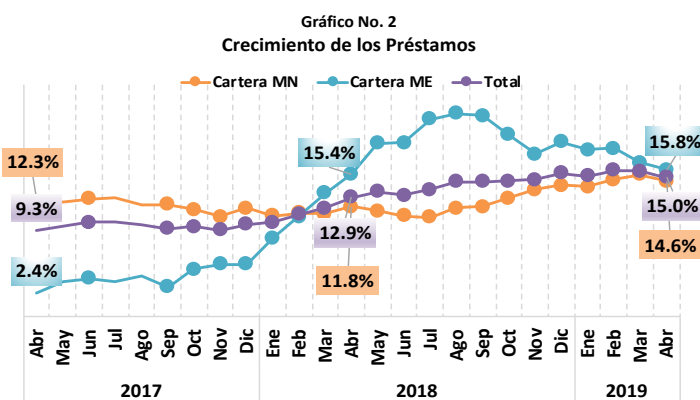
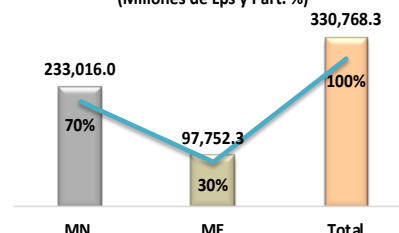


Abril de 2019

Evolución del Crédito

La colocación de créditos en el sistema bancario comercial continúa con la tendencia creciente registrada en los últimos 12 meses. En abril los préstamos nuevos totalizaron 2,119.5 millones de lempiras, producto de un aumento de 2,647.4 millones en MN y una reducción de 527.9 millones en ME. De esa manera, el valor de la cartera total ascendió a 330,768.3 millones, de los cuales un 70% están colocados en MN y 30% en ME (*Gráfico No. 1*); una división entre ambas monedas con una mínima variación con relación a la prevaleciente hace 12 meses cuando la MN representaba 71% y la ME 29% del total.

Gráfico No. 1
Cartera de Crédito: Abr 19
(Millones de Lps y Part. %)



Interanualmente, la cartera de crédito ha aumentado un monto significativo de 40,072.5 millones, de los cuales 29,704.9 millones se colocaron en MN y 13,367.6 millones en ME. En términos relativos, esos incrementos representan tasas de crecimiento más acelerados que los registrados en abril de 2018. El indicador más reciente es que la cartera total ha crecido un 15.0%, que corresponde a un crecimiento de 14.6% en MN y de 15.8% en ME (*Gráfica No. 2*).

Distribución sectorial de los créditos

Las últimas cifras disponibles al mes de marzo del presente año indican que la distribución sectorial de la cartera de crédito de los bancos mantiene una estructura con pocas variaciones, en comparación a la distribución prevaleciente hace un año. Los sectores que absorben las mayores proporciones de crédito son, en orden de mayor a menor, los bienes raíces, el consumo, los servicios y el comercio. En una posición intermedia están la industria y el sector agropecuario. Las proporciones menores se dirigen al gobierno, el transporte-comunicaciones, las exportaciones y la minería (*Cuadro No. 1*).

Cuadro No. 1
Distribución Sectorial de la Cartera de Crédito
(Millones de Lempiras)

	B. Raíces	Consumo	Servicios	Comercio	Industria	Agro	Gob	Trans y Com	Export	Minas	Total
Mar 18	66,524	59,361	43,495	42,187	28,042	20,375	9,801	6,126	7,525	625	284,068
Mar 19	73,814	66,615	46,017	49,549	35,431	26,051	14,677	6,900	7,739	1,849	328,649
Part. % Mar 18	23.4%	20.9%	15.3%	14.9%	9.9%	7.2%	3.5%	2.2%	2.6%	0.2%	100.0%
Part. % Mar 19	22.5%	20.3%	14.0%	15.1%	10.8%	7.9%	4.5%	2.1%	2.4%	0.6%	100.0%
Var. Absoluta	7,290.4	7,253.6	2,521.9	7,362.9	7,389.2	5,675.8	4,875.2	774.7	213.7	1,223.4	44,580.8
Var. Relativa	11.0%	12.2%	5.8%	17.5%	26.4%	27.9%	49.7%	12.6%	2.8%	195.6%	15.7%

