



*Sigamos
Creciendo*

Productos y Servicios

- Cuenta de ahorro Popular
- Cuenta de ahorro en Dólares
- Cuenta de ahorro MIPYME
- Cuenta de Cheques
- Transferencia de dinero (Remesas y giros bancarios)
- Déposito a Plazo
- Créditos de Consumo para el sector asalariado y micro
- Créditos para la micro, pequeña y mediana empresa
- Asistencia médica y para el hogar
- Pago de bienes inmuebles
- Pagos de servicios Públicos (ENEE, HONDUTEL, SANAA)
- Venta y compra de divisas
- Recargas Telefónicas
- Seguros de Vida

Memoria Institucional 2019



TRASCENDIENDO Y ESCRIBIENDO
NUESTRA PROPIA HISTORIA...



ÍNDICE

- 4** MISIÓN, VISIÓN Y VALORES
- 8** ACCIONISTAS, DIRECTORIO Y EJECUTIVOS DEL BANCO
- 16** SITUACIÓN ECONÓMICA Y SISTEMA FINANCIERO 2019
- 38** INFORME ANUAL DE GERENCIA
- 56** GESTIÓN DEL DESEMPEÑO SOCIAL
- 74** ESTADOS FINANCIEROS



GENTE QUE



**MISIÓN ,VISIÓN
Y VALORES**

TRABAJA

CAPITULO 1

MISIÓN

Somos un banco, especializado en satisfacer las necesidades de las familias de los sectores económicos populares de Honduras, promoviendo activamente el desarrollo social y el uso responsable de los recursos naturales del país.

VISIÓN

Siempre, el primer banco especializado en la micro y pequeña empresa, modelo a nivel nacional e internacional, para honra y beneficio de honduras.

VALORES

COMPROMISO

Con nosotros mismos, los clientes, el Banco y Honduras, mediante una atención personalizada, responsable, de calidad y con voluntad.

TRABAJO EN EQUIPO

Orientado al logro integral en todas las áreas que generen ventaja competitiva al Banco para lograr la rentabilidad y auto sostenibilidad del mismo.

CONFIANZA

En todos los espacios que permitan brindar seguridad a través de una atención personalizada a nuestros clientes.

SERVICIO

Hacia el cliente interno y externo denotando nuestro interés por resolver sus problemas y entender sus necesidades.

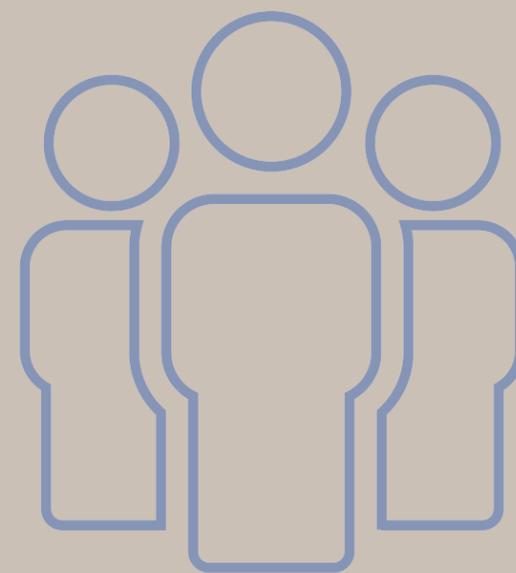
ESFUERZO

Por alcanzar plenamente las metas de la organización y cumplir a cabalidad las responsabilidades recibidas.





GENTE QUE



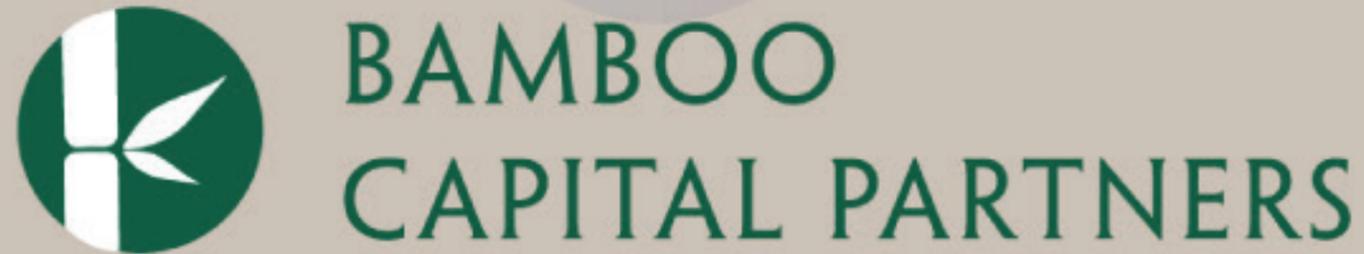
**ACCIONISTAS, DIRECTORIO, Y
EJECUTIVOS DEL BANCO**

2

CAPITULO

SUEÑA

NUESTROS SOCIOS ACCIONISTAS



DIRECTORIO



GERMAN CONTRERAS
PRESIDENTE DE LA JUNTA DIRECTIVA



CARLOS GÓMEZ
DIRECTOR PROPIETARIO



JORGE FARFÁN
DIRECTOR SUPLENTE



JUAN CARVAJAL
DIRECTOR PROPIETARIO



REINALDO RODRÍGUEZ
COMISARIO



DIRECTORIO



REMKO KOMIJN
DIRECTOR PROPIETARIO



VILMA SIERRA
DIRECTOR INDEPENDIENTE



ANA AGUILAR
DIRECTOR SUPLENTE



JAIME CHAVEZ
DIRECTOR INDEPENDIENTE



ANALÍA NAPKY
VICEPRESIDENTE



EQUIPO GERENCIAL




WALTER CHAVEZ
GERENTE DE FINANZAS


CESAR DERAS
GERENTE DE NEGOCIOS




XOCHITL ALVARADO
GERENTE DE RECURSOS HUMANOS


DENIS CHIRINOS
GERENTE DE MERCADERO




DAVID CRUZ
AUDITOR INTERNO




GABRIEL DURÓN
GERENTE DE OPERACIONES Y TECNOLOGÍA


KARINA ALEMÁN
GERENTE DE RECUPERACIONES




LESSY FLORES
GERENTE DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO


DENIS CENTENO
GERENTE DE RIESGOS





GENTE QUE



SITUACIÓN ECONÓMICA Y
SISTEMA FINANCIERO 2019

CREE

3

CAPITULO

Evolución del contexto internacional y perspectivas

Las proyecciones de crecimiento mundial para 2019 y 2020 fueron revisadas a la baja, respecto a lo estimado en el WEO de enero de 2019 (versión disponible al momento de la aprobación del PM 2019-2020). La nueva estimación de 2019 obedece a la moderación en la inversión y el consumo de bienes duraderos de las empresas y hogares, en las economías de mercados avanzados y emergentes.

No obstante, destaca la revisión al alza del crecimiento de los EUA para 2019, así como condiciones financieras internacionales menos restrictivas respecto al escenario considerado en el PM 2019-2020. Por su parte, el crecimiento esperado para 2020, estaría condicionado a un entorno financiero favorable, la recuperación de los mercados emergentes y la resolución del conflicto comercial.

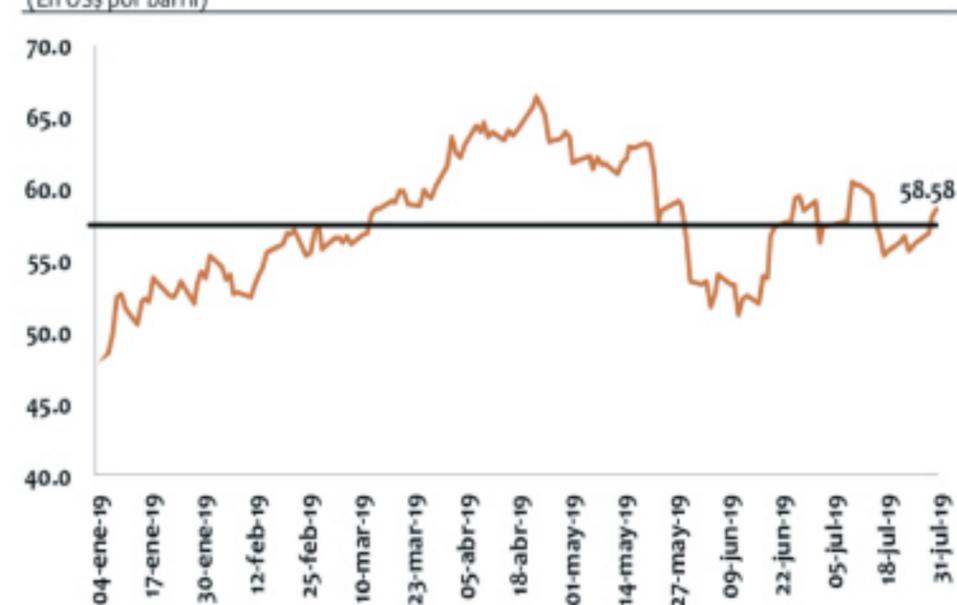
Evolución Creciente

En las economías avanzadas, se destaca el mayor dinamismo económico de los EUA y la zona euro al primer trimestre de 2019. La economía estadounidense registró una tasa de crecimiento de 3.1%, mayor a la observada en el mismo período de los últimos tres años, explicada por la mayor contribución del consumo personal, inversión en inventarios privados e inversión fija no residencial, gasto del gobierno local y estatal, así como de las exportaciones. En esta misma línea, la zona euro mejoró su crecimiento trimestral (0.4%) debido principalmente al repunte económico de España, la salida de la recesión en Italia y un contexto más favorable para la industria automovilística en Alemania. Por el lado de las economías emergentes, cabe mencionar el dinamismo de China al primer trimestre de 2019, mostrando una expansión económica de 6.4%, reflejo del repunte en la producción industrial, un mayor gasto en infraestructura y el impulso de las medidas de estímulo fiscal aplicadas por Pekín para contrarrestar la desaceleración económica prevista.

No obstante, existen riesgos a la baja en el crecimiento de dichas economías para los siguientes trimestres de 2019, como resultado de la incertidumbre causada por las proyecciones de menor crecimiento mundial, las tensiones comerciales de EUA con sus principales socios comerciales (entre ellos China) y en el caso de Europa, el riesgo de un Brexit sin acuerdo para finales de año.

Por otro lado, los precios internacionales del petróleo (WTI) aumentaron 37.3% entre enero y abril de 2019, como consecuencia de la menor producción de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) y Rusia a partir de enero del presente año, la disminución en las reservas de crudo de los EUA, así como los menores envíos de petróleo de Irán y Venezuela debido a las sanciones impuestas por los EUA. Sin embargo, entre mayo y mediados de junio, se observó una caída de 19.6% en los precios, impulsada por el agravamiento de la política comercial entre EUA y China, provocando el temor a un debilitamiento de la demanda mundial, aunado al aumento no esperado en las reservas de crudo de los EUA durante junio. Desde finales de junio y durante julio se observó un cambio en la trayectoria descendente de los precios, atribuido a la escalada de las tensiones geopolíticas entre EUA e Irán, el acuerdo de la OPEP de mantener los recortes de suministro de petróleo hasta marzo de 2020, el recorte en la tasa de interés de la Reserva Federal en su reunión de julio y la caída en las reservas de crudo de los EUA para dicho período.

Precio Spot WTI
(En US\$ por barril)



Fuente: Bloomberg.

Perspectivas

Según las proyecciones publicadas por el FMI en el WEO de julio del presente año, se prevé un crecimiento mundial de 3.2% para 2019 y 3.5% en 2020, disminuyendo en 0.3 pp y 0.1 pp, respectivamente, en comparación con las proyecciones de enero de 2019. La revisión a la baja en la estimación de 2019 obedece a la moderación en la inversión y el consumo de bienes duraderos de las empresas y hogares, tanto en las economías de mercados avanzados como en las emergentes; resultado de lo anterior, se prevé que el comercio mundial siga disminuyendo debido a la menor adquisición de maquinaria y bienes duraderos. Por otro lado, el crecimiento esperado para 2020, estaría condicionado a un entorno financiero favorable, una recuperación de los mercados emergentes (principalmente de Argentina y Turquía) y el menor colapso en la actividad económica de Irán y Venezuela, así como a la resolución del conflicto comercial.

Perspectivas de la Economía Mundial (2019-2020)

(variaciones porcentuales interanuales)

	2018	Proyecciones WEO				Diferencias	
		ene-19		jul-19		2019	2020
Producto Mundial	3.6	3.5	3.6	3.2	3.5	-0.3	-0.1
Economías Avanzadas	2.2	2.0	1.7	1.9	1.7	-0.1	0.0
EUA	2.9	2.5	1.8	2.6	1.9	0.1	0.1
Zona Euro	1.9	1.6	1.7	1.3	1.6	-0.3	-0.1
Alemania	1.4	1.3	1.6	0.7	1.7	-0.6	0.1
Francia	1.7	1.5	1.6	1.3	1.4	-0.2	-0.2
Italia	0.9	0.6	0.9	0.1	0.8	-0.5	-0.1
España	2.6	2.2	1.9	2.3	1.9	0.1	0.0
Japón	0.8	1.1	0.5	0.9	0.4	-0.2	-0.1
Reino Unido	1.4	1.5	1.6	1.3	1.4	-0.2	-0.2
Canadá	1.9	1.9	1.9	1.5	1.9	-0.4	0.0
Economías de Mercados Emergentes y en Desarrollo	4.5	4.5	4.9	4.1	4.7	-0.4	-0.2
Rusia	2.3	1.6	1.7	1.2	1.9	-0.4	0.2
China	6.6	6.2	6.2	6.2	6.0	0.0	-0.2
Economías Emergentes y en Desarrollo de Europa	3.6	0.7	2.4	1.0	2.3	0.3	-0.1
América Latina y el Caribe	1.0	2.0	2.5	0.6	2.3	-1.4	-0.2
Brasil	1.1	2.5	2.2	0.8	2.4	-1.7	0.2
México	2.0	2.1	2.2	0.9	1.9	-1.2	-0.3
Volumen del Comercio Mundial (Bienes y servicios)	3.7	4.0	4.0	2.5	3.7	-1.5	-0.3
Precio al Consumidor							
Economías Avanzadas	2.0	1.7	2.0	1.6	2.0	-0.1	0.0
Economías de Mercados Emergentes y en Desarrollo	4.8	5.1	4.6	4.8	4.7	-0.3	0.1

Fuente: FMI.

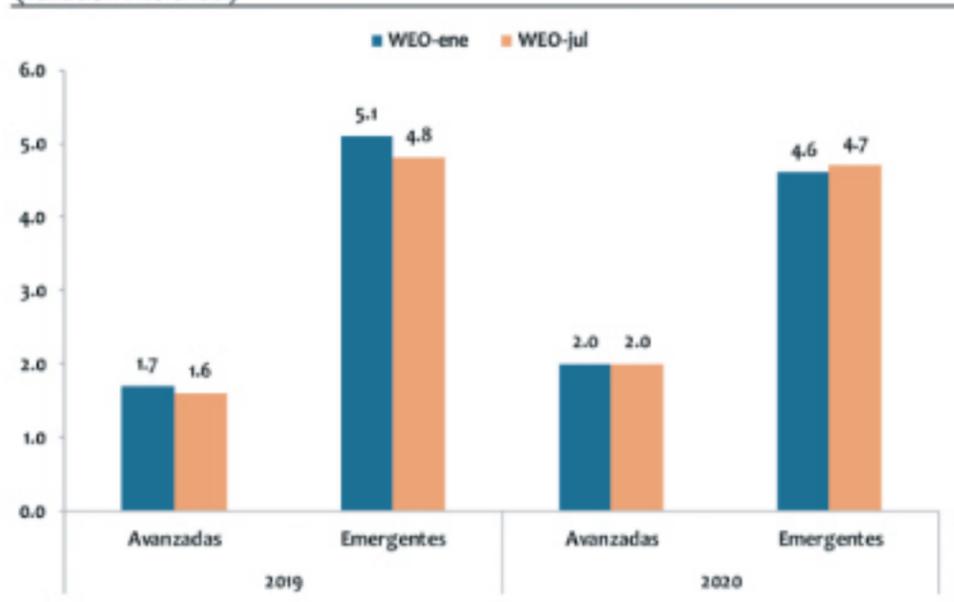
En los países avanzados, la previsión de crecimiento se revisó levemente a la baja en 2019 y se mantuvo para 2020; la proyección de 2019 refleja en parte los efectos negativos previstos de los aumentos en los aranceles introducidos en 2018 y el arrastre del debilitamiento de la actividad económica observado en el segundo semestre de dicho año. Las menores estimaciones en la zona euro para 2019 y 2020, se deben a las menores perspectivas de crecimiento esencialmente en Alemania e Italia; la primera explicada por una demanda externa más débil y la segunda por la reducción en la inversión y la demanda interna, provocada por la incertidumbre fiscal.

No obstante, la economía estadounidense impulsó el crecimiento en este grupo, debido al buen desempeño mostrado al primer trimestre del año, por las mayores exportaciones y acumulación de inventarios; sin embargo, la demanda interna y las importaciones fueron menores a la esperada, debido al efecto negativo de los aranceles. La desaceleración esperada para 2020, respecto a lo estimado para 2019, obedece esencialmente al repliegue del estímulo fiscal. Por su parte, la Reserva Federal de los EUA enfatizó que su normalización de política se llevará a cabo con paciencia y flexibilidad, dada las condiciones económicas actuales y futuras. En ese sentido, en su reunión de julio de 2019 la FED redujo su tasa de interés, lo cual estaría indicando condiciones financieras internacionales menos restrictivas respecto al escenario considerado en el PM 2019-2020.

En las economías emergentes y en desarrollo, las proyecciones de crecimiento se revisaron a la baja. Dicha revisión es explicada principalmente por la desaceleración esperada en América Latina, principalmente en Brasil, México y Argentina. En Brasil, se debe a la incertidumbre generada por la aprobación de pensiones y reformas estructurales y en México por la menor inversión y consumo privado, influenciado por la incertidumbre política, deterioro de la confianza del consumidor e inversionista y mayores costos de financiamiento externo. En el caso de Argentina se proyecta que la economía se contraiga en el primer semestre de 2019 a medida que las políticas monetarias y fiscales más restrictivas frenen la demanda interna y se prevé una recuperación en el segundo semestre debido al mayor ingreso disponible real y al repunte de la producción agrícola tras la sequía del año pasado. Cabe destacar que las perspectivas para México, América Central y el Caribe dependen en gran medida de la evolución económica de los países avanzados, en especial de los EUA, dado los importantes nexos comerciales, financieros y migratorios.

Por su parte, se prevé una desaceleración en la inflación total tanto en las economías avanzadas como emergentes para 2019 (respecto a lo estimado en enero); dicha baja está en línea con las perspectivas de menores precios de materias primas y una moderación en el crecimiento. Cabe mencionar, que el alza en los precios del petróleo (especialmente en el primer cuatrimestre de 2019) y el aumento en los aranceles de importación en algunos países no ocasionó fuertes presiones en los costos de producción, debido a la rigidez de los salarios y al mejor anclaje de las expectativas de inflación.

Inflación Total Economías Avanzadas y Emergentes
(variación interanual)



Fuente:FMI.

En lo referente a la inflación subyacente, esta se ha suavizado en las economías avanzadas, ubicándose por debajo del objetivo de inflación (Reino Unido, EUA, zona euro y Japón), lo que es consistente con la desaceleración de la demanda interna. Las economías emergentes también han registrado un menor ritmo inflacionario, con excepción de Argentina, Turquía y Venezuela.

Dentro de los riesgos en el contexto internacional, es relevante destacar la modificación de las políticas de los principales socios comerciales, especialmente de los EUA, entre las cuales se encuentran las reformas que inciden en la desregulación del sistema financiero, el agravamiento de la guerra comercial con China, así como la incertidumbre en torno a las políticas migratorias. Dentro de los riesgos no económicos, se destacan las tensiones geopolíticas y los desastres naturales.

2. Revisión perspectivas económicas programa monetario 2019-2020

Precios

Los pronósticos de corto y mediano plazo indican que la inflación se ubicaría dentro del rango de tolerancia ($4.0\% \pm 1.0$ pp) para diciembre de 2019 y 2020, al considerar el contexto internacional relevante para la economía hondureña y la normalización en los precios internos, como resultado de la disipación de los efectos de los ajustes a las tarifas de energía eléctrica. Adicionalmente, las nuevas proyecciones contemplan menores presiones inflacionarias por el lado de la demanda agregada, al prever una desaceleración de la actividad económica para ambos años en comparación a las estimaciones del PM 2019-2020.

Cabe destacar, que las proyecciones previstas de la inflación están condicionadas a cambios en factores internos y externos, siendo los principales riesgos: mayores fluctuaciones a los previstas en los precios internacionales de los

combustibles y materias primas, así como eventos climáticos desfavorables que afecten la oferta de alimentos.

Actividad Económica

En línea con la evolución reciente de la actividad económica nacional y las menores perspectivas de crecimiento mundial, la economía hondureña reflejaría menor dinamismo para 2019 y 2020 en comparación a las estimaciones de inicio de año. Dicho comportamiento estaría influenciado por las menores exportaciones, particularmente de banano y papel y cartón; lo cual sería compensado por la reducción en las importaciones básicamente de materias primas y productos intermedios. Adicionalmente, para 2019, la disminución de la inversión privada también estaría explicando el menor crecimiento, compensado en parte por el incremento en el consumo, debido a la mayor adquisición de bienes y servicios del sector público; mientras que para 2020, el descenso de la inversión y consumo total contribuirían a dicho resultado.

Por otro lado, las actividades que reflejarían primordialmente disminución en su contribución al crecimiento de 2019 y 2020 serían: Agropecuario e Industria Manufacturera; compensadas en parte por el mayor incremento de Electricidad y Distribución de Agua para ambos años y de Construcción e Intermediación Financiera en 2019.

Sector Externo

Para el cierre de 2019 y 2020, el déficit en cuenta corriente de la Balanza de Pagos como porcentaje del PIB se ubicaría en 3.8% para ambos años, inferior al observado en 2018 y similar al estimado en el PM 2019-2020 (3.8% y 3.7%, respectivamente), comportamiento atribuido principalmente a la reducción de las importaciones de materias primas y productos intermedios, así como de bienes de capital, aunado al crecimiento de las remesas familiares, al reflejar un crecimiento de 8.2% para 2019 y 6.0% en 2020, explicado en parte por la disminución del desempleo hispano en los EUA; lo anterior contrarrestado en parte por las menores exportaciones de bienes.

El menor crecimiento de las exportaciones de bienes en 2019 y 2020, sería explicado por una mayor caída de las

exportaciones de mercancías generales respecto a lo proyectado a inicios de año, resultado esencialmente de la reducción en las exportaciones de banano (disminución del precio internacional y volumen exportado), papel y cartón (efecto volumen), camarón cultivado (menor precio) y aceite de palma (efecto precio); compensadas parcialmente por el aumento de melones y sandías (volumen y precio) y la mejora en el precio internacional del café para 2019 respecto al estimado previamente; no obstante, este último se mantendría inferior al observado en 2018. Por su parte, las exportaciones de bienes para transformación en 2019 mostrarían un crecimiento similar al estimado en el PM 2019-2020, favorecidas por la venta al exterior de prendas de vestir; mientras para 2020 denotarían desaceleración básicamente por la menor demanda de equipo de transporte y maquinaria y aparatos eléctricos.

En lo que respecta a la cuenta financiera, los flujos de la Inversión Extranjera Directa presentarían una reducción para ambos años en comparación a lo previsto anteriormente, debido a la menor reinversión de utilidades de las empresas y mayores pagos de deuda con inversionistas directos. Por su parte, se prevé una mayor entrada de divisas al país, derivada en parte por el endeudamiento del Gobierno en 2019. En ese sentido, se espera que la acumulación de reservas internacionales permita continuar alcanzando una cobertura superior o igual a 5.0 meses de importación de bienes y servicios, contribuyendo a mantener una posición externa favorable.

Sector Fiscal

El déficit fiscal de la AC fue revisado al alza para 2019 y 2020 con relación a lo previsto en el PM 2019-2020, situándose en 2.4% y 2.3%, respectivamente; no obstante, continúa siendo inferior al promedio observado en los últimos 5 años. Las mayores estimaciones son resultado básicamente del incremento de las transferencias corrientes y de capital, destacando el aumento de la inversión en infraestructura; compensado en parte por la menor ejecución del gasto corriente esencialmente en remuneraciones y bienes y servicios, aunado a la disminución en el pago de intereses.

En lo referente al déficit del SPNF, se espera se ubique como porcentaje del PIB en 0.9% y 0.8% respectivamente, en línea con la meta establecida en la LRF (1.0% del PIB), atribuido principalmente al superávit de los institutos de pensión y del resto de Instituciones Descentralizadas.

Sector Monetario

El BCH ratifica que su principal instrumento de señalización de política monetaria al mercado continuará siendo la TPM, modificándola conforme a la evolución y perspectivas económicas internas y externas. Asimismo, seguirá disponiendo de sus instrumentos de política monetaria directos (encaje legal e inversiones obligatorias), e indirectos (FPI, FPC, reportos y subasta de Valores del BCH) con el fin de mantener niveles de liquidez que permitan mantener una inflación baja y estable.

En este sentido, para 2019 y 2020 se estima un saldo de Valores del BCH que este en línea con los flujos de reservas internacionales esperados y sea congruente con la evolución de los créditos y depósitos del sistema financiero y del Gobierno. Mientras que, la emisión monetaria crecerá a un ritmo acorde a las expectativas de crecimiento económico e inflación para ambos años.

Por otro lado, se proyecta que la captación total de recursos del sistema financiero sea inferior a lo establecido en el PM 2019-2020, congruente con el menor ritmo de crecimiento de la actividad económica, aunado a la disminución del ingreso de divisas, debido esencialmente a la reducción de las exportaciones; compensado en parte por el mayor flujo de remesas familiares.

En tanto, se estima que el crédito de las OSD al sector privado muestre aceleración en comparación a lo previsto en el PM 2019-2020, en línea con el mayor dinamismo observado de los préstamos al consumo, industria y agropecuario. Asimismo, se considera que los programas del Gobierno para acceso a vivienda y financiamiento de las principales actividades productivas estarían impulsando el crédito; no obstante, dicho incremento se ubicaría por debajo de lo mostrado en 2018.

Con el objetivo de garantizar la estabilidad de precios, el BCH continuará fortaleciendo el marco operacional de la política monetaria, de manera que sus instrumentos se adecúen a las condiciones de liquidez existentes en la economía.

De igual forma, seguirá adaptando su política cambiaria, con el fin de enfrentar de mejor manera choques externos e internos, reduciendo el traspaso de fluctuaciones de tipo de cambio a los precios nacionales; es así que seguirá evaluando el comportamiento del MID con el objetivo de continuar fortaleciendo el mismo.

3. Medidas de política monetaria, crediticia y cambiaria 2019-2020

Al considerar los resultados obtenidos en la revisión actual del marco macroeconómico para el período 2019-2020, y con el propósito de garantizar la estabilidad de precios, la Autoridad Monetaria continuará implementando las Medidas de Política Monetaria, Crediticia y Cambiaria aprobadas en el PM 2019-2020, publicado en marzo del presente año. Adicionalmente, el BCH seguirá evaluando el comportamiento del mercado cambiario, y dado los resultados favorables obtenidos a la fecha en el MID, continuará implementando acciones que contribuyan a profundizar el mismo.

4. Panorama económico nacional

En el ámbito interno, se observó una menor inflación respecto al año previo en el primer trimestre del año; no obstante, en los siguientes dos meses la inflación registró una aceleración derivada del ajuste a las tarifas de energía eléctrica aplicadas en abril, lo que ocasionó que temporalmente se situara por encima del límite superior del rango de tolerancia ($4.0\% \pm 1.0$ puntos porcentuales-pp). Pese a lo anterior, entre junio y julio, la inflación ha mostrado una desaceleración, ubicándose en 4.69% en julio de 2019, explicada en parte por la reducción en los precios internos de los combustibles y la normalización de los efectos de las tarifas de energía eléctrica. Por otra parte, la inflación subyacente ha presentado un comportamiento a la baja en los últimos dos meses situándose en torno al 4.0%, evidenciando que las presiones inflacionarias provenientes de la demanda agregada son moderadas. En este contexto, los pronósticos de corto y mediano plazo indican que la inflación total y subyacente se ubicarían dentro del rango de tolerancia para diciembre de 2019 y 2020.

La economía hondureña, medida a través del Producto Interno Bruto (PIB) en términos reales, registró un crecimiento interanual de 3.5% al primer trimestre de 2019, ubicándose dentro del rango estimado en el Programa Monetario (PM) 2019-2020 (3.3%-3.7%), producto principalmente del dinamismo del consumo privado, exportaciones y la acumulación de inventarios; contrarrestados en parte por la menor inversión privada y pública. Por otro lado, los principales indicadores de coyuntura económica de alta frecuencia, como el Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE), indican una moderación en la actividad económica en relación a lo observado en años previos explicado por la desaceleración en el crecimiento de la Manufactura y Agricultura, mismas que están siendo compensadas en parte por el buen desempeño de los rubros de Intermediación Financiera y Telecomunicaciones. Por lo anterior y en línea con la evolución de economía mundial, se estima que para el cierre de 2019 y 2020, la economía hondureña muestre un crecimiento entre 3.0% y 3.4%.

Principales Resultados Marco Macroeconómico 2019-2020

Conceptos	Observado	Programa Monetario		Revisión Programa Monetario	
	2018	2019	2020	2019	2020
Inflación (Variación porcentual interanual del IPC)	4.22	4.0 ± 1.0 pp	4.0 ± 1.0 pp	4.0 ± 1.0 pp	4.0 ± 1.0 pp
PIB real (Variación porcentual interanual)	3.7	3.3 - 3.7	3.3 - 3.7	3.0 - 3.4	3.0 - 3.4
Exportaciones de Bienes (Variación porcentual interanual)	0.3	0.3	5.3	-0.8	3.3
Importaciones de Bienes (Variación porcentual interanual)	7.7	2.9	5.0	2.3	4.4
Déficit en Cuenta Corriente de la BOP (% del PIB)	4.2	3.8	3.7	3.8	3.8
Cobertura de Reservas Internacionales (meses de Importaciones de bienes y servicios)	5.19	≥ 5.0	≥ 5.0	≥ 5.0	≥ 5.0
Déficit de la Administración Central (% del PIB)	2.1	2.0	1.8	2.4	2.3
Déficit del Sector Público no Financiero (% del PIB)	0.9	0.9	0.4	0.9	0.8
Depósitos Totales en Otras Sociedades de Depósito (OSD) (Variación porcentual interanual)	7.4	8.0	8.1	7.8	7.9
Crédito de las OSD al Sector Privado (Variación porcentual interanual)	14.2	9.1	9.5	11.8	9.7

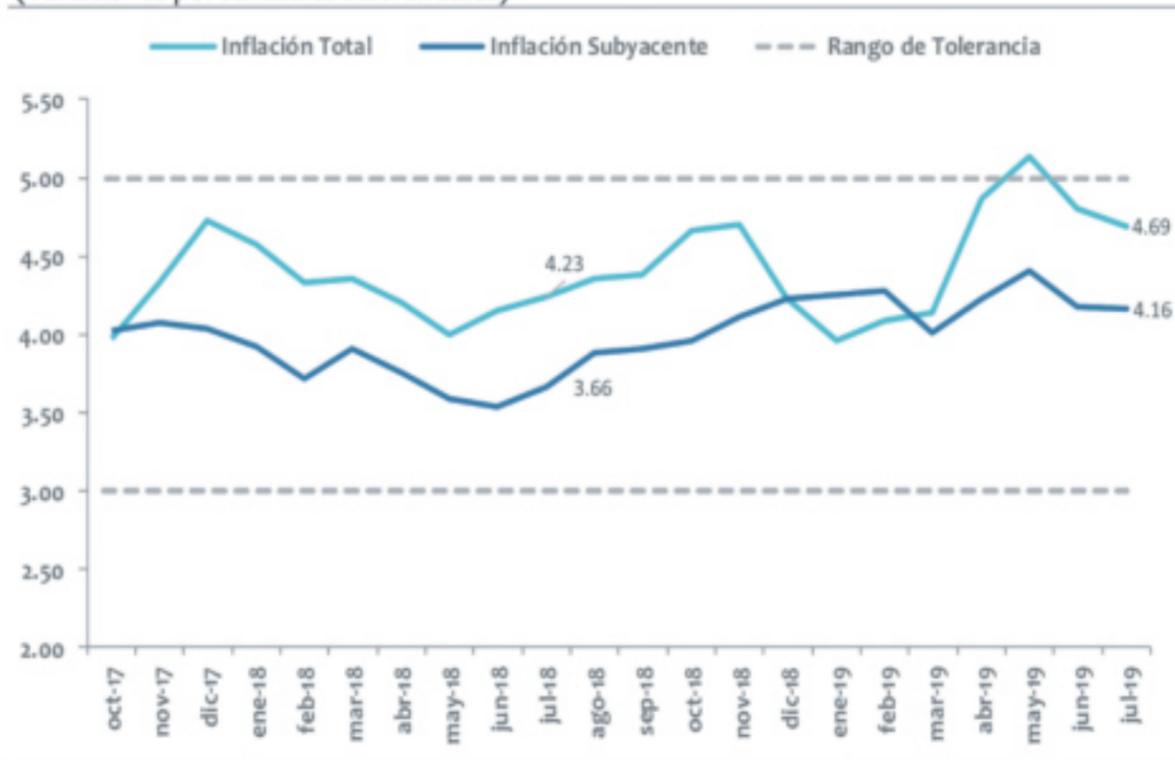
Inflación

En el primer trimestre de 2019 se observó un menor ritmo inflacionario respecto al año previo; no obstante, en los siguientes meses registró aceleración, derivada del efecto directo e indirecto que tiene en los precios de los bienes y servicios el ajuste al alza de las tarifas de energía eléctrica. Pese a lo anterior, entre junio y julio, la inflación total ha mostrado una desaceleración, ubicándose en 4.69% en julio de 2019. Por otra parte, la inflación subyacente ha presentado un comportamiento a la baja en los últimos dos meses situándose en torno al 4.0%, evidenciando que las presiones inflacionarias provenientes de la demanda agregada son moderadas.

