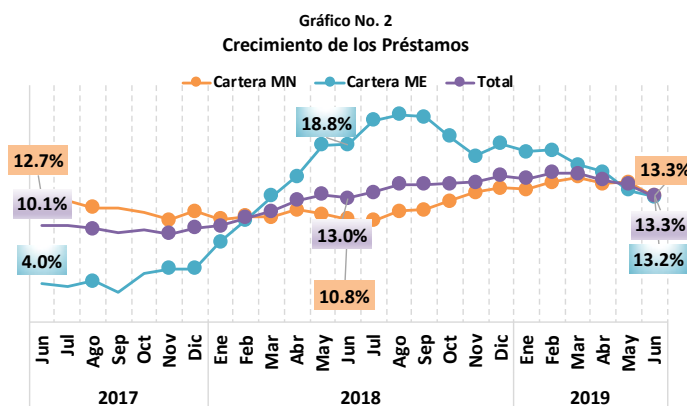
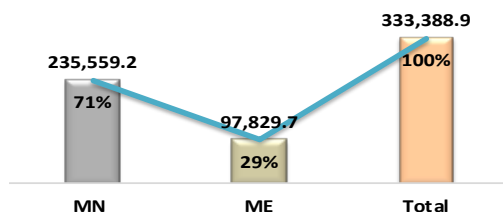


Junio de 2019

Evolución del Crédito

A diferencia del mes anterior cuando la cartera de préstamos mostró un alza significativa, en junio esta descendió tanto en MN, con una reducción de 574.1 millones como en ME, cuya caída fue de 278.7 millones, para sumar una reducción total de 852.8 millones en el mes. De esa manera, la cartera quedó en un total de 333,388.9 millones, manteniendo la misma distribución del mes anterior de 71% en MN y 29% en ME (Gráfico No. 1). En los primeros meses del año, hasta abril, esa distribución había sido de 70% y 30%, respectivamente.

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



No obstante, en términos interanuales, la cartera de crédito refleja un aumento de 39,080.2 millones, 27,636.7 en MN y 11,443.6 millones en ME. Al presente mes, las tasas interanuales de crecimiento de los préstamos, esencialmente se emparejaron a un nivel entre 13.2% y 13.3%, como puede apreciarse en el Gráfico No. 2. El acelerado ritmo de crecimiento de los préstamos en ME pareciera que está volviendo a tasas similares, aunque aún un poco más elevadas a las que se registraron en la primera mitad del año pasado.

Distribución sectorial de los créditos

Lamentablemente aún no se dispone de la información sobre la distribución sectorial de los préstamos en el mes de junio para apuntar en qué sectores de actividad económica se produjo la reducción de los préstamos. La información disponible hasta el mes de mayo, que es la que se reproduce en el Cuadro No. 1, obviamente refleja las condiciones de la cartera a ese mes.

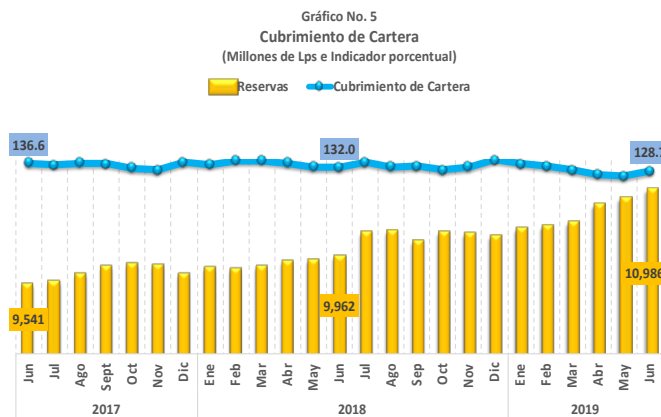
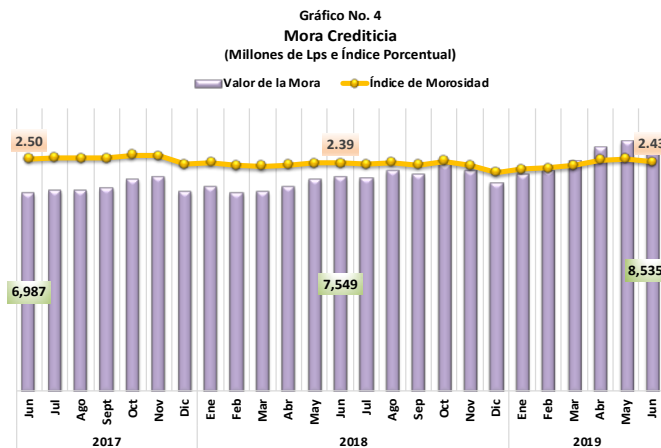
Cuadro No. 1
Distribución Sectorial de la Cartera de Crédito
(Millones de Lempiras)

