde abril con el inicio del confinamiento. En el mes de septiembre los depósitos aumentaron 3,729.6 millones, de los cuales 947.2 se obtuvieron en MN y 2,782.4 en ME. De esa manera, el total ascendió a 406,045.5 millones distribuidos 73% en MN y 27% en ME.

Desde septiembre del año pasado, los depósitos han aumentado 61,705.7 millones, 47,951.4 millones en MN y 13,754.3 millones en ME, lo cual ha generado en el período una tasa de crecimiento total de 17.9%; que supera en más de 5 veces la tasa de colocación de créditos. En MN la tasa de crecimiento de los depósitos es aún más elevada ascendiendo hasta un 19.3% en términos interanuales. En ME es menor con un 14.3%, pero sigue siendo elevada.

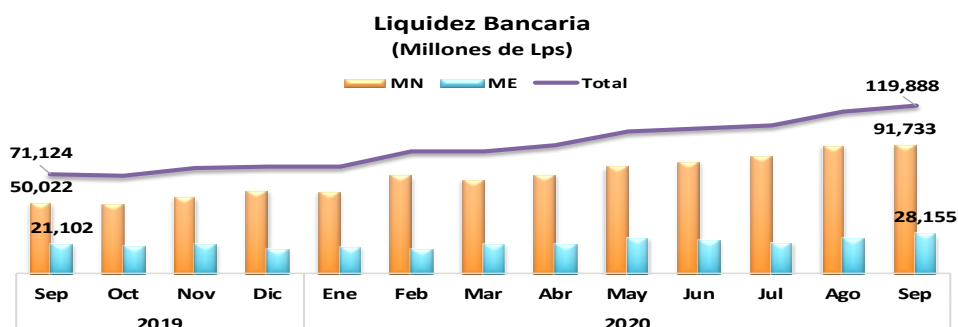


Adicionalmente, en septiembre, contrario a lo ocurrido en los últimos dos meses, la colocación de bonos generales volvió a incrementarse en 1,613 millones durante el mes, elevando el total a 16,470 millones. La tasa de crecimiento combinada de depósitos más bonos al mes de septiembre fue de 17.1%, versus 16% el mes anterior y 10.6% en septiembre del año pasado.

Recursos Líquidos de la Banca

La liquidez bancaria (disponibilidades después de computar el encaje legal más las inversiones obligatorias) experimentó un incremento de 4,775.4 millones en el mes de septiembre, 1,108 millones en MN y 3,667 millones en ME. Ello llevó el total a una cantidad de 119,888 millones, distribuido 76.5% en MN y 23.5% en ME. Con relación al mes de septiembre del año pasado, la liquidez se ha incrementado en 48,764 millones.

