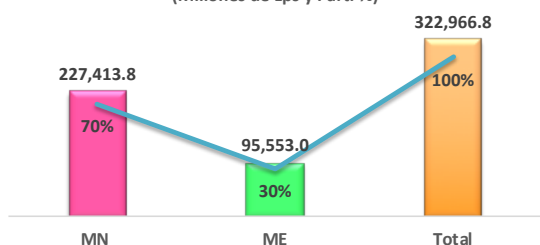


Enero de 2019

Evolución del Crédito

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

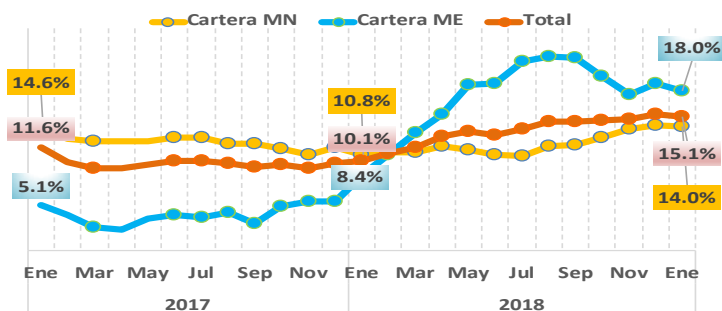


Al primer mes del año 2019, la cartera de crédito se incrementó en un valor neto de 2,194.4 millones de lempiras, que comprende una reducción de 140.1 millones en la cartera denominada en MN y un incremento de 2,334.4 millones en ME. Con esa variación, la cartera total ascendió a 322,966.8 millones, distribuida 70% en MN y 30% en ME (*Gráfico No. 1*).

Aunque en términos absolutos ese incremento en el mes representó sólo un poco más de un cuarto del aumento registrado el pasado mes de diciembre, se observa que

en términos relativos la cartera de préstamos continúa registrando tasas de variación muy dinámicas; muy levemente por debajo de las registradas al cierre de 2018. En enero, la cartera total mostró un crecimiento interanual de 15.4%, que comprende una variación de 18.0% en ME y de 14.1% en MN, la porción más grande de la cartera total. Esas tasas de crecimiento son significativamente mayores que las registradas en enero del año pasado (*Gráfico No. 2*). En el curso del último año hasta finales de enero, la cartera de crédito aumentó 42,439.2 millones, compuesto por incrementos de 27,881.2 millones en MN y de 14,558.0 millones en ME.

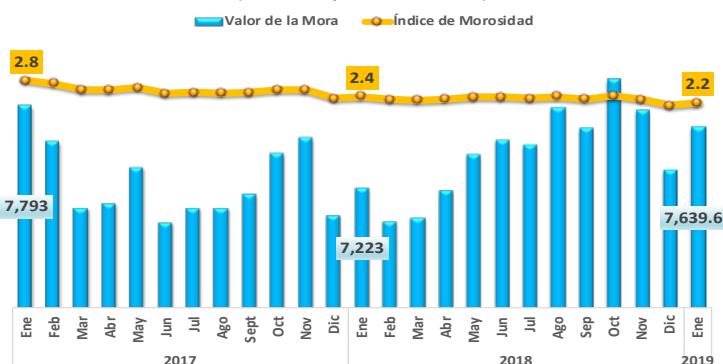
Gráfica No. 2
Crecimiento de los Préstamos
(Variación % Interanual)



Riesgos de Crédito

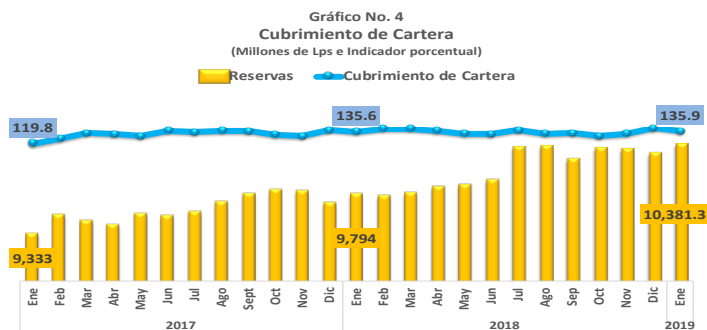
El crecimiento apuntado en la cartera de crédito continúa produciéndose con el mantenimiento de un índice de morosidad de apenas 2.2, igual que el registrado al cierre del año pasado y, por otra parte, mejor que el registrado hace 12 meses, en enero de 2018. El valor de la cartera en mora pasó de 7,223 millones hace un año a 7,639.6 millones en enero de este año; una variación de 416.3 millones; equivalente a menos de 1% del aumento anual de la cartera total (*Gráfico No. 3*).

