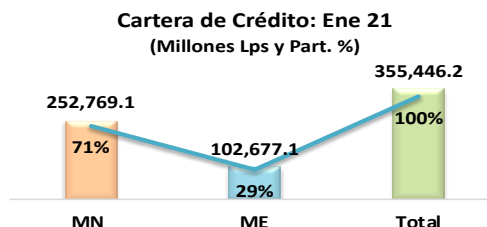
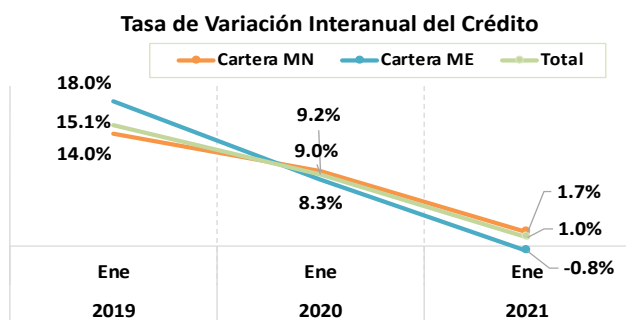


Enero 2021

Evolución del Crédito

Con relación al mes anterior, la cartera de crédito en enero 2021 registró una contracción total de 2,374.1 millones, generado por una reducción de 3,253.5 millones en MN, compensada parcialmente por un aumento de 879.5 millones en ME. De esa forma, la cartera quedó en un monto de 355,446.2 millones, distribuida 71% en MN y 29% en ME.



Sin embargo, en términos interanuales la cartera muestra un crecimiento de 3,542.9 millones que, debe anotarse, es 8 veces más bajo que el registrado en enero del año pasado. En términos relativos, ese cambio se confirma al constatar una tasa de crecimiento de sólo 1.0% en este mes de enero, contra 9% en el mismo mes del año pasado. La variación relativa interanual muestra que los créditos en MN crecieron 1.7% mientras que los denominados en ME

se contrajeron 0.8%. En una perspectiva un poco más larga, se observa que aún los crecimientos en enero 2020 son significativamente más bajos que los del año anterior, al mismo mes.

Distribución Sectorial de los Créditos

La disminución en el ritmo de crecimiento de la cartera de crédito sólo ha generado cambios muy leves en la estructura de distribución sectorial de dicha cartera. Poco más del 72% sigue integrada por créditos a los sectores de bienes raíces, consumo, servicios y comercio. Casi 18% está compuesto por los préstamos a la industria y al agro, mientras que el restante casi 10% está distribuido entre los créditos al gobierno, transporte-comunicaciones, exportaciones y minería.

Distribución Sectorial de la Cartera de Crédito

(Millones de Lempiras)

	B. Raíces	Consumo	Servicios	Comercio	Industria	Agro	Gob	Transy Com	Export	Minas	Total
Ene20	79,936	75,298	49,273	50,062	35,382	26,302	16,533	7,632	9,197	2,285	351,903
Ene21	81,953	74,433	50,025	51,617	39,033	23,665	14,198	8,227	9,846	2,449	355,446
Part. % Ene20	22.7%	21.4%	14.0%	14.2%	10.1%	7.5%	4.7%	2.2%	2.6%	0.6%	100.0%
Part. % Ene21	23.1%	20.9%	14.1%	14.5%	11.0%	6.7%	4.0%	2.3%	2.8%	0.7%	100.0%
Var. Absoluta	2,017.0	-865.2	751.8	1,554.9	3,650.3	-2,636.5	-2,335.1	594.5	649.3	164.4	3,542.9
Var. Relativa	2.5%	-1.15%	1.5%	3.1%	10.3%	-10.0%	-14.1%	7.8%	7.1%	7.2%	1.0%

En el análisis del comportamiento por sector, enero de este año contra el mismo mes del año pasado, se observa que los préstamos al agro, el gobierno y el consumo muestran variaciones negativas. Los demás

Enero 2021

sectores registran crecimientos positivos siendo los más significativos los dirigidos a la industria y los bienes raíces y los aumentos de menor tamaño a los demás sectores.

Al variar el período, para abarcar sólo desde el inicio del confinamiento por la pandemia en marzo del año pasado hasta el presente mes, se observa que los mismos sectores de la perspectiva anual son los que registran las contracciones de cartera, con la diferencia que el que más cae es el crédito al gobierno, seguido por el agro y luego, siempre en tercer lugar, los préstamos al consumo. En el otro sentido, los que más aumentan son los créditos a la industria y, en este período, los servicios. Debe apuntarse que el efecto neto de esas variaciones representa una variación negativa de 1,979 millones en el período.