Los sectores más grandes en la cartera registraron aumentos en el valor de sus respectivas carteras superiores a los 7,000 millones de lempiras cada uno durante el último año, con excepción del sector de

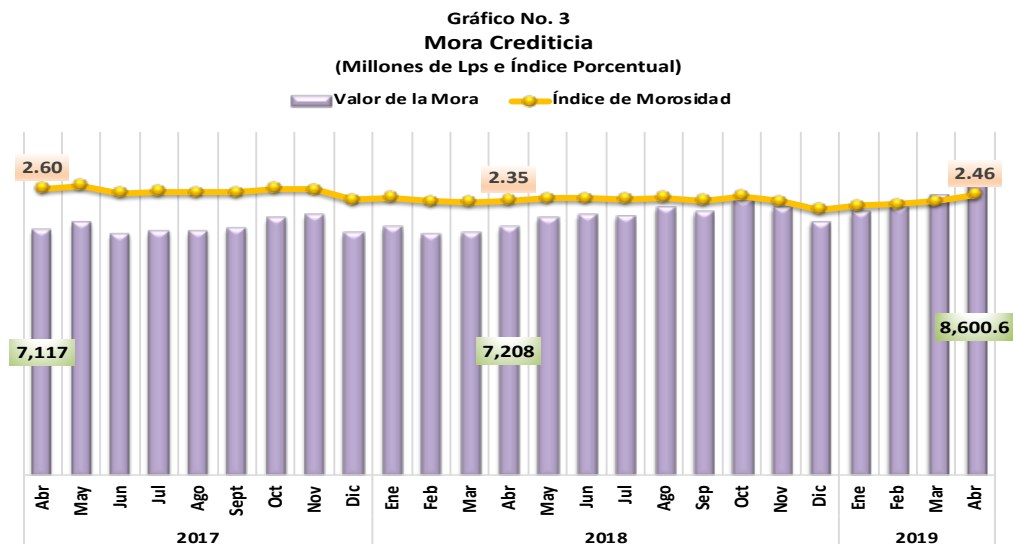
Abril de 2019

servicios cuyo incremento escasamente superó los 2,500 millones. En la misma categoría de incrementos grandes, mayores a los 7.000 millones, también destaca el aumento en la cartera de la industria, entre los sectores de tamaño medio. También es notable que la cartera agropecuaria se incrementó en el año en un monto de 5,675.8 millones. Así mismo, el incremento en la cartera del sector gobierno fue significativo con un valor de 4,875.2 millones. Los demás reportaron incrementos más pequeños, conmensurables con su participación en el total; aunque es de apuntar que la minería registró un incremento significativo equivalente a casi tres veces el valor de la cartera hace un año.

Esos aumentos absolutos se reflejaron en variaciones relativas entre las que destaca naturalmente el incremento en la minería (195.6%). También sobresalen los aumentos relativos de la colocación de préstamos al gobierno (49.7%), al agro (27.9%), a la industria (26.4%) y al comercio (17.5%); superiores al incremento promedio de la cartera de crédito total (15.7%).