En el primer trimestre del año se observó una menor inflación respecto al año previo; no obstante, en los siguientes dos meses la inflación registró una aceleración como consecuencia del ajuste a las tarifas de energía eléctrica aplicadas en abril, lo que ocasionó que temporalmente se situara por encima del límite superior del rango de tolerancia. Pese a lo anterior, entre junio y julio, la inflación ha mostrado una desaceleración, ubicándose en 4.69% en julio de 2019, explicada en parte por los menores precios internos de los combustibles y la normalización de los efectos de las tarifas de energía eléctrica.

Inflación Total y Subyacente

(Variaciones porcentuales interanuales)



Fuente: BCH

Por su parte, el aumento de la inflación subyacente registrado en los primeros cinco meses de 2019 es resultado principalmente del efecto indirecto de los ajustes en las tarifas de energía eléctrica; sin embargo, en los últimos dos meses este indicador ha presentado un comportamiento a la baja, evidenciando que la variación está asociada más a un choque de oferta que a presiones inflacionarias por el lado de la demanda agregada.

Por su parte, el aumento de la inflación subyacente registrado en los primeros cinco meses de 2019 es resultado principalmente del efecto indirecto de los ajustes en las tarifas de energía eléctrica; sin embargo, en los últimos dos meses este indicador ha presentado un comportamiento a la baja, evidenciando que la variación está asociada más a un choque de oferta que a presiones inflacionarias por el lado de la demanda agregada.

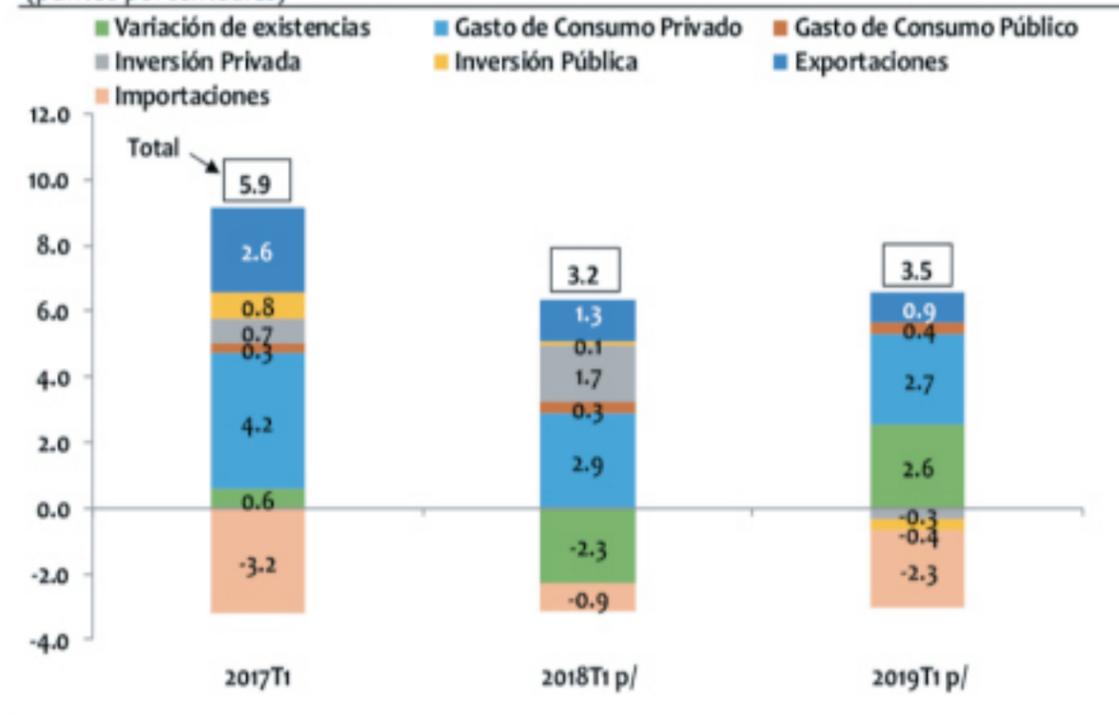
Los resultados de la Encuesta de Expectativas de Analistas Macroeconómicos¹ (EEAM) realizada en julio de 2019, revela que las expectativas de inflación de los agentes económicos para el cierre de 2019 se encuentran dentro del rango de tolerancia establecido por el BCH. Asimismo, indicaron que los principales factores que podrían incidir en el comportamiento de la inflación interanual son el aumento de los precios de los combustibles y su impacto en la tarifa de la energía eléctrica; así como alzas de precio de algunos alimentos y materias primas.

Actividad Económica

La economía hondureña registró un crecimiento interanual de 3.5% al primer trimestre de 2019 (3.2% en igual período del año anterior), ubicándose dentro del rango estimado en el PM 2019-2020 (3.3%-3.7%). Por rama de actividad económica, destaca el desempeño de las actividades de Intermediación Financiera, Industria Manufacturera, Agropecuario, Comunicaciones y Comercio. Los principales indicadores de coyuntura económica de alta frecuencia, como el IMAE, con cifras más recientes indican una moderación en la actividad económica respecto a lo observado en años previos.

La economía hondureña, medida a través de la variación interanual del PIB Trimestral, reflejó un crecimiento de 3.5% al primer trimestre de 2019, superior al observado en igual período del año anterior (3.2%), explicado principalmente por el dinamismo del consumo privado, exportaciones y la acumulación de inventarios; contrarrestados en parte por la menor inversión privada y pública.

Contribución de los principales componentes del Gasto al crecimiento interanual del PIB (puntos porcentuales)



Fuente: BCH.

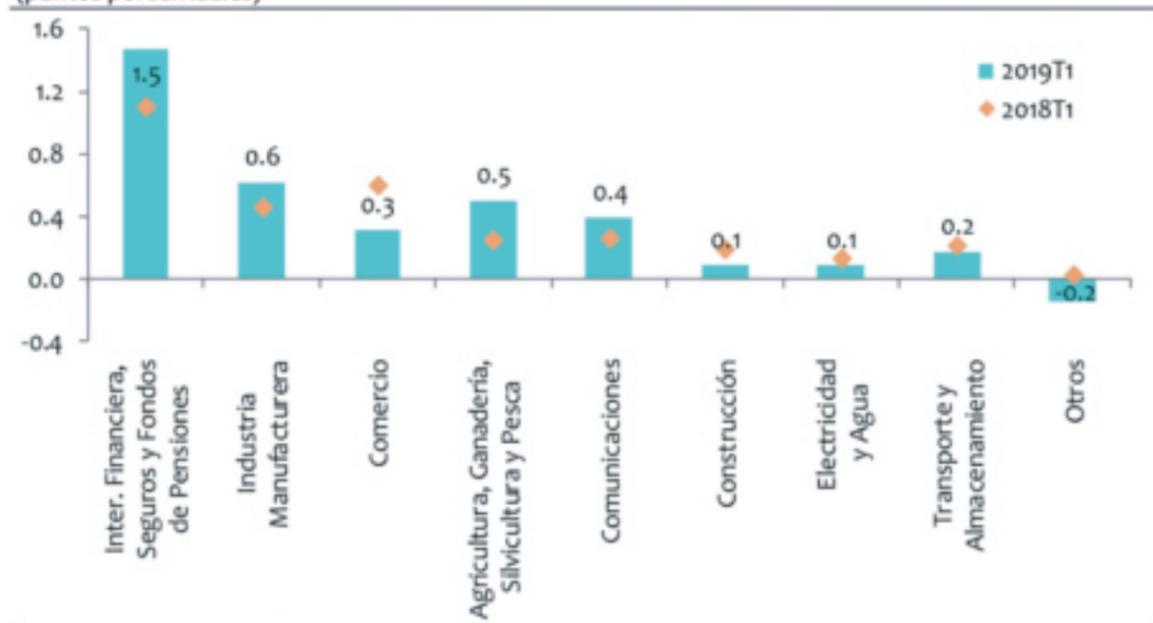
^{p/}Preliminar.

La evolución del consumo privado se explica básicamente por el ingreso disponible de los hogares, debido al crecimiento de las remesas familiares; sin embargo, denota una menor contribución respecto a la misma fecha del año anterior, resultado esencialmente de los menores ingresos por exportaciones de café.

Por su parte, aunque las exportaciones reflejan menor dinamismo, su crecimiento estuvo sustentando especialmente por la venta de bienes para transformación (prendas de vestir), Melones y Sandías (por mayor volumen y precio internacional), así como de camarones (volumen exportado); contrarrestadas en parte por las menores exportaciones de café, banano, azúcar, aceite de palma y de maquinaria y equipo. En tanto, las importaciones muestran un alza, atribuida primordialmente a las compras de combustibles (gasolina, diésel y bunker), materias primas para fabricación de productos textiles y prendas de vestir.

De igual forma, en el período analizado se registró acumulación de inventarios en la industria alimenticia (café y azúcar, por los menores precios internacionales), textil, plásticos y equipo de transporte. No obstante, la inversión privada denotó una contracción interanual, producto de la menor compra de maquinaria para uso general, así como de equipo de transporte. Asimismo, la inversión pública registró disminución, debido a la culminación de proyectos de infraestructura vial y edificios de instituciones públicas.

Contribución a la variación interanual del PIB Trimestral
(puntos porcentuales)



Fuente: BCH.

Nota: "Otros" incluye Explotación de Minas y Canteras, Propiedad de Vivienda, Actividades Inmobiliarias y Empresariales, Admon. Pública y Defensa, Hoteles y Restaurantes, Enseñanza Pública, Servicios de Salud, Act. De Servicios Comunitarios, Serv. de Intermediación Financiera Medidos Indirectamente e Impuestos Netos de Subvenciones sobre la Producción, así como las Importaciones.

Por el enfoque de la producción, las actividades económicas de mayor contribución al crecimiento interanual al primer trimestre fueron: i) Intermediación Financiera, Seguros y Fondos de Pensiones, debido a mayores ingresos por concepto de intereses, destacando los recibidos por préstamos fiduciarios y prendarios, que fueron destinados primordialmente al financiamiento de la industria y comercio; ii) Industria Manufacturera, por el desempeño en el rubro de Textiles y Prendas de Vestir, resultado de la mayor demanda desde El Salvador, Nicaragua y México; contrarrestado por la caída en la Fabricación de Maquinaria y Equipo (reducción en los pedidos de la industria automotriz de los EUA) y por la menor contribución de Alimentos, Bebidas y Tabaco (caída en el beneficiado de café). Asimismo, contribuyeron a este resultado las actividades de Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca, así como Comunicaciones y Comercio.

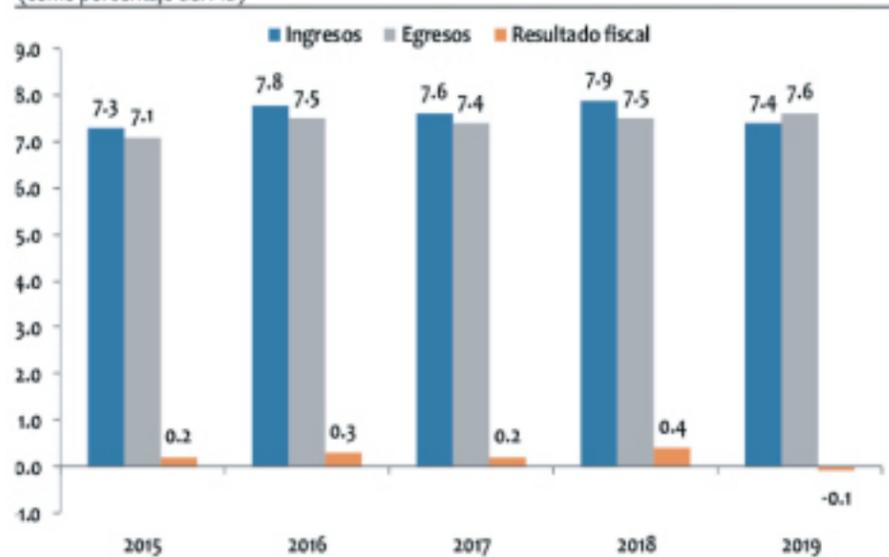
Por su parte, el IMAE en su serie original registró un crecimiento acumulado a mayo de 2019 de 2.7%, inferior en 0.8 pp al observado al mismo mes de 2018. Las actividades económicas que resaltan primordialmente por mostrar un buen desempeño son: Intermediación Financiera, Seguros y Fondos de Pensiones; Correo y Telecomunicaciones; Comercio e Industria Manufacturera. Cabe mencionar que, si bien la Manufactura continúa siendo uno de los principales sectores que explican el crecimiento interanual, este es el sector que denota la mayor desaceleración influenciado principalmente por la caída en la fabricación de maquinaria y equipo, por menores exportaciones de arneses y partes de vehículos hacia los EUA.

Cifras Fiscales

El SPNF registró superávit de 1.0% del PIB a mayo del presente año, influenciado principalmente por el resultado de la AC y el buen desempeño de los institutos de pensión y seguridad social, lo que estaría indicando que se mantiene la estabilidad fiscal reflejada en el cumplimiento de la LRF.

La AC registró déficit por L841.1 millones (-0.1% del PIB) a mayo de 2019, contrario al superávit observado a la misma fecha del año previo (0.4% del PIB). El déficit fue resultado de gastos totales por L46,210.2 millones (7.6% del PIB), mayor en L3,288.9 millones a lo registrado al mismo mes de 2018, comportamiento influenciado principalmente por el aumento en los gastos de consumo, transferencias de capital y pago de intereses sobre deuda. No obstante, el gasto corriente muestra menor crecimiento en relación a los tres años previos, explicado por la reducción en las transferencias corrientes.

Resultado de la Administración Central a mayo de cada año
(como porcentaje del PIB)



Fuente: Secretaría de Finanzas.

Por su parte, los ingresos totales fueron L45,369.1 millones (7.4% del PIB), inferiores en L47.8 millones respecto a lo observado doce meses atrás, influenciado en su mayoría por la menor recaudación del impuesto sobre la renta, resultado del menor dinamismo de la actividad económica, así como de la disminución gradual en el Impuesto sobre los Ingresos Brutos que pasó de 1.5% a 0.75%. Lo anterior fue contrarrestado parcialmente por el incremento en el impuesto sobre ventas, asociado a que el Servicio de Administración de Rentas (SAR) continúa trabajando en ampliar la base tributaria, lo cual consiste en fomentar la formalización del comercio y otras actividades productivas que operan en la informalidad, así como en reducir la evasión fiscal.

En lo referente al SPNF, a mayo de 2019 registró un superávit de L6,272.3 millones representando 1.0% del PIB (1.3% en mayo de 2018), como resultado del incremento en las contribuciones e ingresos por intereses y dividendos de los institutos públicos de pensión y seguridad social. Cabe resaltar que el techo establecido en la LRF para 2019 es un déficit de 1.0% del PIB.

El saldo de deuda total de la AC fue US\$11,547.8 millones a mayo de 2019 (46.5% del PIB), presentando un incremento de 5.2% con relación al mismo mes de 2018 (US\$10,980.2 millones). La deuda externa asciende a US\$6,964.9 millones, mayor en 2.9% a lo observado doce meses atrás (US\$6,770.3 millones); el monto restante (US\$4,582.9 millones) corresponde a la deuda interna, la cual reflejó un crecimiento interanual de 8.9%. De igual manera, a mayo de 2019 el SPNF registró un saldo de deuda total por US\$10,503.1 millones (42.3% del PIB), superior en 6.2% al observado un año atrás (US\$9,890.8 millones); de los cuales US\$ 7,255.3 millones (69.1% del total) corresponden a deuda externa y US\$3,247.8 millones a deuda interna.

Sector Externo

La posición externa del país se ha visto favorecida, debido a los mayores ingresos de divisas por remesas familiares y por exportaciones de prendas de vestir, los cuales han compensado el deterioro en los términos de intercambio y la menor demanda externa de arneses y tableros para automóviles. En este sentido, se ha logrado registrar acumulación de reservas internacionales, que permiten cubrir más de 5.0 meses de importaciones de bienes y servicios.

Tipo de Cambio

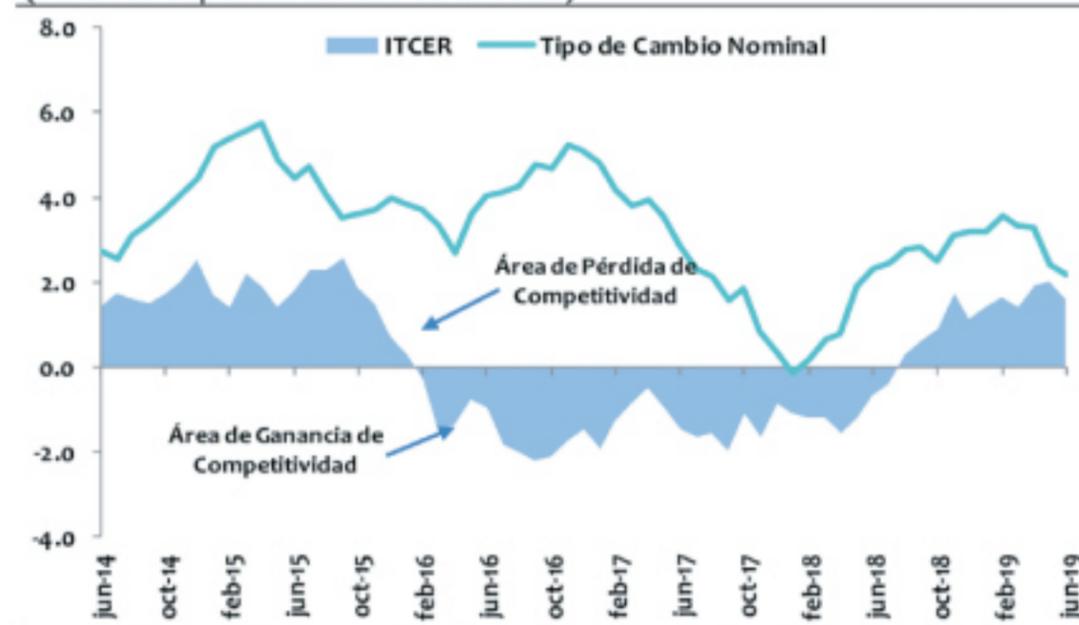
Al cierre de julio de 2019 el tipo de cambio nominal fue L24.5135 por US\$1.00, registrando una variación interanual de 2.24%, inferior al promedio observado en la misma fecha de los últimos siete años (3.51%). En tanto, la variación acumulada fue 0.72% (1.65% en igual período del año previo).

La evolución del tipo de cambio nominal estuvo determinada por el mayor diferencial de inflación entre Honduras y los socios comerciales, así como la depreciación de la moneda de algunos de los principales países asociados comercialmente (zona euro, China, México y Nicaragua). Lo anterior compensado por la acumulación de reservas internacionales que ha contribuido a reducir la volatilidad del tipo de cambio nominal.

En junio de 2019, el Índice del Tipo de Cambio Efectivo Real (ITCER) global registró una variación interanual de 1.61%, indicando una pérdida teórica de competitividad de las exportaciones hondureñas, derivado de la inflación interna que fue superior a la de los principales socios comerciales, lo cual fue compensado por la depreciación interanual del Lempira respecto al dólar estadounidense que fue mayor a la de los socios comerciales del país.

En el PM 2019-2020 se estableció que se continuaría monitoreando el desempeño del mercado organizado de divisas. En este sentido, a partir del 1 de julio de 2019, la Autoridad Monetaria redujo el requerimiento de entrega de divisas de los agentes cambiarios a 60.0%, permitiendo a éstos utilizar el restante 40.0% para erogaciones propias, ventas a los clientes del sector privado por montos menores o iguales a US\$140.0 miles de dólares de los EUA y para la venta en el MID. Medidas orientadas a continuar fortaleciendo el MID e incrementar la eficiencia operativa que contribuya a contrarrestar los choques externos de la balanza de pagos.

Tipo de Cambio Nominal e ITCER (variaciones porcentuales interanuales)



Fuente: BCH.

Nota: Si el ITCER se ubica por debajo de cero indica una ganancia teórica de competitividad; si se ubica por encima señala una pérdida teórica de competitividad.

Comercio Exterior

A mayo de 2019, las exportaciones de mercancías generales FOB sumaron US\$1,913.5 millones, registrando caída de 8.6% (US\$179.3 millones) respecto a lo observado en igual período del año previo. Este comportamiento es resultado principalmente de la reducción en las ventas de café y oro, ambos por efecto precio y volumen, así como de papel y cartón por la menor demanda externa y banano por la caída de su precio. Cabe destacar que las exportaciones de melones y sandías, aceite de palma y camarones mostraron incremento.

Efecto Precio-Volumen de Principales Productos de las Mercancías Generales (en millones de dólares de los EUA, a mayo de cada año)

Productos	2017	2018	2019 ^{p/}	Variación Absoluta 18/17			Variación Absoluta 19/18		
				Efecto Precio	Efecto Volumen	Total	Efecto Precio	Efecto Volumen	Total
Exportaciones									
Café	820.7	687.3	576.2	-117.1	-16.3	-133.4	-85.4	-25.7	-111.1
Oro	47.5	49.5	21.1	3.2	-1.2	2.0	-1.5	-26.9	-28.4
Papel y Cartón	35.9	63.5	37.4	3.4	24.3	27.6	11.7	-37.8	-26.1
Banano	228.0	233.1	209.9	32.0	-26.8	5.1	-36.4	13.2	-23.2
Melones y Sandías	69.1	71.9	110.9	2.9	-0.2	2.7	34.8	4.3	39.1
Aceite de Palma	126.5	91.2	100.5	-6.4	-28.9	-35.2	-39.0	48.2	9.2
Importaciones									
Combustibles	547.3	596.4	654.9	114.0	-64.9	49.1	-52.6	111.1	58.5

Fuente: BCH.

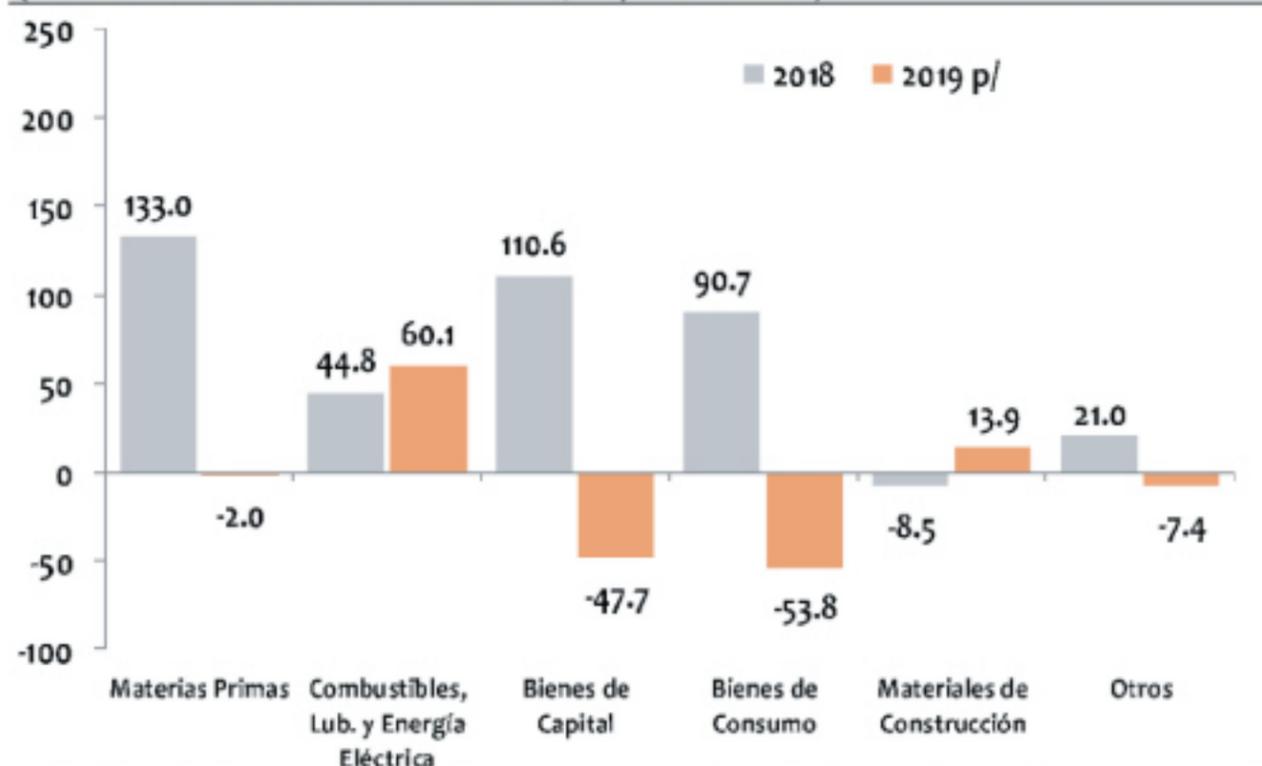
p/ preliminar.

Nota: La suma de las partes no es necesariamente igual al total, debido a las aproximaciones.

Por su parte, las importaciones CIF alcanzaron un monto de US\$4,186.0 millones con una caída interanual de 0.9% (US\$37.0 millones), contrario al crecimiento mostrado a mayo de 2018 (10.2%, equivalente a US\$391.7 millones). Lo anterior es explicado particularmente por la reducción de las importaciones de bienes de consumo y de capital (principalmente para la industria), asociado a la desaceleración del consumo y la menor inversión del sector privado. Mientras que las compras de combustibles (efecto volumen) y materiales para construcción denotaron incremento.

Importaciones CIF según Uso y Destino Económico (CUODE)

(variaciones absolutas en millones de US\$, mayo de cada año)



Fuente: BCH.

^{p/}Preliminar.

En tanto, las exportaciones de bienes para transformación (maquila) al primer trimestre del presente año crecieron 4.2% (5.2% en igual período de 2018), comportamiento explicado principalmente por el incremento en las ventas de prendas de vestir, lo cual fue atenuado por la caída en la demanda de arneses y tableros para automóviles.

Asimismo, las importaciones de maquila crecieron 6.2% (7.5% al primer trimestre de 2018), evolución atribuida a las mayores compras de materiales textiles, contrarrestado por la reducción en la adquisición de materiales eléctricos para la fabricación de arneses.

Términos de Intercambio

(relación entre el precio del café y del petróleo WTI)



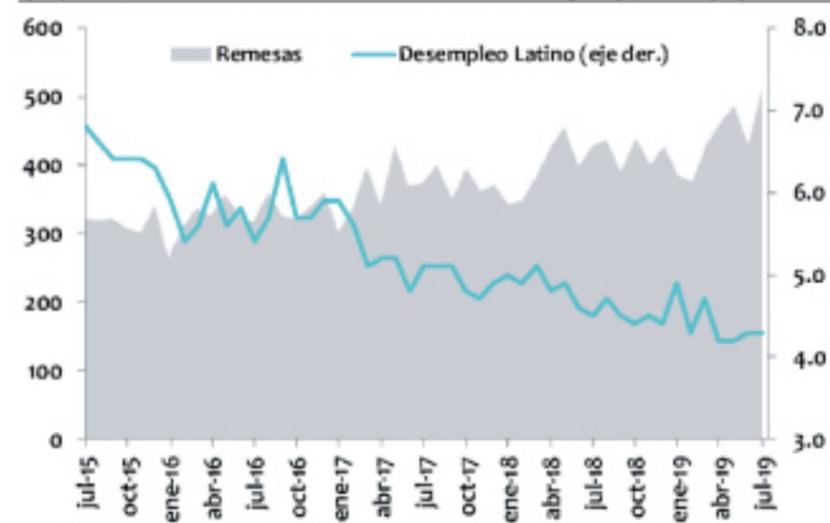
Fuente: Bloomberg.

En los primeros cuatro meses de 2019 se observó deterioro de los términos de intercambio (relación entre el precio del café y del petróleo West Texas Intermediate "WTI"), resultado de un efecto combinado de mayores precios internacionales del petróleo y disminución en los de café. Sin embargo, a partir de mayo del presente año se registró cambio en la tendencia, derivado de la caída del precio del crudo por mayores inventarios de los EUA y las tensiones comerciales entre este país con China, así como por la recuperación en el precio del café, producto de las menores expectativas de los inversionistas en la producción de grano por mal clima durante la temporada de cosecha de Brasil y la apreciación del Real brasileño.

Las remesas familiares a julio de 2019 alcanzaron un total de US\$3,087.2 millones, mayores en US\$301.7 millones (10.8%) a las de igual período del año previo (US\$2,785.5 millones), asociado a la evolución favorable que ha mantenido el mercado laboral de los EUA, reflejado en las tasas históricamente bajas del desempleo latino, resultado del buen desempeño económico de este país.

Remesas y tasa de desempleo latino en EUA

(flujos mensuales en millones de dólares de los EUA y en porcentajes)



Fuente: BCH y Departamento de Trabajo de los EUA.

Al cierre de julio de 2019 se acumularon US\$215.2 millones de Reservas Internacionales Netas (RIN), resultado particularmente de las mayores remesas familiares, las cuales han contribuido a contrarrestar el alza del déficit comercial derivado de la caída de las exportaciones de café y el incremento en las importaciones de combustibles. Con lo anterior, se alcanzó una cobertura de importaciones de bienes y servicios de 5.16 meses, lo que ha contribuido a preservar la posición externa del país.

Sector Monetario

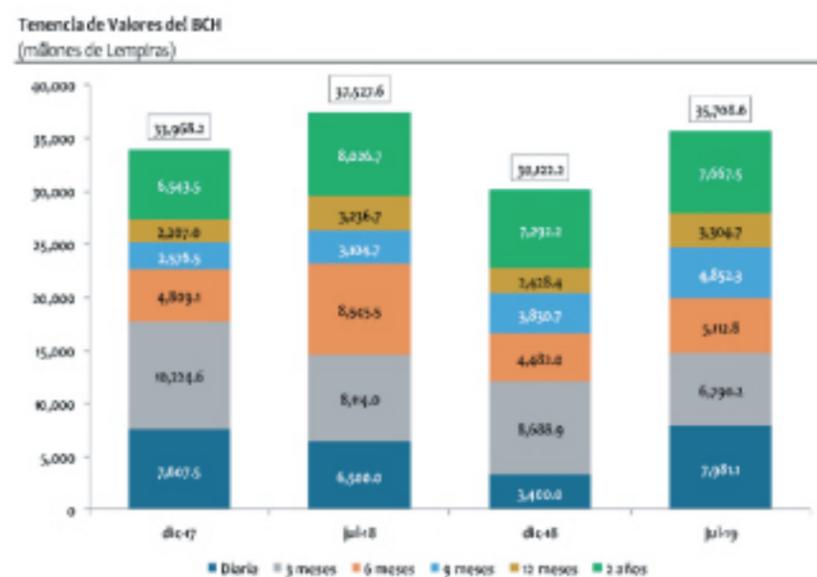
El Directorio del BCH ha mantenido sin cambios su postura de política monetaria desde enero de 2019, en un contexto donde no se evidencian presiones inflacionarias por el lado de la demanda y los pronósticos de inflación indican que la misma permanecerá dentro del rango de tolerancia ($4.0\% \pm 1.0$ pp). Los depósitos totales en el sistema financiero continúan desacelerándose, comportamiento congruente con la evolución de la actividad económica, mientras que el crédito al sector privado se mantiene con tasas de crecimientos superiores al promedio de 2018, destacándose los destinados a consumo, industria y agropecuario.

Tasa de Política Monetaria

En el transcurso de 2019, la economía hondureña ha denotado menor ritmo de crecimiento, debido particularmente a la reducción en la inversión privada y pública; asimismo, si bien el consumo muestra dinamismo es menor al de años previos; por lo anterior se concluye que no existen presiones inflacionarias por el lado de la demanda. Adicionalmente, se han registrado choques transitorios de oferta, derivados de los efectos directos e indirectos por ajustes al alza de la tarifa de energía eléctrica, que se han reflejado en un mayor ritmo inflacionario. Sin embargo, los pronósticos de inflación realizados hasta junio de 2019 indican que en los siguientes meses de 2019 la inflación permanecerá dentro del rango de tolerancia establecido por el BCH ($4.0\% \pm 1.0$ pp). En ese sentido, el Directorio del BCH por recomendación de la Comisión de Operaciones de Mercado Abierto (COMA), desde enero de 2019 ha mantenido la TPM en 5.75%, anunciando que seguirá vigilante con el fin de tomar las medidas de política necesarias para mantener la inflación baja y estable.

Operaciones de Mercado Abierto

El BCH continúa utilizando las Operaciones de Mercado Abierto para mantener niveles de liquidez congruentes con la estabilidad de precios. En este sentido, el saldo de Valores del BCH a julio de 2019 fue L35,708.6 millones, superior en L5,586.4 millones al del cierre de 2018, en línea con la acumulación registrada de reservas internacionales, debido principalmente a los ingresos de divisas en concepto de remesas familiares.