	B. Raíces	Consumo	Servicios	Comercio	Industria	Agro	Gob	Transy Com	Export	Minas	Total
May 18	68,366	61,565	43,567	43,154	29,138	20,856	10,245	6,583	7,030	1,388	291,900
May 19	75,461	69,800	45,537	49,100	35,839	25,069	17,113	6,961	7,353	2,000	334,242
Part. % May 18	23.4%	21.1%	14.9%	14.8%	10.0%	7.1%	3.5%	2.3%	2.4%	0.5%	100.0%
Part. % May 19	22.6%	20.9%	13.6%	14.7%	10.7%	7.5%	5.1%	2.1%	2.2%	0.6%	100.0%
Var. Absoluta	7,095.2	8,235.4	1,970.2	5,945.9	6,700.7	4,213.6	6,868.7	378.3	323.4	611.3	42,341.9
Var. Relativa	10.4%	13.4%	4.5%	13.8%	23.0%	20.2%	67.0%	5.7%	4.6%	44.0%	14.5%

Es de observar que la participación de los sectores más grandes en la cartera, los bienes raíces, el consumo, los servicios, el comercio y la industria, que conjuntamente representan el 68.9 de la cartera, han experimentado leves reducciones relativas en comparación a mayo de 2018, excepto la industria que más bien refleja un incremento de 0.7%, llegando a representar 10.7% de toda la cartera. Los créditos al sector

Junio de 2019

industrial crecieron a una tasa de 20.2% en el último año. En las variaciones de la participación de los sectores en la cartera crediticia, se observan cambios importantes en la participación de las carteras agropecuaria y crédito al gobierno, llegando a representar 7.5% y 5.1% en el total, respectivamente. Las tasas de crecimiento interanual relativo de los montos prestados a estos últimos dos sectores, naturalmente commensurables a su tamaño, han sido de 20.2% y 67.0%, respectivamente. En esta misma categoría, destaca el crecimiento de los préstamos a la minería con una tasa de 44%, aunque este sector continúa siendo el más pequeño con 0.6% en el total.



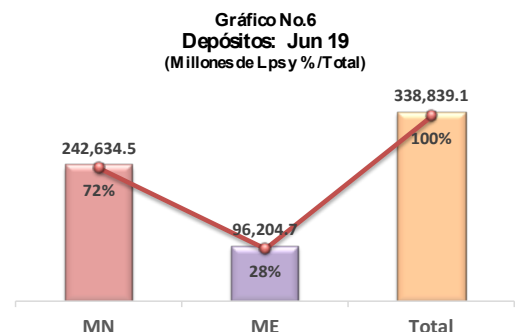
Riesgos de Crédito

El indicador de mora, que había venido repuntando en los últimos meses, tuvo una mejoría en el mes de junio al posicionarse en un nivel de 2.43% (2.50% el mes anterior). El indicador del mes es aún levemente más elevado que el registrado en junio del año pasado. El valor de la cartera en mora experimentó un incremento de 986.9 millones de lempiras durante el último año, alcanzando un total de 8,535.6 millones en junio de 2019, que es menor en 291.1 millones a la mora del mes anterior (*Gráfico No. 4*). El 45.8% de la mora corresponde a los créditos atrasados, la mora judicial representa 23.6%, la mora de los créditos refinanciados 21.5% y los créditos vencidos representan 9.0% del total.

El cubrimiento de la cartera dudosa subió levemente en el mes de junio al llegar a 128.7%, con un incremento de 125.5 millones de lempiras en los montos reservados para ese fin que ascendieron a un total de 10,986 millones. En el último año, las reservas de crédito se han incrementado en una cantidad total de 1,024 millones de lempiras (*Gráfico No. 5*).