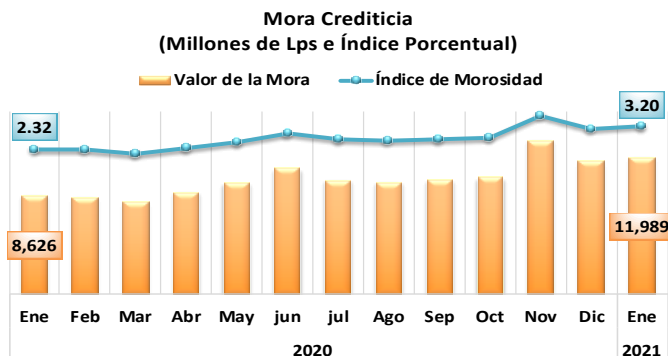
Cambios en la cartera de crédito: Mar 2020 a Enero 2021

(Millones de Lps)

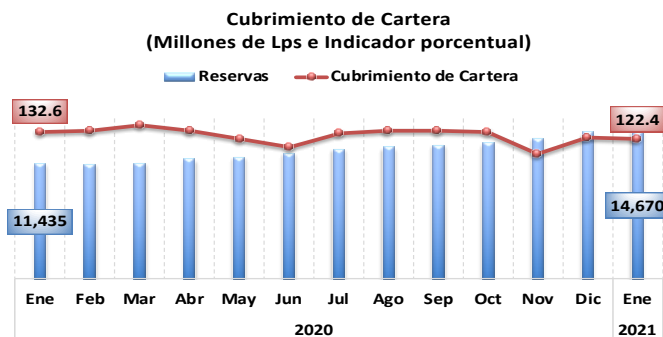
	B. Raíces	Consumo	Servicios	Comercio	Industria	Agro	Gob	Trans y Com	Export	Minas	Total
Var. Absoluta	221	-1,208	1,587	814	2,465	-2,277	-4,963	524	707	153	-1,979
Var. Relativa	0.3%	-1.6%	3.3%	1.6%	6.7%	-8.8%	-25.9%	6.8%	7.7%	6.7%	-0.6%

Riesgos de Crédito

Mientras en diciembre el valor de la cartera en mora experimentó una significativa reducción, en el presente mes se incrementó en 326.5 millones para llegar a un total de 11,989 millones. Ello elevó el índice de mora a 3.20%; más alto que el 2.32% de hace un año. En el transcurso de los últimos 12 meses, el valor de la mora se ha incrementado en 3,363 millones.



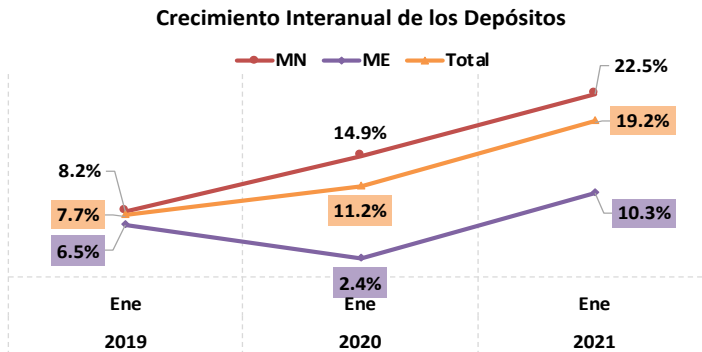
La constitución de reservas tuvo un aumento de 30.5 millones en enero que elevó el total a 14,670 millones, lo cual generó un cubrimiento de cartera de 122.4%, inferior al indicador de 132.6% al mismo mes del año pasado. Desde este último mes hasta el presente, las reservas se han incrementado en 3,235 millones



Enero 2021

Depósitos y Bonos Generales

Los depósitos aumentaron 2,817.8 millones en el mes de enero, 1,487.9 millones en MN y 1,329.9 millones en ME. Ello elevó el total a un monto de 432,975.1 millones, que se distribuyen 75% en MN y 25% en ME.