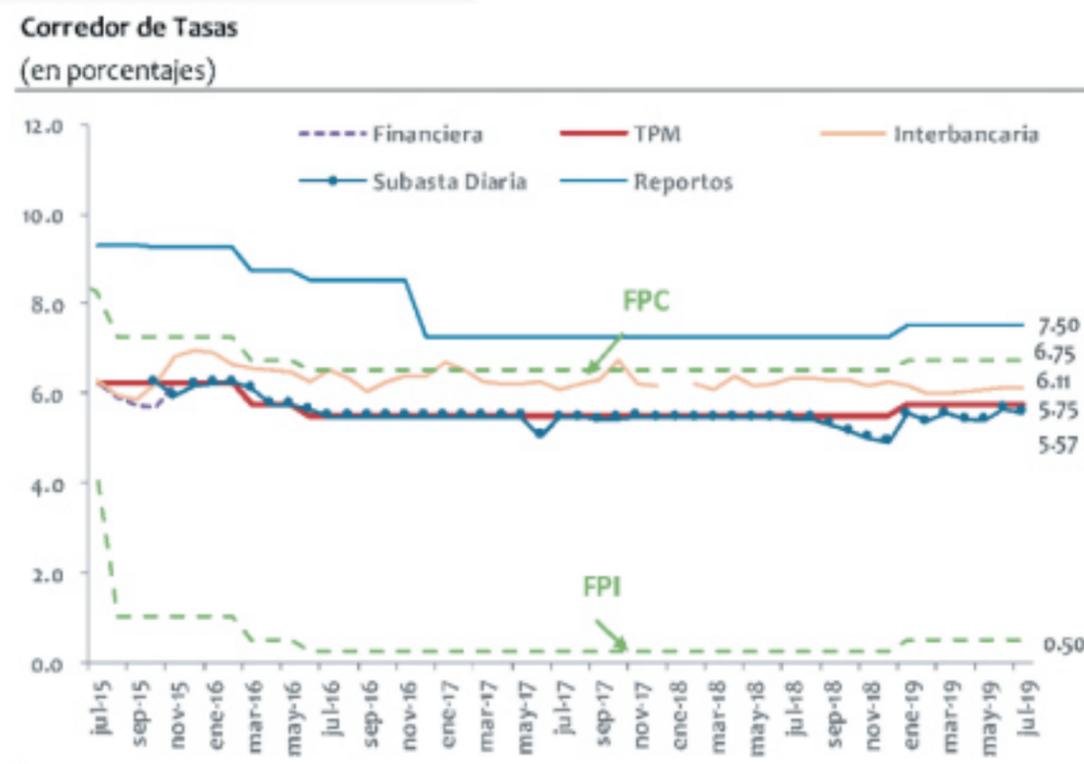


Fuente: BCH

A julio de 2019, las tasas de interés de las subastas de Valores del BCH permanecieron en niveles similares a las registradas en enero de este año, luego que se ajustaran con el incremento de la TPM, evolución congruente con la postura de política monetaria del BCH.

Operaciones de Absorción e Inyección de Liquidez

A julio de 2019, el promedio diario negociado en la subasta diaria de Valores del BCH fue L5,405.3 millones, siendo menor respecto a lo observado en igual período del año previo (L7,557.6 millones). En tanto, la inversión promedio diaria (L339.8 millones) de la ventanilla de Facilidades Permanentes de Inversión (FPI) fue cercana a la registrada a julio de 2018 (L294.9 millones). Lo anterior, es congruente con la evolución de la actividad económica que durante este año ha mostrado menor dinamismo en comparación a 2018, lo que implica menor liquidez del sistema bancario.



Fuente: BCH.

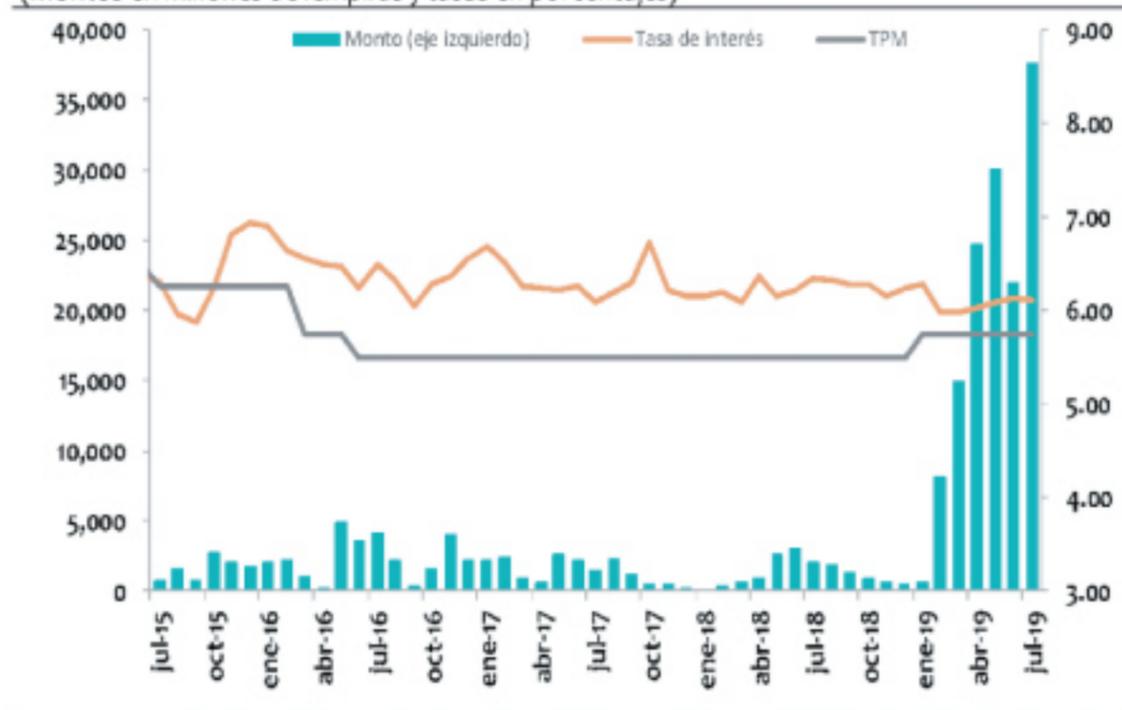
En línea con lo antes mencionado, durante 2019 se observa mayor demanda de recursos monetarios por parte del sistema financiero, en la ventanilla de Facilidades Permanentes de Crédito (FPC), siendo el monto acumulado solicitado a julio de este año L69,130.0 millones, superior al registrado a igual período de 2018 (L29,209.0 millones). Mientras que las operaciones de reporto fueron L45,998.2 millones (L50,443.0 millones a julio de 2018).

Préstamos Interbancarios

El mercado interbancario se ha dinamizado significativamente en 2019, derivado de la implementación de la Mesa Electrónica de Dinero (MED) que ha permitido la negociación de recursos monetarios de manera eficiente y segura.

Préstamos interbancarios

(Montos en millones de lempiras y tasas en porcentajes)



Fuente: BCH.

En este sentido, a julio de 2019 el monto negociado en concepto de préstamos interbancarios asciende a L137,900.8 millones, superior a lo observado a igual período del año previo (L9,105.2 millones), operaciones que fueron efectuadas en su totalidad mediante la figura de reporto. Cabe resaltar que el 97.3% de estos créditos se efectuaron en la MED y el restante 2.7% de forma directa.

Por su parte, a julio de 2019 la tasa de interés promedio ponderado del mercado interbancario se ubicó en 6.07%, inferior a la registrada en el mismo período de 2018 (6.23%), evidenciando una menor brecha respecto a la TPM, asociado a la evolución positiva de la MED que ha contribuido a fortalecer la señalización de la postura de política monetaria del BCH.

Depósitos y Crédito del Sistema Financiero al Sector Privado

Depósitos

A junio de 2019, los depósitos totales del sector privado en las Otras Sociedades de Depósito (OSD) mostraron una variación interanual de 6.4%, registrando una desaceleración de 2.0 pp con relación a lo observado un año atrás (8.4%). La evolución de los depósitos es coherente con el comportamiento de la actividad económica y el menor ingreso de divisas principalmente por exportaciones de café, compensado en parte, por los mayores flujos de remesas familiares.

Depósitos del Sector Privado en OSD

(variación porcentual interanual)



Fuente: BCH.

El crecimiento de los depósitos en moneda nacional (MN) fue de 8.4% y en moneda extranjera (ME) 1.5%, ambos inferiores a lo observado el mismo mes del año precedente (9.0% y 7.1%, respectivamente). La desaceleración de los depósitos en MN es atribuida esencialmente a la reducción del ahorro de los hogares; y el menor crecimiento en ME, se debe en parte a la disminución en el ahorro de las empresas por la reducción de las exportaciones, principalmente de café. En línea con lo anterior, el grado de dolarización de los depósitos (26.8%) se mantiene por debajo al observado doce meses atrás (28.1%).

Créditos

El crédito otorgado por las OSD al sector privado muestra un crecimiento interanual de 12.4% a junio de 2019, superior en 0.4 pp al observado en el mismo mes del año previo, destacándose los préstamos otorgados a consumo, industria y agropecuario. Por su parte, el crédito en MN mostró una expansión de 11.7% (9.8% en junio de 2018), influenciada por el mayor destino de recursos a las actividades de comercio y consumo, así como propiedad raíz, en línea con los programas del Gobierno para acceso a vivienda. Por otro lado, el crédito en ME denotó un crecimiento de 14.0%, inferior en 4.4 pp a lo registrado a junio de 2018 (18.4%), siendo otorgado en su mayoría a las actividades de industria, consumo y agropecuaria.

Crédito de OSD al Sector Privado
(variación porcentual interanual)



Fuente: BCH.

Cabe destacar, que la reversión en la trayectoria alcista del crédito en ME observada desde inicios del año, es atribuida principalmente a los menores préstamos otorgados a las empresas, por la normalización en la concesión de financiamientos para proyectos de generación de energía renovable.

Emisión Monetaria

La emisión monetaria denota un saldo de L34,409.2 millones a julio de 2019, registrando un crecimiento interanual de 9.5% (menor en 0.4 pp a lo observado doce meses atrás). El aumento interanual se debe básicamente al incremento en las RIN, así como por menores depósitos del SPNF y de valores del BCH, contrarrestado en parte, por mayores depósitos para encaje legal en MN.





INFORME ANUAL DE
GERENCIA GENERAL

4

CAPITULO

GENTE QUE LIDERA

Desempeño de Indicadores

Resumen Economía Hondureña

En años recientes, Honduras ha registrado las segundas tasas de crecimiento económico más altas de Centroamérica, superadas solo por las de Panamá. El crecimiento del PIB del país alcanzó el 4.8 por ciento en 2017, 3.7 por ciento en 2018 y 2.9 por ciento en 2019 según la última proyección, por encima del promedio en Centroamérica y muy por encima del promedio en América Latina y el Caribe (ALC).

Honduras ha logrado avances con ajustes que permiten la reducción del déficit fiscal, estabilización de la deuda pública y también posee múltiples fortalezas con el potencial de impulsar al país hacia un crecimiento más rápido y una mayor prosperidad compartida, con su ubicación estratégica, una creciente base industrial, esfuerzos continuos para diversificar sus exportaciones y una población joven y en crecimiento.

Sin embargo, el país enfrenta altos niveles de pobreza y desigualdad. Mientras que la tasa de pobreza (US\$5.5 por persona por día, de país de ingresos medios) se redujo del 60.8 por ciento al 52.6 por ciento entre 2005 y 2019, la tasa de pobreza extrema (US\$1.90 por persona por día, la línea internacional de pobreza) es del 17.2 por ciento, las más alta en ALC después de Haití. Por otro lado, Honduras registra altos niveles de violencia con más de 43 homicidios por cada 100,000 habitantes, cifra de cierre esperada para el 2019, entre las tasas más altas en el mundo.

En línea con la evolución reciente de la actividad económica nacional y las menores perspectivas de crecimiento mundial, la economía hondureña reflejaría menor dinamismo para 2019 en comparación a las estimaciones de inicio de año. Dicho comportamiento estaría influenciado por las menores exportaciones, particularmente de banano y papel y cartón; lo cual sería compensado por la reducción en las importaciones básicamente de materias primas y productos intermedios. Adicionalmente, para 2019, la disminución de la inversión privada también estaría explicando el menor crecimiento, compensado en parte por el incremento en el consumo, debido a la mayor adquisición de bienes y servicios del sector público. Por otro lado, las actividades que reflejarían primordialmente disminución en su contribución al crecimiento de 2019: Agropecuario e Industria Manufacturera; compensadas en parte por el mayor incremento de Electricidad y Distribución de Agua para ambos años y de Construcción e Intermediación Financiera.

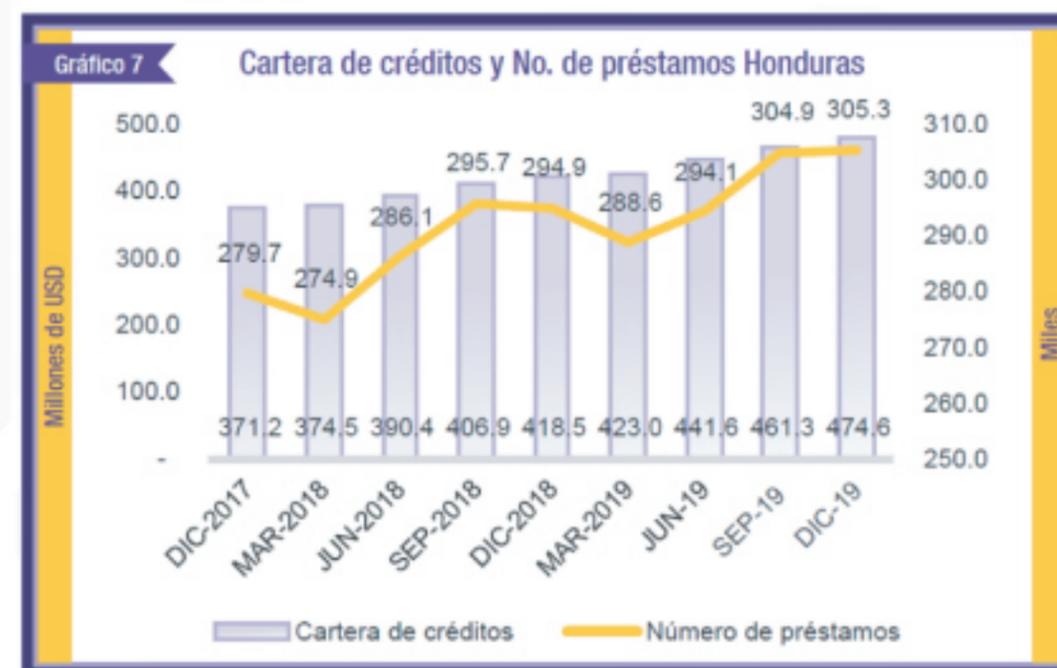
Se observó una menor inflación respecto al año previo en el primer trimestre del año; no obstante, en los siguientes meses la inflación registró una aceleración derivada del ajuste a las tarifas de energía eléctrica aplicadas en abril, lo que ocasionó que temporalmente se situara por encima del límite superior del rango de tolerancia (4.0% ± 1.0 puntos porcentuales). Pese a lo anterior, entre junio y julio, la inflación mostró una desaceleración, ubicándose en 4.69% en julio de 2019, explicada en parte por la reducción en los precios internos de los combustibles y la normalización de los efectos de las tarifas de energía eléctrica. Por otra parte, la inflación subyacente ha presentado un comportamiento a la baja en los últimos meses del año, situándose en torno al 4.0%, evidenciando que las presiones inflacionarias provenientes de la demanda agregada son moderadas.

La posición externa del país se ha visto favorecida, debido a los mayores ingresos de divisas por remesas familiares y por exportaciones de prendas de vestir, los cuales han compensado el deterioro en los términos de intercambio y la menor demanda externa de arneses y tableros para automóviles. En este sentido, se ha logrado registrar acumulación de reservas internacionales, que permiten cubrir más de cinco meses de importaciones de bienes y servicios.

Microfinanzas en Honduras

El sector de microfinanzas de Honduras mostró crecimiento en todos los trimestres y es uno de los que más crece en la región, la cartera de créditos alcanzó USD 474.6 millones registrando un crecimiento trimestral del 2.9% y anual del 13.4%, una tasa de crecimiento anual alta en comparación con el resto de los países de la región, solo después de El Salvador. (Fuente Redcamif)

En cuanto al número de préstamos cerró con un indicador de 305 mil préstamos e incrementó 3.42% respecto al cierre del 2018. El saldo promedio de crédito creció trimestralmente los últimos dos años a una tasa promedio del 2.0%, llegando a USD 1,554 al finalizar 2019. (Fuente Redcamif)



* Fuente: Informe anual 2019 Redcamif.

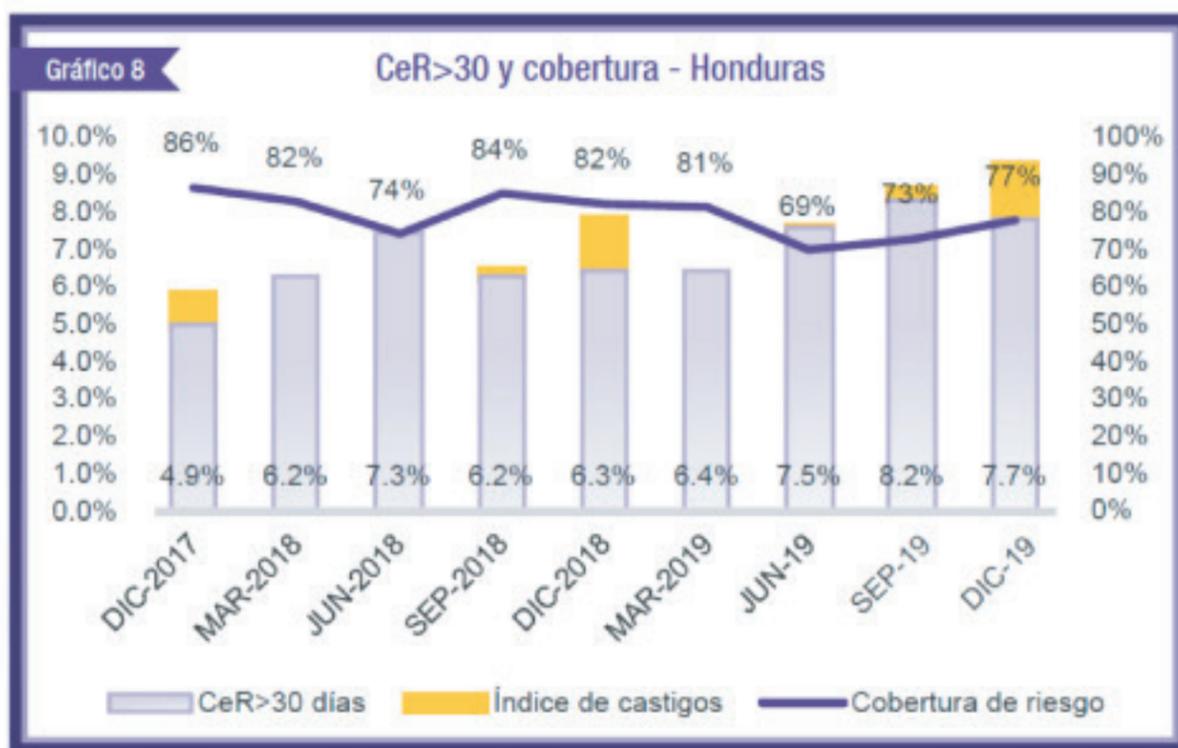
Participación de mercado al 31 de diciembre 2019

Entidad	Participación de Mercado Cartera	Participación de Mercado Clientes
Banco Popular	21.81%	23.70%
IMF's Honduras	78.19%	76.30%
Total IMF's Honduras	100.00%	100.00%

Respecto al desempeño de Banco Popular con el portafolio en riesgo mayor a 30 días, también se observa un desempeño mejor al del sector en el país, tal cual se describe en el cuadro a continuación:

Cartera en Mora / Cartera Bruta	2018	2019
Banco Popular	2.90%	3.10%
IMF's Honduras	6.30%	7.70%
Bancos Comerciales Honduras	2.13%	2.24%
Crecimiento Cartera Bruta		
Banco Popular	35.79%	20.70%
IMF's Honduras	12.70%	13.40%
Bancos Comerciales Honduras	9.40%	9.68%

Al cierre del año 2019, el índice de mora mayor a 30 días representó el 3.10% del total del portafolio del Banco Popular. El promedio de mora a 30 días para el sector de las IMF's alcanzó a 7.70%, de acuerdo con el informe anual 2019 de Redcamif.



* Fuente: Informe anual 2019 Redcamif.

Al cierre del 2019, Banco Popular se encuentra ubicado en la posición 6 en el Top 10 de IMF's con mayor escala de Centroamérica y República Dominicana.

RANKING CENTROAMÉRICA Y REPÚBLICA DOMINICANA DICIEMBRE 2019

Las 10 IMF con mayor Escala

PAÍS	IMF	CARTERA DE CRÉDITOS (USD)
R. Dominicana	BANCO ADEMI	249,366,555
Panamá	BANCO DELTA	186,038,722
R. Dominicana	BANCO ADOPEM	132,200,445
El Salvador	SAC INTEGRAL	127,492,315
R. Dominicana	MOTOR CRÉDITO	112,998,889
Honduras	BANCO POPULAR	103,518,053
R. Dominicana	BANFONDESA	89,337,993
Honduras	FUNDEVI	75,148,617
Nicaragua	FINANCIERA FDL	68,050,085
Honduras	ODEF FINANCIERA	62,157,125

3. Desempeño de Indicadores Banco Popular

3.1.1. Administración de la Cartera de Crédito

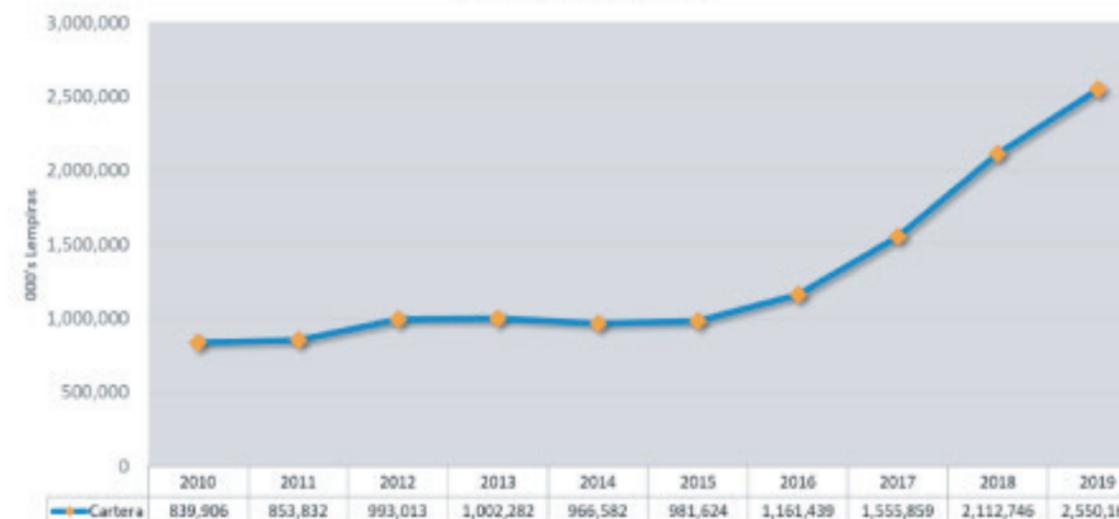
El Banco continúa con su estrategia de expansión hacia las zonas rurales, como una oportunidad de crecimiento para la institución y de desarrollo a las personas que habitan en estas zonas, adicional al apoyo financiero que el Banco brinda.

Desarrolló la inclusión financiera por el poco acceso que existe del resto de las instituciones y como valor agregado se desarrollaron programas de bienestar y de responsabilidad social como brigadas médicas, educación financiera principalmente, cuidado del medio ambiente, productos de crédito verdes, entre los más importantes.

Se implementaron nuevas métricas que permiten a nuestros asesores analizar de manera más eficaz la evaluación del crédito.

A través del compromiso del equipo se logró alcanzar un promedio de desembolso de crédito por asesor de 28 operaciones por mes.

Evolución de Cartera de Crédito
(Expresado en miles de Lempiras)



3.1.2. Dinámica de mejora continua en el manejo de cartera

Durante el año 2019, se reafirma la correcta dirección que está teniendo el Banco respecto al cumplimiento de los objetivos estratégicos, ya que se superó el 100% en cumplimiento de la meta de la cartera 100% por quinto año consecutivo.

Como parte de la gestión del Banco en la mejora continua e innovación, se trabaja en la revisión de procesos, requisitos y normativas que nos permitan simplificar y dar mayor agilidad a nuestras operaciones, esto con la única finalidad de atender de manera oportuna las necesidades de financiamiento de nuestros clientes, cumpliendo con nuestros tiempos de respuesta y generando reducción de costos operativos como valor agregado.

Para el Banco, el modelo de crecimiento considera la metodología de mejora continua de la mano de la constante capacitación a todo el equipo comercial, desarrollando conocimiento, competencias, definiendo planes de desarrollo y crecimiento que nos permitan generar motivación, compromiso y fidelidad hacia la institución, todo esto se puede ver reflejado en la pasión y alegría con la que cada colaborador desarrolla sus funciones y da su aporte al cumplimiento de los objetivos propuestos por la institución.

3.1.3. Desempeño del portafolio por producto

Para el año 2019, el desempeño dentro de nuestra cartera presenta un crecimiento constante, el producto con mayor crecimiento fue el crédito de consumo, el cual generó un crecimiento de 62.0%, seguido el crédito agropecuario con un índice 41.8%, mientras que los productos de microcrédito y pyme obtuvieron un crecimiento de 21.0% cada uno.

En número de clientes, los productos con mayor crecimiento en términos absolutos fueron microcrédito con 5,500 y consumo con 1,462 clientes nuevos.

El monto promedio de crédito por cliente al cierre de 2019 alcanzó a L.35,242.

El presente cuadro muestra que el 40.05% de las operaciones de Banco Popular se concentran en montos de desembolso iguales o mayores a L.20,000 en adelante; este mismo segmento representa el 84.6% de participación de la cartera para el año 2019, el siguiente segmento (L.10,000 hasta L.20,000) obtuvo 39.9% en número de operaciones y una participación de cartera de 11.9%.

Rangos en Lempiras	Monto	Participación %	No Créditos	Participación %
- 5,000	1,556,294.00	0.06%	402	0.56%
5,000.01 10,000	86,102,811.95	3.38%	14,107	19.50%
10000.01 20,000	304,510,663.50	11.94%	28,873	39.90%
20,000.01 en adelante	2,157,997,456.00	84.62%	28,980	40.05%
TOTAL	2,550,167,225.4	100%	72,362	100%

3.2. Comportamiento del portafolio en riesgo

La calidad de la cartera al cierre del 2019 tuvo un ligero incremento respecto al cierre del 2018, llegando a 3.1% de mora mayor a 30 días.



3.3. Finanzas (Balance General y Estado de Resultados)

3.3.1. Activos

Al cierre de 2019 el total de Activos alcanzó un valor de L. 3,219.4 millones, con un crecimiento de 19.3% respecto al año 2018.

La Cartera de Préstamos continúa siendo el principal activo del Banco, al cierre del mes de diciembre representa el 79.2% del total de Activos. En comparación al cierre del año 2018, el crecimiento de la cartera de préstamos fue de 20.7% equivalente a L. 437.4 millones, superior al crecimiento promedio del sistema financiero de 9.7%.

Los Activos Líquidos del Banco representan 11.6% del total de los Activos, con el objetivo de gestionar estos recursos en base a parámetros de riesgo, se conformó un fondo de disponibilidad inmediata que cubran las necesidades de liquidez de al menos un mes bajo situaciones de estrés. Para gestionar de manera más eficiente estos recursos, se abrieron instrumentos a corto plazo en Bancos del interior devengando una tasa promedio de 8.2%. El rendimiento por inversiones diarias en Banco Central fue de 5.6%.

3.3.2. Pasivos

Al cierre de 2019, el total de Pasivos ascendió a L. 2,563.4 millones, con un crecimiento respecto al año 2018 de 23.0%. Este crecimiento obedece al crecimiento en captaciones del público y las nuevas fuentes de financiamiento concretadas en el año, recursos destinados al apalancamiento del crecimiento de la Cartera de Crédito.

Los Depósitos del Público representan el 48.6% del total de Pasivos y mostraron un crecimiento de 34.7%. Este crecimiento obedece a la estrategia del Banco de focalizar su gestión en captar depósitos de personas naturales. Estos depósitos alcanzaron un valor promedio de L. 498.3 miles.

3.3.3. Cuentas de Ahorro

Los ahorros a la vista crecieron 14% versus el 2018, se adicionó al portafolio una nueva cuenta de ahorro para niños (Alerito), el portafolio incrementó en aproximadamente 30 mil nuevos ahorristas.

Concepto	2015	2016	2017	2018	2019
AHORROS EN LIBRETA					
Saldo	141,029,787	167,386,689	193,162,152	223,815,140	254,379,189
% Variación	18%	19%	15%	16%	14%
Cantidad	48,965	68,085	98,786	130,331	161,037
% Variación	24%	39%	45%	32%	24%
Promedio	2,880	2,458	1,955	1,717	1,580

3.3.4. Depósito a Plazo Fijo

El crecimiento en este producto se focaliza en personas naturales con un ahorro promedio de L. 367 mil. Se trabajó en reducir la concentración de estos, pasando de 29% en 2018 a 26% en 2019.

Concepto	2015	2016	2017	2018	2019
DEPOSITOS A PLAZO FIJO					
Saldo	347,233,878	410,372,644	472,996,774	700,562,915	990,788,126
Cantidad	2,001	1,975	1,836	2,251	2,697

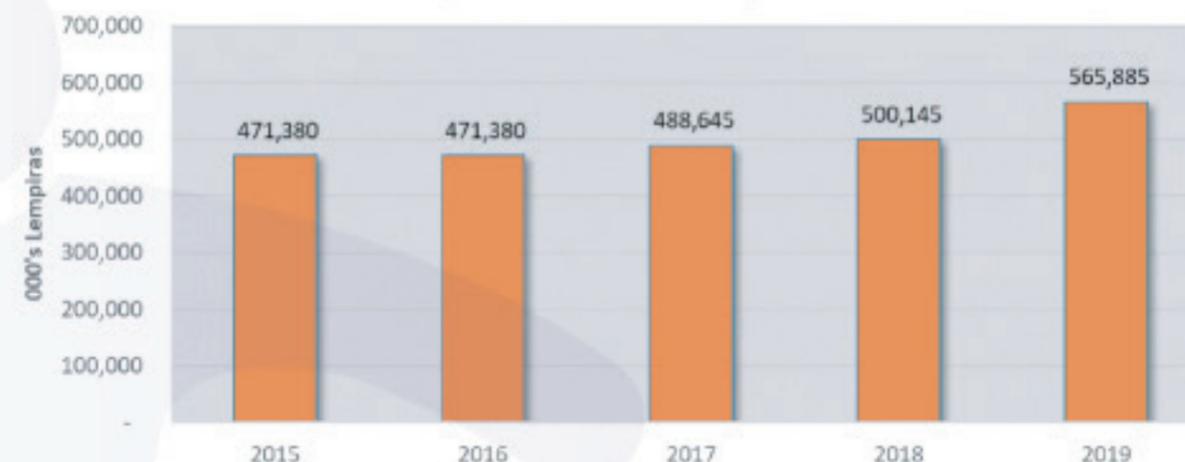
El acceso al financiamiento interno y externos representó el 43.6% del total de Pasivos, durante el año 2019, L. 544.6 millones que permitieron financiar el crecimiento de la cartera de préstamos de la gestión 2019. El acceso al financiamiento muestra la fortaleza, estabilidad, solvencia y la adecuada administración de la cartera activa del Banco.

3.3.5. Capital

Al cierre de la gestión 2019, el Patrimonio del Banco alcanzó un valor de L. 656 millones. Incrementando la solvencia de la institución, misma que se fortaleció en la gestión de trabajo. En el año 2019 el Capital Social del Banco se incrementó en L. 65.7 millones, a través de capitalización de utilidades de ejercicios anteriores.

Evolución del Capital Social (2015-2019)

Expresado en Miles de Lempiras



3.3.6. Coeficiente de Adecuación de Capital

El Índice de Adecuación de Capital logró alcanzar el 26.7%, siendo este el más altos del Sistema Financiero en el año 2019. En el mismo periodo el Capital Social del Banco se incrementó en L. 65.7 millones, a través de capitalización de utilidades de ejercicios anteriores.

Índice de Adecuación de Capital (2015-2019)

Expresado en porcentaje



3.3.7. Utilidad Neta

La Utilidad Neta del Banco para el año 2019 alcanzó el valor de L. 89 millones, siendo L. 24 millones mayor al valor de la gestión precedente. Lo anterior, como resultado de una gestión eficiente en el desempeño del portafolio de crédito y haber ganado eficiencia en los procesos comerciales y back office. La utilidad neta del Banco representa un ROE de 15.7%.

Evolución Utilidades (2015-2019)
Expresado en Miles de Lempiras



3.3.8. Gasto Operativo:

La tasa de Gasto Operativo del año 2019 calculada en base al saldo de Cartera de Préstamos promedio fue de 19.3%, menor al 20.9% al cierre del año 2018. La relación gasto-ingreso pasó de 69.8% en 2018 a 67.9% en 2019. Lo anterior, producto de una gestión eficiente en la administración del negocio. Asimismo, la mayor parte de los gastos operativos incrementales fueron destinados a favorecer el propio crecimiento de la cartera.

El gasto de reservas por el portafolio de riesgo con relación con la cartera promedio, fue de 3.1% en 2019 en comparación a 3.3% en 2018.

3.4. Eficiencia Administrativa

La tasa de Gasto Operativo del año 2019 se vio favorecida; la mayor parte de los gastos operativos incrementales fueron destinados para favorecer el propio crecimiento de la cartera. Por otra parte, el incremento en el personal fue en su mayoría en el área comercial, la relación del front office respecto al back office alcanzó un porcentaje de 58%. La relación gasto-ingreso pasó de 69.8% en 2018 a 67.9% en 2019.

Indicador Eficiencia Administrativa (2015-2019)



3.5. Operaciones y Tecnología

Durante el año 2019 el Banco continuó fortaleciendo sus procesos para dar soporte al crecimiento del negocio, favoreciendo aquellas actividades que propician la ejecución de las iniciativas estratégicas para la gestión.

En la gestión el Centro de Procesamiento de Créditos ingresó en el Sistema de Cómputo 82,917 solicitudes de crédito alcanzando una productividad cercana a las 28 operaciones procesadas diariamente por cada Asesor de Crédito.

El Banco consolidó los procedimientos del Centro de Documentación y Custodia (CDC) instalado a fines de la gestión 2018. El centro custodia los expedientes físicos de los clientes de crédito, además de custodiar el respaldo de las operaciones contables y las realizadas a través de las ventanillas.