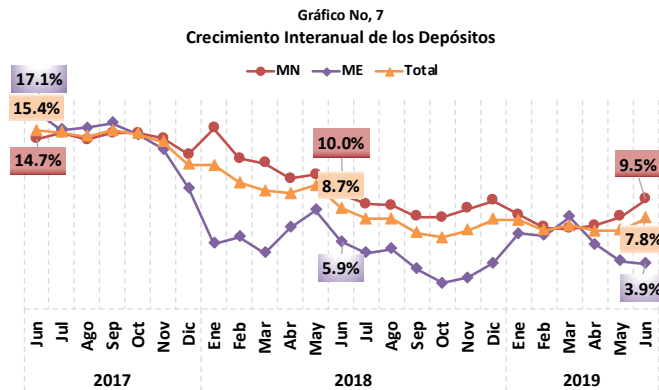
Depósitos y Bonos Generales

Tanto en mayo como en este último mes de junio, los depósitos han experimentado aumentos en el total, con la diferencia que en junio mientras los depósitos en MN se incrementaron en 4,329.7 millones, los depósitos en ME experimentaron una caída de 2,012.6 millones, por lo que el aumento total de los depósitos en el mes fue de 2,317.1 millones; para un valor total de 338,839.1 millones, distribuidos 72% en MN y 28% en ME (*Gráfico No. 6*). Es



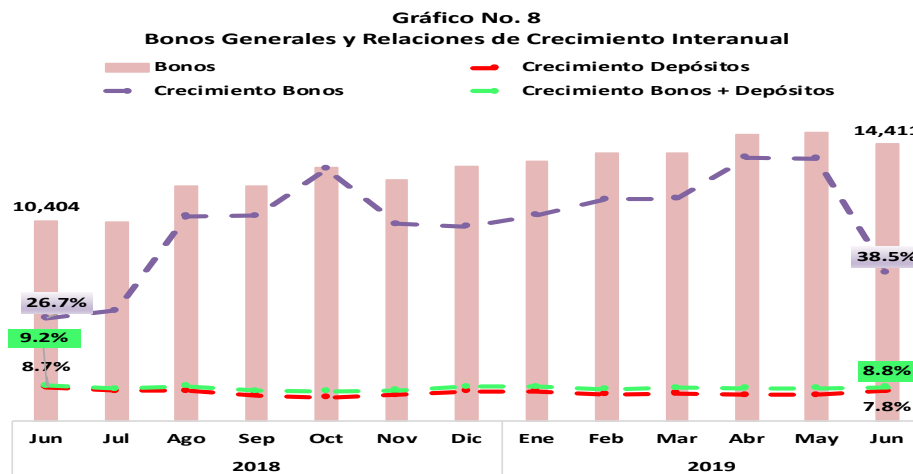
Junio de 2019

de apuntar que esa distribución ha venido cambiando en los últimos meses desde un 70% y un 30%, respectivamente, el pasado mes de enero.



En el curso del último año, la cartera de depósitos ha registrado un incremento de 24,639.7 millones de los cuales 21,012.6 millones se captaron en MN y 3,627.2 millones en ME. Al mes de junio, el ritmo de captación de los depósitos totales fue de 7.8%, que se genera por un crecimiento relativo de 9.5% en MN y de 3.9% en ME. Esas tasas son menores a las registradas en los últimos dos años (*Gráfico No. 7*) y también a los ritmos a los que se ha estado moviendo la cartera de crédito.

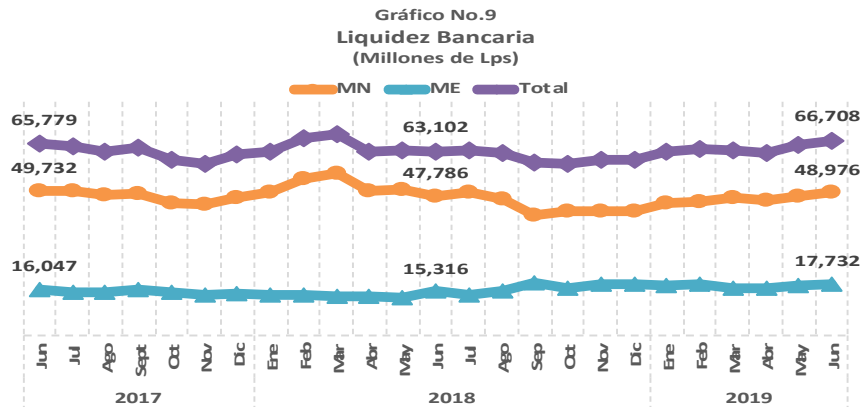
Como se ha apuntado en los informes de meses anteriores, hay una porción de las captaciones de recursos del público que el sistema bancario ha estado realizando a través de la colocación de bonos generales. Al mes de junio esos bonos sumaron un total de 14,411 millones de lempiras. Estos han venido aumentando casi todos los meses del último año, con excepción de julio y noviembre del año pasado y en este último mes de junio cuando los bonos bajaron en 541.4 millones; el descenso más grande de todo el periodo. De cualquier manera, la captación a través de dichos bonos ha sido acelerada, registrando una tasa interanual de 35% en junio. Si ese monto se suma a los depósitos, estos alcanzarían un monto de 353,250 millones de lempiras. No obstante, dada la relativa baja participación de los bonos en ese total, el impacto mesurable es un incremento en la tasa de crecimiento de los depósitos de 7.8% a 8.8%. (*Gráfico No. 8*).