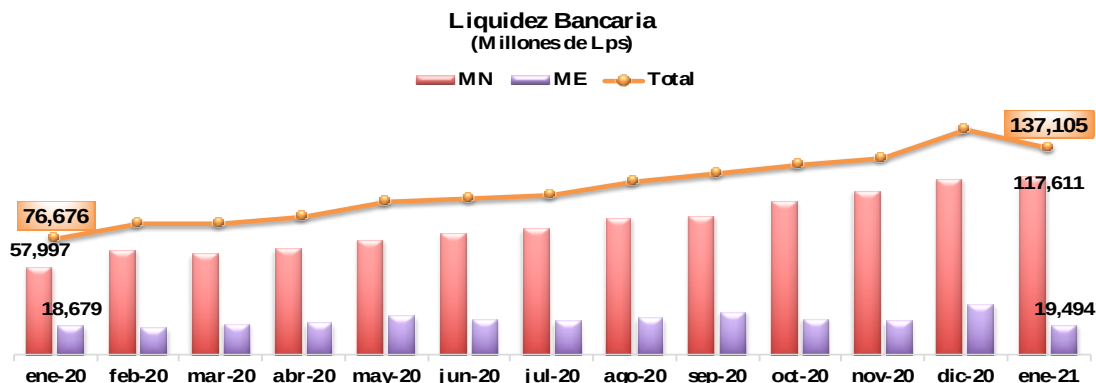


Entre enero del año pasado y este mes, los depósitos totales se han incrementado en 69,644.6 millones, de los cuales el 85% se obtuvieron en MN y 15% en ME. Ello generó tasas de variación de 19.2% en el total, 22.5% en MN y de 10.3% en ME. Esas tasas son significativamente más elevadas que al mismo mes del año pasado y, además, que las del año anterior.

Las captaciones por la vía de colocación de bonos generales no encajables tuvieron un retroceso de 208.8 millones en enero, por lo que el total de estos bajó a 16,247 millones. La suma de estos más los depósitos, llevan el total de las captaciones a 449,222 millones.

Recursos Líquidos de la Banca

La liquidez registró una significativa disminución de 12,625 millones en enero, bajando el total a 137,105 millones que está distribuido 86% en MN y 14% en ME. Ese total, sin embargo, sigue siendo mayor en 60,429 millones a la liquidez registrada al mismo mes del año pasado. En aquel mes la liquidez estaba distribuida 76% en MN y 24% en ME. Aunque en términos absolutos la liquidez ha aumentado en ambas monedas en este período, la composición proporcional de la misma ha cambiado al subir significativamente la parte en MN, en detrimento de la porción en ME.



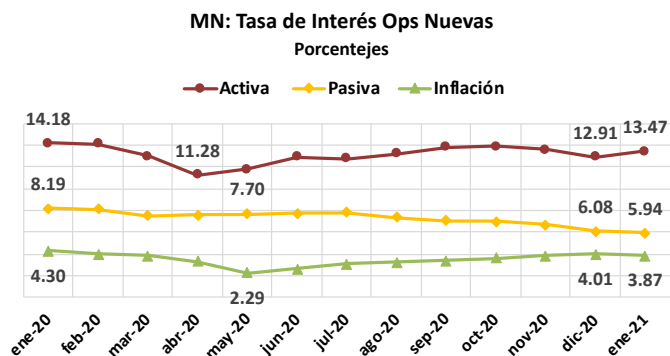
Enero 2021

Tasas de Interés Promedio Ponderado para Operaciones Nuevas.

Moneda Nacional

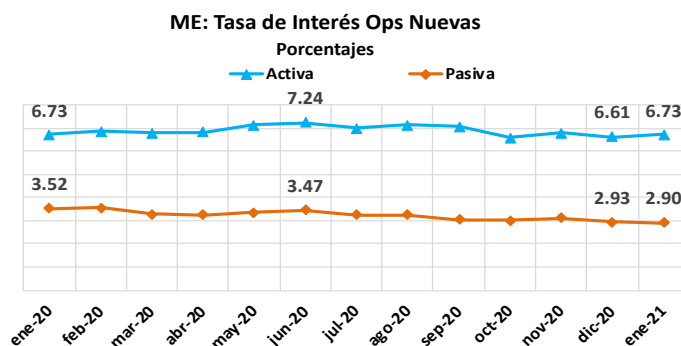
La tasa activa en MN ganó 56 puntos básicos en el mes de enero ascendiendo a 13.47% y recuperando, de esa manera, casi toda la reducción registrada el mes anterior (-66 puntos básicos). No obstante, esa tasa es 71 puntos básicos más baja que la registrada en enero del año pasado. La tasa pasiva en esta moneda continuó descendiendo al reducirse en 14 puntos básicos este enero para quedar en 5.94%. Esta tasa es menor en 225 puntos básico a la del año pasado en enero.