La supervisión de las agencias se ha fortalecido con el soporte de los Coordinadores Operativos Regionales, a través de quienes se impulsa el acompañamiento para el cumplimiento de las políticas y procedimientos previstos para el área de negocio; cumplen también con la supervisión del cumplimiento de los controles operativos y los estándares relacionados con el servicio y protección al cliente, además de las condiciones físicas de las agencias.

A nivel nacional, el pago de remesas creció 9% respecto al año 2018, que representaron USD 31.2 millones.

Favorecimos la protección de 43,817 clientes con el servicio Popular Asiste, por medio del cual, tiene acceso de servicios médicos de emergencia, complementariamente de manera gratuita el servicio de asistencia vial y asistencia en el hogar.

También durante el año se logró dar cobertura con diferentes coberturas a más de 86 mil clientes.

Con estas operaciones estamos contribuyendo a la inclusión financiera en Honduras y consolidando a Banco Popular como el primer banco especializado en microfinanzas.

3.6. Gestión Área de Talento Humano

3.6.1. Plan de Desarrollo

Con el fin de contribuir al desarrollo y crecimiento que pueden lograr los colaboradores mediante la guía, el acompañamiento y el entrenamiento adecuado con respecto a las oportunidades dentro de Banco Popular, se consolidó el plan de desarrollo para personas con alto potencial.

3.6.2. Plan de Gestión Emocional

Como parte del fortalecimiento de nuestra cultura institucional, se implementó el plan de gestión emocional, resaltando el valor de la Pasión como sello que impulsa a los colaboradores de Banco Popular a conquistar sus metas.

3.6.3. Plan de Transformación Digital

Con el fin de construir y poner en marcha una Estrategia de Gestión del Cambio que facilite el proceso de transformación digital desde la cultura, se estructuró un plan integral considerando indicadores, canales y capacitaciones.

3.6.4. Procesos de Selección

Se fortalecieron los procesos para la selección de personal mediante la adquisición de nuevas pruebas psicométricas, que brindan parámetros comportamentales con mayor exactitud y que ayudan a la construcción de planes de carrera y desarrollo.

3.6.5. Escuela de Gerencia

Para el año 2019 y en colaboración de una prestigiosa universidad nacional, se continuo con la implementación del programa escuela de gerencia, que fomenta el desarrollo de las habilidades técnicas de los colaboradores en el ámbito de las microfinanzas, impartándose las clases de Economía II, Estadística II, Administración del Talento Humano.

3.6.6. Plan de Beneficios

Fortalecimiento de nuestros paquetes de beneficios para colaboradores, con la creación de una tienda interna que permite adquirir productos de calidad con facilidad y mejores de condiciones externas.

3.6.7. Clima Organizacional

Ejecución de diversas iniciativas que fortalecieron el trabajo de equipo, integración, compromiso y sentido de pertenencia. El nivel de satisfacción de la encuesta de clima laboral 2019 fue del 94.6%.

3.6.8 Plan de capacitación

Ejecución del plan de capacitación 2019 con temas técnicos y de competencias que permitieron a los colaboradores optimizar el desempeño de sus funciones, reforzando la identidad, pertenencia y desarrollo en el cumplimiento de los objetivos de Banco Popular.

4. Gestión Integral de Riesgos

4.1. Calificación de riesgo

La evaluación realizada en el 2019 por Microfinanzas Rating, le otorgó al Banco la calificación de riesgo A+.

La institución muestra elevados y adecuados niveles de solvencia financiera, tiene un sólido récord financiero y se muestra como adecuada opción de inversión para sus mercados naturales de dinero., se destaca también los adecuados niveles de liquidez, adecuación de capital, eficiencia operativa y rentabilidad.

Concepto	2015	2016	2017	2018	2019
CALIFICACION DE RIESGOS					
Calificación de riesgos	BBB+	BBB+	A-	A+	A+

4.2. Gestión de Riesgos

4.2.1. Riesgo Crediticio

La exposición por riesgo de crédito de Banco Popular se continúa caracterizando por una distribución geográfica altamente diversificada e inexistencia de concentraciones por cliente y partes relacionadas, así como una cartera en riesgo mayor a 30 días con niveles bajos.

Durante el año 2019 se profundizó en el análisis de riesgo de la cartera mediante la incorporación de nuevas métricas de riesgo de calidad de la cartera, también se establecieron nuevos límites de gestión de acuerdo con las buenas prácticas y tendencias de la industria, incorporando el análisis de rodamientos de la cartera y de cosechas como metodología que permite observar y analizar el comportamiento o evolución de la cartera en el tiempo, tomando como aspecto principal el contexto en el que se dio la fase de colocación.

Se desarrolló un ranking compuesto por variables útiles para medir la dinámica comercial y la calidad de cartera, estructurando un modelo de cálculo de pérdida esperada para microcrédito.

Dentro de las actividades más relevantes que se desarrollaron durante este período, también se encuentra el

mantener un centro de análisis de crédito robusto, tanto en su estructura, como en las competencias del personal generando un mejor nivel de eficiencia y calidad en el análisis de riesgo crediticio.

4.2.2. Riesgo De Liquidez

Durante la gestión 2019 los indicadores de riesgo de liquidez se mantuvieron dentro de los límites de riesgos establecidos, tanto los límites internos como regulatorios. El Banco continua con su estrategia de crecimiento en captaciones del público y con una volatilidad de los depósitos muy baja. Se realizaron las pruebas de estrés con cifras al 31 de marzo 2019, en 2 escenarios distintos, cumpliendo en ambos escenarios con los requerimientos del regulador, manteniendo una condición estable con prudentes niveles de liquidez, sin presencia de posiciones netas negativas en ninguna de las bandas.

La liquidez del Banco es bastante estable y su gestión continúa siendo adecuada y oportuna considerando que se logró cumplir con las necesidades de fondeo que exigió el crecimiento de cartera sin caer en períodos de iliquidez o sobre liquidez.

4.2.3. Riesgo Operativo

Banco Popular cerró el 2019 con un nuevo modelo interno de gestión de riesgo operativo en el cual considera aspectos como indicadores de alerta temprana, nivel de tolerancia, mesas de trabajo de gestión de riesgo operativo.

También se desarrollan actividades encaminadas a capacitar continuamente al personal para fortalecer la cultura de trabajo en base a gestión de riesgos.

4.2.4. Riesgo Estratégico

Los indicadores clave de la planeación financiera, presentan un razonable nivel de ejecución, por tanto, las iniciativas estratégicas implementadas favorecieron al logro de los objetivos estratégicos planteados y la participación de mercado, presentan tendencias favorables para el Banco con respecto al año anterior.

La estrategia comercial del Banco continúa siendo la atención de los segmentos de Micro y Pequeña Empresa, soportado con nuevas metodologías crediticias, la tecnología y canales alternos de atención para pagos y desembolsos de crédito que permitirá el logro de los objetivos estratégicos definidos en el Plan Estratégico 2016-2020.

4.2.5. Riesgo De Mercado

Banco Popular, mantiene una baja exposición en las actividades sujetas a riesgo de mercado. Para cuantificar este riesgo se aplica el VaR bajo el modelo de simulación histórica con un nivel de confianza del 97.5%, con un monto expuesto a pérdidas por este tipo de riesgo de nivel bajo.

4.2.6. Riesgo De Lavado De Activos

El Banco mantiene una estructura para la gestión de este riesgo, conformada por un comité que evalúa permanentemente el desarrollo del programa de cumplimiento, un funcionario designado, responsable de asegurar el cumplimiento al marco regulatorio vigente, y la unidad de cumplimiento, integrada por personal técnico y capacitado de forma constante y con responsabilidades asignadas, enfocadas a la prevención y control del riesgo.

El sistema de gestión del riesgo LAFT implementado en el Banco, se apoya en herramientas tecnológicas que cumplen con el marco regulatorio vigente y aplican principios de referencia internacionales. El sistema funciona en base a metodologías de clasificación del riesgo de cliente, considerando los factores: cliente, canal de distribución, servicios, productos y zona geográfica, sumado a la naturaleza, tamaño y complejidad de las operaciones e integra procesos de validación contra listas locales e internacionales como OFAC, CIA y ONU.

El Banco mantiene una baja exposición de este riesgo, producto que la base principal de sus clientes se concentra en el segmento de Banca Minorista, no obstante, Banco Popular evalúa de forma permanente los controles del Sistema de Gestión del Riesgo LAFT y su efectividad, basados en los principios de la administración de riesgos, manteniendo actualizadas las políticas y procedimientos establecidos para asegurar la adecuada gestión, que favorezca al conocimiento de clientes, usuarios, proveedores y empleados, y sobre todo, a la prevención de cualquier riesgo asociado que afecte los objetivos institucionales, asimismo, el Banco desarrolla planes de formación y reforzamiento continuo con el propósito de mantener una cultura de cumplimiento y gestión del riesgo que cubre todo el personal y funcionarios del Banco.

5. Resumen de Indicadores

A continuación, resumen de indicadores del Banco:

	2015	2016	2017	2018	2019
Capital					
Patrimonio (HNL millones)	423,328	484,813	547,849	547,849	565,901
Patrimonio/ Activos (%)	34%	33%	28%	20%	18%
Mora/ Patrimonio	15.0%	7.0%	4.9%	11.2%	13.9%
Activos					
Agencias (#)	23	23	26	28	29
Colaboradores (#)	381	406	493	589	670
Activos (HNL millones)	1,231,889	1,476,908	1,952,063	2,676,176	3,190,904
Cartera (HNL millones)	981,624	1,161,439	1,555,859	2,112,746	2,550,167
Clientes del Activo (número)	20,601	32,545	51,706	61,520	68,818
Clientes del Pasivo (número)	50,966	70,060	100,622	132,582	163,734
Crecimiento de cartera (%)	2%	18%	34%	36%	21%
Mora > 1 día/Cartera (%)	15.0%	11.2%	11.3%	11.7%	11.9%
Mora > 1 día	147,703	130,394	175,531	246,206	303,527
Mora > 30 día/Cartera (%)	6.5%	2.9%	1.7%	2.9%	3.1%
Activos Fijos (HNL millones)	42,073	33,746	47,892	49,519	45,725
Administración					
Rendimiento de Cartera (%)	30.1%	32.3%	32.8%	33.8%	33.5%
Tasa de gasto por reservas (%)	1.4%	1.3%	2.1%	3.3%	3.1%
Tasa de gasto operativo (%)	21.4%	22.8%	21.3%	20.8%	19.3%
Ingreso					
Utilidades (HNL millones)	18,495	44,220	63,036	65,052	89,031
Retorno sobre Activos (ROA)	1.5%	3.0%	3.2%	2.4%	2.8%
Retorno sobre Patrimonio (ROE)	4.4%	9.1%	11.5%	11.9%	15.7%
Liquidez					
Depósitos del Público (HNL millones)	488,264	577,759	666,159	924,378	1,245,167
Crecimiento de depósitos (%)	8.5%	18.3%	15.3%	38.8%	34.7%
Activos Liquidos/Depósitos	44.9%	44.7%	45.0%	49.9%	41.5%

6. Proyectos Digitales

En 2019 Banco Popular continuó su programa de transformación digital con una serie de iniciativas para ofrecer al cliente herramientas digitales que le permitan acceso a sus cuentas de ahorro y pago de créditos. Se realizaron esfuerzos para implementación de las siguientes herramientas:

ChatBot

Servicio brindado a través de Facebook Messenger, que le permite al Cliente obtener respuesta de forma inmediata de consultas generales de Banco Popular; disminuyendo flujo de llamadas al Contact Center y visitas en Agencias.

Billetera Tigo Money

En Alianza con Tigo Money, se trabajó en la integración de cuentas de Banco Popular con la Billetera, permitiéndole al cliente gozar de los servicios que ya cuenta Tigo Money a través de todos sus puntos a nivel nacional. Herramienta que esta en proceso de comunicación al cliente.

Popular en línea y Popular móvil - Plataforma Transaccional

Con acceso desde la web y app móvil, que le permitirá al cliente registrarse y visualizar todos los productos que tiene vinculados con Banco Popular, permitiéndole realizar múltiples transacciones desde sus cuentas de ahorro, cumpliendo con la seguridad que se requiere, podrá realizar transferencias, pago de servicios, préstamos, tarjetas de crédito y préstamos de otros bancos, entre otras.

Plataforma Consulta Centrales de Riesgo

Se realizó una integración con proveedor de buró de crédito que le permite al asesor de crédito a través de una aplicación móvil consultar a un potencial Cliente con su autorización, en la central de Riesgos; visualizando la información básica para determinar si el mismo aplica para levantamiento de expediente.



7. Gobernabilidad

Durante el 2019, la asamblea de accionistas realizó las siguientes reuniones:

Tipo de Sesión	Cantidad	Mes de Ejecución
Ordinaria y Extraordinaria	1	08 de febrero
Ordinaria y Extraordinaria	1	11 abril
Ordinaria y Extraordinaria	1	18 de octubre

Así mismo la junta directiva realizó doce (12) reuniones ordinarias y una (1) extraordinaria durante el periodo del año 2019.

Para el desarrollo de tareas específicas de interés para el Banco y en cumplimiento de la normativa vigente relacionada con la gobernabilidad corporativa, están establecidos diferentes comités los cuales realizaron reuniones celebradas en el año 2019 se detallan a continuación:

Comité	Sesiones
Ejecutivo	9
Riesgos	12
Auditoría	12
Tecnología y Seguridad Informática	4
Cumplimiento	7
Comité de Políticas de Selección de Personal y Ejecutivos Claves	4
Crisis	1
Créditos	1
Activos y Pasivos	12
Gobierno Corporativo	2

8. Gestión del Desempeño Social

8.1. Smart Campaign

Banco Popular, siendo una institución respaldada por Accionistas que están comprometidos con el impacto social y desarrollo de Honduras, desde el año 2016 en el que el Banco se convirtió en la primer institución a nivel centroamericano en obtener la Certificación Smart Campaign, certificación aún válida en el periodo 2019 y lo cual valida que Banco Popular es una institución que cumple con los estándares internacionales de protección al cliente, aplicando mejores prácticas en el diseño y distribución de productos y servicios financieros, prevé el sobreendeudamiento de los clientes, dentro de sus procesos demuestra transparencia en la adquisición de productos y servicios, a nivel de mercado ofrece precios responsables, ofreciendo de igual forma un trato justo y respetuoso al cliente, velando por la privacidad de la información de estos a través de políticas y acuerdos de confidencialidad y de igual respeta el derecho a quejarse, contando con mecanismos para la resolución de quejas.

8.2. Programas de Ayuda Social y Ambiental

En el año 2019 Banco Popular estructuró e implementó diferentes programas sociales, a través de los cuales se ha logrado brindar Asistencia Médica gratuita y Educación Financiera a más de 35 mil personas.

En el año se logró alcanzar una cobertura del 89% de los departamentos del país, llevando este servicio en su mayoría a localidades rurales, favoreciendo al sector que no cuenta con el acceso a atención médica.

En el componente ambiental a través de programa de voluntariado en el que participan colaboradores y familiares, más de 2,000 horas han sido destinadas a actividades de reforestación de árboles, incluyendo la limpieza de playas ejecutada durante el año 2019.

8.3. Rating Social

Banco Popular comprometido con el cumplimiento de su misión desde la perspectiva de desempeño social, llevó adelante la calificación de desempeño social mediante la Calificadora Microfinanzas Rating, institución que procedió con la medición del Rating Social obteniendo una calificación de BB+, validando de esta manera que los sistemas de gestión de desempeño social y protección al cliente están alineados con la misión social.

De esta manera Banco Popular se muestra como una institución comprometida con la responsabilidad social hacia los colaboradores, así como hacia la comunidad realizando inclusión financiera, siendo responsable con los clientes y brindando un alcance, así como calidad en los productos y servicios financieros.

8.4. Estudio de Medición de Cambio en la Vida de los Clientes

Banco Popular continuando con el compromiso de la Alta Dirección en el 2019 decidió realizar la primer Medición del Cambio de la Vida de los Clientes, el estudio incluyó la medición de indicadores basados en las directrices sobre la gestión de resultados para inversores, que ha sido desarrollada por el Grupo de Desempeño Social y soportado por la Plataforma Europea de Microfinanzas.

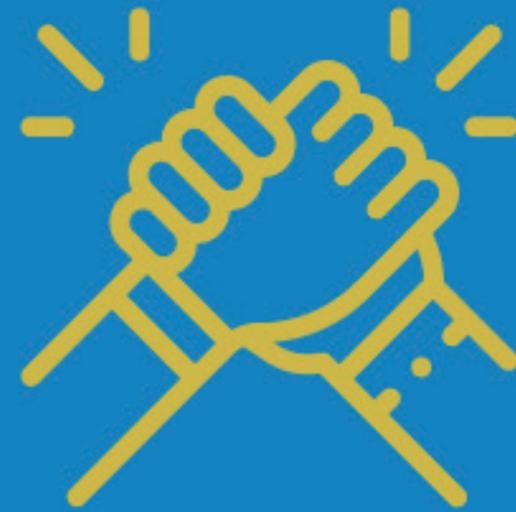
Las dimensiones que el estudio consideró fueron: 1. Cambio/Desarrollo en el Negocio, 2. Cambio en las Condiciones de la Vivienda/Activos de la Vivienda, 3. Cambio en el Nivel de Resiliencia y 4. Cambio en las Condiciones de Salud.

Dentro de los resultados obtenidos, se destacan los siguientes: a. Clientes Mujeres (80%) indicaron que son participes en la toma de decisiones dentro del hogar, b. El 77% de los clientes mostraron haber realizado mejora en la vivienda de sus hogares y en términos generales manifestaron una mejora en la calidad de vida desde que son clientes de Banco Popular.



GENTE QUE

APOYA



**GESTIÓN DEL
DESEMPEÑO SOCIAL**

5

CAPITULO

RATING SOCIAL

En el 2019 Banco Popular curso un proceso de auditoría social por la reconocida empresa Microfinanzas Rating de Italia e indicaron en su informe el siguiente resumen:

SISTEMA DE GESTIÓN DE DESEMPEÑO SOCIAL

Adecuado compromiso de los propietarios, gobierno corporativo y equipo gerencial hacia el cumplimiento de la misión social. Sistema de Gestión del Desempeño Social (GDS) todavía en fase de estructuración. Se prevén cambios en la estructura propietaria en el corto plazo, con limitado riesgo de desvío de la misión. Moderada capacidad de monitoreo del alcance de la población meta, avances positivos con la realización de estudio externo de medición de cambio en la vida de los clientes.

PROTECCIÓN DEL CLIENTE Y RESPONSABILIDAD SOCIAL

Buenos sistemas de protección al cliente (certificados por la Campaña Smart), con avances positivos en transparencia y prevención del sobreendeudamiento, con espacios de mejora en precios responsables y difusión de los mecanismos para resolución de quejas. Buen nivel de formalización de políticas de gestión de talento humano; sólidos sistemas de capacitación y evaluación de desempeño; niveles de remuneración superiores al sector de las microfinanzas. Implementación de productos de crédito verdes.

ALCANCE

Buena amplitud de alcance y cobertura geográfica. Alineación del perfil de cliente alcanzados con la población objetivo declarada en la misión, enfoque a clientes con actividades generadoras de ingresos. Espacios de mejora en la recolección de datos para demostrar la consecución de los objetivos de alcance y de cambio.

CALIDAD DE LOS SERVICIOS

Muy buena variedad en los servicios de ahorro y crédito, complementada por servicios no financieros. Características de productos de crédito flexibles y adaptados a las necesidades del cliente. Proceso de desembolso ágil.

Obteniendo el Banco una calificación muy positiva BB+ lo que indica que Banco Popular tiene sistemas de gestión de desempeño social y protección al cliente adecuados. Alineación satisfactoria con la misión social. Se mejoró la calificación obtenida en el 2017.



Certificación Smart Campaign

En el mes de septiembre 2016, Banco Popular recibió la certificación en los Principios de Protección al Cliente, convirtiéndose en la primera Institución financiera de Honduras y de Centroamérica en certificar sus prácticas, certificación la cual mantenemos a la fecha ya que continuamos cumpliendo con todas las prácticas de protección al cliente.



Principios Smart Campaign

- 1- Diseño y distribución apropiada de productos.
- 2- Prevención del sobreendeudamiento.
- 3- Transparencia en la información.
- 4- Precios responsables.
- 5- Trato justo y respetuoso de los clientes.
- 6- Privacidad de los datos de los clientes.
- 7- Mecanismo de resolución de quejas.

NUESTROS PROGRAMAS SOCIALES



BRIGADAS MÉDICAS

Medicina General
Asistencia Odontológica

CONSERVACIÓN AMBIENTAL

Reforestación
Limpieza Playas

PROYECCIÓN POPULAR

Operación Regalo en navidad.
Mejora infraestructura a escuelas
Educación Financiera



PROGRAMA DE REFORESTACIÓN

- 4 HECTAREAS,
 - 3,850 ÁRBOLES SEMBRADOS
- VAMOS POR MÁS!!**





PROGRAMA DE LIMPIEZA DE PLAYAS

Actividad importante que iniciamos en el 2019 es la limpieza de playas. Dada la problemática de suciedad que arrastran las mareas a nuestra costas en el atlántico.



LA MUNICIPALIDAD DE PUERTO CORTÉS

OTORGA

Reconocimiento Especial

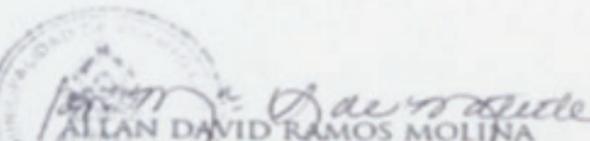
A

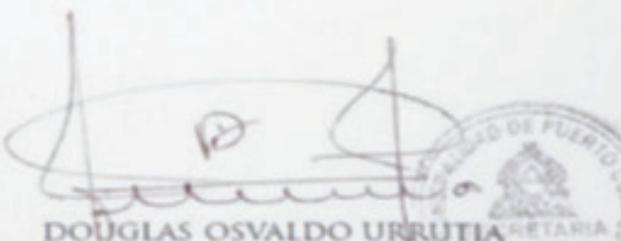
BANCO POPULAR

Por su destacada contribución a la mejora de la calidad ambiental del Municipio.

6 de Junio del 2019




ALLAN DAVID RAMOS MOLINA
ALCALDE MUNICIPAL


DOUGLAS OSVALDO URRUTIA
SECRETARIO MUNICIPAL

Reconocimientos por mejoras a la calidad Ambiental



PROGRAMA DE LIMPIEZA DE PLAYAS





PROGRAMA DE BRIGADAS MÉDICAS

Programa que brinda asistencia médica gratuita a miles de personas a través del territorio nacional. Ofrecemos medicina general, odontología e incluye un cuadro básico de medicamentos.

Durante el 2019, visitamos más de 75 comunidades en todo el país.



BRIGADAS MÉDICAS



Mapa de Zonas Visitadas
**EN 2019 VISITAMOS
75 MUNICIPIOS**
**CUBRIENDO ASÍ A NIVEL NACIONAL
16 DEPARTAMENTOS**

La Responsabilidad Empresarial es considerada uno de los pilares estratégicos de Banco Popular. Esta institución financiera dentro de su estrategia de RSE se sustenta en diferentes ejes de acción como ser salud, medio ambiente y proyección social. Bajo este enfoque, Banco Popular cuenta con diferentes programas sociales permanentes, algunos de ellos con más de tres años de estar en funciones.

**MÁS DE
36.000**
Pacientes Atendidos
Gratuitamente

**UN TOTAL DE
144,000**
Pacientes Atendidos
Gratuitamente

**MÁS DE
24,000**
Personas Capacitadas en
Educación financiera

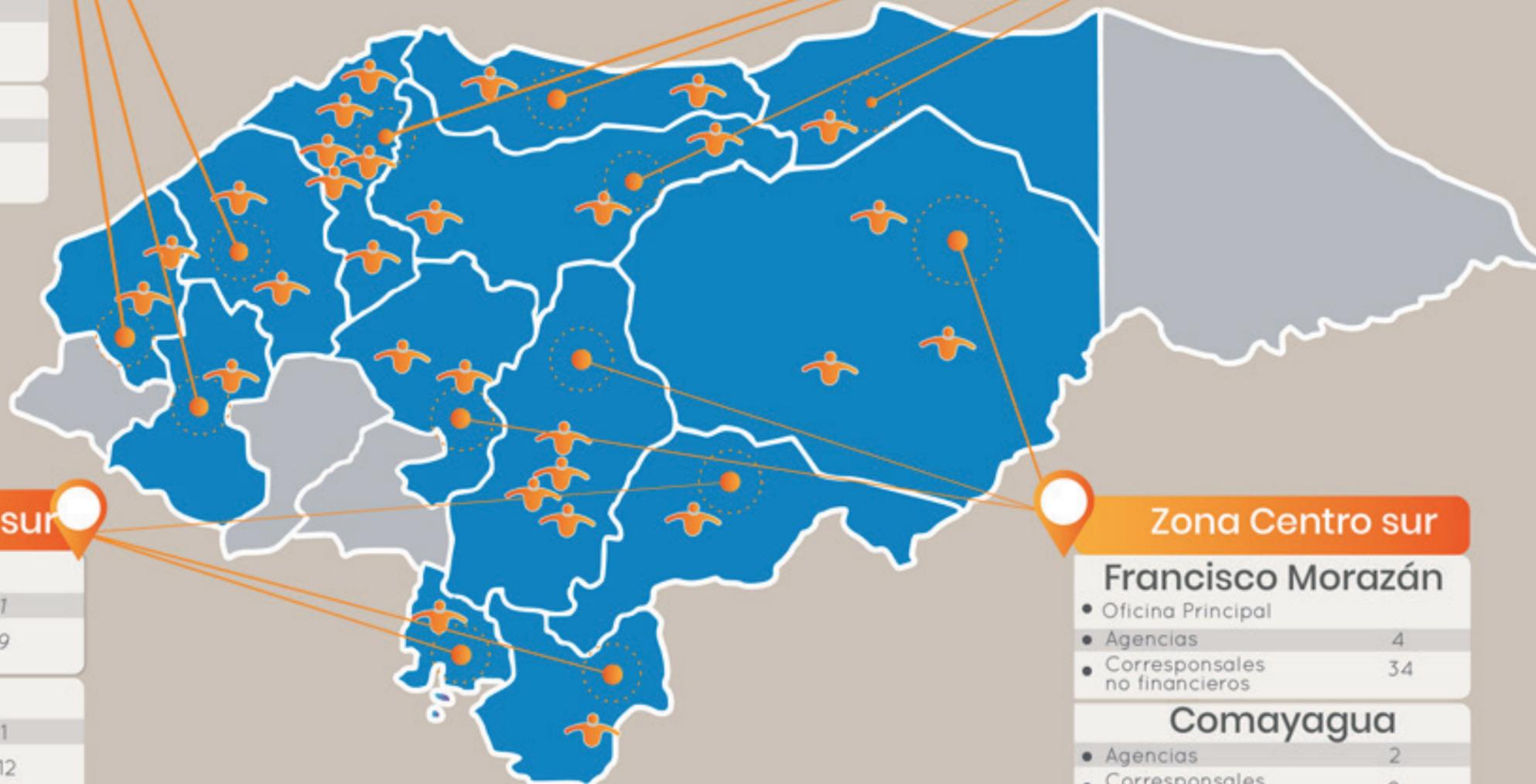
**MÁS DE
6,000**
Pacientes Atendidos
Gratuitamente



COBERTURA GEOGRÁFICA

Zona Occidente

Santa Bárbara	
• Agencias	2
• Corresponsales no financieros	18
Copán	
• Agencias	2
• Corresponsales no financieros	7
Lempira	
• Agencias	1
• Corresponsales no financieros	5



Zona Norte

Cortés	
• Agencias	6
• Corresponsales no financieros	35
• Regional	1
Yoro	
• Agencias	3
• Corresponsales no financieros	21
Atlántida	
• Agencias	2
• Corresponsales no financieros	16
Colón	
• Agencias	1
• Corresponsales no financieros	4

Zona Centro sur

El Paraíso	
• Agencias	7
• Corresponsales no financieros	9
Choluteca	
• Agencias	1
• Corresponsales no financieros	12
Nacaome	
• Agencias	1
• Corresponsales no financieros	3

Zona Centro sur

Francisco Morazán	
• Oficina Principal	
• Agencias	4
• Corresponsales no financieros	34
Comayagua	
• Agencias	2
• Corresponsales no financieros	9
Olancho	
• Agencias	3
• Corresponsales no financieros	18



Más de 200 Canales Alternos a nivel nacional



Tenemos Presencia en el 78% del País con nuestros canales y agencias



29 Agencias a Nivel Nacional para una mejor Atención



**ESTADOS
FINANCIEROS
AUDITADOS**

6

CAPITULO

GENTE QUE

ANALIZA

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y a los Accionistas de
Banco Popular, S.A. y
La Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Banco Popular, S.A. ("el Banco"), los cuales comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros se presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Banco Popular, S.A., al 31 de diciembre de 2019 y 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas, procedimientos, prácticas y disposiciones contables emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros ("La Comisión") descritas en la nota 2 a los estados financieros.

Base para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección de Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes del Banco de acuerdo con el Código de Contadores para Profesionales de la Contabilidad (Código IESBA, por sus siglas en inglés) del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido nuestras responsabilidades de Ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Énfasis en Asuntos

Base Contable - Sin calificar nuestra opinión de auditoría, les indicamos que el Banco prepara sus estados financieros con base en las normas, procedimientos, prácticas y disposiciones contables emitidas por la Comisión en Honduras descritas en la Nota 2 a los estados financieros, las cuales difieren, de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), en la Nota 26 el Banco ha determinado las principales diferencias. Por lo tanto, los estados financieros que se acompañan no tienen como propósito presentar la situación financiera, su desempeño financiero y flujos de efectivo de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República de Honduras.

Sin calificar nuestra opinión de auditoría, conforme se detalla en la nota 25 a los estados financieros, el Banco realiza transacciones importantes con partes relacionadas.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno del Banco en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas, procedimientos, prácticas y disposiciones contables emitidas por la Comisión y por aquel control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o a error no relacionado con fraude.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el principio de negocio en marcha y utilizando dicha base contable, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar el Banco o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa realista que hacerlo así.

Los encargados del gobierno del Banco son responsables de la supervisión del proceso de generación de información financiera de la Institución.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener la seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error no relacionado con fraude, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detectará siempre un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error no relacionado con fraude y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, el auditor ejerce el juicio profesional y mantiene el escepticismo profesional a lo largo de la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error no relacionado con fraude, diseñamos y realizamos los procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error no relacionado con fraude, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o una evasión del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Banco.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relativas hechas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización de la base contable de negocio en marcha por parte del Banco, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, nos es requerido llamar la atención en nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros podrían causar que el Banco cese de operar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de forma que logren su presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno del Banco en relación con, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Honduras, C. A.
13 de marzo de 2020

BANCO POPULAR, S.A.