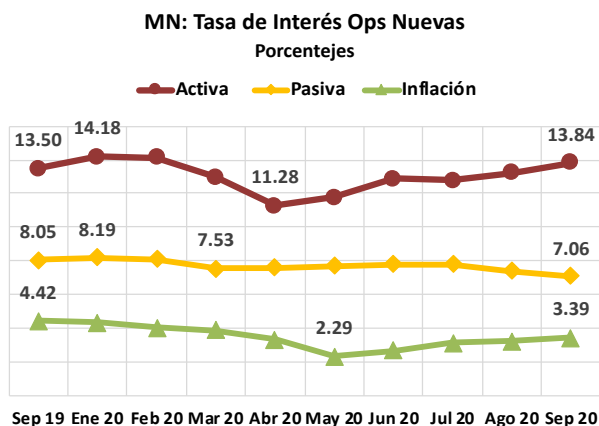
Septiembre de 2020



Tasas de Interés Promedio Ponderado para Operaciones Nuevas

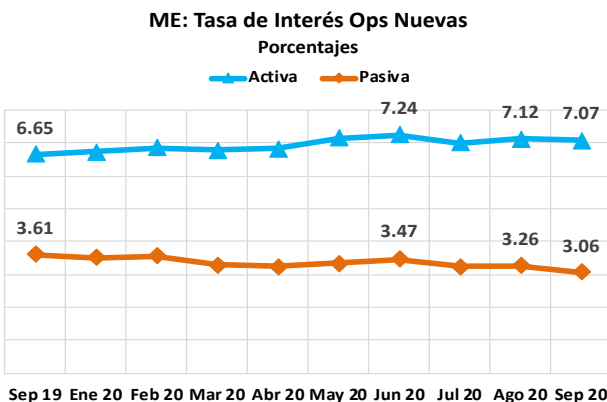
Moneda Nacional

En el curso del presente año, desde su nivel más alto en enero, la tasa activa en MN mostró una propensión decreciente hasta abril pero, a partir de ese momento, la tendencia se revirtió y más bien ha mostrado un cambio gradual al alza. En septiembre registró un incremento de 61 puntos básicos para llegar a 13.84%. Esta última, sin embargo, sólo es 34 puntos básicos más elevada que la prevaleciente al mismo mes del año pasado. Por el contrario, la tasa pasiva ha registrado una leve propensión a la baja continuada durante el período, que se ha acentuado en los dos últimos meses. En septiembre, la tasa para los depósitos bajó 33 puntos básicos para quedar en 7.06%. Mientras tanto, la inflación ha registrado una profunda caída hasta mayo del presente año y una lenta elevación a partir de ese mes hasta llegar a 3.39% al cierre de septiembre del presente año. En función de esas variaciones, el margen para el ahorrante que había ascendido a 5.41 puntos porcentuales en mayo, se contrajo a 3.67 puntos porcentuales en septiembre.



Moneda Extranjera

La tasa activa en ME ha mostrado durante el período una tendencia gradual al alza al pasar de 6.65% en septiembre del año pasado a 7.07% al cierre de septiembre, una diferencia de 42 puntos básicos entre ambas. Esa tasa llegó a su punto más alto de 7.24% en junio y desde entonces ha mostrado una leve propensión a la baja. En septiembre, la tasa perdió 5 puntos

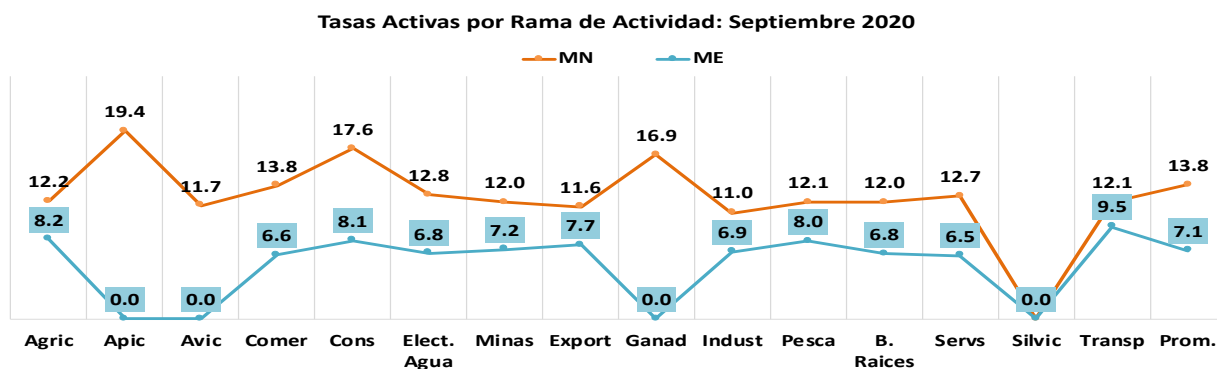


Septiembre de 2020

básicos con relación a agosto. A la inversa, la tasa pasiva en ME ha mostrado una leve tendencia continuada a la baja durante el período. En septiembre del año pasado esa tasa fue de 3.61% y al presente ha bajado a 3.06%, una caída de 55 puntos básicos.

Tasas de Interés para Préstamos Nuevos por Sectores

Al examinar las tasas para préstamos en MN se observa que entre las 4 ramas de actividad económica que representan casi el 72% de la cartera de crédito, las tasas de interés para los bienes raíces y los servicios se encuentran por debajo de la tasa promedio del mes: de 12% y 12.7%, respectivamente. Para el comercio, la tasa fue igual al promedio general y para el consumo significativamente más elevada: 13.8% y 17.6%, respectivamente. En las ramas de tamaño medio, representando casi otro 18% de la cartera, la industria con una tasa de 11% está por debajo del promedio. En el sector agropecuario las tasas para la agricultura (12.2%), la avicultura (11.7%) y la pesca (12.1%) se ubican por debajo del promedio, pero se elevan considerablemente para la apicultura (19.4%) y para la ganadería (16.9%). Entre los sectores de menor tamaño en la cartera de crédito, con un 10% del total, las tasas para préstamos son menores que el promedio general del mes.