Gráfico No. 3
Mora de la cartera de Crédito
(Millones de Lps e Índice Porcentual)

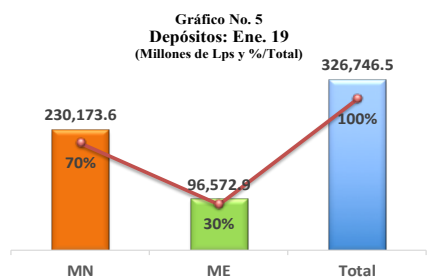


Enero de 2019

Similarmente, el indicador de cubrimiento de cartera dudosa registró una relación de 135.9%, levemente por arriba de la alcanzada en diciembre y también del indicador de hace 12 meses. El monto reservado al fin en enero fue de 10,381.3 millones de lempiras, que conlleva un incremento de 586.9 millones en comparación a enero del año pasado (*Gráfica No. 4*).



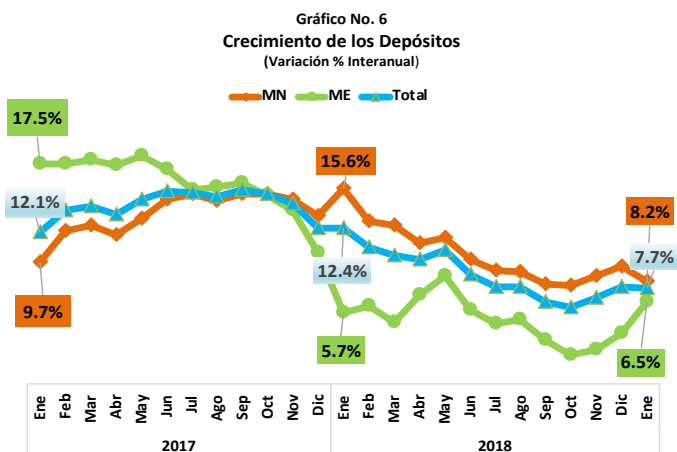
Depósitos y Liquidez Bancaria



mayoritariamente (casi 75%) en MN.

En enero, en el lado de los depósitos se produjeron variaciones similares a las ocurridas en el lado de los préstamos; aunque a magnitudes diferentes. Los depósitos en MN se redujeron en 283.6 millones y aumentaron los depósitos en ME en un monto de 3,071.1 millones; lo cual produjo un incremento neto en las captaciones de fondos de 2,787.6 millones. De esa manera, la cartera de depósitos total sumó 326.746.5 millones, distribuidos 70% en MN y 30% en ME (*Gráfico No. 5*). Con relación a hace 12 meses, los depósitos han aumentado 23,277.7 millones;

Distinto a lo que ha estado ocurriendo en el lado de los préstamos, en el lado de los depósitos se siguen registrando tasas de crecimiento que son positivas, pero menos dinámicas; con excepción de los cambios en ME. En enero, los depósitos en esa moneda registraron una variación interanual de 6.5%, un poco más elevada que la registrada al mismo mes del año pasado. En cambio, en MN la tasa de crecimiento a este último mes fue 8.2% versus 15.6% el año pasado. En suma, los depósitos totales registraron un incremento de 7.7% que es varios puntos porcentuales por debajo de la tasa de 12.4% registrada en enero del año pasado. (*Gráfico No. 6*).



Como consecuencia de lo anterior, el margen entre los depósitos y los préstamos se ha venido estrechando en los últimos meses. En enero de 2018 la diferencia entre depósitos y préstamos era de 22,941.1 millones que se redujo a 3,779.6 millones a este último mes. Sin embargo, ese margen diferencial es un poco más elevado que el registrado en diciembre pasado con un monto de 3,186.4 millones.

En el mes de enero se produjo un aumento de liquidez de 3,065.6 millones en MN y una reducción de 634.7 millones en ME, lo cual generó un incremento neto de liquidez de 2,430.9 millones; lo que llevó la liquidez total a un monto de 62,904 millones, distribuida 72.6% en MN y 27.4% en ME. En comparación

Enero de 2019

a la liquidez hace un año, hay una diferencia de 263 millones menos que en enero de 2018. Interanualmente, se ha reducido liquidez en un monto de 3,358 millones en MN y se ha aumentado la liquidez en 3,096 millones en ME (Gráfico No. 7).