Riesgos de Crédito

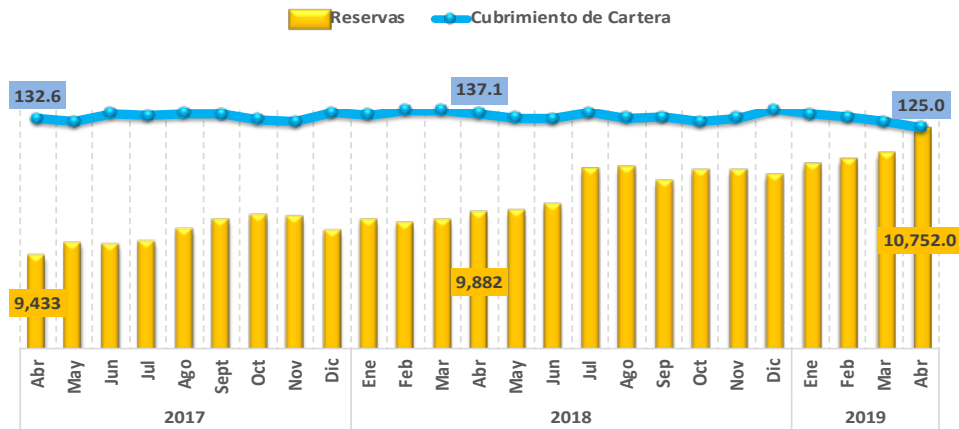
Aunque la mora crediticia ha venido incrementándose lentamente durante los últimos cuatro meses desde el nivel de 2.15% registrado el pasado mes de diciembre, llegando a 2,46% en abril de este año, ese valor se encuentra sólo levemente por encima del indicador promedio de 2.41% de los últimos 24 meses; lo cual es indicativo de un manejo consistentemente bueno de la cartera crediticia en el promedio de todo el sector bancario comercial (*Gráfico No. 3*). El valor de la cartera en mora ascendió a 8,600.6 millones de lempiras en el mes de abril; de los cuales 43.5% corresponden a créditos atrasados, 25.1% a préstamos en proceso judicial, 22.4% a créditos refinanciados y 8.9% a créditos vencidos.



Las reservas para el cubrimiento de la cartera dudosa ascendieron a 10,752 millones de lempiras en el mes de abril, lo cual genera un cubrimiento de la mora de 125%, superior al requerimiento regulatorio; aunque ese indicador es un poco más bajo que el promedio de 134.2% de los últimos 24 meses. En el mes de abril, las reservas se incrementaron en 255.7 millones e interanualmente el aumento sumó 870.5 millones de lempiras (*Gráfica No. 4*).

Abril de 2019

Gráfico No. 4
Cubrimiento de Cartera
(Millones de Lps e Indicador porcentual)



Depósitos, Bonos Generales y Liquidez Bancaria

En el mes de abril, los depósitos en los bancos se contrajeron en -2,091.2 millones, de los cuales -663.3 millones se redujeron en MN y -1,427.9 millones en ME, con lo que el total bajó a 332,309.8 millones; que se distribuyen 71% en MN y 29% en ME (Gráfico No. 5). En diferentes meses en el último año se han registrado contracciones en una moneda, más frecuentemente en ME, que son parcial o totalmente compensadas por incrementos en la otra; pero en esta ocasión, similar a lo ocurrido en septiembre del año pasado, la contracción de los depósitos ocurrió en ambas monedas.

Gráfico No. 5
Depósitos: Abr 19
(Millones de Lps y %/Total)

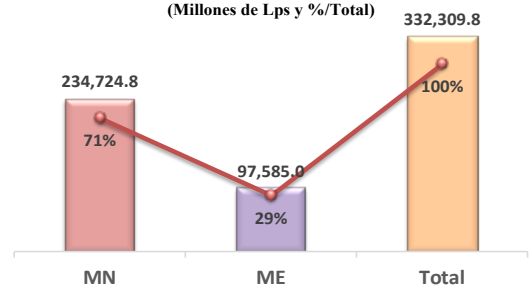
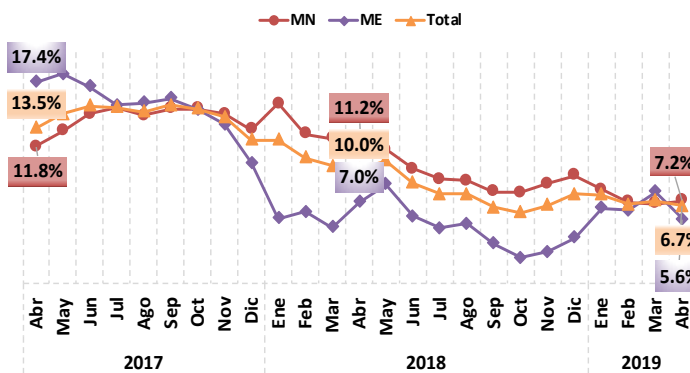