Mientras tanto, la inflación que había venido subiendo en los últimos meses, estrujando el margen para el ahorrante, experimentó una reducción de 14 puntos básicos en enero para quedar en 3.87%. En la relación entre la tasa pasiva y la inflación, al ahorrante le queda un margen de 2.07 puntos porcentuales.



Moneda Extranjera

La tasa activa en ME registró un incremento de 12 puntos básicos en enero, elevándola a 6.73% que es igual a la registrada en el mismo mes del año pasado. Por su lado, la tasa pasiva en esta moneda bajó a 2.90%, una reducción de 3 puntos básicos en el mes que, junto a otras mermas en el año, generó una rebaja de 62 puntos básicos con relación a la tasa en enero del año pasado.



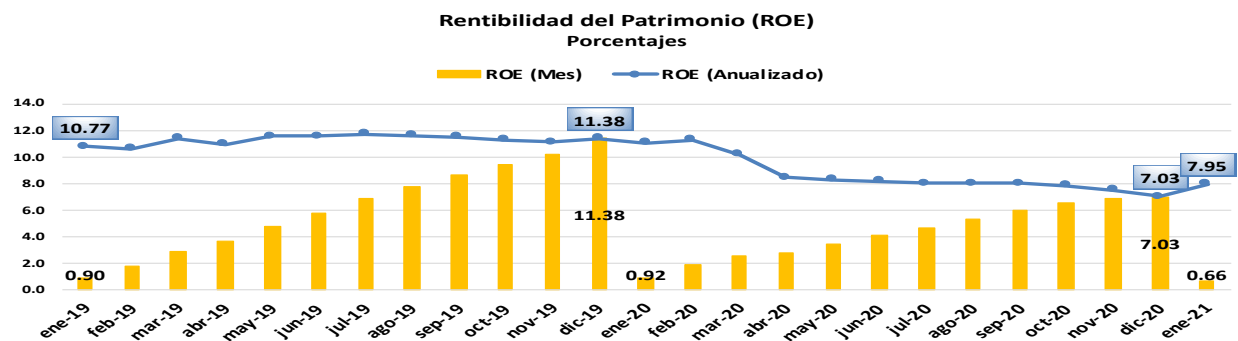
Tasas de Interés para Préstamos Nuevos por Sectores

Esta sección no se pudo completar debido a dificultades de acceso a la información. El BCH recientemente introdujo una nueva página web cuyos protocolos de comunicación aparentemente inhiben el acceso a la información para ciertas computadoras. Se espera que estas dificultades puedan ser superadas próximamente.

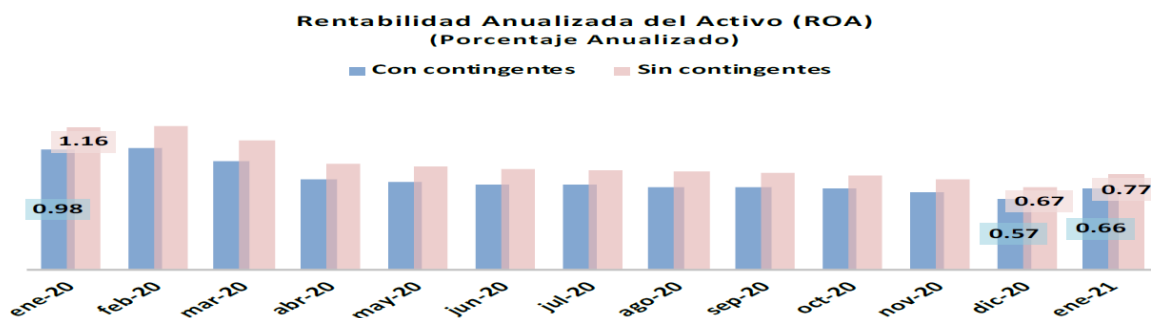
Enero 2021

Rentabilidad de la Banca

Tanto el ROE como el ROA continuaron mostrando los efectos adversos del confinamiento y la pandemia en los resultados del sistema bancario este mes de enero. La rentabilidad del patrimonio fue 0.66%, versus 0.90% en enero del año pasado, que anualizado se convierte en un estimado de 7.95%, más bajo que el estimado al mismo mes del año pasado, pero superior al ROE de 7.03% registrado al cierre de 2020.