Tasas de Interés para Operaciones Nuevas

Moneda Nacional

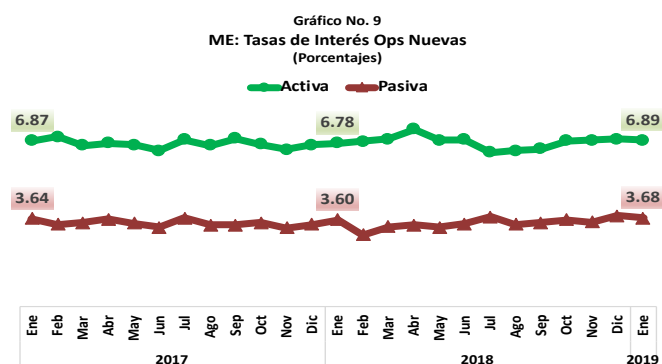
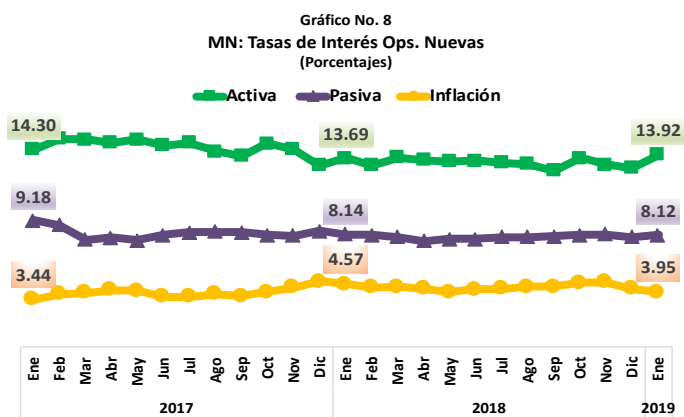
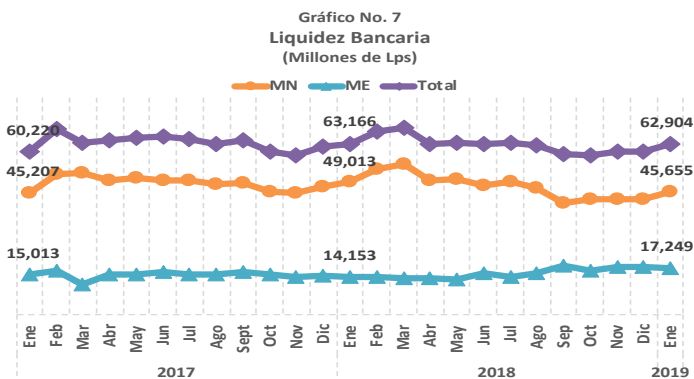
Las reducciones en la tasa de interés activa que se habían venido registrando en los últimos meses se frenó y recuperó en el mes de enero al ganar 93 pbs para ascender a 13.92% en el promedio ponderado para operaciones nuevas. Es ese mes también se produjo un alza, aunque menos pronunciada, de 17 pbs en la tasa pasiva que llegó a 8.12%. En términos interanuales, la tasa activa en MN es mayor en 23 pbs que la prevaleciente en enero del año pasado, mientras que la tasa pasiva es 2 pbs menos que la de hace 12 meses. No obstante, es de observar que el margen para el ahorrante, al descontar la inflación, es ahora de 4.17 puntos porcentuales, mejor que los 3.57 puntos porcentuales de enero 2018 (Gráfico No. 8).

Moneda Extranjera

Las tasas de interés en ME se movieron en enero en el sentido opuesto a las tasas de MN ya que tanto las activas como las pasivas registraron descensos, aunque leves. La activa perdió 5 pbs descendiendo a 6.89% y la pasiva disminuyó 9 pbs para ubicarse en 3.68%. No obstante, esas tasas todavía reflejan un nivel más elevado que hace un (1) año, equivalente a 11 pbs en el lado activo y de 8 pbs en el lado pasivo (Gráfico No. 9).

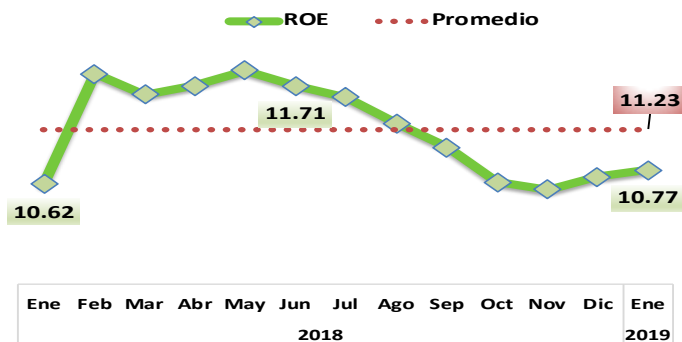
Rentabilidad de la Banca

ROE. En enero, la rentabilidad sobre el capital reportó un aumento de 7 pbs para ascender a 10.77%; que es también mejor en 16 pbs al nivel de 10.62% registrado en enero de 2018. (Gráfico No.10). El ROE del mes de enero fue de 0.90%.