Gráfico No. 6
Crecimiento Interanual de los Depósitos



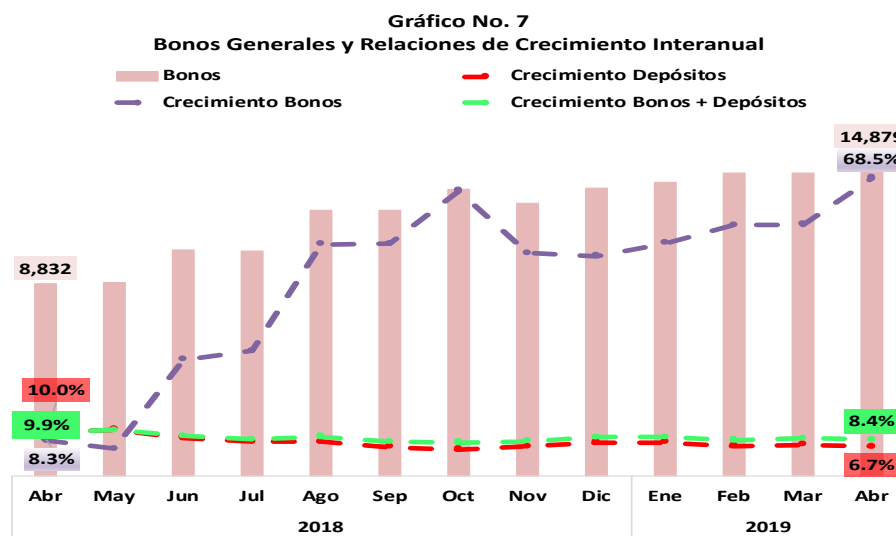
Sin embargo, interanualmente los depósitos totales han experimentado un incremento de 20,968.4 millones de lempiras, de los cuales 15,780.1 millones se generaron en MN y 5,188.4 millones en ME. A pesar de ello, es de anotar que el referido incremento interanual es menor que el registrado hace un año cuando los depósitos aumentaron 28,209 millones con relación al año anterior. Ello es producto de que las tasas de crecimiento de los depósitos han venido desacelerándose; particularmente en ME aunque también en MN, lo cual repercute en un crecimiento promedio más bajo de todos

los depósitos. A abril de 2019, los depósitos totales crecieron a una tasa de 6.7%, que resulta de un crecimiento de 7.2% en MN y de 5.6% en ME (Gráfico No. 6).

Abril de 2019

Como un factor parcialmente compensatorio de esa desaceleración de los depósitos, durante el último año se ha observado una creciente captación de recursos del público mediante la colocación de bonos generales de parte de los bancos, que ascendieron a un total de 14,879 millones de lempiras al mes de abril de este año. Si ese monto se suma a los depósitos, estos alcanzarían un monto de 347,189 millones de lempiras. Los bonos representando 4.3% de ese total.

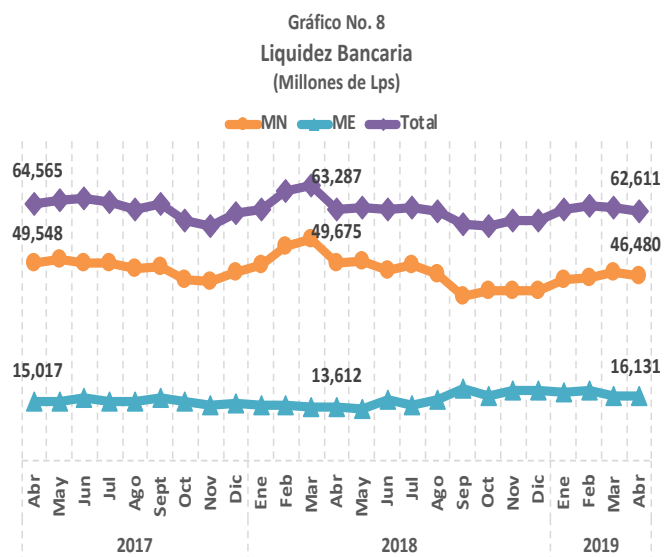
La tasa de colocación de los referidos bonos ha experimentado una rápida aceleración durante los últimos 12 meses; llegando a registrar una tasa de variación interanual de 68.5% a este último mes de abril. No obstante, dada la relativa baja participación de los bonos en el total anteriormente mencionado, el impacto medible es un incremento en la tasa de crecimiento de los depósitos de 6.7% a 8.4%. (*Gráfico No. 7*).