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**
(Expresados en Lempiras)

	Notas	2019	2018
ACTIVO			
Disponibilidades y equivalentes de Efectivo	2a,4 L	405,277,259	L 383,612,322
Inversiones financieras	2b,5	111,339,955	78,166,490
Préstamos e intereses a cobrar – neto	2c,6	2,588,950,046	2,131,870,709
Cuentas por cobrar	7	15,186,520	15,234,845
Bienes recibidos en dación de pago – neto	2d,8	16,054,588	7,661,490
Propiedades, mobiliario y equipo – neto	2e,f,9	45,724,748	49,519,399
Intangibles y otros activos– neto	2g,10	8,370,759	10,110,692
TOTAL ACTIVO		L 3,190,903,875	L 2,676,175,947
PASIVO			
Depósitos	2h,11 L	1,247,292,283	L 925,840,621
Obligaciones financieras	2i,12	1,139,517,576	1,005,733,323
Cuentas a pagar	2q,13	34,627,556	34,618,008
Acreedores varios	2q,14	37,879,967	35,540,765
Indemnizaciones laborales y otras provisiones	2k,l,15	59,771,570	46,826,457
Otros pasivos		15,790,164	13,378,230
TOTAL PASIVO		L 2,534,879,116	L 2,061,937,404
INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	16 L	565,885,600	500,145,600
Utilidades acumuladas		89,046,270	112,755,117
Patrimonio restringido no distribuible		1,092,889	1,337,826
TOTAL INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS, NETO		L 656,024,759	L 614,238,543
TOTAL PASIVO MÁS INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS		L 3,190,903,875	L 2,676,175,947

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

BANCO POPULAR, S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS AL 31 DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**
(Expresados en Lempiras)

	Notas	2019	2018
Ingresos por intereses	2m,17	L 721,693,351	L 575,100,322
Gastos por intereses	2m,18	(227,733,068)	(165,548,882)
Ingresos financieros netos		493,960,283	409,551,440
Reserva para créditos e intereses de dudoso Cobro		(72,795,382)	(60,534,220)
Ingresos financieros netos luego de reservas para créditos dudosos		<u>421,164,901</u>	<u>349,017,220</u>
Ingresos por comisiones	2n,19	126,643,625	105,302,522
Gastos por comisiones		(6,899,743)	(2,551,916)
Ganancias por operaciones en moneda extranjera		3,478,788	3,366,420
Otros ingresos (gastos financieros) netos	20	<u>41,431,977</u>	<u>33,905,998</u>
Resultado financiero		585,819,548	489,040,244
Gastos de funcionarios y empleados	21	(275,740,724)	(233,513,342)
Gastos generales	22	(151,040,312)	(129,666,441)
Depreciaciones y amortizaciones		(22,085,039)	(21,043,553)
Otros (gastos) ingresos neto		<u>(853,195)</u>	<u>(254,969)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		136,100,278	104,561,939
Impuesto sobre la renta corriente y diferido	2j,23	(47,069,125)	(39,509,982)
Utilidad neta integral		<u>L 89,031,153</u>	<u>L 65,051,957</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

BANCO POPULAR, S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**
(Expresados en Lempiras)

	Notas	Capital Social	Utilidades Acumuladas	Patrimonio Restringido no Distribuible	Total
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017		L 488,645,600	L 59,203,160	L 1,656,719	L 549,505,479
Aportes de capital restringido no distribuible	16	11,500,000	(11,500,000)	(318,893)	(318,893)
Utilidad neta			<u>65,051,957</u>		<u>65,051,957</u>
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018		L 500,145,600	L 112,755,117	L 1,337,826	L 614,238,543
Aportes de capital	16	65,740,000	(65,740,000)		(47,000,000)
Distribución de Dividendos	16		(47,000,000)	(244,937)	(244,937)
Patrimonio restringido no distribuible					
Utilidad neta			<u>89,031,153</u>		<u>89,031,153</u>
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	16	<u>L 565,885,600</u>	<u>L 89,046,270</u>	<u>L 1,092,889</u>	<u>L 656,024,759</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

BANCO POPULAR, S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(Expresados en Lempiras)

	Notas	2019	2018
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Cobro por intereses	L	682,511,661	L 533,675,003
Cobro por comisiones		126,643,625	105,302,522
Cobro por servicios		32,501,800	25,419,247
Pago por intereses		(224,447,459)	(153,116,877)
Pago por comisiones		(6,899,743)	(2,551,916)
Pago por gastos de administración		(427,888,263)	(363,771,601)
Ganancia o pérdida por venta de bienes recibidos en dación de pago (neto)		561,214	856,276
Inversiones (no consideradas como equivalentes de efectivo) - neto		(32,968,504)	(33,122,530)
Préstamos, descuentos y Negociaciones - neto		(490,897,990)	(589,743,347)
Depósitos - neto		320,789,260	258,219,128
Cuentas por cobrar y pagar (neto)		9,992,411	23,838,292
Impuesto sobre la renta pagado		(37,981,159)	(29,192,733)
Otros ingresos y egresos (neto)		15,546,480	13,237,045
Flujo de efectivo neto usado en las actividades de operación		(32,536,667)	(210,951,491)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Compra de propiedad, planta y equipo y propiedades de inversión		(11,664,095)	(17,929,861)
Otras entradas y (salidas) de inversión - neto		(18,295,347)	(15,051,519)
Flujo de efectivo neto usado en las actividades de inversión		(29,959,442)	(32,981,380)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Obligaciones financieras - neto		131,161,046	371,567,933
Dividendos pagados	16	(47,000,000)	
Flujo de efectivo neto provisto por las actividades de Financiación		84,161,046	371,567,933
Incremento neto de disponibilidades y equivalentes de efectivo		21,664,937	127,635,062
Disponibilidades y equivalentes de efectivo al inicio del Período		L 383,612,322	L 255,977,259
Disponibilidades y equivalentes de efectivo al final del Período	3	L 405,277,259	L 383,612,322

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE LOS FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2019, se realizó una capitalización de las utilidades acumuladas por un monto de L 65,740,000 la mismas no representan una salida de efectivo.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

BANCO POPULAR, S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(Expresadas en Lempiras)

1. INFORMACIÓN GENERAL

El Banco Popular S.A., de conformidad con la resolución No.029/11-01-2005, de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros y en cumplimiento a lo acordado en la Sexta Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 29 de julio de 2004, resolvió aprobar la constitución de una Asociación de Ahorro y Préstamo en forma de sociedad anónima de capital fijo, que se denominara "Popular, Asociación de Ahorro y Préstamo, para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa, S.A. La Asociación tendrá su domicilio legal en la ciudad de Tegucigalpa, Municipio del Distrito Central pudiendo establecer y cerrar sucursales y agencias u otros medios de prestación de servicios financieros en cualquier lugar del país o en el extranjero, de acuerdo con las leyes y reglamentos vigentes y su duración es por tiempo indefinido.

Mediante Instrumento Público No.9 del 25 de enero de 2008, Popular Asociación de Ahorro y Préstamo para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa, S.A., se convirtió en Banco Comercial y cambio su denominación social por Banco Popular Covelo, S.A.

La institución mediante instrumento No.36 del 21 de Julio de 2011 Banco Popular Covelo, S.A., modifica su denominación social a Banco Popular, S.A. de conformidad con la Resolución GE No.1131/28-06-2011 emitida por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS).

La actividad principal del Banco es la intermediación financiera, incluyendo el financiamiento a la micro y pequeña empresa y cualquier otro servicio, operación o producto financiero que esté relacionado con los fines de la sociedad y del sistema financiero nacional de conformidad con lo establecido en la Ley del Sistema Financiero vigente y las resoluciones, normas y reglamentos que emita en su oportunidad el Banco Central de Honduras y la Comisión Nacional de Bancos y Seguros.

2. BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los presentes estados financieros han sido preparados por Banco Popular, S.A. de acuerdo con las normas, procedimientos, prácticas y disposiciones contables emitidas por la Comisión, organismo regulador que establece los criterios contables. Las diferencias entre las normas de la Comisión y NIIF deben divulgarse en una nota a los estados financieros véase (Nota 26).

Uso de Estimaciones y Juicios - La preparación de los estados financieros de conformidad con las normas mencionadas anteriormente requiere que la administración del Banco realice juicios, estimaciones y suposiciones que afectan la aplicación de políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Las estimaciones y suposiciones subyacentes se revisan de forma continua y son reconocidas en el período de revisión y en todos los períodos afectados, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones significativas relacionadas con estos estados financieros son: la estimación por deterioro acumulado de préstamos y descuentos, valuación y vida útil de las propiedades y equipo e intangibles.

Principales Políticas Contables - Un resumen de las principales políticas adoptadas por el Banco, en la preparación de los estados financieros se presenta a continuación:

- a. **Disponibilidades y Equivalentes de Efectivo** - Para propósito del estado de flujos de efectivo, el Banco considera las inversiones con vencimiento a la vista y en certificados de depósitos con un vencimiento no mayor de tres meses como equivalentes de efectivo.
- b. **Activos Financieros** - Los instrumentos financieros que se incluyen en los balances generales son efectivo, depósitos en bancos del exterior, préstamos y descuentos, inversiones, certificados y bonos, cuentas por cobrar, captaciones del público y las cuentas por pagar, están sujetos al riesgo de crédito, liquidez y riesgo de precio (tasa de interés y moneda).

Inversiones Financieras

Las inversiones en certificados de depósitos y bonos se registran a su costo de adquisición. Las inversiones en bonos del Gobierno de la República de Honduras adquiridos con descuento son registradas al momento de la compra al costo de adquisición y posteriormente al costo amortizado, los intereses se registran sobre la base de lo devengado.

Los intereses ganados de las inversiones en certificados y bonos son revelados como ingresos por intereses en el estado de resultado integral y son registrado con base a lo devengado.

Activos Financieros a Costo Amortizado -

Los activos financieros se miden al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- a. El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- b. Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Reconocimiento y Medición

Las ganancias o pérdidas en un activo financiero que se mida al costo amortizado y que no forme parte de una relación de cobertura, se reconocen en resultados cuando el activo financiero se dé de baja en cuentas, haya sufrido un deterioro de valor o se reclasifique, así como mediante el proceso de amortización.

Deterioro de Activos Financieros al Costo Amortizado

El Banco evalúa a la fecha de los estados financieros si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos pudieran estar deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros es considerado deteriorado si, y solo si,

existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero y que el evento de pérdida detectado tiene un impacto en los flujos de efectivo estimados para el activo financiero o del grupo de activos financieros que pueda ser confiablemente estimado.

Valorización del Costo Amortizado

El costo amortizado de un activo o de un pasivo financiero, es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectiva, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y menos cualquier disminución por deterioro.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero, al proceder a reconocerlo inicialmente, es el precio de la transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Cuando el precio de la transacción entrega la mejor evidencia de valor razonable en el reconocimiento inicial, el instrumento financiero es valorizado inicialmente al precio de la transacción y cualquier diferencia entre este precio y el valor obtenido inicialmente del modelo de valoración es reconocida posteriormente en resultado dependiendo de los hechos y circunstancias individuales de la transacción, pero no después de que la valoración esté completamente respaldada por los datos de mercados observables o que la transacción sea terminada.

El efectivo y las inversiones en valores se mantienen en instituciones de primer nivel y en el Banco Central de Honduras. Un análisis detallado de la exposición en este tipo de instrumentos se presenta en la nota 3.

c. **Préstamos e Intereses por Cobrar -Neto**

Comprende las cuentas que representan los derechos provenientes de operaciones sujetas a riesgo crediticio, bajo las distintas modalidades, derivados de recursos propios. Los créditos se clasificarán en función de la situación de pago en: vigentes, atrasados, vencidos, refinanciados y en ejecución judicial de conformidad con la normativa aplicable emitida por la Comisión.

Los préstamos, descuentos y negociaciones se presentan a su valor principal pendiente de cobro, neto de los intereses descontados no ganados. Los intereses sobre los préstamos se calculan con base en el valor principal pendiente de cobro y las tasas de intereses pactadas, y se contabilizan como ingresos bajo el método de acumulación. Los intereses descontados no ganados se reconocen como ingresos durante la vida del préstamo, basándose en el método de línea recta.

Reserva para Préstamos e Intereses de Dudoso Cobro El Banco ha adoptado las políticas dictadas por La Comisión, en cuanto a la constitución de reservas que establecen los siguientes porcentajes clasificados por categoría:

Las categorías de clasificación son las siguientes:

- Categoría I (Créditos buenos)
- Categoría II (Especialmente mencionados)
- Categoría III (Crédito bajo norma)
- Categoría IV (Créditos de dudosa recuperación)
- Categoría V (Créditos de pérdida)

Al 31 de diciembre de 2019, mediante resolución GES No. 919/19-10-2018 derogando la resolución GES No. 206/12-03-2018, emitida por la Comisión para la constitución de reservas, establecen porcentajes de acuerdo a las categorías de clasificación así:

Tipo de Deudor	CATEGORÍA						
	I	I-A	I-B	II	III	IV	V
Grandes deudores comerciales garantías hipotecarias sobre bienes inmuebles.	N/A	0.50%	0.75%	4.00%	25%	60%	100%
Grandes deudores comerciales garantías depósitos pignorados en la misma institución, garantías recíprocas o contra garantías emitidas por instituciones financieras de primer orden.	N/A	0.00%	0.00%	0.00%	25%	60%	100%
Grandes deudores comerciales otras garantías	N/A	0.50%	0.75%	4.00%	25.00%	60.00%	100.00%
Pequeños deudores comerciales hipotecarios.	N/A	0.50%	0.75%	4.00%	25.00%	60.00%	100.00%
Pequeños deudores comerciales garantías depósitos pignorados en la misma institución, garantías recíprocas o contra garantías emitidas por instituciones financieras de primer orden.	N/A	0.00%	0.00%	0.00%	25.00%	60.00%	100.00%
Pequeños deudores comerciales otras garantías	N/A	0.50%	1.00%	4.00%	25.00%	60.00%	100.00%
Microcrédito otras garantías.	1%	N/A	N/A	5.00%	25.00%	60.00%	100.00%
Microcréditos garantías depósitos pignorados en la misma institución, garantías recíprocas o contra garantías emitidas por instituciones financieras de primer orden.	0.00%	N/A	N/A	0.00%	25.00%	60.00%	100.00%
Créditos agropecuarios hipotecarios.	0.00%	N/A	N/A	0.00%	15.00%	60.00%	100.00%
Créditos agropecuarios garantías depósitos pignorados en la misma institución, garantías recíprocas o contra garantías emitidas por instituciones financieras de primer orden.	0.00%	N/A	N/A	0.00%	15.00%	60.00%	100.00%
Créditos agropecuarios otras garantías	0.00%	N/A	N/A	0.00%	25.00%	60.00%	100.00%

Tipo de Deudor	CATEGORÍA						
	I	I-A	I-B	II	III	IV	V
Créditos de consumo con otras garantías	1.00%	N/A	N/A	5.00%	25.00%	60.00%	100.00%
Créditos de consumo créditos para adecuación con garantías recíprocas	0.00%	N/A	N/A	0.00%	25.00%	60.00%	100.00%
Créditos de vivienda con garantía hipotecaria solamente	N/A	0.00%	0.75%	3.00%	20.00%	50.00%	70.00%
Créditos de vivienda con garantía hipotecaria sobre depósitos pignorados en la misma institución, garantías recíprocas o contra garantías emitidas por instituciones financieras de primer orden.	N/A	0.00%	0.00%	3.00%	20.00%	50.00%	70.00%

Al 31 de diciembre de 2019, mediante resolución GES No. 919/19-10-2018 emitida por la Comisión, Resolvió reformar los numerales 1.1.5, 1.2.3, 1.3.1, 1.4.3, 2.1.4, 3, 7.1.1, 7.1.2., 12.1, 13 y 15, Tablas 2 y 5-A, así como los Diseños Nos.4 y 6 del Anexo No.3 de las Normas para la Evaluación y Clasificación de la Cartera Crediticia de la normativa GES No.206/12-03-2018:

Plazos mayores a 30 días:

Tipo de Deudor	CATEGORÍA									
	I	I-A	I-B	II	III	IV	IV-A	IV-B	V	
Arrendamientos Financieros/ Otras Garantías	1.00%	N/A	N/A	5.00%	25%	60%	N/A	N/A	100%	
Arrendamientos Financieros/ Garantías Recíprocas	0.00%	N/A	N/A	0.00%	25%	60%	N/A	N/A	100%	
Consumo / Tarjeta de Crédito	N/A	0.50%	1.00%	5.25%	25%	N/A	60%	80%	100%	

** Para las categorías III, IV y V los porcentajes de reserva se aplican sobre la diferencia entre el monto adeudado y el valor de avalúo de las garantías neto de descuento, la cual no puede ser inferior así: 15% para la categoría III, 40% para la categoría IV y 60% para la categoría V.

Categoría única por deudor - Al 31 de diciembre del 2019, la Resolución GES No 919/19-10-2018, establece que en caso de que el deudor tenga varios créditos de distinto tipo en el Banco, su clasificación será la correspondiente a la categoría de mayor riesgo conforme a lo siguiente:

- a) El Banco debe establecer la categoría por cada crédito.
 - b) En el caso de que existan varias operaciones del mismo tipo de crédito se asignará la categoría, según el mayor atraso registrado determinándose una sola categoría.
 - c) En el caso de que la categoría de mayor riesgo por tipo de crédito, represente al menos el 15% de las obligaciones del deudor en el Banco, tal categoría se asignará al resto de las obligaciones; o.
 - d) En caso que la categoría de mayor riesgo por tipo de crédito represente menos del 1%, la clasificación de los créditos se mantendrá según el criterio del inciso b anterior.
- d. **Bienes Recibidos en Dación de Pago - Neto** - Los bienes muebles e inmuebles que el Banco recibe por dación en pago o por adjudicación en remate judicial, se registran al menor de los siguientes valores: a) Al valor acordado con el deudor en la dación en pago, b) Al de avalúo practicado por un profesional inscrito en el

Registro de Evaluadores de la Comisión, c) Al consignado en el remate judicial y d) Al sesenta por ciento (60%) del saldo de capital del crédito. Estos bienes son vendidos en forma directa al público en general y empleados, y mediante subasta pública cuando se trata de partes relacionadas. Si el Banco no efectúa la venta dentro de un plazo de dos años posterior a la adjudicación o dación, amortiza anualmente el valor contable de los bienes en un 33% anual según lo establece la Resolución No. 180/06-02-2012 emitida por La Comisión.

Los activos eventuales que el Banco tiene registrados antes de la entrada en vigencia de la resolución descrita en el párrafo anterior mantienen su valor de registro en base a lo que establece la Resolución No. 1176/16-11-2004. Los bienes muebles e inmuebles que el Banco recibe por dación en pago o por adjudicación en remate judicial, se registran al menor de los siguientes valores: a) Al valor acordado con el deudor en la dación en pago, b) Al de avalúo practicado por un profesional inscrito en el Registro de Evaluadores de la Comisión, c) Al consignado en el remate judicial y d) El saldo de capital del crédito neto de las reservas de valuación requeridas por dicho crédito, previo a la adjudicación o adquisición. Estos bienes son vendidos en forma directa al público en general y empleados, y mediante subasta pública cuando se trata de partes relacionadas. Si el Banco no efectúa la venta dentro de un plazo de dos años posterior a la adjudicación o dación, amortiza anualmente el valor contable de los bienes en un 33% anual.

Si la venta de los activos eventuales es al contado y el precio de venta es mayor al valor registrado en libros, la diferencia se registra como ingreso en el momento de la venta; y, si la venta es al crédito y por un valor mayor al registrado en libros, el exceso se contabiliza en una cuenta de pasivo y se registra proporcionalmente en cuentas de ingresos a medida que el valor se vaya recuperando conforme a las cuotas del crédito pactadas. En caso de que la transacción origine una pérdida, la misma se reconoce en el momento de la venta.

- e. **Propiedades, Mobiliario y Equipo - Neto** Las instalaciones, mobiliario y equipo se registran al costo. Las mejoras y erogaciones importantes que prolongan la vida útil de los bienes son capitalizadas y las reparaciones menores y el mantenimiento son cargados a resultados a medida que se efectúan.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, con base en la vida útil estimada de los activos. La vida útil de los activos es la siguiente.

	Años
Instalaciones	10
Mobiliario y equipo de oficina	5 a 10
Equipo de computo	3
Vehículos	5

f. **Arrendamiento**

- a) Cuando el banco es el arrendatario.
- Arrendamiento operativo
Pagos totales realizados bajo arrendamiento operativos son cargados al estado de resultados sobre una base de línea recta a lo largo del periodo de arrendamiento.

Cuando un arrendamiento operativo se da por terminado antes de su vencimiento, cualquier pago requerido por el arrendador en concepto de penalización por rescisión es reconocida como un gasto en el periodo en el cual la terminación del contrato ocurre.

- b) Cuando el Banco es el arrendador
-Arrendamiento operativo

Los ingresos se reconocen de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurrido en la negociación y contratación, se añaden al importe en libros del activo arrendado y se reconocen como gasto a lo largo del plazo del arrendamiento, sobre la misma base que los ingresos del arrendamiento. La amortización o depreciación de estos activos se efectúa de forma coherente a las políticas que el Banco utiliza para activos similares.

-Arrendamiento financiero

Los activos cedidos en arrendamiento financiero, se presentan como cuentas por cobrar, por un importe igual al de la inversión neta en el arrendamiento. El reconocimiento de los ingresos financieros, se basa en una pauta que refleja, en cada uno de los ejercicios, un tipo de rendimiento constante, sobre la inversión financiera neta realizada en el arrendamiento.

- g. **Intangibles y Otros Activos - Neto** El Banco reconoce como otros activos, deudas varias, gastos anticipados, construcciones en propiedades arrendadas y otros activos intangibles que no son objeto de operaciones habituales de transferencia y están sujetos a amortizaciones.
- h. **Depósitos** - Los depósitos de ahorro, a la vista y a plazo son clasificados como pasivos financieros que no son mantenidos para su comercialización y son registrados al costo.
- i. **Obligaciones Financieras** - Las obligaciones bancarias son registradas inicialmente al costo que corresponde al valor razonable de la contra prestación recibida, posteriormente son reconocidas al costo amortizado.

Los gastos por intereses se reconocen sobre la base de acumulación y se calculan en función del capital pendiente de pago y el tipo de interés efectivo aplicable, que es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros de efectivo a través de la vida esperada de la obligación.

- j. **Impuesto sobre la Renta** - El impuesto sobre la renta ha sido calculado sobre la base imponible del Banco, de acuerdo con las disposiciones tributarias y legales. Los créditos fiscales han sido reconocidos como una reducción al impuesto causado. El gasto por el impuesto sobre las ganancias es el importe total que, por este concepto, se incluye al determinar la ganancia neta del período, conteniendo el impuesto corriente. El impuesto corriente es la cantidad a pagar por el impuesto sobre las ganancias relativa a la ganancia fiscal del período.

Las provisiones en exceso en concepto de impuestos son corregidas hasta el momento de pago del impuesto respectivo.

Impuesto sobre la Renta Diferido - Los impuestos diferidos sobre las ganancias son registrados, utilizando el método de pasivo sobre las diferencias temporarias que se originan entre las bases fiscales para activos y pasivos y los valores de dichos activos y pasivos registrados en los estados financieros. El impuesto diferido sobre las ganancias es determinado utilizando la normativa y tipos impositivos aprobados a la fecha del balance y que se espera aplicarlas en el momento en que el activo o el pasivo, de tipo fiscal diferidos, sean recuperados o liquidados.

Las diferencias temporarias se originan mayormente por la Adopción del Método de Costo Amortizado aplicado a las Obligaciones que el Banco ha adquirido. La normativa y tipos impositivos aprobados, son utilizadas para determinar el impuesto diferido sobre las ganancias. Sin embargo, el impuesto diferido no es contabilizado si desde el reconocimiento inicial se origina de un activo o un pasivo en una transacción diferente a una combinación de negocio y que, al momento de realizarla, no afecta ni el resultado contable ni el resultado fiscal.

Los activos por impuestos diferidos son reconocidos si es probable que se dispondrá de ganancias fiscales futuras contra las cuales cargar las diferencias temporarias.

El impuesto diferido relacionado con la remediación del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta y con las coberturas de flujo de efectivo, las cuales son cargadas o abonadas al patrimonio directamente, es cargado o abonado, también, directamente al patrimonio y reconocido posteriormente en el estado de resultados junto con las ganancias o pérdidas diferidas

- k. **Indemnizaciones Laborales** - De acuerdo con el Código de Trabajo de Honduras, la Institución tiene la obligación de pagar indemnizaciones a los empleados que despida bajo ciertas circunstancias. Mediante decreto No.150/2008 del 3 de octubre de 2008, se reformó parcialmente el artículo 120 del Código de Trabajo, dicha reforma consiste en que, los trabajadores tendrán derecho a recibir un treinta y cinco (35) por ciento del importe del auxilio de cesantía que le correspondería por los años de servicio después de quince años de trabajo continuo, si el trabajador decide voluntariamente dar por terminado un contrato de trabajo. La Institución tiene como política pagar de acuerdo a lo estipulado por la Ley; los desembolsos por este concepto se reconocen como gastos en el período en que se efectúan.

La Comisión Nacional de Bancos y Seguros, mediante resolución No. 1378/08-09-2009 del 8 de septiembre de 2009, resolvió que las instituciones financieras deben de constituir el pasivo laboral a partir del 31 de diciembre de 2009, con fecha límite el 31 de diciembre de 2028, esta reserva debe constituirse en un 5% anual del total del pasivo laboral hasta constituir el 100%, y mediante resolución No.1566/06-10-2009 del 6 de octubre de 2009 se amplió el plazo a las instituciones financieras hasta el 31 de enero de 2010, para que a partir de esa fecha se constituya el cinco por ciento (5%) de reserva anual incremental que corresponde al período que finalizó al 31 de diciembre de 2009. Mediante resolución GES No. 144/19-02-2018 la Comisión Nacional de Bancos y Seguros derogó la resolución anterior No. 1378/08-09-2009 misma que entró en vigencia a partir del 19 de febrero de 2018 y en la cual entre otras cosas se ratifica el plazo para la creación de pasivo laboral estableciendo como fecha límite el 31 de

diciembre de 2028 pero permitiendo a las instituciones del sistema financiero incrementar el mínimo anual de reserva requerido del 5%.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco mantiene certificados de depósito a plazo por L 42,759,268 y L 34,305,921 respectivamente, para mantener los fondos relacionados con la reserva para prestaciones laborales a una tasa de interés 9.40% y 9.71% respectivamente; renovables al vencimiento de los mismos.

- l. **Provisiones** - Las provisiones son reconocidas por el Banco sobre la base de una obligación legal o implícita que surge de un suceso pasado. Si es probable que haya un flujo de salida de recursos y el importe puede ser estimado de forma razonable.
- m. **Ingresos y Gastos por Intereses** - Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de ganancias a medida que se devengan y/o acumulan. El reconocimiento en el estado de ganancias o pérdidas de los intereses devengados se suspende registrándose en una cuenta de orden para su control cuando los préstamos tienen importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses consecutivos, y solamente se reconocen como ingresos únicamente cuando son efectivamente cobrados.
- n. **Ingresos por Comisiones** - Los ingresos por comisiones provenientes del manejo de cuentas, recaudaciones fiscales, giros y transferencias, garantías y avales, compra venta de divisas, cobranzas por cuenta ajena, administraciones y otros, son reconocidos cuando los servicios son provistos.

Los ingresos por comisiones se reconocen en dos vías: Comisiones Pagadas en Efectivo por el Cliente y las que se Difieren en la Vida del Préstamo

- o. **Ingresos por Fideicomisos** - Los ingresos por fideicomisos son reconocidos sobre bases de acumulación cuando los servicios son provistos a los clientes en base a una comisión establecida en los contratos de fideicomisos.
- p. **Partes Relacionadas** - El Banco considera como relacionadas a aquellas personas naturales o jurídicas, o grupo de ellas, que guarden relación con el Banco y que además mantengan entre sí relaciones directas o indirectas por propiedad, por gestión ejecutiva, por parentesco con los socios y administradores de la institución dentro del segundo grado de consanguinidad y primero de afinidad, o que estén en situación de ejercer o ejerzan control o influencia significativa.
- q. **Baja de Activos y Pasivos Financieros** - Los activos financieros son dados de baja cuando el Banco pierde el control de los derechos contractuales en los que está incluido dicho activo. Esto ocurre cuando el Banco ha realizado los derechos a percibir los beneficios especificados en el contrato, o bien cuando estos han expirado o han sido cedidos a un tercero. Los pasivos financieros son dados de baja cuando éstos se hayan extinguido.

- r. **Uso de Estimaciones** – Los estados financieros son preparados de conformidad con normas contables emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros en consecuencia, incluyen montos que están basados en el mejor estimado y juicio de la administración. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones. Los estimados hechos por la administración incluyen, entre otros, provisiones para cuentas de cobro dudoso, vida útil de mobiliario y equipo.
- s. **Transacciones en Moneda Extranjera** Las transacciones efectuadas en moneda extranjera se registran a la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos en moneda extranjera al final de cada período contable son ajustados a la tasa de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias cambiarias originadas de la liquidación de activos y obligaciones denominadas en moneda extranjera y por el ajuste de los saldos a la fecha de cierre son registrados contra resultados del período en que ocurrieron.
- t. **Unidad Monetaria** - El Banco mantiene sus libros de contabilidad en Lempiras, moneda oficial de la República de Honduras. En Honduras todas las operaciones de compra y venta de divisas deben ser realizadas a través de los bancos nacionales y casas de cambio autorizadas, existiendo para estos propósitos las siguientes tasas de cambio de compra y de venta a la fecha de emisión de los estados financieros y al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Fecha	Tipo de cambio de compra (Lempiras por US\$1)	Tipo de cambio de venta (Lempiras por US\$1)
13 de marzo de 2020	24.71	24.88
31 de diciembre de 2019	24.64	24.81
31 de diciembre de 2018	24.34	24.51

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Marco de Trabajo de la Administración de Riesgos

La Junta Directiva del Banco es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo del Banco. La Junta Directiva ha creado los comités de Gobierno Corporativo, de Activos y Pasivos del Banco (ALCO), de Gestión de Riesgo, de Crédito y de Inversiones, quienes son los responsables por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de administración de riesgo del Banco en sus áreas específicas. Todos los comités están integrados por miembros ejecutivos y no ejecutivos e informan regularmente a la Junta Directiva acerca de sus actividades.

Las políticas de administración de riesgo del Banco son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por el Banco, fijar límites y controles de riesgo adecuados y monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado, productos y servicios ofrecidos. El Banco, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

El Comité de Auditoría del Banco supervisa la manera en que la administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo del Banco y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por el Banco. Este Comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión. Auditoría Interna realiza revisiones regulares y objetivas de los controles y procedimientos de administración de riesgo, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría del Banco.

3. 1 Riesgos de Servicios Financieros

Por su naturaleza, las actividades del Banco están relacionadas al uso de instrumentos financieros incluyendo derivados. El Banco acepta depósitos de clientes a tasa fija, a distintos periodos y procura generar márgenes de rendimiento superiores mediante la inversión de dichos recursos en activos sólidos. El Banco busca incrementar estos márgenes mediante la estructuración de los recursos y préstamos de corto plazo a plazos mayores y a tasas superiores, mientras mantenga suficiente liquidez para cumplir con las obligaciones a las que podría estar sujeta.

El Banco también procura incrementar sus beneficios mediante la obtención de márgenes superiores mediante la colocación de préstamos a empresas y personas naturales con un rango de créditos estable. El Banco también asume garantías y otros compromisos como cartas de crédito, avales, fianzas y otros.

El Banco está expuesto principalmente a los siguientes riesgos, provenientes de los instrumentos financieros.

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operativo

3.1.1 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la institución, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los préstamos a clientes y de otros bancos e instrumentos de inversión.

Las estimaciones por pérdidas son provistas de conformidad con las Normas para la Evaluación y Clasificación de la Cartera Crediticia emitidas por la CNBS a la fecha del balance. Esta exposición al riesgo de crédito es administrada a través de análisis periódicos de la habilidad de los deudores y potenciales deudores para cumplir con sus obligaciones y de cambios en los límites de crédito cuando sean apropiados. La exposición al riesgo también es administrada obteniendo garantías que respalden los créditos.

La exposición al riesgo de crédito con cualquier prestatario del Banco está regulada conforme a la Ley del Sistema Financiero, la cual establece que los Bancos no podrán otorgar préstamos o garantías y realizar las demás operaciones de crédito, incluyendo la adquisición de bonos o títulos de deuda a una misma persona natural o jurídica por un monto superior al 20% del capital y reservas del Banco. Además, las disposiciones emitidas por el Banco Central de Honduras sobre grupos económicos establecen que los créditos otorgados a cada grupo de personas naturales o jurídicas, que estén

vinculadas entre sí, estarán limitados hasta un 20% del capital y reservas del Banco, salvo que se cuente con garantías calificadas suficientes por la CNBS, caso en el cual podrán sumar hasta un 50% del capital y reservas de capital del Banco.

Conforme a su naturaleza, el Banco se focaliza en la prestación de servicios financiero al segmento de la Micro y Pequeña Empresa de Honduras, contando para ello, con la estructura organizacional y metodología crediticia especializada para atender a este segmento del mercado. Al cierre del año 2019 y 2018, es del 88% del portafolio de cartera de préstamos respectivamente, se concentra en el segmento MIPYME. El riesgo de concentración continúa siendo bajo, ya que el saldo promedio de la cartera es de L 37,056 atomizado en 68,818 clientes. La máxima exposición en un solo cliente representa menos del 0.8% del capital y reservas, la exposición en los 20 clientes con mayor endeudamiento representa el 10.7% del capital y reservas. Al cierre del año 2019 y 2018, no se presentan créditos a Partes Relacionadas.

Administración del riesgo de crédito.

La Junta Directiva del Banco ha delegado la responsabilidad de la Administración del riesgo de crédito al Comité de Crédito y al Comité de Gestión de Riesgos. Estas unidades se encargan en conjunto de desarrollar las siguientes actividades:

- Formular las políticas de crédito en forma conjunta con las unidades de negocio, en relación a los criterios de aceptación, calificación y reporte crediticio, aspectos legales, documentación requerida y cumplimiento de los aspectos regulatorios.
- Desarrollar y actualizar el modelo interno para categorizar las exposiciones de acuerdo al riesgo financiero. Esto se realiza desde el punto de vista regulatorio y con el modelo interno.
- Proponer límites de concentraciones en contrapartes, industrias, región geográfica, país.

En adición a las actividades anteriormente detalladas, estas unidades realizan actividades individuales para asegurar la adecuada administración de riesgos:

Comité de Crédito:

- Revisa y determina del riesgo de crédito por facilidad crediticia. Previo a la aprobación de alguna facilidad crediticia, cada deudor es analizado para determinar si este cuenta con capacidad de repago sobre la facilidad objeto de análisis, este proceso aplica para nuevas solicitudes y renovaciones. Así mismo para los clientes más significativos se realizan revisiones anuales.
- Provee asesoramiento y guía a través de su conocimiento especializado a las unidades de negocio para promover la adecuada administración del riesgo de crédito.

Comité de Gestión de Riesgos:

- Monitorea el grado de concentración de las exposiciones por sector económico, actividad económica, zona geográfica, partes relacionadas y deudor, entre otras para asegurar que estas se encuentren dentro de los límites establecidos.

- Determina los requerimientos de reserva regulatoria y con el modelo interno para cubrir las posibles pérdidas derivadas del riesgo de crédito.

Así mismo la Junta Directiva del Banco, ha establecido una estructura de autorizaciones de acuerdo a diferentes límites discrecionales de exposición, involucrándose de esta manera en estas aprobaciones, cuando se considera apropiado (Para grandes operaciones).

El Banco administra, limita y controla las concentraciones de riesgo de crédito donde son identificados, en particular, a contrapartes individuales y grupos económicos, así como a las industrias y países.

El Banco estructura los niveles de riesgo de crédito que asume estableciendo límites en el monto del riesgo aceptado en relación con un prestatario o grupo de prestatarios, y segmentos industriales y geográficos. Tales riesgos son monitoreados sobre una base de rotación y sujeto a revisiones anuales o más frecuentes, según sea necesario.

La exposición al riesgo de crédito es administrada también a través del análisis periódico de la capacidad de pago de los prestatarios y los prestatarios potenciales para satisfacer las obligaciones de repago de los intereses y capital y cambiando estos límites de crédito donde sean apropiados.

Otra medida de control y mitigación específica se describe a continuación:

a) Garantía

El Banco aplica directrices para la aceptabilidad de determinadas clases de garantías o de mitigación de los riesgos de créditos. Los principales tipos de garantía de préstamos y adelantos son los siguientes:

- Los colaterales financieros (depósitos a plazo);
- Las prendas sobre los activos de la empresa: locales, inventario, mobiliario y equipo;
- Las prendas sobre instrumentos financieros como los títulos de deuda y acciones.
- Las garantías hipotecarias sobre bienes inmuebles.