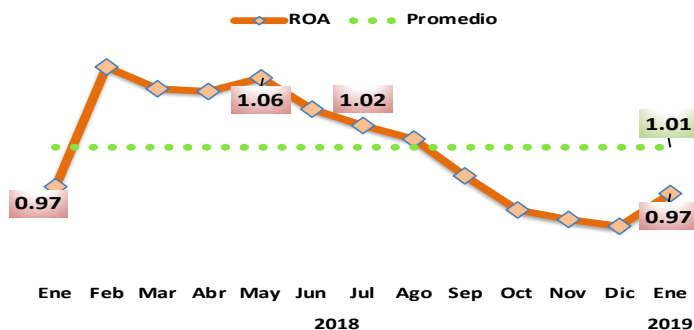
Enero de 2019

Gráfico No. 10
Rentabilidad del Patrimonio
(Porcentaje Anualizado)



ROA. La rentabilidad anualizada del activo con contingentes en enero registró un pequeño incremento de 2.8 pbs con relación al mes anterior llegando a 0.97%, pero es levemente menor (-0.5 pbs) que el indicador de rentabilidad del activo del año pasado, al mismo mes (*Gráfico No. 11*). El ROA sin contingentes del mes de enero fue 0.10% y con contingentes 0.08%.

Gráfico No. 11
Rentabilidad del Activo con Contingentes
(Porcentaje Anualizado)



Enero de 2019

Anexos

Cuentas Financieras

Enero 2019

(Millones de lempiras)

Información General ^{1/}	
N° de Bancos Comerciales	15
N° de Oficinas Bancarias	6,072
N° de Personal Bancario	21,622
Capital	
Capital y Reservas	49,458.4
Capital y Reservas Neto	47,216.0
Utilidades	444.0
Activos	
Activo Total sin Contingentes	465,228.7
Inversiones Totales	55,630.7
Cartera	
Cartera Directa Bruta	322,966.8
Cartera Directa Neta de Reservas	312,585.5
Cartera de Créditos Total	342,352.6
Reserva para Créditos Dudosos con intereses	-10,381.3
Garantías y Avales Otorgados	19,322.3
Creditos Refinanciados	12,327.3
Cartera en Mora	7,639.6
Atrasados	3,468.0
Vencidos	708.0
Ejecución Judicial	1,958.4
Sobregiros	63.5
Refinanciados	1,441.6
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudora	135,955.0
Operaciones	
Ingresos Financieros	3,859.0
Egresos Financieros	1,558.3
Gastos de Administración	1,793.1
Gastos en Personal	792.9

1/ Ultimo informe de la CNBS con datos al 31 diciembre, 2018

Enero de 2019

Indicadores Financieros

Enero 2019

(Porcentajes y Valores)

	Al Mes	Anualizado
Intermediación Financiera		
Margen Bruto de Colocación	0.71	8.55
Margen de Contribución Financiera	59.6	
Calidad de Cartera		
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.23	
Cubrimiento de la Cartera de Crédito Total	135.9	
Rentabilidad		
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	0.10	1.15
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.08	0.97
Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)	0.90	10.77
Gestión Administrativa		
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	0.56	6.66
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	0.39	4.63
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	0.33	3.90
Productividad y Eficiencia ^{1/}		
Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)	609.5	
Depósitos Totales / N° Personas (Miles US\$)	616.6	
Activo Total sin Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	877.9	
Activo Total con Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	1,040.3	
N° de Empleados / N° de Oficinas	3.56	
Otros Indicadores		
Activos Productivos/Activos Totales sin Contingentes	79.9%	
Activos Eventuales/Activos Totales sin Contingentes	1.1%	
Intereses por Cobrar/Cartera Directa Bruta	1.2%	
Cartera Directa Bruta/Depósitos Totales	98.8	
Endeudamiento Externo/Obligaciones Bancarias	77.8	

1/ Cálculo en base al Informe de la CNBS con datos al 31 de diciembre, 2018

Enero de 2019

Movimiento de Cuentas e Indicadores

Enero 2019

(Millones de lempiras)