Liquidez bancaria

Sin considerar los bonos generales que no cuentan en el encaje para efectos del cálculo de la liquidez bancaria, se observa que las respectivas variaciones de la cartera de crédito y de la cartera de depósitos, la primera más acelerada que la segunda, se traduce como una presión a la baja en los niveles de liquidez bancaria.

Al mes de abril la liquidez sumó un total de 62,611 millones de lempiras, de la cual 74.2% se encontraba en MN y 25.8% en ME; valor que es 1,027.4 millones menos que el registrado el mes anterior y 3,195 millones mas bajo que el monto registrado en abril del año pasado; que a su vez fue inferior al de hace 24 meses (*Gráfico No. 8*).

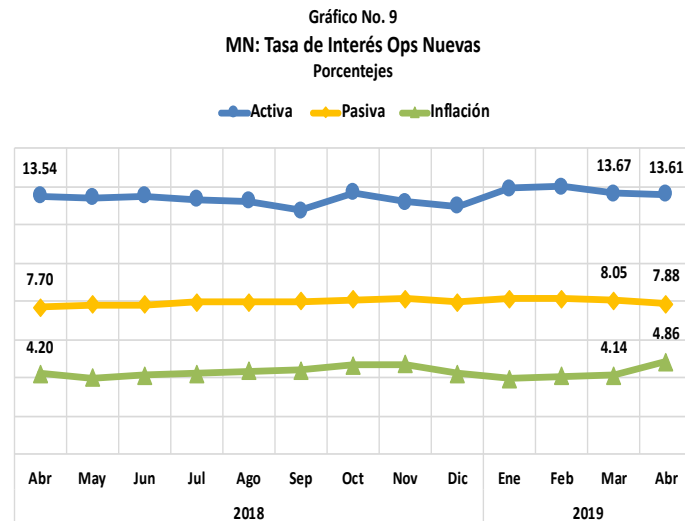


Abril de 2019

Tasas de Interés para Operaciones Nuevas

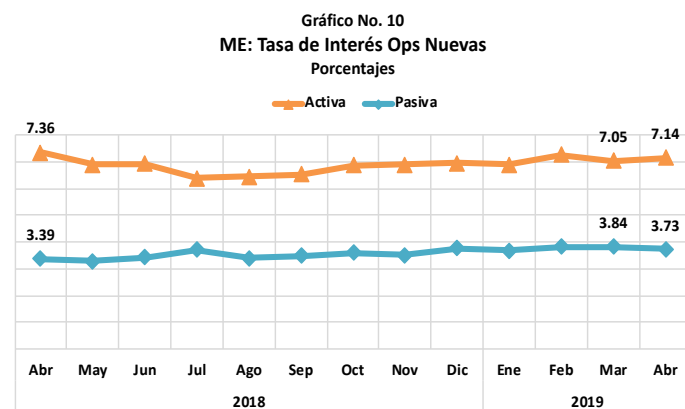
Moneda Nacional

En abril del presente año las tasas de interés en MN, tanto la activa como la pasiva, experimentaron leves contracciones de 6 pbs y 17 pbs cada una, respectivamente, con lo que al final del mes promediaron 13.61% la activa y 7.88% la pasiva. A pesar de las rebajas, esas tasas de interés superaron levemente las tasas prevalecientes en abril del año pasado. Debe anotarse, sin embargo, que la inflación ha continuado al alza llegando a 4.86% en abril del año corriente, con lo que margen para el ahorrante se redujo a 3.02 puntos porcentuales, menor que el mes anterior y también que el año pasado, al mismo mes de abril (*Gráfico No. 9*).



Moneda Extranjera

La tasa activa en ME tuvo un leve repunte de 9 pbs en el mes de abril ascendiendo a 7.14%, mientras que la pasiva en la misma moneda experimentó una rebaja de 11 pbs para quedar en 3.73%. Interanualmente, la tasa activa en ME registró una reducción de 22 pbs y la pasiva en cambio mostró un incremento de 34 pbs (*Gráfico No. 10*).