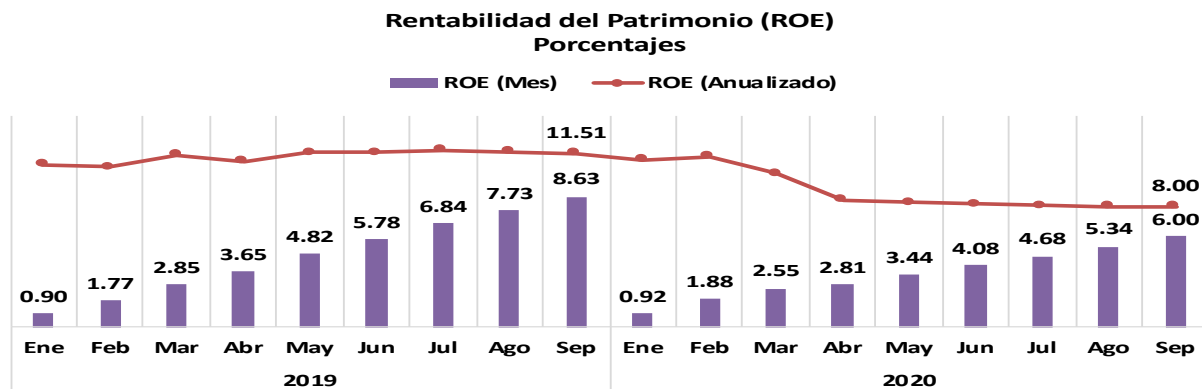


En ME, las tasas aplicadas superiores al promedio general del mes fueron para transporte (9.5%), agricultura (8.2%), pesca (8%), consumo (8.1%) y exportaciones (7.7%). Las demás ramas registran tasas de interés casi iguales y por debajo del promedio general del mes.

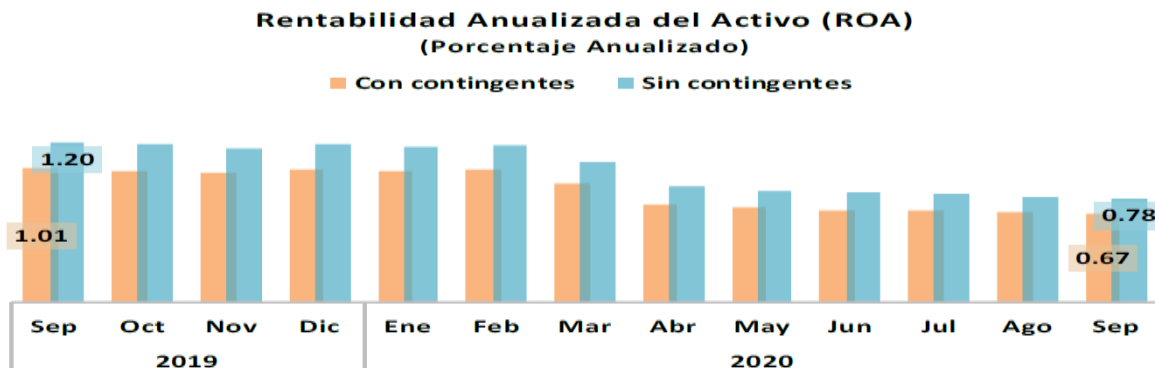
Rentabilidad de la Banca

ROE. Al comparar la rentabilidad del patrimonio en el período de enero a septiembre del presente año con igual período del año pasado, se observa que, a partir de marzo de este año, los rendimientos del capital han sido menores que los del año pasado. En septiembre de 2020 el ROE fue de 6%, menor que el 8.63% de septiembre el año pasado; una variación negativa de 30.4%. Consecuentemente, al anualizar ese indicador se proyecta para este año un rendimiento de 8.01% mientras que al mismo momento el año pasado se proyectaba un resultado de 11.51%. De hecho, el resultado al final de 2019 fue de 11.38%.

Septiembre de 2020



ROA. El rendimiento de los activos sin contingentes en septiembre fue de 0.59% (versus 0.90% en septiembre 2019), que anualizado se transformaría en un rendimiento de 0.78%. Igualmente, con contingentes, el resultado del mes fue de 0.50% (versus 0.75% en septiembre 2019); reflejando una caída de 33.5%. En términos anuales el ROA con contingentes se proyecta en 0.67%. Al cierre del año pasado, esos rendimientos fueron de 1.18% sin contingentes y de 1.0% con contingentes.