Liquidez Bancaria

Sin considerar los bonos generales que no cuentan en el encaje para efectos del cálculo de la liquidez bancaria, esta se incrementó en 1,280.1 millones en el mes de junio alcanzando un valor total de 66,708 millones que se distribuyen 73% en MN y 27% en ME. La liquidez total a este último mes es superior en 3,067 millones a la registrada en junio del año pasado, producto de un incremento de 1,191 millones en MN y de 2,416 millones en ME (*Gráfico No. 9*).

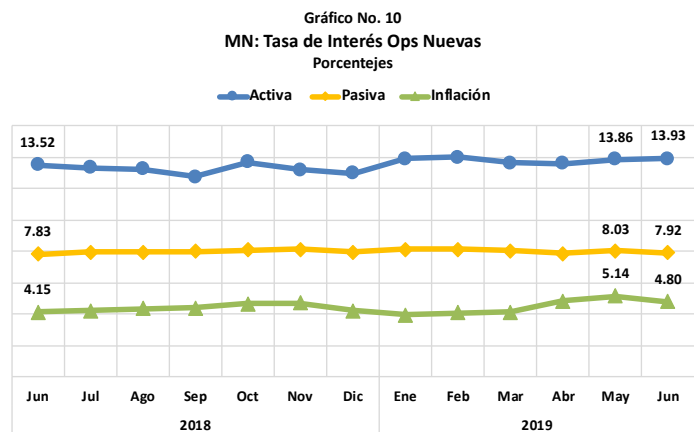
Junio de 2019



Tasas de Interés Promedio Ponderado para Operaciones Nuevas

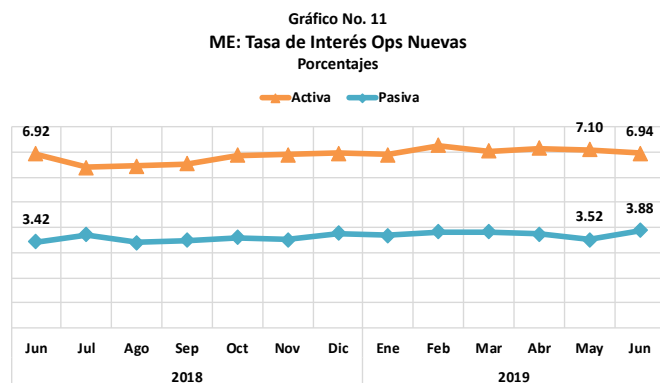
Moneda Nacional

En junio la tasa de interés activa en MN registró un leve aumento de 7 puntos básicos que la llevó a 13.93%. En cambio, la tasa pasiva en la misma moneda registró una reducción de 11 pbs que la colocó en un nivel de 7.92%. Esas tasas son un poco más elevadas que las registradas en el mismo mes del año pasado. Respecto a la tasa pasiva, como la inflación había venido repuntando rápidamente en los últimos meses contrayendo el margen para los ahorrantes, en vista de que en junio la inflación se atenuó, el margen para el ahorrante más bien tuvo un leve aumento quedando en 3.12 puntos porcentuales (*Gráfico No. 10*).



Moneda Extranjera

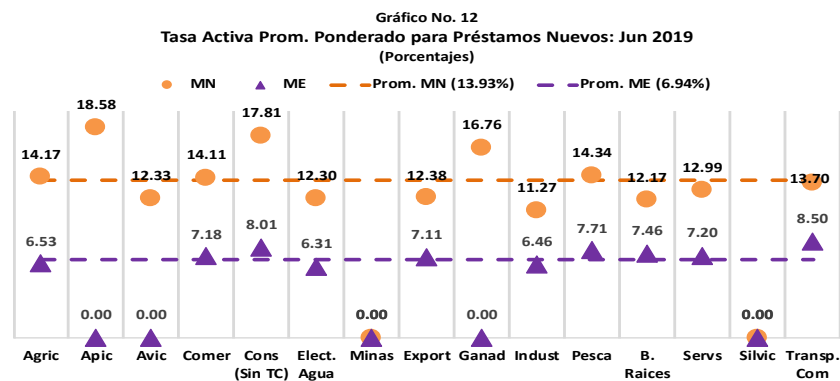
En el caso de las tasas en ME, se observa que la activa registró una reducción de 16 puntos básicos en junio, para quedar en 6.94%. Por otro lado, la pasiva experimentó un incremento de 36 pbs que la llevó a 3.88%. En términos interanuales, la tasa activa en ME apenas ha subido 2 pbs y la tasa pasiva ha incrementado 46 pbs (*Gráfico No. 11*).