Tasas de Interés para Préstamos Nuevos por Sectores

Las tasas de interés aplicadas a los diferentes sectores de actividad económica que conforman la cartera de crédito de los bancos muestran una amplia dispersión con relación a las tasas promedio para operaciones nuevas antes referidas (*Gráfico No 11*).

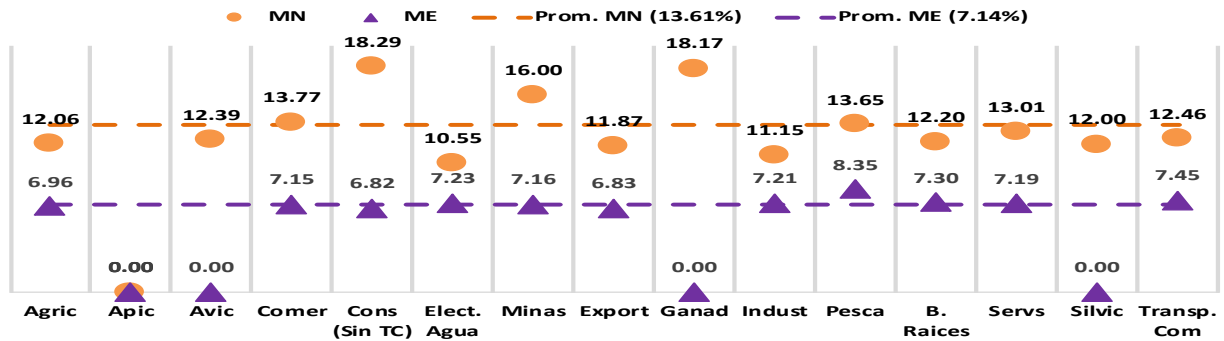
En MN, las tasas que superan el promedio son las que se aplicaron al consumo (18.29%), la ganadería (18.17%), la minería (16.0%), el Comercio (13.77%), y la pesca (13.65). Por debajo del promedio se encuentran todos los otros sectores, siendo la mas baja las que se aplican a la electricidad-agua (10.55%) y a la industria (11.15%)

En ME, por encima de la tasa promedio se encuentran las tasas para la pesca (8.35%), transporte-comunicaciones (7.45%), lo bienes raíces (7.30%), la electricidad-agua (7.23%), la industria (7.21%) y los

Abril de 2019

servicios (7.19%). Casi igual que el promedio están las tasas para el comercio y la minería. Por debajo del promedio esta la tasa agrícola, las exportaciones y el consumo.

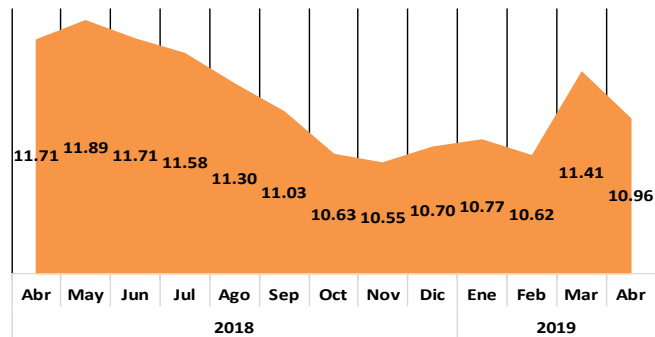
Gráfico No. 11
Tasa Activa Prom. Ponderado para Préstamos Nuevos: Abril 2019
(Porcentajes)



Rentabilidad de la Banca

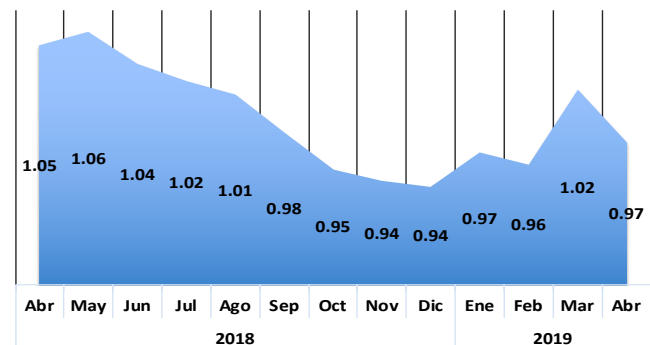
ROE. La rentabilidad sobre el patrimonio en el mes de abril fue 3.65%, levemente más baja que la registrada al mismo mes del año pasado (3.90%). La rentabilidad anualizada sobre el capital y reservas registró en abril un descenso con relación al mes anterior, quedando en 10.96%; que resulta inferior a la tasa registrada hace 12 meses (*Gráfico No.12*).