Los colaterales mantenidos como garantía para los activos financieros, además de los préstamos y descuentos, están determinados por la naturaleza del instrumento. Los títulos de deuda y las letras del tesoro generalmente no están garantizados, con la excepción de los títulos e instrumentos similares respaldados por activos, que están garantizados por carteras de instrumentos financieros.

b) Compromisos relacionados con crédito

El principal objetivo de estos instrumentos es asegurar que se dispone de fondos para los clientes, cuando estos lo requieran. Las garantías y las cartas de crédito "Stand by" tienen el mismo riesgo de crédito que los préstamos y descuentos. Las cartas de crédito documentarias y comerciales, que son compromisos por escrito del Banco en nombre de un cliente autorizando a una tercera parte para sacar un giro en el Banco hasta por un monto estipulado

bajo términos y condiciones específicas, están garantizados por los envíos de bienes al cual se relaciona y, por lo tanto, representa menos riesgo que un préstamo directo.

Compromisos para ampliar el crédito representan porciones no utilizadas de las autorizaciones en la forma de préstamos, garantías o cartas de crédito. Sin embargo, la probable cuantía de la pérdida es inferior al total de los compromisos no utilizados, como la mayoría de los compromisos para ampliar el crédito son contingentes sobre los clientes que mantienen las normas específicas de crédito.

c) Políticas de deterioro y provisión

Los sistemas internos y externos de clasificación se centralizan en la proyección de calidad del crédito desde el inicio del préstamo y de las actividades de inversión. Las provisiones de deterioro son reconocidas para propósitos de reporte financiero para las pérdidas que han sido incurridas a la fecha del estado de situación financiera cuando existe evidencia objetiva de deterioro tomando en consideración los establecido en la regulación prudencial vigente.

La tabla siguiente resume el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito del Banco a la fecha de los estados financieros, sin considerar las garantías de los créditos.

	2019	2018
Disponibilidades y equivalentes de Efectivo 1/	L 405,277,259	L 383,612,322
Inversiones Financieras	111,339,955	78,166,490
Préstamos e intereses a cobrar – neto 2/	2,588,950,046	2,131,870,709
Cuentas por cobrar	<u>15,186,520</u>	<u>15,234,845</u>
	<u>L 3,120,753,780</u>	<u>L 2,608,884,366</u>

1/ El efectivo y equivalentes al efectivo se ha incluido como parte de este resumen, en la medida en que se tiene un riesgo de contraparte y representa el máximo riesgo asumido por el Banco en estas cuentas. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo y equivalentes al efectivo se encuentra depositado en un 75% y 81% en el Banco Central de Honduras, la calificación de Riesgo País es BB- Estable; según S&P, y en Bancos del interior cuya calificación de riesgo mínima es "A-" para Honduras.

2/ Los saldos de la cartera de crédito incluyen el saldo de capital e intereses pendientes de cobro sobre los préstamos y descuentos neto de reservas.

Al 31 de diciembre, los préstamos según su clasificación por vencimientos se detallan a continuación:

Por Vencimiento	2019	2018
Vigentes	L 2,415,393,653	L 1,999,362,124
Atrasados	23,947,877	23,575,621
Vencidos	31,930,321	17,959,831
Ejecución judicial	4,292,541	4,284,437
Créditos refinanciados	<u>74,602,833</u>	<u>67,564,068</u>
	<u>L 2,550,167,225</u>	<u>L 2,112,746,081</u>

1/ Los saldos de la cartera de crédito no incluyen el saldo de capital e intereses pendientes de cobro sobre los préstamos y descuentos neto de reservas.

Concentración de riesgo

El Banco monitorea la concentración del riesgo de crédito por tipo de garantía, por sector y por ubicación geográfica de los activos expuestos a este riesgo, las garantías principalmente utilizadas consisten en hipotecas, fianzas personales y corporativas. Al 31 de diciembre, la exposición del Banco a este riesgo por tipo de garantía se detalla a continuación:

Concentración por tipo de garantía

Por tipo de garantía	2019	2018
Fiduciarios	L 1,524,615,737	L 1,443,594,042
Hipotecarios	696,594,843	586,540,685
Prendarios	<u>328,956,645</u>	<u>82,611,354</u>
	<u>L 2,550,167,225</u>	<u>L 2,112,746,081</u>

Concentración por tipo de industria

Al 31 de diciembre, la concentración de los préstamos por cobrar por tipo de industria se detalla como sigue:

Por Destino	2019	2018
Comercio	L 1,629,552,848	L 1,431,131,361
Propiedad raíz	333,558,586	261,377,918
Servicios	20,867,974	9,175,746
Transporte y comunicaciones	35,004,990	25,615,373
Consumo	97,266,487	59,941,177
Industrias	570,371	191,166
Agricultura	324,251,887	271,028,536
Ganadería y pesca	<u>109,094,082</u>	<u>54,284,804</u>
Total	<u>L 2,550,167,225</u>	<u>L 2,112,746,081</u>

1/ Los saldos de la cartera de crédito no incluyen el saldo de capital e intereses pendientes de cobro sobre los préstamos y descuentos neto de reservas.

2/ Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la cartera crediticia se concentra en un 63.9% y 67.7% respectivamente en el destino de Comercio.

Concentración de riesgo por ubicación geográfica

Al cierre del año 2019 y 2018, el 100% de la exposición en riesgo de crédito es en Honduras

Al 31 de diciembre de 2019	Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos
Honduras	L3,219,416,506	L 2,563,391,747	L 896,128,197	L 807,097,043

Al 31 de diciembre de 2018	Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos
Honduras	L2,698,727,725	L 2,084,489,182	L 721,688,844	L 656,636,887

3.1.2. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, tasas de interés, precios de las acciones, cambios de moneda extranjera y deudas constantes (no relacionadas con cambios en la posición crediticia del obligado / emisor), afecten los ingresos o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Administración del riesgo de mercado

El riesgo de mercado surge por posiciones abiertas en activos y pasivos financieros y operaciones fuera de balance, que se ven afectados por los cambios en tasas de interés, precios de mercado, margen de crédito, tasas de cambio de moneda y los precios de las acciones. El Banco identifica la exposición a los riesgos de mercado, ya sea como cartera negociable o no negociable.

Con base en lo arriba señalado los riesgos de mercado se pueden materializar por:

- Valores o títulos que tenga en cartera y que estén sujeto a cotizaciones en el mercado de valores.
- Pasivos, por medio de un financiamiento efectuado. Esto puede afectar al Banco de forma positiva o negativa.
- Operaciones fuera de balance, que sean afectadas por la variación del precio cotizado.
- Cambios en las tasas de intereses, esto tendrá un impacto en los intereses que el Banco cobra y paga a sus clientes y depositantes.

I. Mediciones de impacto del riesgo de mercado:

El proceso de medición de impacto del riesgo de mercado incluye:

- Identificación y valoración de los factores riesgo.
- Identificación de los factores que inciden sobre los activos productivos.
- Identificación y planificación de la gestión del riesgo.

II. Factores de riesgo

Cuando se identifican factores de riesgo, se cuantifica la incidencia de estos sobre los activos productivos y los pasivos del Banco. Por medio de la identificación de los factores de riesgos, se cuantifica la incidencia de los riesgos debido a:

- Su impacto en los valores de la posición que el Banco tiene en sus activos y pasivos (liquidez, inversiones, cartera de préstamos, depósitos de clientes y contingencias que mantenga el Banco).
- Su impacto en el nivel de ganancias y pérdidas, que pudiera tener el Banco a consecuencia de las variaciones de mercado que puedan sufrir los factores de riesgo

III. Metodología de medición

El Banco utiliza una metodología, para estimar el riesgo de mercado al que está expuesto y las pérdidas máximas esperadas, basadas en un número de presunciones para valorar los cambios en el mercado. La administración establece los límites sobre el valor en riesgo que puede ser aceptado, el cual es monitoreado sobre bases diarias.

3.1.2.1 Riesgo de precio

Se define como el riesgo de pérdida que se origina de cambios adversos en los precios de mercado, incluyendo tasas de interés, precios de acciones; así como los movimientos en los precios de mercado de las inversiones. Al cierre del año 2019 y 2018, el Banco no posee inversiones en acciones o instrumentos de renta variable. Los excesos de liquidez, se mantienen en instituciones de primer nivel y en el Banco Central de Honduras, en instrumentos a la vista o de muy corto plazo.

3.1.2.2 Riesgo de moneda o de tipo de cambio

El Banco está expuesto a efectos en las tasas de cambio en moneda extranjera sobre su posición y flujos de efectivo. La Administración limita el nivel de exposición y monitorea diariamente su situación.

Al cierre del año 2019 y 2018, los activos en moneda extranjera (dólares americanos) representa el 0.97% y 0.91% respectivamente, de los activos del Banco. Por su parte, los pasivos en moneda extranjera representan el 0.36% y 0.57%, para el cierre del año 2019 y 2018. Al cierre de año 2019 y 2018, el Banco presenta una posición larga en relación al patrimonio de 2.73% y 1.86% respectivamente.

La siguiente tabla presenta la exposición del Banco al riesgo de cambio de moneda extranjera, se incluye en la tabla el grupo de activos y pasivos registrados, categorizados por moneda.

Al 31 de diciembre de 2019	Lempiras	US dólares (Equivalente en L)
Activos		
Disponibilidades	L 377,903,715	L 27,373,544
Inversiones financieras	107,644,705	3,695,250
Préstamos Descuentos y Negociaciones	2,588,950,046	
Cuentas por Cobrar	15,182,896	3,624
Propiedad Planta y Equipo	45,724,748	
Otros activos	24,425,347	
Total activos	L 3,159,831,457	L 31,072,418
Pasivos		
Depósitos	L 1,238,390,843	8,901,440
Obligaciones Financieras	1,139,517,576	
Obligaciones por Pagar	34,627,556	
Otros Pasivos	113,441,701	
Total Pasivos	L 2,525,977,676	L 8,901,440
Posición neta	L 633,853,781	L 22,170,978

Al 31 de diciembre de 2018	Lempiras	US dólares (Equivalente en L)
Activos		
Disponibilidades	L 363,043,087	L 20,569,215
Inversiones financieras	74,515,670	3,650,820
Préstamos e intereses a cobrar - neto	2,131,870,709	
Cuentas por cobrar	15,231,408	3,457
Propiedad planta y equipo	49,519,399	
Otros activos	17,772,182	
Total activos	L 2,651,952,455	L 24,223,492
Pasivos		
Depósitos	918,374,155	7,466,466
Obligaciones financieras	1,005,733,323	
Obligaciones por Pagar	34,618,008	
Otros pasivos	95,745,452	
Total Pasivos	L 2,054,470,938	L 7,466,466
Posición neta	L 597,481,517	L 16,757,026

De acuerdo con el artículo 46 de la Ley del Sistema Financiero, la CNBS, determinará las normas referentes a las relaciones entre las operaciones activas y pasivas en moneda extranjera de las instituciones financieras, con el fin de procurar que el riesgo cambiario se mantenga dentro de rangos razonables.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, Banco Popular dio cumplimiento a la citada disposición al mantener una relación del 2.73% y 1.86% respectivamente.

3.1.2.3 Riesgo de tasa de interés

Como parte del riesgo de mercado, el Banco está expuesto principalmente al riesgo de tasa de interés. Riesgo de tasa de interés es el riesgo que los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero fluctúen por cambios en la tasa de interés de mercado tanto su valor razonable como para el riesgo del flujo de efectivo. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de esos cambios, pero puede reducir las pérdidas en el evento de que ocurran movimientos inesperados.

Los instrumentos financieros del Banco incluyen dentro de sus condiciones, la variabilidad en las tasas de interés, de esta forma el Banco administra este riesgo.

La tabla siguiente presenta la tasa de rendimiento promedio ponderado por moneda principal para activos financieros monetarios no llevados al valor razonable con cambios en resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 1/	LEMPIRAS %	US Dólar %
Activos		
Inversiones financieras	5.77%	1.87%
Préstamos e intereses a cobrar - neto	30.45%	
Pasivos		
Depósitos	8.56%	0.22%
Obligaciones financieras	13.90%	

Al 31 de diciembre de 2018 2/	LEMPIRAS %	US Dólar %
Activos		
Inversiones financieras	5.11%	2.21%
Préstamos e intereses a cobrar - neto	32.10%	
Pasivos		
Depósitos	8.40%	0.21%
Obligaciones financieras	13.40%	

1/ Al 31 de diciembre de 2019, el banco no presenta activos con tasa de interés variable, el 100% de los activos susceptibles a cambio de tasa de interés son a tasa fija. Los activos con tasa de interés fija ascienden a L2,610,167,225 los cuales representan un 81% del total de Activos.

Los pasivos con tasa de interés variable ascienden a L440,859,682, que representan el 17.2% del total de pasivos. Los pasivos con tasa de interés fija ascienden a L1,907,357,578, que representan el 74.41% del total de pasivos.

2/ 31 de diciembre del 2018 los activos con tasa de interés variable ascienden a L208,169,219.1 y representan el 11% del total de activos y los activos con tasa de interés fija ascienden a L1,554,242,762, que representan el 80% del total de activos.

Los pasivos con tasa de interés variable ascienden a L54,312,217, que representan el 4% del total de pasivos. El pasivo con tasa de interés fija ascienden a L858,201,485, que representan el 87% del total de pasivos.

3.1.3. Riesgo de liquidez

Riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con compromisos y obligaciones financieras debido a escasez de los recursos necesarios para cubrirlos. Esta contingencia puede obligar al Banco a que recurra a la venta de activos en condiciones desfavorables, tales como descuentos inusuales, mayores costos financieros, con el objetivo de disponer de los recursos requeridos, incurriendo en pérdidas patrimoniales. La Administración identifica y gestiona el riesgo de liquidez, a través de la administración de sus activos y pasivos.

Administración del riesgo de liquidez

El enfoque del Banco para administrar la liquidez es asegurar en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la seguridad del Banco. Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, el Banco mantiene activos líquidos que incluyen el efectivo y equivalentes al efectivo e instrumentos de grado de inversión para los que existe un mercado activo y líquido. Estos activos se pueden vender fácilmente para cumplir con los requerimientos de liquidez.

La posición de liquidez diaria es monitoreada y las pruebas de estrés de liquidez son llevadas a cabo de forma regular bajo una variedad de escenarios que abarcan tanto condiciones normales de mercado, como también más severas. Todas las políticas y procedimientos de liquidez se encuentran sujetas a la revisión y aprobación preliminar del Comité de Activos y Pasivos, para luego contar con la aprobación final del Comité de Riesgos y Junta Directiva.

El Banco depende de los depósitos de clientes y préstamos externos como su fuente primaria de fondos. Los préstamos externos tienen vencimientos superiores a un año y los depósitos de clientes generalmente tienen vencimientos menores a un año y el resto de captaciones en cuenta de ahorro y cheques, son a la vista. La naturaleza de corto plazo de esos depósitos aumenta el riesgo de liquidez.

Los indicadores de liquidez fueron diseñados con el objetivo de establecer la estructura de Administración de Activos y Pasivos del Banco, incluyendo los objetivos de colocaciones y captaciones de fondos y el logro de las utilidades presupuestadas de acuerdo al análisis realizado en conjunto con el área de Tesorería.

Proceso de administración del riesgo de liquidez

La determinación y control del nivel de tolerancia al riesgo, se determina mediante el establecimiento de límites de liquidez, aprobados por la Junta Directiva. El proceso de administración del riesgo incluye:

- El mantenimiento de la liquidez constante necesaria para hacerle frente a la demanda de fondos de los depositantes, solicitudes de línea de crédito y créditos. Esto incluye la reposición de fondos a medida que vencen o son tomados prestados por los clientes. El Banco mantiene una presencia activa dentro de los mercados de dinero globales para evitar que esto suceda;
- Monitoreo del índice de liquidez del estado de situación financiera contra requerimientos internos y regulatorios; y
- Administración de la concentración y el perfil de los vencimientos de las deudas.

En el proceso de administración del riesgo de liquidez el Banco ha considerado al menos cuatro características claves, que son:

1. El riesgo en el que futuros eventos produzcan consecuencias adversas. Por consiguiente, medidas como ratios históricas y administraciones retrospectivas, como planes basados en previas necesidades de liquidez, son de valores limitados. Ratios retrospectivos son considerados solamente para reportes suplementarios de exposiciones de riesgo específicos.

2. El riesgo de liquidez es casi siempre un riesgo consecuente. Estos son resultado de la exposición de otro riesgo, como por ejemplo pérdidas en créditos o pérdidas operacionales. La calidad de la administración del riesgo de la liquidez, así como la cantidad de fuentes de fondeo disponibles no determinan que el Banco sea o no afectado por una crisis de liquidez.
3. El riesgo de liquidez depende de un escenario en específico. Tanto su medición como su administración debe diferenciarse entre problemas potenciales del Banco y problemas potenciales sistémicos.
4. El riesgo de liquidez depende de una situación en específico. Una base sólida para evaluar y administrar el riesgo de liquidez requiere de un entendimiento del Banco en sí, su mercado, la naturaleza de sus activos y pasivos y de su entorno económico y competitivo.

El Banco identifica los siguientes tipos de riesgos de liquidez como sus parámetros para el establecimiento de criterios de medición y control del riesgo.

1. Riesgo de liquidez de fondeo: o gap de liquidez o riesgo de liquidez estructural, son los nombres dados a la necesidad de cumplir con los requerimientos de efectivo, en el curso normal de operaciones debido a descalces en los flujos de caja.
2. Riesgo de liquidez contingente: la necesidad de satisfacer los requerimientos de efectivo debido a pérdidas inesperadas de pasivos y/o requerimientos inesperados para fondar compromisos u obligaciones.
3. Riesgo de liquidez de mercado: riesgo que el Banco no pueda mitigar fácilmente o compensar una posición en particular sin afectar significativamente el precio de mercado anterior, debido a un grado de desarrollo inadecuado del mercado o por un trastorno en el ambiente económico.

Los reportes incluyen:

- ☐ Resumen posición (calce de plazos)
- ☐ Crecimiento de cartera del Banco versus sistema
- ☐ Crecimiento de depósitos de Banco versus sistema
- ☐ Margen financiero
- ☐ Ratios de rentabilidad
- ☐ Ratios de cobertura de capital

El Banco ha diseñado pruebas de tensión de liquidez con el fin de medir los impactos en las necesidades de financiamiento y la estrategia a llevar a cabo según el evento, sus resultados, así como los supuestos y factores de riesgo sometidos a tensión.

Las Normas de riesgo de liquidez, Resolución No. 252/25-02-2015, establecen que la Institución debe mantener las posiciones siguientes

Primera Banda (30 días)	Segunda Banda (60 días)
<= 1 vez activos líquidos	<= 1.5 veces activos líquidos

Al cierre del ejercicio Banco Popular ha dado cumplimiento a estas disposiciones al presentar las relaciones siguientes:

Posición de liquidez	2019	2018	Límite
Posición para 30 días:	0.64	0.81	(1.0)
Posición para 90 días:	0.54	0.50	(1.5)

La siguiente tabla muestra los activos y pasivos de Banco Popular agrupados en vencimientos relevantes basados en el período remanente a la fecha de vencimiento contractual, a la fecha del balance.

A continuación, se presenta un análisis de los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, de acuerdo con los vencimientos:

	2019						
	Hasta 30 días Moneda Nacional	Hasta 30 días Moneda Extranjera	Hasta 30 días Combinado	31-90 días Moneda Nacional	31-90 días Moneda Extranjera	31-90 días Combinado	0-90 días Combinado
Total flujo de activos	L 188,512,911	L 3,624	L 188,516,535	L 498,301,742	L 2,753,066	L 498,301,742	L 686,818,277
Total flujo de pasivos	226,666,604	2,753,066	229,419,671	237,448,710	2,753,066	240,201,776	469,621,447
(Descalce) calce de plazos	L (38,153,693)	L (2,749,442)	L (40,903,136)	L 260,853,032	L (2,753,066)	L 258,099,966	L 217,196,830
Activos líquidos totales netos de descuento	372,786,353	31,068,794	403,855,147	372,786,353	31,068,794	403,855,147	403,855,147
Relación activos líquidos/Descalce de plazos	-10.23%	-8.85%	-10.13%	69.97%	-8.86%	63.91%	53.28%
Exceso (Déficit)	L 334,632,660	L 28,319,352	L 362,952,011	L 633,639,385	L 28,315,728	L 661,955,113	L 621,051,977

	2018						
	Hasta 30 días Moneda Nacional	Hasta 30 días Moneda Extranjera	Hasta 30 días Combinado	31-90 días Moneda Nacional	31-90 días Moneda Extranjera	31-90 días Combinado	0-90 días Combinado
Total flujo de activos	L 165,915,630	L 3,437	L 165,919,067	L 451,905,147	L 0	L 451,905,147	L 617,824,214
Total flujo de pasivos	259,824,126	2,320,723	262,144,899	166,907,425	2,320,723	169,228,198	431,373,097
(Descalce) calce de plazos	L (93,908,496)	L (2,317,336)	L (96,225,832)	L 284,997,722	L (2,320,723)	L 282,676,949	L 186,451,117
Activos líquidos totales netos de descuento	352,896,444	21,329,442	374,225,886	352,896,444	21,329,442	374,225,886	374,225,886
Relación activos líquidos / Descalce de plazos	-27%	-11%	-26%	81%	-11%	76%	50%
Exceso (Déficit)	L 258,987,948	L 19,012,106	L 278,000,054	L 637,894,166	L 19,008,669	L 656,902,835	L 560,677,003

3.1.4 Riesgo país

La última calificación de riesgos de país la realizó Standard & Poor's en el segundo trimestre de 2019, fecha en la cual mejoró la perspectiva de calificación de riesgo país a Honduras fue de BB-. De acuerdo a S&P la perspectiva positiva refleja la mejoría fiscal que está teniendo el país, el control más estricto en sus gastos corrientes, la reestructuración del sector de la energía, y el crecimiento económico favorable. Sin embargo, la agencia calificador de riesgo mantuvo como principales retos para el fortalecimiento institucional y la disminución de los índices de pobreza.

El Banco monitorea de forma mensual, la tendencia de las principales variables macroeconómicas y política monetaria del BCH, con el propósito de realizar cambios de forma oportuna a su política de gestión de riesgo liquidez y tasa de interés.

3.1.5 Riesgo fiduciario

El riesgo fiduciario es el riesgo de pérdida originado por factores, como la falta de custodia segura o negligencia en la administración de activos a nombre de terceros. El Banco para administrar este riesgo cuenta con una estructura administrativa especializada, cuyas operaciones son independientes y separadas de las del Banco, además cuenta con el apoyo del departamento legal del Banco.

3.1.6 Riesgo de solvencia patrimonial

El riesgo de solvencia patrimonial del Banco es monitoreado por medio del índice de adecuación de capital (IAC), establecido por la Comisión, este indicador está determinado de acuerdo con los estándares establecidos por el Comité de Basilea para la Supervisión de la Práctica Bancaria, los cuales han sido adoptados por el regulador hondureño. Este indicador es definido como la relación que debe existir entre el capital y las reservas computables de capital del Banco y la suma de sus activos ponderados por riesgo y otros riesgos a que esté expuesto el Banco, con lo cual se pretende determinar si los recursos propios del Banco son suficientes para cubrir los riesgos que ha asumido.

Según la Ley del Sistema Financiero y las Normas para la Adecuación de Capital, Resolución GES No. 920/19-10-2018, con el objeto de mantener constantemente su solvencia, las IF deben presentar un índice de adecuación de capital del 10%. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el índice de solvencia de Banco Popular se detalla a continuación:

ADECUACION DE CAPITAL	2019	2018
A. Recursos de capital		
A.I Subtotal capital primario	L 565,870,600	L 500,130,600
A.II Subtotal capital complementario	89,046,271	112,755,117
Total Recursos de Capital	654,916,871	612,885,717
Activos ponderados		
B.I Subtotal activos ponderados con 0% de riesgo		
B.II Subtotal activos ponderados con 10% de riesgo	3,554,511	3,283,898
B.III Subtotal activos ponderados con 20% de riesgo	739,050	730,164
B.IV Subtotal activos ponderados con 50% de riesgo	26,156,598	30,847,100
B.V Subtotal activos ponderados con 100% de riesgo	2,424,882,297	2,175,984,457
B.VI Subtotal activos ponderados con 120% de riesgo		
B.VII Subtotal activos ponderados con 150% de riesgo		
B.VIII Subtotal activos ponderados con 175% de riesgo		
Total activos ponderados por riesgo	L 2,455,332,456	L 2,210,845,619
Relación (recursos de capital / activos ponderados)		
%	26.67%	27.72%
Suficiencia de capital	409,383,625	391,801,155
Coefficiente de apalancamiento	17.58%	18.53%

3.1.7 Riesgo operacional y controles internos

Es el riesgo de pérdida directa o indirecta resultante de procesos internos inadecuados o fallidos, personas y sistemas o de eventos externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

El marco de gestión del riesgo operacional del Banco incluye una estructura adecuada conforme la naturaleza del Banco y con delimitación clara de las responsabilidades. Asimismo, se cuenta con un marco de políticas y procedimientos de gestión de riesgo operacional, y un marco para la gestión del Banco en base a una metodología de gestión por procesos, que vincula la funcionalidad de las áreas en base a sub-procesos, actividades y tareas. El Banco cuenta con una herramienta para identificar, medir, monitorear, controlar y mitigar los riesgos y pérdidas operacionales, basada en la nueva arquitectura de procesos.

La gestión del riesgo operacional en el Banco se diseña y coordina desde la Unidad de Riesgos, y a su vez, en áreas de negocio y operativas con los gestores o coordinadores de riesgo operacional en cada una de las dependencias. De esta forma, el Banco identifica y administra los riesgos para prevenir la posibilidad de materializar un riesgo.

El Banco está trabajando en mejorar el modelo de gestión del riesgo operacional, fortaleciendo las áreas de control y supervisión de agencias, así como, de las áreas relacionadas al proceso de crédito. Incorporando a estas dependencias personal con capacidades de ejercer el control en su actividad diaria. El monitoreo de los riesgos y efectividad de los controles se realiza de forma mensual a través de los indicadores de riesgo operativo, definidos por la unidad de riesgos.

La gestión del riesgo operacional también involucra: i) el conocimiento de las pérdidas por eventos de riesgo operacional, ii) la evaluación de los riesgos en base a frecuencia y severidad, iii) el monitoreo de indicadores que permiten analizar la evolución del riesgo operacional en el tiempo, definir señales de alerta y verificar la efectividad de los controles asociados a los riesgos.

3.1.8 Riesgo legal

Es el riesgo que los contratos estén documentados incorrectamente o no sean exigibles legalmente en la jurisdicción en la cual los contratos han de ser exigidos o donde las contrapartes operan. Esto puede incluir el riesgo que los activos pierdan valor o que los pasivos se incrementen debido a asesoría legal o documentación inadecuada o incorrecta. Adicionalmente, las leyes existentes, pueden fallar al resolver asuntos legales que involucren al Banco; una demanda que involucre a una institución financiera puede tener implicaciones mayores para el negocio financiero e implicarles costos a las instituciones financieras y al resto del sistema bancario; y las leyes que afectan a las instituciones financieras u otras entidades comerciales pueden cambiar. Las instituciones financieras son susceptibles, particularmente a los riesgos legales cuando formalizan nuevas clases de transacciones y cuando el derecho legal de una contraparte para formalizar una transacción no está establecido.

Para fortalecer la gestión del riesgo legal en el Banco, se cuenta con la asesoría de la firma de Abogados externos, que apoya en la valoración y mitigación de los riesgos legales, desde aspectos del buen Gobierno Corporativo hasta los procesos operativos del Banco. Asimismo, se han definido procedimientos para la suscripción y administración de contratos con terceros, en la cual se deberá contar con la opinión legal sobre condiciones de la contratación de productos y servicios.

Para fortalecer la gestión del riesgo regulatorio en el Banco, se cuenta con la asesoría de la firma de Abogados externos, que apoya en la valoración y mitigación de todos los riesgos legales. Para asegurar el cumplimiento legal de las obligaciones con

diferentes grupos de interés, el Banco implementó una matriz de riesgos de cumplimiento, para minimizar el riesgo de incumplimiento legal de las obligaciones contractuales con terceros. Por otra parte, se han definido de manera clara las responsabilidades y funciones de supervisión del área legal del Banco, a fin de garantizar una efectiva gestión en este riesgo.

El Banco cuenta con un Código de Ética y Conducta, que constituye un conjunto de normas y principios de actuación para todo el personal de la empresa, y sus respectivas sanciones en caso de incumplir las disposiciones del Código.

Metodología de gestión de riesgo legal

Es responsabilidad del Gerente de Jurídico conjuntamente con los otros responsables de las áreas de Banco Popular, establecer procedimientos para manejar y controlar el riesgo legal. Estos procedimientos deben estar apropiadamente documentados.

1. Riesgo contractual

- **Revisión Legal:** El departamento legal ha implementado procedimientos para asegurar que ningún documento que crea una relación material contractual pueda ser firmado en nombre del Banco a menos que se haya obtenido asesoría legal (interna o externa), ya sea en relación a la forma de la documentación o específicamente a la transacción subyacente.
- **Estandarización de Contratos:** El departamento legal es activo en la identificación de los tipos de contratos, los cuales pueden ser estandarizados.

2. Riesgo de litigio:

El Departamento Legal ha establecido acciones para asegurar que las empresas del Banco:

- Actúen apropiadamente en respuesta a una demanda contra el Banco;
- Sean capaces de defender de forma apropiada una demanda traída contra el Banco;
- Sean capaces de tomar acción para hacer valer los derechos del Banco en los tribunales; y

Indicador de monitoreo de riesgo legal

Banco Popular monitorea el riesgo legal a través de los siguientes indicadores:

- Monto en lempiras y dólares de las demandas en contra del Banco.
- Monto en lempiras y dólares de demandas por tipo de riesgo (Bajo, medio, alto).
- Monto en lempiras y dólares por tipo de demanda en contra del Banco.

Estos indicadores son monitoreados de forma mensual en el Comité de Riesgo Operativo y Comité de Riesgos, donde se presentan las variaciones y tendencias en cada uno de ellos y las justificaciones de cada caso.

3.1.9 Riesgo regulatorio

Es el riesgo de pérdida que se origina de incumplimientos a los requerimientos regulatorios o legales en la jurisdicción en la cual Banco Popular opera. También,

incluye cualquier pérdida que podría originarse de cambios en los requerimientos regulatorios.

Para fortalecer la gestión del riesgo regulatorio en el Banco, se cuenta con la asesoría de la firma de Abogados externos, que apoya en la valoración y mitigación de todos los riesgos legales. Para asegurar el cumplimiento legal de las obligaciones con diferentes grupos de interés, el Banco implementó una matriz de riesgos de cumplimiento, para minimizar el riesgo de incumplimiento legal de las obligaciones contractuales con terceros. Por otra parte, se han definido de manera clara las responsabilidades y funciones de supervisión del área legal del Banco, a fin de garantizar una efectiva gestión en este riesgo.

3.1.10 Riesgo de valoración (o de modelación)

Es el riesgo asociado con las imperfecciones y subjetividad de los modelos de valuación utilizados para determinar los valores de los activos o pasivos.

La mayor exposición del Banco a este riesgo, está asociada con la determinación de los precios de las inversiones financieras, para ello el Banco cuenta con una política de inversión, la cual es administrada por la tesorería, y su cumplimiento y aplicabilidad es monitoreado por la gerencia de gestión integral del riesgo, así como por auditoría interna.

Adicionalmente se cuenta con un comité de precios, el cual se reúne una vez al mes para discutir las condiciones que podrían afectar a los activos particularmente afectados por este riesgo, así como el proceso de asignación de los precios de esos activos.

De acuerdo a resolución SBOIB NO-109/2017 de la CNBS, determinó que las inversiones en BCH y los garantizados por el Gobierno de Honduras se deben registrar únicamente bajo el método de costo amortizado.

3.1.11 Riesgo reputacional

Es el riesgo de pérdida de negocio por la opinión pública negativa y daño consecuente en la reputación de Banco Popular que se origina por fallas en la gestión apropiada de algunos de los riesgos citados anteriormente, o del involucramiento en actividades impropias o ilegales por Banco Popular o su administración tales como lavado de dinero o la intención de ocultar pérdidas.

La política de gestión de riesgo reputacional del Banco incorpora un conjunto de definiciones y procedimientos para la protección de la reputación del Banco, y en caso de suscitarse un evento de riesgo de reputación, minimizar los efectos de dicho evento en la operatividad del Banco. El proceso de identificación de eventos de riesgos reputacionales incluye la identificación y evaluación de amenazas que afecten la reputación, incluyendo sus respectivas acciones de mitigación.

El Banco está expuesto al riesgo de que los servicios del Banco puedan ser utilizados para la legitimación de activos financieros, de modo que puedan ser usados sin que se detecte la actividad ilegal que se produce. Esto podría tener implicaciones legales o sanciones por incumplimiento del reglamento vigente para la prevención y detección del uso indebido de los productos y servicios financieros en el lavado de activos, además del deterioro que pudiese ocasionar a la imagen del Banco.

El Banco minimiza este riesgo con la aplicación del reglamento para la prevención y detección del uso indebido de los productos y servicios financieros en el lavado de activos emitido por la Comisión, el cual requiere de la implementación de procedimientos relativos al conocimiento del cliente, capacitación del personal, reporte de transacciones, alertas en los sistemas, nombramiento del gerente de cumplimiento y la creación de la unidad de riesgo.