Por su parte, la rentabilidad anualizada del activo con contingentes y sin contingentes en este mes de enero fue de 0.66% y 0.77%, respectivamente, más bajos que el 0.98% y el 1.16% estimados en enero de 2020. No obstante, los resultados este mes del presente año perfilan un mejor resultado que el obtenido al final del año pasado, 0.67% y 0.57% para los activos con contingentes y sin contingentes, respectivamente.



Enero 2021

Anexos

Cuentas Financieras

Enero 2021

(Millones de lempiras)

Información General ^{1/}	
Nº de Bancos Comerciales	12
Nº de Oficinas Bancarias	7,977
Nº de Personal Bancario	20,155
Capital	
Capital y Reservas	56,765.8
Capital y Reservas Neto	54,418.4
Utilidades	376.1
Activos	
Activo Total sin Contingentes	583,587.8
Inversiones Totales	76,444.0
Cartera	
Cartera Directa Bruta	355,446.2
Cartera Directa Neta de Reservas	340,776.5
Cartera de Créditos Total	374,595.0
Reserva para Creditos Dudosos con intereses	-14,669.7
Garantías y Avalos Otorgados	19,134.5
Creditos Refinanciados	27,898.6
Cartera en Mora	11,988.9
Atrasados	5,931.4
Vencidos	1,086.6
Ejecución Judicial	2,335.5
Sobregiros	14.3
Refinanciados	2,621.1
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudora	171,177.1
Operaciones	
Ingresos Financieros	4,605.4
Egresos Financieros	2,278.7
Gastos de Administración	1,922.5
Gastos en Personal	805.3

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

Enero 2021

Indicadores Financieros

Enero 2021

(Porcentajes y Valores)

	Al Mes	Anualizado
Intermediación Financiera		
Margen Bruto de Colocación	0.65	7.86
Margen de Contribución Financiera	50.5	
Calidad de Cartera		
Mora de la Cartera de Créditos Total	3.20	
Cubrimiento de la Cartera de Crédito Total	122.4	
Rentabilidad		
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	0.06	0.77
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.06	0.66
Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)	0.66	7.95
Gestión Administrativa		
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	0.54	6.49
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	0.33	3.95
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	0.28	3.40
Productividad y Eficiencia ^{1/}		
Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)	726.8	
Depósitos Totales / N° Personas (Miles US\$)	885.3	
Activo Total sin Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	1,193.3	
Activo Total con Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	1,388.5	
N° de Empleados / N° de Oficinas	2.53	
Otros Indicadores		
Activos Productivos/Activos Totales sin Contingentes	72.5%	
Activos Eventuales/Activos Totales sin Contingentes	1.0%	
Intereses por Cobrar/Cartera Directa Bruta	1.9%	
Cartera Directa Bruta/Depósitos Totales	82.1	
Endeudamiento Externo/Obligaciones Bancarias	84.7	

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

Enero 2021

Movimiento de Cuentas e Indicadores

Enero 2021

(Millones de lempiras)

	Valores	Var. Anual
Cartera de Crédito Directa Bruta	Millones	%
Crédito MN	252,769.1	1.7
Crédito ME	102,677.1	-0.8
Total	355,446.2	1.0
Depósitos y Bonos	Millones	%
Depósitos MN	323,923.6	22.5
Depósitos ME	109,051.5	10.3
Total	432,975.1	19.2
Bonos Generales	16,247.1	-0.3
Activos	Millones	%
Activos sin Contingentes	583,587.8	13.4
Contingentes	95,497.3	2.4
Activos con Contingentes	679,085.1	11.7
Activos Eventuales	6,010.0	8.0
Reservas para Créditos de Dudoso Recaudo	Millones	%
Reservas	-14,669.7	28.3
Indicadores Financieros (%)	Indicador	%
Mora de la Cartera de Créditos Total	3.20	37.8
Rentabilidad del Capital y Reservas (ROE)	0.66	-28.2
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.06	-32.3
Activa	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	13.5	-71.0
Moneda Extranjera	6.7	0.0
Pasiva	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	5.9	-225.0
Moneda Extranjera	2.9	-62.0
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	-250.0

NC: No Colocación

Enero 2021

Movimiento de Principales Cuentas Financieras (Millones de Lempiras)