Gráfico No. 12
Rentabilidad del Patrimonio (ROE)
(Porcentaje anualizado)



ROA. El rendimiento de los activos sin contingentes fue 0.39% y con contingentes 0.32% en el mes de abril. La rentabilidad anualizada del activo sin contingentes fue 1.16% y con contingentes 0.97%, a ese mismo mes; más bajas que las registradas en abril del año pasado (*Gráfico No. 13*).

Gráfico No. 13
Rentabilidad del Activo con Contingente (ROA)
(Porcentaje anualizado)



Abril de 2019

Anexos

Cuentas Financieras

Abril 2019

(Millones de lempiras)

Información General ^{1/}	
N° de Bancos Comerciales	15
N° de Oficinas Bancarias	6,368
N° de Personal Bancario	21,530
Capital	
Capital y Reservas	50,233.1
Capital y Reservas Neto	46,581.1
Utilidades	1,835.7
Activos	
Activo Total sin Contingentes	476,553.3
Inversiones Totales	56,613.3
Cartera	
Cartera Directa Bruta	330,768.3
Cartera Directa Neta de Reservas	320,016.2
Cartera de Créditos Total	349,020.3
Reserva para Creditos Dudosos con intereses	-10,752.0
Garantías y Avales Otorgados	18,242.6
Creditos Refinanciados	12,722.6
Cartera en Mora	8,600.6
Atrasados	3,745.3
Vencidos	765.8
Ejecución Judicial	2,162.0
Sobregiros	9.5
Refinanciados	1,918.1
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudora	140,617.4
Operaciones	
Ingresos Financieros	15,729.7
Egresos Financieros	6,413.2
Gastos de Administración	7,393.3
Gastos en Personal	3,274.3

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

Abril de 2019

Indicadores Financieros

Abril 2019

(Porcentajes y Valores)

	Al Mes	Anualizado
Intermediación Financiera		
Margen Bruto de Colocación	2.82	8.45
Margen de Contribución Financiera	59.2	
Calidad de Cartera		
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.46	
Cubrimiento de la Cartera de Crédito Total	125.0	
Rentabilidad		
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	0.39	1.16
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.32	0.97
Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)	3.65	10.96
Gestión Administrativa		
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	2.24	6.71
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	1.55	4.65
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	1.31	3.92
Productividad y Eficiencia ^{1/}		
Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)	624.4	
Depósitos Totales / N° Personas (Miles US\$)	627.3	
Activo Total sin Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	899.6	
Activo Total con Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	1,067.0	
N° de Empleados / N° de Oficinas	3.38	
Otros Indicadores		
Activos Productivos/Activos Totales sin Contingentes	79.8%	
Activos Eventuales/Activos Totales sin Contingentes	1.1%	
Intereses por Cobrar/Cartera Directa Bruta	1.2%	
Cartera Directa Bruta/Depósitos Totales	99.5	
Endeudamiento Externo/Obligaciones Bancarias	78.9	

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

Abril de 2019

**Movimiento de Cuentas e Indicadores
Abril 2019
(Millones de lempiras)**

	Valores	Var. Anual
Cartera de Crédito Directa Bruta	Millones	%
Crédito MN	233,016.0	14.6
Crédito ME	97,752.3	15.8
Total	330,768.3	15.0
Depósitos y Bonos	Millones	%
Depósitos MN	234,724.8	7.2
Depósitos ME	97,585.0	5.6
Total	332,309.8	6.7
Bonos Generales	14,879.0	68.5
Activos	Millones	%
Activos sin Contingentes	476,553.3	10.4
Contingentes	88,651.6	12.2
Activos con Contingentes	565,204.9	10.7
Activos Eventuales	5,077.3	10.9
Reservas para Créditos de Dudoso Recaudo	Millones	%
Reservas	-10,752.0	8.8
Indicadores Financieros (%)	Indicador	%
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.5	5.0
Rentabilidad del Capital y Reservas (ROE)	3.65	-6.4
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.32	-7.3
Activa	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	13.6	7.0
Moneda Extranjera	7.1	-22.0
Pasiva	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	7.9	18.0
Moneda Extranjera	3.7	34.0
Otras Tasas	Tasas	p.b.
Tasa de los Bonos del Gobierno Central en Lps (Prom. Pond.)	9.90	46.3
Tasa de Política Monetaria del Banco Central	5.75	25.0