3.2 PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

	2019	2018
1. Morosidad	2.40%	2.44%
2. Índice de adecuación de capital (IAC)	26.67%	27.72%
3. Coeficiente de apalancamiento	17.58%	18.53%
4. Calce de plazos		
4.1 Hasta 30 días combinado	-0.10%	-0.26%
4.2 de 31 a 90 días combinado	0.64%	0.76%
4.3 de 0 a 90 días combinado	0.54%	0.50%
5. Posición en moneda extranjera	3.39%	2.73%
6. Índice de rentabilidad		
6.1 Rendimiento sobre patrimonio (ROE)	15.73%	11.87%
6.2 Rendimiento sobre activos reales promedio (ROA)	3.07%	2.83%
Suficiencia de Reservas	<u>L 2,000,000</u>	<u>L 1,400,000</u>

4. DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Las disponibilidades y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	2019	2018
Efectivo en caja:		
Moneda nacional	L 54,276,072	L 32,838,542
Moneda extranjera (USD 253,683 y USD 135,331)	6,249,468	3,293,794
Cheques a compensar:		
Moneda nacional	1,422,112	2,610,595
Depósitos en bancos:		
Banco Central de Honduras 1/	242,710,991	129,079,470
Bancos nacionales 2/	34,123,004	30,228,382
Otras disponibilidades		
Inversiones obligatorias 3/	62,800,362	46,976,311
Colateral de disponibilidad inmediata, USD150,000 para cada año	3,695,250	3,650,820
TOTAL DISPONIBILIDADES	<u>405,277,259</u>	<u>248,677,914</u>
Más: Equivalentes de efectivo:		
Letras y valores oficiales Banco Central de Honduras 4/	0	134,934,408
TOTAL DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>L 405,277,259</u>	<u>L 383,612,322</u>

1/ Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, este rubro incluye saldos en Dólares Estadounidenses por un monto de L8,585,445 (USD348,506) y L4,496,882 (USD184,762) respectivamente.

2/Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, este rubro incluye saldos en Dólares Estadounidenses por un monto de L10,538,269 (USD 427,776) y L10,802,248 (USD 443,828) respectivamente.

3/Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco posee inversiones obligatorias en moneda nacional en el Banco Central de Honduras, para efectos de poder cubrir requerimientos de encaje por L60,800,000 y L45,000,000 a tasas de intereses del 2.75% para ambos periodos. Adicionalmente al 31 de diciembre de 2019, mantiene inversiones obligatorias en Dólares Estadounidenses por un monto de L2,000,362 (USD 81,200) y L1,976,311 (USD 81,200) en 2018 las que devengan un rendimiento anual equivalente al promedio catorcena de la tasa Interbank Bid Rate (Libid) a seis meses plazo con 1.6089% en el 2019 y promedio catorcena de la tasa London Interbank Bid Rate (LIBID) a seis meses plazo en el 2018 de 2.3121%.

4/Al 31 de diciembre de 2019, el Banco no mantiene inversiones (diarias) en Letras del Banco Central de Honduras en Lempiras, sin embargo, al 31 de diciembre de 2018 las inversiones obligatorias en moneda nacional en el Banco Central de Honduras fueron de L135,000,000 a una tasa del 3.5%.

Encaje legal

a. Moneda nacional

Mediante resolución No.362-9/2016, el directorio del Banco Central de Honduras, resolvió derogar la Resolución No. 189-5/2016, estableciendo requerimiento de inversiones obligatorias aplicable sobre captación de recursos en moneda nacional del 5%.

La Resolución No. 189-5/2016 deroga la resolución No.27-1/2010 y estuvo vigente hasta el 26 de octubre 2016, en la cual se establecía mantener el requerimiento adicional de inversiones obligatorias, aplicable sobre captación de recursos en moneda nacional del 10%. De las cuales podrán computarse hasta 9 puntos porcentuales de las inversiones obligatorias con bonos y letras del Gobierno emitidos por la Secretaría de Finanzas y los emitidos por la Empresa Nacional de Energía Eléctrica (ENEE). No se admiten compensaciones en caso de déficit en el requerimiento de encaje establecido por el Directorio del BCH; de igual forma no se permiten compensaciones en caso de déficit en el requerimiento de inversiones obligatorias.

b. Moneda extranjera

Según resolución vigente No.51-2/2016, establece que se deberán mantener inversiones obligatorias sobre todos sus pasivos en moneda extranjera sujetos a encaje del 10%, los saldos de las cuentas de inversión devengarán un rendimiento anual equivalente al promedio catorcena de la tasa London Interbank Bid Rate (LIBID) a seis meses plazo. No se admiten compensaciones en caso de déficit en el requerimiento de encaje establecido por el Directorio del BCH; de igual forma no se permiten compensaciones en caso de déficit en el requerimiento de inversiones obligatorias.

Mediante resolución No.363-9/2016, el directorio del Banco Central de Honduras, resolvió derogar la Resolución No. 190-5/2016, estableciendo que para los recursos captados del público en moneda nacional el requerimiento de encaje será del 12% y el de inversiones obligatorias del 5%.

Adicionalmente para los recursos captados del público en moneda extranjera el requerimiento de encaje será del 12% y el de inversiones obligatorias será del 12%. Asimismo, el requerimiento de encaje adicional en inversiones líquidas en instituciones financieras del exterior de primer orden será del 8%.

El encaje en moneda nacional y extranjera se constituirá, en su totalidad, en depósitos a la vista en el BCH y deberá mantenerse un monto mínimo diario equivalente al 80% del mismo.

El encaje correspondiente a la catorcena del 5 al 18 de diciembre del año 2019 y del 6 al 19 de diciembre del año 2018, estaba colocado como sigue:

	2019	2018
ENCAJE MONEDA NACIONAL		
12% En efectivo en cuenta de encaje	L 143,247,377	L 105,682,154
5% En inversiones obligatorias en BCH	59,686,407	44,034,231
ENCAJE MONEDA EXTRANJERA		
12% En efectivo en cuenta de encaje	L 927,034	L 996,960
12% En inversiones obligatorias en BCH	927,034	996,960
TOTAL	L 204,787,852	L 151,710,305

El encaje por los depósitos y obligaciones asciende a L236,816,772 y L172,982,540 en el 2019 y 2018, que representa el 116% y 140% respectivamente del total de depósitos y obligaciones sujetas a reserva.

5. INVERSIONES FINANCIERAS

Las inversiones financieras se encuentran concentradas en certificados y bonos, las cuales al 31 de diciembre se detalla a continuación:

	2019	2018
INVERSIONES FINANCIERAS A COSTO AMORTIZADO	L 110,788,745	L 212,754,649
Letras y valores oficiales Banco Central de Honduras		134,934,408
Inversiones no obligatorias	60,000,000	40,000,000
Inversiones en fondos especiales	50,788,745	37,820,241
Descuento sobre bonos		
INVERSIONES FINANCIERAS DESIGNADAS AL COSTO	L 15,000	L 15,000
Acciones y participaciones	15,000	15,000
RENDIMIENTOS FINANCIEROS POR COBRAR	L 404,960	L 199,999
Intereses por cobrar sobre inversiones	404,960	199,999
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	L 111,208,705	L 212,969,648
Más: Inversiones En acciones y participaciones 1/	131,250	131,250
Menos: Inversiones consideradas como equivalentes de efectivo:		
Letras y valores oficiales Banco Central de Honduras		(134,934,408)
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	L 111,339,955	L 78,166,490

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco no mantiene inversiones en bonos del Gobierno emitidos por la Secretaria de Finanzas, sin embargo, al 31 de diciembre de 2019, se mantenían Certificados de Depósitos en Banco de América Central – BAC L10,000,000 a una tasa de 8.8%, Banco del País L10,000,000 a tasas de 8.75% y L10,000,000 a una

tasa del 8.8%, Banco Davivienda por L15,000,000 a una tasa del 8%, Banco Ficensa L5,000,000 a una tasa de 8% y Banco Ficohsa L10,000,000 a una tasa de 8.25%. Los Certificados de Depósitos se mantenían al 31 de diciembre de 2018 Banco de América Central – BAC L 20,000,000, Banco del País L15,000,000 y Banco Lafise por L5,000,000, a una tasa anual del 8%, 8.75% y 8.0% respectivamente; renovables al vencimiento de los mismos. Para los mismos periodos incluye Inversión en CONFIANZA S.A., Administradora de Fondos de Garantía Recíproca: Capital Accionario de L15,000 y Aportes por L1,135,000 en 2019 y L135,000 para 2018.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la tasa promedio ponderada de las inversiones en moneda nacional es de 3.60% y 3.31% respectivamente y moneda extranjera es de 0.27% y 0.25% respectivamente.

El movimiento de la inversión en instrumentos financieros se detalla a continuación:

	A COSTO AMORTIZADO	DESIGNADAS AL COSTO	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2018	L 212,754,649	L 15,000	L 212,769,649
Más (menos)			
Compra de instrumentos financieros	72,968,504		72,968,504
Redención y/o venta de Instrumentos	(174,934,408)		(174,934,408)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>L 110,788,745</u>	<u>L 15,000</u>	<u>L 110,803,745</u>

	A COSTO AMORTIZADO	DESIGNADAS AL COSTO	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2017	L 112,656,634	L 15,000	L 112,671,634
Más (menos)			
Compra de Instrumentos financieros	120,098,015		120,098,015
Redención y/o venta de Instrumentos	(20,000,000)		(20,000,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>L 212,754,649</u>	<u>L 15,000</u>	<u>L 212,769,649</u>

6. PRÉSTAMOS E INTERESES A COBRAR-NETO

La cartera de préstamos e intereses a cobrar al 31 de diciembre, se detalla a continuación:

POR ESTATUS Y TIPO DE CRÉDITO	2019	2018
VIGENTE	<u>L 2,415,393,653</u>	<u>L 1,999,362,124</u>
Comercial	2,189,846,433	1,806,299,432
Vivienda	116,128,787	129,386,721
Consumo	109,418,433	63,675,970
ATRASADO	<u>L 23,947,877</u>	<u>L 23,575,621</u>
Comercial	21,272,823	20,580,661
Vivienda	145,498	582,737
Consumo	2,529,556	2,412,223
VENCIDO	<u>L 31,930,321</u>	<u>L 17,959,831</u>
Comercial	30,402,024	15,222,326
Vivienda	33,856	64,943
Consumo	1,494,441	2,672,562

(Continúa)

POR ESTATUS Y TIPO DE CRÉDITO	2019	2018
REFINANCIADOS	<u>L 74,602,833</u>	<u>L 67,564,069</u>
Comercial	72,879,940	65,606,129
Vivienda	650,068	899,530
Consumo	1,072,825	1,058,410
POR ESTATUS Y TIPO DE CRÉDITO		
EJECUCIÓN JUDICIAL	<u>L 4,292,541</u>	<u>L 4,284,437</u>
Comercial	2,702,635	2,275,167
Vivienda	1,521,507	2,009,270
Consumo	68,399	-
TOTAL CARTERA POR ESTATUS Y TIPO DE CRÉDITO	<u>L 2,550,167,225</u>	<u>L 2,112,746,081</u>
Más: Intereses Por Cobrar	145,032,808	102,074,328
Menos: Reserva para Préstamos Dudosos	(96,499,324)	(77,180,787)
Menos: Intereses Capitalizados	(9,750,663)	(5,768,913)
TOTAL CARTERA NETA	<u>L 2,588,950,046</u>	<u>L 2,131,870,709</u>

(Concluye)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la tasa de cobertura de la cartera bruta es de 3.78% y 3.65% respectivamente. La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje, que resulta de dividir el monto de las estimaciones para Incobrabilidad por riesgo crediticio entre el monto de la cartera bruta de créditos.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la relación de cartera en mora a cartera bruta, según definición del ente regulador fue de 2.40% y de 2.44%, respectivamente. La relación de cartera en mora a cartera bruta es el cociente expresado en porcentaje, que resulta de dividir el monto de la cartera en mora entre el monto de la cartera bruta de créditos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los intereses devengados por la cartera de créditos (Intereses por Cobrar) y no reconocidos en el estado de resultados en el periodo reportado ascienden a L145,032,807 y L102,074,327 respectivamente.

Al 31 de diciembre el Banco efectuó la clasificación de préstamos por cobrar por Destino, como se muestra a continuación:

Tasa de rendimiento promedio ponderado para el 2019 y 2018, es de 30.45% y 32.09% respectivamente. La tasa de rendimiento promedio ponderado es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos de la cartera de créditos (incluidos los intereses y comisiones) entre el saldo promedio mensual (diario) de la cartera bruta de créditos por el periodo reportado.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos de préstamos a cobrar por L116,081,273 y L124,446,999 respectivamente, están dados en garantía de préstamos a pagar al Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda (BANHPROVI) y al Régimen de Aportaciones Privadas (RAP) por el mismo monto.

Principales deudores - Los principales deudores del Banco presentan los siguientes montos adeudados:

NÚMERO DE PRESTATARIOS	2019	% s/cartera bruta	2018	% s/cartera bruta
10 mayores clientes	L 37,952,636	1.49%	L 41,466,706	2.0%
20 mayores clientes	68,149,807	2.67%	74,150,467	3.5%
50 mayores clientes	142,684,781	5.60%	150,611,632	7.1%
Resto de clientes	<u>2,407,482,444</u>	94.4%	<u>1,962,134,449</u>	92.9%
Total	<u>L 2,550,167,225</u>	100.0%	<u>L 2,112,746,081</u>	100.0%

Los saldos de la cartera de crédito incluyen el saldo de capital e intereses pendientes de cobro sobre los préstamos y descuentos neto de reservas.

Clasificación de los préstamos por categoría de riesgo – Al 31 de diciembre, los préstamos según su clasificación de riesgo por categoría se detallan a continuación:

CATEGORÍA DE RIESGO	2019	%	2018	%
I Créditos buenos	L 2,331,556,404	91.43%	L 1,939,126,025	91.78%
II Créditos especialmente mencionados	118,663,007	4.65%	86,642,585	4.10%
III Créditos bajo norma	25,048,184	0.98%	23,436,968	1.11%
IV Créditos de dudosa recuperación	15,306,270	0.60%	22,114,473	1.05%
V Créditos de pérdida	<u>59,593,360</u>	<u>2.34%</u>	<u>41,426,030</u>	<u>1.96%</u>
Total	<u>L 2,550,167,225</u>	100%	<u>L 2,112,746,081</u>	100%

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, en el total de préstamos por cobrar se incluyen préstamos otorgados a funcionarios y empleados por L11,084,326 y L7,535,604, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019, los saldos de préstamos por cobrar con atrasos superiores a 60 días del portafolio de microcrédito y para el resto de la cartera comercial 90 días, con intereses en estado de no acumulación, suman L67,228,969 y L55,805,562 y para el 2018 suman L13,008,889 y L12,599,493 respectivamente.

La contabilización de intereses por cobrar del portafolio de microcrédito en mora se suspende cuando los préstamos por cobrar se encuentran en mora por un período mayor a 60 días.

Al 31 de diciembre, el banco mantiene estimaciones por riesgos relacionados con la cartera de créditos, las cuales se detallan a continuación:

CONCEPTOS	2019	2018
I. POR SECTORES		
a) Comercial	L 87,118,288	L 67,779,531
b) Vivienda	1,966,649	1,796,592
c) Consumo	<u>5,414,387</u>	<u>6,204,664</u>
TOTAL	<u>L 94,499,324</u>	<u>L 75,780,787</u>

(Continúa)

CONCEPTOS	2019	2018
II. POR CATEGORÍA		
Categoría I	L 14,605,854	L 12,097,230
Categoría II	4,974,133	3,743,484
Categoría III	6,769,595	6,223,295
Categoría IV	9,209,266	13,052,290
Categoría V	<u>58,940,476</u>	<u>40,664,488</u>
TOTAL	<u>L 94,499,324</u>	<u>L 75,780,787</u>
III. POR TIPO DE GARANTÍA		
Hipotecaria	L 11,121,682	L 7,945,779
Prendaria	2,926,504	334,974
Fiduciaria	<u>80,451,138</u>	<u>67,500,034</u>
TOTAL	<u>L 94,499,324</u>	<u>L 75,780,787</u>
IV. VARIAS		
Reserva Genérica	<u>2,000,000</u>	<u>1,400,000</u>
TOTAL	<u>L 96,499,324</u>	<u>L 77,180,787</u>

(Concluye)

Al agotar los mecanismos de recuperación, durante el año 2019 y 2018, Banco Popular hizo efectiva la utilización de la estimación correspondiente (castigos de cartera), por un valor de L48,408,718 y L31,138,903, respectivamente.

Los movimientos de la reserva para préstamos dudosos se detallan a continuación:

	2019	2018
Al principio del año	L 77,180,787	L 49,502,619
Aumento con efecto en resultados	67,727,255	58,817,071
Menos: aplicación de créditos	<u>(48,408,718)</u>	<u>(31,138,903)</u>
Al final del año	<u>L 96,499,324</u>	<u>L 77,180,787</u>

Las reservas por clasificación de préstamos se detallan a continuación:

CONCEPTOS	2019	2018
Vigentes	L 24,802,340	L 19,671,371
Atrasados	21,748,415	17,717,317
Vencidos	29,182,918	14,393,885
Ejecución Judicial	4,007,070	3,065,682
Refinanciados	<u>14,758,581</u>	<u>20,932,532</u>
Sub Total	94,499,324	75,780,787
Reserva Genérica	<u>2,000,000</u>	<u>1,400,000</u>
Total	<u>L 96,499,324</u>	<u>L 77,180,787</u>

7. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrarse detallan a continuación:

	2019	2018
Cuentas y comisiones por cobrar	L 8,667,259	L 6,800,648
Remesas por Cobrar	<u>6,519,261</u>	<u>8,434,197</u>
Total	<u>L 15,186,520</u>	<u>L 15,234,845</u>

8. BIENES RECIBIDOS EN DACIÓN DE PAGO O ADJUDICADOS- NETO

Al 31 de diciembre, el saldo de bienes recibidos en pago o adjudicados, como se detalla a continuación:

	2018	Adiciones	Retiros	2019
Bienes recibidos en pago o adjudicados	L 22,028,858	L 10,824,773	L (210,631)	L 32,643,000
Menos: estimación de deterioro acumulado de bienes recibidos en pago o adjudicados	<u>(14,367,368)</u>	<u>(2,269,412)</u>	<u>48,368</u>	<u>(16,588,412)</u>
Total	<u>L 7,661,490</u>	<u>L 8,555,361</u>	<u>L (162,263)</u>	<u>L 16,054,588</u>

	2017	Adiciones	Retiros	2018
Bienes recibidos en pago o adjudicados	L 19,186,206	L 3,232,768	L (390,116)	L 22,028,858
Menos: estimación de deterioro acumulado de bienes recibidos en pago o adjudicados	<u>(11,039,277)</u>	<u>(3,714,106)</u>	<u>386,015</u>	<u>(14,367,368)</u>
Total	<u>L 8,146,929</u>	<u>L (481,338)</u>	<u>L (4,101)</u>	<u>L 7,661,490</u>

9. PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO-NETO

Al 31 de diciembre de 2019, las instalaciones, mobiliario y equipo se detallan a continuación:

	Mobiliario y equipo	Instalaciones	Vehículos	Bienes adquiridos en arrendamiento	Total
Saldo al 31 de diciembre del año 2018	L 33,242,515	L 42,008,545	L 11,293,918	L 20,601,439	L 107,146,417
Adiciones	4,794,443	3,298,350	4,626,891		12,719,684
Retiros	<u>(1,501,269)</u>	<u>(2,644,478)</u>	<u>(495,300)</u>		<u>(4,641,047)</u>
Subtotal	36,535,689	42,662,417	15,425,509	20,601,439	115,225,054
Cargos por depreciación	<u>(21,612,597)</u>	<u>(24,227,479)</u>	<u>(6,622,679)</u>	<u>(17,037,551)</u>	<u>(69,500,306)</u>
Saldo al 31 de diciembre del año 2019	<u>L 14,923,092</u>	<u>L 18,434,938</u>	<u>L 8,802,830</u>	<u>L 3,563,888</u>	<u>L 45,724,748</u>

Al 31 de diciembre de 2018, las instalaciones, mobiliario y equipo se detallan a continuación:

	Mobiliario y equipo	Instalaciones	Vehículos	Bienes adquiridos en arrendamiento	Total
Saldo al 31 de diciembre del año 2017	L 26,541,689	L 37,928,543	L 8,931,184	L 16,263,739	L 89,665,155
Adiciones	6,753,354	4,536,924	2,362,734	4,337,700	17,990,712
Retiros	<u>(52,528)</u>	<u>(456,922)</u>			<u>(509,450)</u>
Subtotal	33,242,515	42,008,545	11,293,918	20,601,439	107,146,417
Cargos por depreciación	<u>(18,729,022)</u>	<u>(22,524,435)</u>	<u>(4,977,160)</u>	<u>(11,396,401)</u>	<u>(57,627,018)</u>
Saldo al 31 de diciembre del año 2018	<u>L 14,513,493</u>	<u>L 19,484,110</u>	<u>L 6,316,758</u>	<u>L 9,205,038</u>	<u>L 49,519,399</u>

10. INTANGIBLES Y OTROS ACTIVOS- NETO

Los intangibles y otros activos al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

	2019	2018
Activos intangibles netos	L 6,158,919	L 6,813,238
Gastos anticipados	80,875	1,119,844
Otros activos	<u>2,130,965</u>	<u>2,177,610</u>
Total	<u>L 8,370,759</u>	<u>L 10,110,692</u>

El movimiento de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detalla a continuación:

	2018	Adiciones o cancelaciones	2019
Programas aplicaciones y licencias informáticas	L 19,557,322	L 1,310,825	L 20,868,147
Menos cargos por depreciación	<u>(12,744,084)</u>	<u>(1,965,144)</u>	<u>(14,709,228)</u>
Saldo al 31 de diciembre del año 2019	<u>L 6,813,238</u>	<u>L (654,319)</u>	<u>L 6,158,919</u>

	2017	Adiciones o cancelaciones	2018
Programas aplicaciones y licencias informáticas	L 19,099,512	L 457,810	L 19,557,322
Menos cargos por depreciación	<u>(12,909,763)</u>	<u>165,679</u>	<u>(12,744,084)</u>
Saldo al 31 de diciembre del año 2018	<u>L 6,189,749</u>	<u>L 623,489</u>	<u>L 6,813,238</u>

11. DEPÓSITOS

Los depósitos al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

POR SU CONTRAPARTE	2019	2018
I. A COSTO AMORTIZADO		
a) Del público	L 1,124,601,680	L 847,077,077
b) De Instituciones Financieras	104,386,474	63,518,021
c) De entidades oficiales	16,021,256	13,625,052
d) Depósitos restringidos	157,905	157,904
TOTAL DEPÓSITOS A COSTO AMORTIZADO	L 1,245,167,315	L 924,378,054
POR SU CLASIFICACIÓN		
a) Depósitos en cuenta de cheques	L 11,081,373	L 9,221,665
b) Depósitos en cuenta de ahorro	243,139,911	214,435,570
c) Depósitos a plazo	990,788,126	700,562,915
d) Depósitos a plazo Vencidos y Restringidos	157,905	157,904
TOTAL DEPÓSITOS POR CLASIFICACIÓN	L 1,245,167,315	L 924,378,054
Más: Costo Financiero por Pagar sobre Depósitos	2,124,968	1,462,567
TOTAL DEPÓSITOS	L 1,247,292,283	L 925,840,621

1/ Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los depósitos de ahorro en moneda nacional devengan tasas de interés entre 1.5% y 5.0% para ambos periodos y en moneda extranjera entre 0.15% y 0.25% para ambos periodos.

2/ Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los depósitos a plazo devengan una tasa entre 1.5% y 12.0 % para ambos periodos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los depósitos constituidos en moneda extranjera se expresan a su equivalente en Dólares de los Estados Unidos de América, representan 0.71% y 0.81% respectivamente; del total de depósitos para ambos periodos.

La concentración de los depositados, se detalla a continuación:

NÚMERO DE DEPOSITANTES	2019	% S/Depósitos brutos	2018	% S/Depósitos brutos
10 mayores Depositantes	L 193,158,185	15.5%	L 169,035,135	18.3%
20 mayores Depositantes	239,885,098	19.3%	238,768,987	25.8%
50 mayores clientes	445,315,193	35.8%	351,846,681	38.1%
Resto de clientes (cantidad)	799,852,122	64.2%	572,531,373	61.9%
Total	L 1,245,167,315	100%	L 924,378,054	100%

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los depósitos pignorados a favor de Banco Popular ascienden a L 43,556,325 y L 9,245,925 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la tasa de costo promedio ponderado 8.77% y 8.24%. La tasa de costo promedio ponderado de la cartera de depósitos es el coeficiente porcentual que resulta de aplicar la fórmula siguiente: (Saldo de los costos de captación de los depósitos * 365 / días transcurridos) / saldo promedio de los depósitos.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre, las obligaciones financieras se detallan a continuación:

	Monto otorgado	Saldos en Lempiras		Moneda origen
		2019	2018	
Banco Hondureño Para La Producción Y La Vivienda (BANHPROVI) /1	239,000,000	L 121,597,034	L 129,376,114	Lps
Régimen De Aportaciones Privadas (RAP) /2	104,463,101	34,929,129	41,276,520	Lps
Fmo Entrepreneurial Development Bank /3	10,000,000	215,603,619	70,967,972	US\$
Fondos Dwm - Actiam Fund III /4	2,500,000	56,999,943	56,911,290	US\$
Oikocredit /5	110,000,000	74,560,000	92,693,333	LPS
Symbiotics /6	11,000,000	185,083,470	186,570,450	US\$
Triplejump /7	2,250,000	53,461,332	29,084,716	US\$
Responsability /8	4,000,000	51,841,006	94,616,874	US\$
Locfund /9	3,000,000	56,396,310	70,851,231	US\$
Blueorchard /10	8,000,000	137,934,148	110,414,575	US\$
Banco Atlántida, S.A. /11	64,000,000	31,583,480	45,458,405	Lps
Banco de América Central - BAC/12	55,000,000	36,825,303	19,341,100	Lps
Davivienda /13	50,000,000	32,499,444	14,999,445	Lps
Ficensa /14	40,000,000	24,975,005	14,925,002	Lps
Total		L 1,114,289,223	L 977,487,027	
Arrendamientos financieros por pagar /15	14,337,148	3,563,888	9,205,038	Lps
Costo Financiero por pagar sobre obligaciones financieras		21,664,465	19,041,258	
Total		L 1,139,517,576	L 1,005,733,323	

1/ Préstamos redescontados en Lempiras garantizados con hipotecas recibidas de clientes y la garantía del Banco, devenga tasas de intereses entre el 8% y 10.5% para ambos años con vencimiento a corto, mediano y largo plazo.

Los préstamos sectoriales (RAP y BANHPROVI), corresponden a créditos bajo programas de descuentos para: MIPYMES, con plazos de hasta 24 meses para Capital de Trabajo y hasta 60 meses para Activos Fijos, y Préstamos para Vivienda con plazos hasta de 20 años, para ambos el Banco opera como intermediario; las garantías de estos créditos, son los bienes financiados mediante el descuento.

2/ Préstamos redescontados para Vivienda en Lempiras garantizados con hipoteca, devengan tasas de intereses entre el 5% y 11.5% con vencimiento a corto, mediano y largo plazo.

3/ Préstamos otorgado para capital de trabajo, devengan una tasa de interés promedio ponderada sobre la subasta de valores gubernamentales a plazo de 182 días más un spread de 5.25%, cuyas tasas oscilan entre 12.21% y 12.13% para el año 2019, y una tasa del 11.90% para el año 2018; variable para ambos años, pagadero en Dólares Estadounidenses, el préstamo vence en noviembre de 2023.

4/ Crédito para capital de trabajo, devenga tasa de interés anual del 13.25% % para ambos años, pagadero en Dólares Estadounidenses. Cuyo vencimiento es en septiembre de 2021.

5/ Crédito en Lempiras para capital de trabajo, devenga tasa de interés Inicial del 12%, posteriormente se calculará en base a la Tasa de Interés Interbancaria Promedio Ponderada publicada por BCH + 5.70% para ambos años, Recibidos en 2016 y 2017, con vencimiento en agosto del 2024, pagadero en Dólares Estadounidenses.

6/ Créditos para capital de trabajo, devengan tasa de interés anual del 12.50% para el año 2019, tasas del 12.75% y 13% para el 2018 y, del 12.50% y 13% para el 2017. El primer desembolso recibido en 2017, con vencimiento en diciembre de 2022, pagadero en Dólares Estadounidenses.

7/ Créditos para capital de trabajo, devengan tasas de interés anual del 10.85% y 10.50% para los años 2019 y 2018. Recibidos en junio de 2017 y abril de 2019 con vencimiento en abril de 2021 y 2020 respectivamente. pagadero en Dólares Estadounidenses.

8/ Créditos otorgados para capital de trabajo, devengan tasas de interés anual del 12.50% al cierre de 2019, recibidos en diciembre 2017 y noviembre 2018, con vencimientos en junio 2020 y mayo de 2021, pagadero en Dólares Estadounidenses.

9/ Crédito otorgado para capital de trabajo, devengan una tasa de interés del 12.54% y 12.52% al cierre de 2019, posteriormente se calculará en base a la Tasa de Interés Interbancaria Promedio Ponderada publicada por BCH + 6.50%, recibidos en marzo y julio de 2018, con vencimientos en febrero y junio de 2022, pagaderos en Dólares Estadounidenses.

10/ Créditos otorgados para capital de trabajo, devengan una tasa de interés anual del 13% para el 2019 y 2018, con vencimientos en 2021 y 2022, pagadero en Dólares Estadounidenses.

11/ Créditos en Lempiras otorgado para capital de trabajo, sobre línea de crédito, que devengan tasas de interés del 13.0% para el 2019 y 2018, los préstamos vencen en noviembre de 2021.

12/ Créditos en Lempiras otorgado para capital de trabajo, sobre línea de créditos que devengan una tasa de interés del 11% posteriormente se calculará en base a la Tasa de Interés Interbancaria Promedio Ponderada publicada por BCH + más 2.53% y 11.73% al cierre posteriormente se calculará en base a la Tasa de Interés Interbancaria Promedio Ponderada publicada por BCH más 3.33%. para los años 2019 y 2018 correspondientemente, los préstamos vencen en junio 2020 y diciembre de 2021.

13/ Créditos para capital de trabajo, devengan una tasa de interés del 12% al cierre de 2019. Podrá ser ajustada a la tasa de interés fija o variable adicionalmente se calcula una tasa con la sumatoria de la tasa promedio de depósitos a plazo más un porcentaje establecido por el banco, recibidos en junio 2018 y octubre 2019, con vencimiento junio 2020 y octubre 2021.

14/ Créditos para capital de trabajo, devengan tasas de interés del 12.75% y 14% para los años 2019 y 2018, podrá ser ajustada tomando como referencia la tasa de interés ponderada sobre los depósitos a término del banco, captados durante el mes anterior

más un margen de intermediación de 433 y 527 puntos básicos para los años respectivamente. Recibidos en junio 2018 y diciembre 2019, con vencimiento junio 2020 y diciembre 2021.

15/ Dentro del grupo de Obligaciones Financieras se encuentra Arrendamientos por pagar a Leasing Atlántida, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendía a L3,563,888 y L9,205,038, con vencimiento a 3 años con una Tasa de 12% a 13.98%, respectivamente.

13. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

	2019	2018
Impuesto sobre la renta institucional 1/	L 18,833,984	L 15,429,381
Documentos y órdenes de pago emitidas	5,979,557	9,911,495
Obligaciones por administración	3,040,175	2,273,149
Retenciones y contribuciones por Pagar	2,331,080	2,121,661
Impuestos retenidos por pagar	2,333,047	2,495,119
Impuesto diferido 2/	<u>2,109,713</u>	<u>2,387,203</u>
Total	<u>L 34,627,556</u>	<u>L 34,618,008</u>

1/ Corresponde al Impuesto por Pagar Institucional, nota 23.

2/ El impacto en impuesto diferido principalmente es ocasionado por comisiones por desembolso pagadas en financiamientos recibidos del exterior, la tasa que se aplica para el impuesto diferido es del 30%, dicho impuesto se amortiza en la medida se realizan pagos a capital de las obligaciones suscritas.

14. ACREEDORES VARIOS

Los acreedores varios al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

	2019	2018
Seguros y fianzas por pagar	L 21,816,012	L 15,390,195
Cuentas varias 1/	11,732,087	14,935,931
Acreedores diversos-alquileres por pagar	1,990,493	1,417,674
Proveedores de bienes y servicios	892,385	312,393
Servicios públicos	774,000	1,007,325
Acreedores varios-honorarios profesionales	658,941	2,469,204
Sobrantes de caja	<u>16,049</u>	<u>8,043</u>
Total	<u>L 37,879,967</u>	<u>L 35,540,765</u>

1/ Esta cuenta integra los siguientes conceptos: proveedores de bienes y servicios, provisión para pago de incentivos, deducciones realizadas al personal y pendientes de pago, provisión para uniformes, préstamos por aplicar, aportes patronales, entre otros menores.

15. INDEMNIZACIONES LABORALES Y OTRAS PROVISIONES

El movimiento de las prestaciones sociales y otras provisiones al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detallan a continuación:

	Especiales	Indemnizaciones laborales	Total
Saldo al 31 de diciembre 2018	L 3,152,740	L 43,673,717	L 46,826,457
Dotaciones registradas durante el período	3,300,000	55,001,022	58,301,022
Provisiones usadas durante el período	(3,252,123)	(42,103,786)	(45,355,909)
Saldo al 31 de diciembre 2019	<u>L 3,200,617</u>	<u>L 56,570,953</u>	<u>L 59,771,570</u>

	Especiales	Indemnizaciones laborales	Total
Saldo al 31 de diciembre 2017	L 3,000,000	L 27,867,143	L 30,867,143
Dotaciones registradas durante el período	2,535,000	49,794,640	52,329,640
Provisiones usadas durante el período	(2,382,260)	(33,988,066)	(36,370,326)
Saldo al 31 de diciembre 2018	<u>L 3,152,740</u>	<u>L 43,673,717</u>	<u>L 46,826,457</u>

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social suscrito y pagado era de L565,885,600 y L500,145,600; representado por 5,658,856 y 5,001,456 acciones comunes con valor nominal de L100 cada una.

En el mes de octubre de 2019, se realizó Capitalización de Utilidades de Ejercicios anteriores por L 65,740,000 según Acta No. 29-2019, en cumplimiento con el capital mínimo requerido para las instituciones bancarias del sistema financiero de Honduras.

En el mes de enero de 2019, se realizó distribución de Dividendos por L47,000,000 según Acta No. 27-2018, Autorizadas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros en Memorando SBOUC-ME-83/2019.