	Valores	Var. Anual
Cartera de Crédito Directa Bruta	Millones	%
Crédito MN	227,413.8	14.0
Crédito ME	95,553.0	18.0
Total	322,966.8	15.1
Depósitos del Público	Millones	%
Depósitos MN	230,173.6	8.2
Depósitos ME	96,572.9	6.5
Total	326,746.5	7.7
Activos	Millones	%
Activos sin Contingentes	465,228.7	10.1
Contingentes	86,039.7	12.0
Activos con Contingentes	551,268.5	10.4
Activos Eventuales	5,112.5	10.0
Reservas para Créditos de Dudoso Recaudo	Millones	%
Reservas	-10,381.3	6.0
Indicadores Financieros (%)	Indicador	%
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.2	-7.3
Rentabilidad del Capital y Reservas (ROE)	0.9	1.5
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.1	-0.5
Activa	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	13.9	23.0
Moneda Extranjera	6.9	11.0
Pasiva	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	8.1	-2.0
Moneda Extranjera	3.7	8.0
Otras Tasas	Tasas	p.b.
Tasa de los Bonos del Gobierno Central en Lps (Prom. Pond.)	NC	NC
Tasa de Política Monetaria del Banco Central	5.75	25.0

NC= No Colocación

Enero de 2019

Movimiento de Principales Cuentas Financieras
(Millones de Lempiras)

Conceptos	Ene 18	Feb 18	Mar 18	Abr 18	May 18	Jun 18	Jul 18	Ago 18	Sep 18	Oct 18	Nov 18	Dic 18	Ene 19	Vars. al mes anterior	
														Valores	%
Préstamos	280,528	281,566	284,068	287,696	291,900	294,309	297,000	301,680	304,417	307,120	313,074	320,772	322,967	2,194	0.7
Moneda Nacional	199,533	198,547	199,798	203,311	205,747	207,923	209,270	213,131	216,322	218,809	222,946	227,554	227,414	-140	-0.1
Moneda Extranjera	80,995	83,019	84,270	84,385	86,152	86,386	87,730	88,549	88,095	88,310	90,128	93,219	95,553	2,334	2.5
Depósitos	303,469	309,421	311,904	311,341	315,044	314,199	313,859	316,761	313,964	313,240	317,698	323,959	326,746	2,788	0.9
Moneda Nacional	212,818	217,491	220,176	218,945	220,754	221,622	221,339	221,354	220,456	220,648	223,084	230,457	230,174	-284	-0.1
Moneda Extranjera	90,650	91,930	91,728	92,397	94,289	92,577	92,520	95,407	93,508	92,591	94,615	93,502	96,573	3,071	3.3
Créditos y Obligaciones Bancarias	18,325	17,510	17,036	17,783	19,512	22,347	23,380	20,956	23,693	24,198	24,466	32,658	27,450	-5,208	-15.9
Endeudamiento Externo	13,838	14,063	13,738	14,551	15,786	17,771	18,483	16,494	17,964	18,728	19,635	21,748	21,367	-381	-1.8
Encaje Legal Requerido	57,062	57,640	58,625	59,223	59,185	59,799	59,299	59,606	59,969	59,459	60,000	60,759	61,375	617	1.0
Moneda Nacional	35,101	36,006	36,444	36,929	36,762	37,294	36,883	37,030	37,170	36,886	37,070	37,922	38,319	397	1.0
Moneda Extranjera	21,961	21,634	22,181	22,294	22,423	22,505	22,416	22,576	22,799	22,573	22,930	22,836	23,056	220	1.0
Liquidez	63,166	67,856	69,230	63,287	63,580	63,102	63,467	62,581	59,238	59,056	60,414	60,473	62,904	2,431	4.0
Moneda Nacional	49,013	53,714	55,719	49,675	50,265	47,786	49,380	47,041	41,181	42,625	42,679	42,589	45,655	3,066	7.2
Moneda Extranjera	14,153	14,142	13,511	13,612	13,315	15,316	14,087	15,541	18,057	16,431	17,734	17,884	17,249	-635	-3.5
Tipo de Cambio Lps/\$ (Prom. Mensual)	23.7641	23.7288	23.7816	23.8170	23.9682	24.1202	24.1541	24.1656	24.2076	24.2426	24.3920	24.4989	24.5076	0.0087	0.0
Inflación (Var. Porcentual Interanual)	4.57	4.33	4.35	4.20	3.99	4.15	4.23	4.35	4.38	4.66	4.71	4.22	3.95	-0.3	-6.4
Reservas Internacionales Netas (US \$)	4,680	4,782	4,866	4,893	4,891	4,873	4,860	4,688	4,606	4,596	4,465	4,853	4,789	-64	-1.3