Abril de 2019

Movimiento de Principales Cuentas Financieras

(Millones de Lempiras)

Conceptos	Abr 18	May 18	Jun 18	Jul 18	Ago 18	Sep 18	Oct 18	Nov 18	Dic 18	Ene 19	Feb 19	Mar 19	Abr 19	Vars. al mes anterior	
														Valores	%
Préstamos	287,696	291,900	294,309	297,000	301,680	304,417	307,120	313,074	320,772	322,967	325,977	328,649	330,768	2,120	0.6
Moneda Nacional	203,311	205,747	207,923	209,270	213,131	216,322	218,809	222,946	227,554	227,414	227,877	230,369	233,016	2,647	1.1
Moneda Extranjera	84,385	86,152	86,386	87,730	88,549	88,095	88,310	90,128	93,219	95,553	98,100	98,280	97,752	-528	-0.5
Depósitos	311,341	315,044	314,199	313,859	316,761	313,964	313,240	317,698	323,959	326,746	330,594	334,401	332,310	-2,091	-0.6
Moneda Nacional	218,945	220,754	221,622	221,339	221,354	220,456	220,648	223,084	230,457	230,174	232,808	235,388	234,725	-663	-0.3
Moneda Extranjera	92,397	94,289	92,577	92,520	95,407	93,508	92,591	94,615	93,502	96,573	97,786	99,013	97,585	-1,428	-1.4
Bonos Generales	8,832.3	8,891.2	10,404.4	10,330.6	12,214.2	12,222.5	13,146.7	12,543.9	13,201.2	13,470.6	13,919.4	13,923.5	14,879.0	955	6.9
Créditos y Obligaciones Bancarias	17,783	19,512	22,347	23,380	20,956	23,693	24,198	24,466	32,658	27,450	25,601	25,728	26,037	309	1.2
Endeudamiento Externo	14,551	15,786	17,771	18,483	16,494	17,964	18,728	19,635	21,748	21,367	21,892	21,240	20,541	-699	-3.3
Encaje Legal Requerido	59,223	59,185	59,799	59,299	59,606	59,969	59,459	60,000	60,759	61,375	61,962	64,763	63,573	-1,189	-1.8
Moneda Nacional	36,929	36,762	37,294	36,883	37,030	37,170	36,886	37,070	37,922	38,319	38,807	39,214	39,993	779	2.0
Moneda Extranjera	22,294	22,423	22,505	22,416	22,576	22,799	22,573	22,930	22,836	23,056	23,155	25,548	23,580	-1,968	-7.7
Liquidez	63,287	63,580	63,102	63,467	62,581	59,238	59,056	60,414	60,473	62,904	63,975	63,638	62,611	-1,027	-1.6
Moneda Nacional	49,675	50,265	47,786	49,380	47,041	41,181	42,625	42,679	42,589	45,655	46,077	47,431	46,480	-951	-2.0
Moneda Extranjera	13,612	13,315	15,316	14,087	15,541	18,057	16,431	17,734	17,884	17,249	17,898	16,207	16,131	-77	-0.5
Tipo de Cambio Lps/S (Prom. Mensual)	23.8170	23.9682	24.1202	24.1541	24.1656	24.2076	24.2426	24.3920	24.4989	24.5076	24.5542	24.5927	24.6041	0.0114	0.05
Inflación (Var. Porcentual Interanual)	4.20	3.99	4.15	4.23	4.35	4.38	4.66	4.71	4.22	3.95	4.09	4.14	4.86	0.72	17.4
Reservas Internacionales Netas (US \$)	4,893	4,891	4,873	4,860	4,688	4,606	4,596	4,465	4,853	4,789	4,838	4,856	4,987	131	2.7