En el mes de septiembre de 2018, se realizó Capitalización de Utilidades de Ejercicios anteriores por L11,500,000 según Acta No. 25-2018, en cumplimiento con el capital mínimo requerido para las Instituciones bancarias del sistema financiero de Honduras.

17. INGRESOS POR INTERESES

Los ingresos por intereses por los años terminados al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

	2019	2018
Disponibilidades	L 4,563,334	L 2,940,126
Préstamos e intereses a cobrar - neto	709,916,526	565,123,845
Inversiones financieras	<u>7,213,491</u>	<u>7,036,351</u>
Total	<u>L 721,693,351</u>	<u>L 575,100,322</u>

18. GASTOS POR INTERESES

Los gastos por intereses por los años terminados al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

	2019	2018
Sobre obligaciones financieras	L 132,912,819	L 98,166,960
Sobre obligaciones con los depositantes	94,035,932	65,986,737
Arrendamiento financiero	<u>784,317</u>	<u>1,395,185</u>
Total	<u>L 227,733,068</u>	<u>L 165,548,882</u>

19. INGRESOS POR COMISIONES

Los ingresos por comisiones por los años terminados al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

	2019	2018
Comisiones sobre préstamos, descuentos y negociaciones	L 71,346,405	L 62,318,399
Productos por servicios	4,031,276	3,901,742
Tarjeta de crédito y débito		
Comisiones sobre administración de seguros	15,751,579	8,887,896
Comisiones por servicio de asistencia	14,707,970	10,713,956
Otras comisiones	<u>20,806,395</u>	<u>19,480,529</u>
Total	<u>L 126,643,625</u>	<u>L 105,302,522</u>

20. OTROS INGRESOS (GASTOS FINANCIEROS)-NETOS

Los ingresos y gastos financieros por los años terminados el 31 de diciembre, se detallan a continuación:

	2019	2018
<i>Otros ingresos financieros</i>		
Cargos por gestión de cobro	L 14,321,218	L 12,441,197
Otros ingresos financieros	11,517,232	7,127,710
Cargos por manejos de cuenta	6,644,450	5,821,690
Ingresos sobre depósitos	6,663,350	5,850,340
Recuperaciones de activos financieros castigados	2,920,780	3,015,285
Otros servicios diversos	<u>120,459</u>	<u>58,151</u>
Sub Total	<u>42,187,489</u>	<u>34,314,373</u>
<i>Otros gastos financieros</i>		
Otros gastos financieros	<u>(755,512)</u>	<u>(408,375)</u>
Sub Total	<u>(755,512)</u>	<u>(408,375)</u>
Total	<u>L 41,431,977</u>	<u>L 33,905,998</u>

15. INDEMNIZACIONES LABORALES Y OTRAS PROVISIONES

El movimiento de las prestaciones sociales y otras provisiones al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detallan a continuación:

	Especiales	Indemnizaciones laborales	Total
Saldo al 31 de diciembre 2018	L 3,152,740	L 43,673,717	L 46,826,457
Dotaciones registradas durante el período	3,300,000	55,001,022	58,301,022
Provisiones usadas durante el período	(3,252,123)	(42,103,786)	(45,355,909)
Saldo al 31 de diciembre 2019	<u>L 3,200,617</u>	<u>L 56,570,953</u>	<u>L 59,771,570</u>

	Especiales	Indemnizaciones laborales	Total
Saldo al 31 de diciembre 2017	L 3,000,000	L 27,867,143	L 30,867,143
Dotaciones registradas durante el período	2,535,000	49,794,640	52,329,640
Provisiones usadas durante el período	(2,382,260)	(33,988,066)	(36,370,326)
Saldo al 31 de diciembre 2018	<u>L 3,152,740</u>	<u>L 43,673,717</u>	<u>L 46,826,457</u>

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social suscrito y pagado era de L565,885,600 y L500,145,600; representado por 5,658,856 y 5,001,456 acciones comunes con valor nominal de L100 cada una.

En el mes de octubre de 2019, se realizó Capitalización de Utilidades de Ejercicios anteriores por L 65,740,000 según Acta No. 29-2019, en cumplimiento con el capital mínimo requerido para las instituciones bancarias del sistema financiero de Honduras.

En el mes de enero de 2019, se realizó distribución de Dividendos por L47,000,000 según Acta No. 27-2018, Autorizadas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros en Memorando SBOUC-ME-83/2019.

En el mes de septiembre de 2018, se realizó Capitalización de Utilidades de Ejercicios anteriores por L11,500,000 según Acta No. 25-2018, en cumplimiento con el capital mínimo requerido para las Instituciones bancarias del sistema financiero de Honduras.

17. INGRESOS POR INTERESES

Los ingresos por intereses por los años terminados al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

	2019	2018
Disponibilidades	L 4,563,334	L 2,940,126
Préstamos e intereses a cobrar - neto	709,916,526	565,123,845
Inversiones financieras	<u>7,213,491</u>	<u>7,036,351</u>
Total	<u>L 721,693,351</u>	<u>L 575,100,322</u>

18. GASTOS POR INTERESES

Los gastos por intereses por los años terminados al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

	2019	2018
Sobre obligaciones financieras	L 132,912,819	L 98,166,960
Sobre obligaciones con los depositantes	94,035,932	65,986,737
Arrendamiento financiero	<u>784,317</u>	<u>1,395,185</u>
Total	<u>L 227,733,068</u>	<u>L 165,548,882</u>

19. INGRESOS POR COMISIONES

Los ingresos por comisiones por los años terminados al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

	2019	2018
Comisiones sobre préstamos, descuentos y negociaciones	L 71,346,405	L 62,318,399
Productos por servicios	4,031,276	3,901,742
Tarjeta de crédito y débito		
Comisiones sobre administración de seguros	15,751,579	8,887,896
Comisiones por servicio de asistencia	14,707,970	10,713,956
Otras comisiones	<u>20,806,395</u>	<u>19,480,529</u>
Total	<u>L 126,643,625</u>	<u>L 105,302,522</u>

20. OTROS INGRESOS (GASTOS FINANCIEROS)-NETOS

Los ingresos y gastos financieros por los años terminados el 31 de diciembre, se detallan a continuación:

	2019	2018
<i>Otros ingresos financieros</i>		
Cargos por gestión de cobro	L 14,321,218	L 12,441,197
Otros ingresos financieros	11,517,232	7,127,710
Cargos por manejos de cuenta	6,644,450	5,821,690
Ingresos sobre depósitos	6,663,350	5,850,340
Recuperaciones de activos financieros castigados	2,920,780	3,015,285
Otros servicios diversos	<u>120,459</u>	<u>58,151</u>
Sub Total	<u>42,187,489</u>	<u>34,314,373</u>
<i>Otros gastos financieros</i>		
Otros gastos financieros	<u>(755,512)</u>	<u>(408,375)</u>
Sub Total	<u>(755,512)</u>	<u>(408,375)</u>
Total	<u>L 41,431,977</u>	<u>L 33,905,998</u>

21. GASTOS DE FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS

Los gastos de funcionarios y empleados al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

	2019	2018
Remuneraciones del personal 1/	L 138,762,028	L 116,063,900
Bonificaciones y compensaciones sociales	83,486,828	73,393,514
Primas de seguro	10,041,609	8,681,640
Cotizaciones patronales	9,667,700	8,066,637
Combustible empleados área comercial	7,402,525	7,243,624
Gastos de viaje	6,681,716	4,467,906
Gastos de capacitación	5,331,208	5,202,845
Otros gastos de personal	14,367,110	10,393,276
Total	<u>L 275,740,724</u>	<u>L 233,513,342</u>

1/ Para los años 2019 y 2018 el gasto por pago de Dietas a Directores fue de L2,274,988 y L1,774,534 respectivamente y el gasto anual en nómina del Equipo Gerencial fue de L13,219,781.

22. GASTOS GENERALES

Los gastos generales por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detallan a continuación:

	2019	2018
Arrendamientos	L 27,783,706	L 24,659,937
Mantenimiento y reparaciones	20,083,388	15,282,188
Seguridad y vigilancia	19,719,107	17,297,964
Servicios de terceros	15,191,358	8,728,494
Servicios de comunicaciones	13,890,663	10,813,007
Honorarios profesionales	10,169,767	9,777,737
Publicidad y mercadeo	8,464,086	6,875,890
Aportaciones	5,582,927	4,552,013
Impuestos y contribuciones	5,296,106	11,661,439
Consejeros y directores	2,792,505	3,065,211
Gastos diversos	22,066,699	16,952,561
Total	<u>L 151,040,312</u>	<u>L 129,666,441</u>

23. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

El impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detalla a continuación:

	2019	2018
Utilidad bruta	L 136,100,278	L 104,561,939
(Menos) Gastos no gravables	(15,984)	(864,369)
(Más) Gastos no deducibles	19,988,238	23,072,961
Base imponible	<u>156,072,532</u>	<u>126,770,531</u>
Impuesto sobre la renta 25%	39,018,133	31,692,633
Impuesto de solidaridad 5%	<u>7,753,627</u>	<u>6,288,526</u>
Impuesto sobre la renta corriente	46,771,760	L 37,981,159
Pagos a cuenta efectuados	<u>(28,512,631)</u>	<u>(22,551,778)</u>
Impuesto por pagar	<u>L 18,259,129</u>	<u>L 15,429,381</u>
Impuesto sobre la renta corriente	L 46,771,760	L 37,981,159
Impuesto diferido	<u>297,365</u>	<u>1,528,823</u>
Impuesto corriente y diferido	<u>L 47,069,125</u>	<u>L 39,509,982</u>

En la Ley de Equidad Tributaria emitida con fecha 8 de abril de 2003, se establece que las personas jurídicas pagarán una aportación solidaria temporal del cinco por ciento (5%) aplicable sobre el exceso de la renta neta gravable superior a L1,000,000 y cuya vigencia era aplicable para las declaraciones de 2003 a 2005. Posteriormente esta vigencia ha sido prorrogada en varias oportunidades, siendo reformada mediante Artículo 1 de la Ley de Fortalecimiento de los Ingresos, Equidad Social y Racionalización del Gasto Público del 21 de abril de 2010 donde éste se incrementa en cinco (5) puntos porcentuales hasta diez por ciento (10%) y que se desgravará anualmente hasta alcanzar cero por ciento en el año 2015. Lo dispuesto anteriormente fue reformado mediante la Ley de Ordenamiento de las Finanzas Públicas, Control de las Exoneraciones y Medidas Anti evasión, emitida el 26 de diciembre de 2013, estableció una tasa del cinco por ciento (5%), a partir del período fiscal 2014 en adelante.

Mediante Decreto 278-2013, en el Artículo 9 se modificó el Artículo 22-A: Las personas naturales o jurídicas domiciliadas en Honduras pagarán el uno punto cinco por ciento (1.5%) sobre los ingresos brutos iguales o superiores a diez millones de lempiras (L10,000,000) del período impositivo cuando la aplicación de las tarifas señaladas en el literal a) y b) del Artículo 22 de la Ley, resultaren menores al uno punto cinco por ciento (1.5%) de los ingresos brutos declarados.

Mediante resolución 171-18-12000-5174 emitida por el Servicio de Administración de Rentas en fecha 26 de julio del 2018 concedió finiquito y sello definitivo para los períodos fiscales 2013 al 2017, dando por cumplidas todas las obligaciones formales y materiales, así como lo concerniente a todos los tributos que administra la administración Tributaria. La resolución en mención no es aplicable para obligaciones formales y/o materiales cuyo cumplimiento corresponda a los períodos fiscales del 2018 en adelante; así como los períodos fiscales anteriores al 2013.

En el 2018 el Banco pagó el importe de L7,718,701 en concepto de regularización tributaria.

24. CONTRATOS

En el curso normal de las operaciones de Banco Popular hay varios compromisos y pasivos contingentes, derivados de Garantías Bancarias a favor del Régimen de Aportaciones Privadas (RAP) que amparan cartera redes contada de vivienda, etc., los cuales están reflejados en los estados financieros adjuntos. El Banco no anticipa pérdidas como resultado del desenvolvimiento de estas transacciones. Estos pasivos contingentes, se componen en su totalidad de garantías bancarias. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no mantiene Activos o Pasivos Contingentes.

1. CONTRATOS

1.1. DWM ASSET MANAGEMENT

Convenios de préstamos suscritos entre Banco Popular S.A. y DWM Asset Management (Actiam Institutional Microfinance Fund) el 6 de abril del 2016 por US\$ 2,000,000 y el 12 de mayo del 2017 por un monto de US\$ 500,000 desembolsados en moneda local.

- a. **Del destino de los recursos** - Los fondos correspondientes al préstamo deberán ser empleados por el deudor para financiar colocaciones de préstamos.
- b. **De la moneda y tipo de cambio** - El préstamo otorgado es en Lempiras y para efectuar los pagos de capital e intereses el banco debe convertir el monto a pagar en Lempiras a su equivalente en dólares utilizando el tipo de cambio establecido por Banco Central de Honduras (BCH) para operaciones de venta de divisas al público.
- c. **De los intereses** - El pago de los intereses se efectuará en forma trimestral y se calculará sobre una base de un año de 360 días sobre el saldo impago del préstamo. Los préstamos devengarán una tasa de interés fija de 13.25%.
- d. **Convenios financieros** - El Banco está obligado a mantener en todo momento indicadores financieros establecidos en el convenio de financiamiento, como se describen a continuación.
 - i. PAR > 30 + refinanciamientos y castigos, de la siguiente manera: menor al 13% hasta diciembre 2016, menor a 12% hasta diciembre 2017, menor a 10.5% desde diciembre 2017 hasta el vencimiento.
 - ii. Posición no cubierta en Moneda Extranjera, máximo 25%
 - iii. Ratio de solvencia menor al 17%.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, en los cálculos de los indicadores de acuerdo con los parámetros establecidos en el contrato de préstamo no se han presentado eventos de incumplimiento.

1.2. FMO ENTREPRENEURIAL DEVELOPMENT BANK

Convenio de préstamos suscritos entre Banco Popular S.A. y Nederlandse Financierings Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO), sobre una línea de crédito de US\$ 10 millones, el 15 de diciembre del 2018, fueron desembolsados US\$3 millones en moneda local, el 19 de junio 2019 fueron desembolsados los restantes US\$7 millones en moneda local.

- a. **Del destino de los recursos** - Los fondos correspondientes al préstamo deberán ser empleados por el deudor para financiar colocaciones de préstamos.
- b. **De la moneda y tipo de cambio** - El préstamo otorgado es en Lempiras y para efectuar los pagos de capital e intereses el banco debe convertir el monto a pagar en Lempiras a su equivalente en dólares utilizando el tipo de cambio establecido por Banco Central de Honduras (BCH) dos días hábiles antes de la fecha del pago.
- c. **De los intereses** - El pago de los intereses se efectuará en forma semestral y se calculará sobre una base de un año de 360 días sobre el saldo impago del préstamo. Los préstamos devengarán una tasa de interés equivalente a la Tasa de interés anual promedio ponderada sobre la subasta de valores gubernamentales en moneda nacional con un plazo de 182 días más 5.25 puntos porcentuales.
- d. **Convenios financieros** - El Banco está obligado a mantener en todo momento indicadores financieros establecidos en el convenio de financiamiento, como se describen a continuación.
 - i. Adecuación de capital mínimo 12%
 - ii. Relación abierta de exposición de los activos máximo 25%
 - iii. Ratio de eficiencia máximo 72%
 - iv. Razón de cobertura de liquidez mínimo 100%

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, en los cálculos de los indicadores de acuerdo con los parámetros establecidos en el contrato de préstamo no se han presentado eventos de incumplimiento.

1.3. OIKOCREDIT, ECUMENICAL DEVELOPMENT COOPERATIVE SOCIETY U.A.

Convenio de préstamos suscritos entre Banco Popular S.A. y OIKOCREDIT, Ecumenical Development Cooperative Society U.A., el 7 de diciembre del 2016 por un monto de L50 millones y el 3 de agosto 2018 por un monto de L60 millones.

- a. **Del destino de los recursos** - Los fondos correspondientes al préstamo deberán ser empleados por el deudor para financiar colocaciones de préstamos.
- b. **De la Moneda y tipo de cambio** - El préstamo otorgado es en Lempiras y para efectuar los pagos de capital e intereses el banco debe convertir el monto a pagar en Lempiras.
- c. **De los Intereses** - El pago de los intereses se efectuará en forma semestral y se calculará en base en la tasa de interés de los préstamos interbancarios (promedio ponderado mensual) publicada por el BCH más 5.70 para 2019 y 5.67% para el 2018, siendo revisable dos (2) veces al año, pero nunca será inferior al 12%.

sobre una base de un año de 360 días sobre el saldo impago del préstamo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, en los cálculos de los indicadores de acuerdo con los parámetros establecidos en el contrato de préstamo no se han presentado eventos de incumplimiento.

1.6. RESPONSABILITY INVESTMENTS AG, MICROFINANCE ENHANCEMENT FACILITY SA (SICAV-SIF)

Convenio de préstamos fue suscrito entre Banco Popular S.A. y responsibility Investments AG el 11 de diciembre del 2017 por un monto de US\$ 2.0 millones, el 15 de noviembre del 2018 por un monto de US\$ 2.0 millones, ambos desembolsados en moneda local.

- a. **Del destino de los recursos** - Los fondos correspondientes al préstamo deberán ser empleados por el deudor para financiar colocaciones de préstamos.
- b. **De la moneda y tipo de cambio** - El préstamo otorgado es en Lempiras y para efectuar los pagos de capital e intereses el banco debe convertir el monto a pagar en Lempiras.
- c. **De los intereses** - El pago de los intereses se efectuará en forma semestral y se calculará sobre una base de un año de 360 días sobre el saldo impago del préstamo. El préstamo devengará una tasa de interés fija de 12.5%.
- d. **Convenios financieros** - El Banco está obligado a mantener en todo momento indicadores financieros establecidos en el convenio de financiamiento, como se describen a continuación.
 - i. Índice de adecuación de capital de al menos 13%.
 - ii. Índice de castigos el máximo es Cartera en riesgo mayor a treinta (30 días) 5%.
 - iii. Relación abierta de exposición de los activos máximo 20%
 - iv. Indicador de cartera en riesgo (mora mayor a 30 días, incluyendo cartera reestructurada) menor al 9%
 - v. Ratio de solvencia mínimo 15%.
 - vi. La exposición abierta a moneda extranjera representa entre -50% y 50%
 - vii. ROA anualizado mayor a 0.50%

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, en los cálculos de los indicadores de acuerdo con los parámetros establecidos en el contrato de préstamo no se han presentado eventos de incumplimiento.

1.7. LOCFUND

Convenio de préstamos fue suscrito entre Banco Popular S.A. y Locfund II L.P. el 27 de febrero del 2018 por un monto de US\$ 3.0 millones, recibidos en un primer y segundo desembolso en moneda local

Del destino de los recursos - Los fondos correspondientes al préstamo deberán ser empleados por el deudor para financiar colocaciones de préstamos.

De la moneda y tipo de cambio - El préstamo otorgado es en Lempiras y para efectuar los pagos de capital e intereses el banco debe convertir el monto a pagar en Lempiras a su equivalente en dólares utilizando el tipo de cambio establecido por Banco Central de Honduras (BCH).

De los intereses - El pago de los intereses se efectuará en forma trimestral y se calculará sobre una base de un año de 360 días sobre el saldo impago del préstamo. Los préstamos devengarán una tasa de interés equivalente a la Tasa interbancaria más 6.5% que representa el margen nominal anual. Tasa de interés anual promedio ponderada sobre la subasta de valores gubernamentales en moneda nacional con un plazo de 182 días más 6.5 puntos porcentuales.

Convenios financieros - El Banco está obligado a mantener en todo momento indicadores financieros establecidos en el convenio de financiamiento, como se describen a continuación.

- viii. Índice de adecuación de capital mayor o igual a 12%.
- ix. Índice de careta en mora el menor al 8%.
- x. Razón de patrimonio comprometido no mayor 8%
- xi. Indicador de cartera en mora más cartera castigada (últimos 12 meses) menor al 12%

Al 31 de diciembre de 2019, en los cálculos de los indicadores de acuerdo con los parámetros establecidos en el contrato de préstamo no se han presentado eventos de incumplimiento.

1.8. BLUEORCHARD

Convenio de préstamos fue suscrito entre Banco Popular S.A. y Blueorchard. el 18 de abril del 2018 por un monto de US\$ 5.0 millones, recibidos en un primer y segundo desembolso y el 23 de abril 2019 por un monto de US\$ 3.0 millones, recibidos en un primer y segundo desembolso en moneda local.

Del destino de los recursos - Los fondos correspondientes al préstamo deberán ser empleados por el deudor para financiar colocaciones de préstamos.

De la moneda y tipo de cambio - El préstamo otorgado es en Lempiras y para efectuar los pagos de capital e intereses el banco debe convertir el monto a pagar en Lempiras a su equivalente en dólares utilizando el tipo de cambio establecido por Banco Central de Honduras (BCH).

De los intereses - El pago de los intereses se efectuará en forma semestral, devengarán una tasa anual fija de 13%.

Convenios financieros - El Banco está obligado a mantener en todo momento indicadores financieros establecidos en el convenio de financiamiento, como se describen a continuación.

- i. Índice de adecuación de capital con un mínimo de 15%.

- ii. Reservas de crédito PAR 90 con un mínimo 100%
- iii. ROA con un mínimo del 0%
- iv. Posición Valor absoluto ME (FX) con un mínimo -75%
- v. Indicador PAR 30 más cartera refinanciada menor al 12%

Al 31 de diciembre de 2019, en los cálculos de los indicadores de acuerdo con los parámetros establecidos en el contrato de préstamo no se han presentado eventos de incumplimiento.

1.9. BANCO ATLÁNTIDA, S.A.

Préstamos en Lempiras sobre línea de crédito con tasas de intereses de acuerdo a desembolso, devengan tasas de interés del 13.0%, L34,000,000 vence en febrero de 2020 y L30,000,000 vence en noviembre de 2021, garantía fiduciaria.

- a. **Del destino de los recursos** - Los fondos correspondientes al préstamo deberán ser empleados para capital de trabajo.
- b. **De la moneda y tipo de cambio** - El préstamo otorgado es en Lempiras y para efectuar los pagos es en Lempiras.
- c. **De los intereses** - El pago de los intereses se efectuará en forma mensual sobre el saldo total de la deuda. El préstamo devengará una tasa de interés fija de 13.0%.

1.10. BANCO DE AMERICA CENTRAL – BAC

Préstamos en Lempiras sobre línea de crédito con tasas de intereses de acuerdo con desembolso, devengan tasas de interés del 11.73%, vencimiento de L 25,000,000 en junio 2020 y vencimiento de L30,000,000 en junio 2021 devenga una tasa de interés del 11%, garantía fiduciaria.

Del destino de los recursos - Los fondos correspondientes al préstamo deberán ser empleados para capital de trabajo.

De la moneda y tipo de cambio - El préstamo otorgado es en Lempiras y para efectuar los pagos es en Lempiras.

De los intereses - El pago de los intereses se efectuará en forma mensual a una tasa de interés variable tomando como referencia la tasa promedio ponderada de los depósitos a plazos en moneda nacional del último mes publicado por el Banco Central de Honduras más 3.33% y 2.53% puntos porcentuales

1.11. BANCO DAVIVIENDA

Préstamos en Lempiras sobre línea de crédito con tasas de intereses de acuerdo con desembolso, devengan tasas de interés del 12%, vencimiento de L 20,000,000 en junio 2020 y vencimiento de L 30,000,000 en octubre 2021 garantía fiduciaria.

Del destino de los recursos - Los fondos correspondientes al préstamo deberán ser empleados para capital de trabajo.

De la moneda y tipo de cambio - El préstamo otorgado es en Lempiras y para efectuar los pagos es en Lempiras.

De los intereses - El pago de los intereses se efectuará en forma mensual a una tasa de interés variable tomando como referencia la tasa promedio ponderada de los depósitos a plazos de Davivienda.

1.12. BANCO FINANCIERA CENTROAMERICANA, S.A (FICENSA)

Préstamos en Lempiras sobre línea de crédito con tasas de intereses de acuerdo con desembolso, devengan tasas de interés del 14%, vencimiento de L 20,000,000 en junio 2020, devengan tasas de interés del 12.75%, vencimiento de L 20,000,000 en diciembre 2021 garantía fiduciaria.

Del destino de los recursos - Los fondos correspondientes al préstamo deberán ser empleados para capital de trabajo.

De la moneda y tipo de cambio - El préstamo otorgado es en Lempiras y para efectuar los pagos es en Lempiras.

De los intereses - El pago de los intereses se efectuará en forma mensual a una tasa de interés variable tomando como referencia la tasa de interés ponderada de los depósitos a plazos de Ficensa.

1.13. BANCO HONDUREÑO PARA LA PRODUCCIÓN Y LA VIVIENDA (BANHPROVI)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 existen préstamos redescontados en Lempiras garantizados con hipotecas recibidas de clientes y la garantía del Banco, devenga tasas de intereses entre el 7% (confirmar con operaciones) y 10.5% para ambos años, con vencimiento a corto, mediano y largo plazo.

1.14. RÉGIMEN DE APORTACIONES PRIVADAS (RAP).

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 existen préstamos redescontados para Vivienda en Lempiras garantizados con hipoteca, devengan tasas de intereses entre el 5% y 11.5% (confirmar con operaciones) para ambos años con vencimiento a corto, mediano y largo plazo.

Los préstamos sectoriales (RAP y BANHPROVI), corresponden a créditos bajo programas de rescuentos para: MIPYMES, con plazos de hasta 24 meses para Capital de Trabajo y hasta 60 meses para Activos Fijos, y Préstamos para Vivienda con plazos hasta de 20 años, para ambos el Banco opera como intermediario; las garantías de estos créditos son los bienes financiados mediante el rescuento.

25. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los contratos celebrados entre personas relacionadas y Banco Popular, son los siguientes:

Nombre	Tipo de transacción	2019	2018
Banco Centroamericano de Integración Económica	Inversiones, certificados y bonos	L 3,695,250	L 3,650,820
Banco Centroamericano de Integración Económica	Ingresos por intereses sobre inversiones	L 96,482	L 78,694
BIO Belgian Investment Company for Developing Countries	Monitoreo Anual	L 325,627	L 325,627
IFC International Finance Corporation	Servicios de Capacitación	L 817,380	
FMO Entrepreneurial Development Bank	Préstamos por pagar	L 171,586,100	L 70,967,972
FMO Entrepreneurial Development Bank	Gastos por interés	L 23,396,015	L 1,742,038
FMO Entrepreneurial Development Bank	Pago por Fondos no Utilizados	L 1,443,197	
FMO Entrepreneurial Development Bank	Administración de Monitoreo Anual	L 164,261	

Durante los periodos reportados 2019 y 2018 La Comisión no objetó contratos con personas relacionadas.

26. DIFERENCIAS ENTRE LAS NORMAS CONTABLES EMITIDAS POR LA COMISIÓN Y LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF)

Los estados financieros han sido elaborados con base en las normas contables emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, la cual requiere que en notas a los estados financieros se expliquen las diferencias contables con las NIIF. Seguidamente se presentan las diferencias más significativas entre las políticas adoptadas por el Banco y las NIIF.

- Indemnizaciones laborales** – El Banco registra una provisión para el pago de prestaciones laborales por despido, muerte o renuncia voluntaria utilizando los porcentajes establecidos por la CNBS. Conforme a las NIIF, estos beneficios post-empleo se deben reconocer por el método de unidad de crédito proyectada, utilizando criterios actuariales y de valor presente de beneficios futuros.
- Reserva para préstamos e intereses de dudoso cobro**- El Banco calcula su reserva para préstamos incobrables conforme a las disposiciones emitidas por la Comisión, de acuerdo con algunas premisas mencionadas en la Nota 2b.

Con respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, en oposición al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida de crediticia requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y sus cambios en estas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha en la que se presente el informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no se necesita que ocurra un evento crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

- Instrumentos financieros** - La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición se midan posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea el de recuperar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que corresponden exclusivamente a pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. También se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral las inversiones en instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al recuperar los flujos de efectivos contractuales y vender los activos financieros y que tengan términos contractuales del activo financiero que producen, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyen pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente. Todas las otras inversiones en instrumentos de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en un instrumento de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en ganancias o pérdidas.

De acuerdo a las normas de la Comisión las inversiones son contabilizadas en base a las NIIF, excepto las inversiones del BCH y los valores garantizados por el Gobierno de Honduras que únicamente se registran bajo el método del costo amortizado.

Adicionalmente las normas prudenciales requieren que cuando se adquiere un instrumento financiero y el precio de transacción sea diferente del valor razonable del instrumento, medido con técnicas de valoración con datos observables del mercado, la diferencia en el valor inicial sea diferida y amortizada en el tiempo en forma sistemática. Las NIIF permiten que dicha diferencia sea reconocida en los resultados del periodo.

- Comisiones recibidas por nuevos préstamos o costos relacionados** - Las comisiones recibidas y los costos en los que se incurre para generar préstamos son contabilizados en una base de caja de acuerdo a la Comisión, de acuerdo a las NIIF deben tratarse como un componente de la remuneración agregada o costo del préstamo.
- Revelaciones** - Las NIIF requieren un mayor nivel de revelación en las notas a los estados financieros, especialmente en lo que corresponde a los estados financieros (e.g. políticas de manejo de riesgo, valor razonable de los instrumentos financieros, exposición a varias modalidades de riesgo, crédito, remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia y dirección y otros). Las revelaciones insuficientes limitan la capacidad de los inversionistas y otros usuarios de los estados financieros a interpretar de manera apropiada los estados financieros y, consiguientemente, a tomar decisiones adecuadamente informadas.
- Garantías Otorgadas** – El Banco actualmente no valora dentro de balance las garantías otorgadas, en general, las garantías bancarias son otorgadas por un plazo de 1 año y las cartas de crédito por plazos de 6 meses. Las NIIF contemplan:

- Las garantías otorgadas se valoran inicialmente a su valor razonable.
 - Generalmente, el valor razonable al inicio se considera que es igual al valor de la comisión cobrada por otorgar la garantía.
 - Con posterioridad, se valoran al mayor valor entre:
 - La estimación del monto a pagar según se explica en el IAS 37.
 - El importe reconocido inicialmente menos, cuando proceda, su amortización acumulada.
- g. **Devengamiento de intereses** – El Banco reconoce los intereses a medida que se devengan, aplicando el método lineal de devengamiento y el reconocimiento de los mismos es suspendido a los 90 días de no pago. Las NIIF contemplan:
- El criterio definido en las secciones anteriores referido a la “tasa de intereses efectiva” es aplicable también al devengo de intereses.
 - El criterio de la tasa de interés efectiva requiere que los intereses, tanto ganados como pagados, sean reconocidos por el método exponencial de devengamiento.
- h. **Análisis de sensibilidad al riesgo de mercado** – La NIIF 7 requiere que se divulgue un análisis de sensibilidad para cada tipo de riesgo de mercado a los cuales la entidad está expuesta a la fecha de los estados financieros, mostrando como utilidad o pérdida neta del periodo podría haber sido afectada por cambios en las variables relevantes del riesgo que fueran razonablemente posibles.
- i. **Reconocimiento y amortización de bienes recibidos en pago de préstamos** – La NIIF5 requiere que los activos disponibles para la venta se reconozcan por su valor razonable menos los costos de desapropiación, el Banco aplica el requerimiento de la Comisión, que establece un mecanismo para la medición inicial y un periodo de gracias de 2 años para amortizar el bien, en caso de no sea vendido oportunamente.
- j. **Moneda Funcional y de presentación**- La moneda de presentación de los estados financieros es el lempira (Moneda de curso legal en Honduras), *siendo la moneda funcional y de presentación del Banco.*
- k. **Arrendamientos** – La Comisión aplica la NIC 16 para el tratamiento de los arrendamientos, la cual considera el modelo del arrendamiento financiero y operativo en el caso del arrendador. A partir del 1 de enero de 2019 entró en vigencia la NIIF 16 la cual para el arrendatario considera únicamente la figura del arrendamiento financiero sobre la base de la determinación de control.

27. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Mediante Decreto No. 232-2011 del 10 de diciembre de 2011, el Gobierno de Honduras, emitió la Ley de Regulación de Precios de Transferencias, cuyo objetivo es regular las operaciones comerciales y financieras que se realizan entre partes relacionadas o vinculadas de acuerdo con el principio de libre o plena competencia, el ámbito de aplicación alcanza cualquier operación que se realice entre personas naturales o jurídicas domiciliadas o residentes, relacionadas o vinculadas con personas naturales o jurídicas no residentes o no domiciliadas y aquellas amparadas bajo regímenes especiales que gocen de beneficios fiscales.

Esta regulación entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2014, mientras que el Reglamento de la Ley de Regularización de Precios de Transferencia entró en vigencia el 18 de septiembre de 2015, de acuerdo al artículo No. 30 del reglamento, los contribuyentes sujetos a esta ley deben presentar ante las autoridades fiscales considerando la información del periodo fiscal anterior, una declaración informativa a través del Formulario Denominado “Declaración Jurada Informativa Anual Sobre Precios de Transferencia”, de acuerdo al artículo No. 32 del reglamento, los contribuyentes sujetos a esta ley deben presentar ante las autoridades fiscales cuando así sea solicitado, un estudio en materia de precios de transferencia.

Los estudios de precios de transferencia realizados para los periodos que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se identificaron ajustes que deban ser considerados en los estados financieros. El Banco no espera que existan posibles impactos sobre estos estados financieros y su operación de los periodos terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, por considerar que todas sus transacciones con partes relacionadas y vinculadas han sido realizadas a precios de mercado, no obstante, cualquier interpretación diferente puede darse en el futuro como resultados de revisiones por parte del Servicio de Administración de Rentas (SAR).

28. FECHA DE APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados para su emisión el 13 de marzo de 2020.

MEMORIA 2019



EDICIÓN
ABRIL 2019

DISEÑO
Mercadeo

FOTOGRAFÍA
Banco Popular S.A