Septiembre de 2020

Anexos

Cuentas Financieras

Septiembre 2020

(Millones de lempiras)

Información General ^{1/}	
N° de Bancos Comerciales	15
N° de Oficinas Bancarias	7,641
N° de Personal Bancario	21,458
Capital	
Capital y Reservas	55,451.4
Capital y Reservas Neto	50,135.2
Utilidades	3,329.1
Activos	
Activo Total sin Contingentes	565,867.8
Inversiones Totales	68,290.9
Cartera	
Cartera Directa Bruta	350,595.1
Cartera Directa Neta de Reservas	337,266.4
Cartera de Créditos Total	368,287.7
Reserva para Creditos Dudosos con intereses	-13,328.7
Garantías y Aavales Otorgados	17,674.2
Creditos Refinanciados	22,994.3
Cartera en Mora	9,956.2
Atrasados	4,164.3
Vencidos	1,151.2
Ejecución Judicial	2,424.2
Sobregiros	18.4
Refinanciados	2,198.2
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudora	163,372.1
Operaciones	
Ingresos Financieros	42,815.9
Egresos Financieros	21,630.8
Gastos de Administración	16,985.0
Gastos en Personal	7,348.5

1/ Ultimo informe de la CNBS con datos al 31 de junio de 2020

Septiembre de 2020

Indicadores Financieros

Septiembre 2020

(Porcentajes y Valores)

	Al Mes	Anualizado
Intermediación Financiera		
Margen Bruto de Colocación	6.04	8.06
Margen de Contribución Financiera	49.5	
Calidad de Cartera		
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.70	
Cubrimiento de la Cartera de Crédito Total	133.9	
Rentabilidad		
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	0.59	0.78
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.50	0.67
Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)	6.00	8.00
Gestión Administrativa		
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	4.84	6.46
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	3.00	4.00
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	2.56	3.41
Productividad y Eficiencia ^{1/}		
Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)	662.7	
Depósitos Totales / N° Personas (Miles US\$)	767.5	
Activo Total sin Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	1,069.6	
Activo Total con Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	1,253.5	
N° de Empleados / N° de Oficinas	2.81	
Otros Indicadores		
Activos Productivos/Activos Totales sin Contingentes	72.9%	
Activos Eventuales/Activos Totales sin Contingentes	1.1%	
Intereses por Cobrar/Cartera Directa Bruta	2.2%	
Cartera Directa Bruta/Depósitos Totales	86.3	
Endeudamiento Externo/Obligaciones Bancarias	72.1	

1/ Cálculo en base al Informe de la CNBS con datos al 31 de junio de 2020

Septiembre de 2020

Movimiento de Cuentas e Indicadores

Septiembre 2020

(Millones de lempiras)

	Valores	Var. Anual
Cartera de Crédito Directa Bruta	Millones	%
Crédito MN	252,087.6	3.8
Crédito ME	98,507.5	1.8
Total	350,595.1	3.3
Depósitos y Bonos	Millones	%
Depósitos MN	296,309.8	19.3
Depósitos ME	109,735.6	14.3
Total	406,045.5	17.9
Bonos Generales	16,469.7	0.7
Activos	Millones	%
Activos sin Contingentes	565,867.8	14.1
Contingentes	97,293.6	0.3
Activos con Contingentes	663,161.3	11.9
Activos Eventuales	6,128.2	22.0
Reservas para Créditos de Dudoso Recaudo	Millones	%
Reservas	-13,328.7	20.0
Indicadores Financieros (%)	Indicador	%
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.70	3.6
Rentabilidad del Capital y Reservas (ROE)	6.00	-30.4
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.50	-33.5
Activa	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	13.8	34.0
Moneda Extranjera	7.1	42.0
Pasiva	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	7.1	-99.0
Moneda Extranjera	3.1	-55.0
Otras Tasas	Tasas	p.b.
Tasa de los Bonos del Gobierno Central en Lps (Prom. Pond.)	9.16	-72.2
Tasa de Política Monetaria del Banco Central	3.75	-200.0

Septiembre de 2020

Movimiento de Principales Cuentas Financieras

(Millones de Lempiras)