	Ene 20	Feb 20	Mar 20	Abr 20	May 20	Jun 20	Jul 20	Ago 20	Sep 20	Oct 20	Nov 20	Dic 20	Ene 21
Préstamos	351,903	353,330	357,425	358,722	359,169	359,409	352,885	351,425	350,595	351,613	352,726	357,820	355,446
Moneda Nacional	248,429	249,008	252,661	254,265	255,921	257,260	252,301	252,626	252,088	251,403	251,781	256,023	252,769
Moneda Extranjera	103,474	104,322	104,764	104,457	103,248	102,150	100,584	98,800	98,507	100,210	100,945	101,798	102,677
Depósitos	363,330	369,836	371,126	373,956	383,946	391,397	394,885	402,316	406,045	414,637	420,188	430,157	432,975
Moneda Nacional	264,486	268,701	269,094	271,171	279,322	285,678	288,842	295,363	296,310	305,479	312,363	322,436	323,924
Moneda Extranjera	98,844	101,135	102,032	102,785	104,624	105,719	106,043	106,953	109,736	109,158	107,826	107,722	109,052
Bonos Generales	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	16,455.9	16,247.1
Créditos y Obligaciones Bancarias	28,280	28,472	32,972	31,563	30,735	30,444	30,629	27,938	29,556	23,278	22,574	27,493	19,939
Endeudamiento Externo	24,150	24,345	26,284	24,958	24,134	22,916	22,860	20,147	21,304	20,297	19,537	20,938	16,888
Exigibilidad de Encaje	68,446	64,166	65,168	57,526	58,883	59,372	60,034	60,305	61,832	62,406	62,727	64,622	65,205
Moneda Nacional	44,956	40,196	40,709	32,750	33,687	34,027	34,676	34,964	35,631	36,036	36,748	38,478	38,715
Moneda Extranjera	23,491	23,970	24,459	24,776	25,196	25,346	25,358	25,341	26,201	26,370	25,979	26,144	26,489
Liquidez	76,676	86,964	87,402	91,172	101,366	103,332	105,740	115,113	119,888	125,444	130,869	149,730	137,105
Moneda Nacional	57,997	69,308	66,582	70,100	75,983	79,903	83,482	90,625	91,733	101,457	108,349	116,242	117,611
Moneda Extranjera	18,679	17,655	20,820	21,072	25,384	23,429	22,258	24,488	28,155	23,987	22,521	33,488	19,494
Tipo de Cambio Lps/US\$	24.8221	24.8441	24.8762	24.9794	25.0039	24.9489	24.8518	24.7128	24.6553	24.5680	24.4552	24.3177	24.2650
Inflación (Var. % Interanual)	4.30	3.99	3.88	3.33	2.29	2.65	3.10	3.22	3.39	3.65	3.82	4.01	3.87
RIN (US\$)	5,735	5,814	6,055	6,131	6,694	7,390	7,499	7,455	7,553	7,730	8,222	8,149	8,131

Variaciones Absolutas Mensuales (Millones de Lempiras)

	Ene 20	Feb 20	Mar 20	Abr 20	May 20	Jun 20	Jul 20	Ago 20	Sep 20	Oct 20	Nov 20	Dic 20	Ene 21
Préstamos	-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	5,094.2	-2,374.1
Moneda Nacional	-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	4,241.8	-3,253.5
Moneda Extranjera	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	852.4	879.5
Depósitos	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	9,969.1	2,817.8
Moneda Nacional	-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	10,073.1	1,487.9
Moneda Extranjera	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	-104.0	1,329.9
Bonos Generales	276.8	204.6	54.8	23.2	-359.1	-38.8	-1,186.6	-135.0	1,613.0	-161.6	-385.9	533.7	-208.8
Créditos y Obligaciones Bancarias	-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	4,919.1	-7,553.8
Endeudamiento Externo	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	1,400.9	-4,050.7
Exigibilidad de Encaje	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	1,895.1	582.5
Moneda Nacional	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	1,730.3	237.3
Moneda Extranjera	-216.4	479.6	488.7	317.3	419.4	150.0	12.4	-16.8	859.8	169.4	-391.0	164.8	345.2
Liquidez	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	18,860.8	-12,625.1
Moneda Nacional	-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	7,893.5	1,368.6
Moneda Extranjera	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	10,967.3	-13,993.7
Tipo de Cambio Lps/US\$	0.0042	0.0220	0.0321	0.1032	0.0245	-0.0550	-0.0971	-0.1390	-0.0575	-0.0873	-0.1128	-0.1375	-0.0527
Inflación (Var. % Interanual)	0.2	-0.3	-0.1	-0.6	-1.0	0.4	0.5	0.1	0.2	0.3	0.2	0.2	-0.1
RIN (US\$)	-73.9	78.9	241.4	75.8	563.1	696.0	108.7	-43.9	97.6	177.5	492.2	-73.4	-18.2