	Sep 19	Oct 19	Nov 19	Dic 19	Ene 20	Feb 20	Mar 20	Abr 20	May 20	Jun 20	Jul 20	Ago 20	Sep 20
Préstamos	339,505	343,292	347,181	351,977	351,903	353,330	357,425	358,722	359,169	359,409	352,885	351,425	350,595
Moneda Nacional	242,783	246,203	248,601	249,896	248,429	249,008	252,661	254,265	255,921	257,260	252,301	252,626	252,088
Moneda Extranjera	96,722	97,089	98,580	102,081	103,474	104,322	104,764	104,457	103,248	102,150	100,584	98,800	98,507
Depósitos	344,340	345,927	353,225	361,100	363,330	369,836	371,126	373,956	383,946	391,397	394,885	402,316	406,045
Moneda Nacional	248,358	248,488	254,311	264,532	264,486	268,701	269,094	271,171	279,322	285,678	288,842	295,363	296,310
Moneda Extranjera	95,981	97,439	98,914	96,568	98,844	101,135	102,032	102,785	104,624	105,719	106,043	106,953	109,736
Bonos Generales	16,357.2	16,360.8	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
Créditos y Obligaciones Bancarias	29,385	29,191	29,072	29,693	28,280	28,472	32,972	31,563	30,735	30,444	30,629	27,938	29,556
Endeudamiento Externo	21,756	21,656	21,823	24,092	24,150	24,345	26,284	24,958	24,134	22,916	22,860	20,147	21,304
Exigibilidad de Encaje	65,887	65,678	66,572	67,401	68,446	64,166	65,168	57,526	58,883	59,372	60,034	60,305	61,832
Moneda Nacional	42,366	42,220	42,998	43,694	44,956	40,196	40,709	32,750	33,687	34,027	34,676	34,964	35,631
Moneda Extranjera	23,521	23,458	23,573	23,707	23,491	23,970	24,459	24,776	25,196	25,346	25,358	25,341	26,201
Liquidez	71,124	69,119	74,968	76,488	76,676	86,964	87,402	91,172	101,366	103,332	105,740	115,113	119,888
Moneda Nacional	50,022	49,343	54,329	59,149	57,997	69,308	66,582	70,100	75,983	79,903	83,482	90,625	91,733
Moneda Extranjera	21,102	19,776	20,639	17,338	18,679	17,655	20,820	21,072	25,384	23,429	22,258	24,488	28,155
Tipo de Cambio Lps/US\$	24.7778	24.8074	24.8093	24.8179	24.8221	24.8441	24.8762	24.9794	25.0039	24.9489	24.8518	24.7128	24.6553
Inflación (Var. % Interanual)	4.42	4.08	3.84	4.08	4.30	3.99	3.88	3.33	2.29	2.65	3.10	3.22	3.39
RIN (US\$)	5,062	5,138	5,163	5,809	5,735	5,814	6,055	6,131	6,694	7,390	7,499	7,455	7,553

Variaciones Absolutas Mensuales

(Millones de Lempiras)

	Sep 19	Oct 19	Nov 19	Dic 19	Ene 20	Feb 20	Mar 20	Abr 20	May 20	Jun 20	Jul 20	Ago 20	Sep 20
Préstamos	500.8	3,786.7	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
Moneda Nacional	1,215.3	3,419.5	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
Moneda Extranjera	-714.4	367.3	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
Depósitos	1,087.8	1,587.1	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
Moneda Nacional	2,714.9	129.9	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
Moneda Extranjera	-1,627.1	1,457.2	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
Bonos Generales	41.1	3.6	-340.8	-3.2	276.8	204.6	54.8	23.2	-359.1	-38.8	-1,186.6	-135.0	1,613.0
Créditos y Obligaciones Bancarias	915.1	-193.7	-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
Endeudamiento Externo	-262.9	-100.5	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
Exigibilidad de Encaje	586.2	-209.1	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
Moneda Nacional	555.2	-145.9	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
Moneda Extranjera	31.0	-63.2	115.6	133.6	-216.4	479.6	488.7	317.3	419.4	150.0	12.4	-16.8	859.8
Liquidez	2,559.2	-2,004.7	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
Moneda Nacional	816.4	-678.3	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
Moneda Extranjera	1,742.8	-1,326.4	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
Tipo de Cambio Lps/US\$	0.0654	0.0296	0.0019	0.0086	0.0042	0.0220	0.0321	0.1032	0.0245	-0.0550	-0.0971	-0.1390	-0.0575
Inflación (Var. % Interanual)	0.1	-0.3	-0.2	0.2	0.2	-0.3	-0.1	-0.6	-1.0	0.4	0.5	0.1	0.2
RIN (US\$)	15.3	76.1	25.5	645.7	-73.9	78.9	241.4	75.8	563.1	696.0	108.7	-43.9	97.6