Junio de 2019

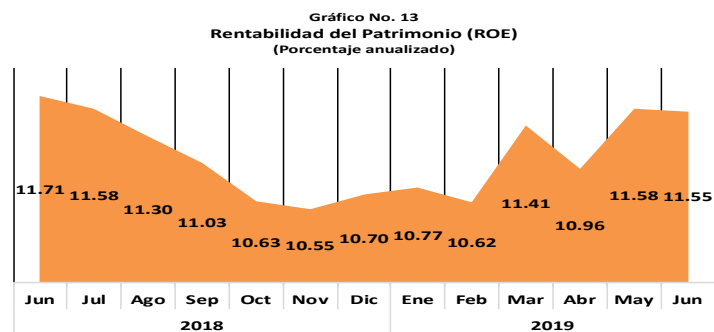
Tasas de Interés para Préstamos Nuevos por Sectores

Al examinar las tasas de interés para préstamos según sea la moneda utilizada para el mes de junio, se observa que en MN las tasas para las actividades agrícolas, apicultura, comercio, consumo, ganadería y pesca son más elevadas que el promedio ponderado de 13.93% de toda la cartera. Las más altas corresponden a la apicultura (18.58%) y al consumo (17.81%), sin considerar la de tarjetas de crédito. En el caso de los préstamos en ME se observa que las tasas que superan el promedio de 6.94% corresponden al comercio, el consumo, las exportaciones, la pesca y el transporte-comunicaciones. Las tasas para las actividades que tienen un peso significativo en la cartera de préstamos como ser la industria y los bienes raíces se encuentran por debajo de la tasa promedio (*Gráfico No. 12*).

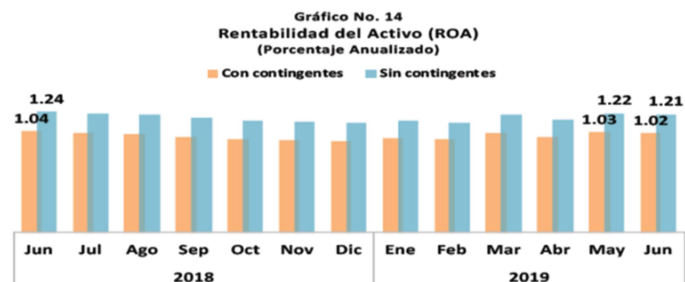


Rentabilidad de la Banca

ROE. La rentabilidad sobre el patrimonio en el mes de junio fue 5.78%, levemente más baja que la registrada al mismo mes del año pasado (5.86%). La rentabilidad anualizada sobre el capital y reservas se ubicó en junio en 11.55%, también levemente más baja que la registrada en el mismo mes del año anterior (11.71%) (*Gráfico No. 13*).



ROA. El rendimiento de los activos sin contingentes fue 0.60% y con contingentes 0.51% en el mes de junio. La rentabilidad anualizada del activo sin contingentes fue 1.21% y con contingentes 1.02%, a ese mes; más bajas que las registradas al mismo mes del año pasado (*Gráfico No. 14*).



Junio de 2019

Anexos

Cuentas Financieras

Junio 2019

(Millones de lempiras)

Información General ^{1/}	
Nº de Bancos Comerciales	15
Nº de Oficinas Bancarias	6,368
Nº de Personal Bancario	21,530
Capital	
Capital y Reservas	50,384.5
Capital y Reservas Neto	45,564.9
Utilidades	2,910.2
Activos	
Activo Total sin Contingentes	481,420.5
Inversiones Totales	59,785.3
Cartera	
Cartera Directa Bruta	333,388.9
Cartera Directa Neta de Reservas	322,402.8
Cartera de Créditos Total	351,555.7
Reserva para Creditos Dudosos con intereses	-10,986.0
Garantías y Avaes Otorgados	18,160.8
Creditos Refinanciados	13,513.7
Cartera en Mora	8,535.6
Atrasados	3,912.6
Vencidos	770.4
Ejecución Judicial	2,017.6
Sobregiros	6.0
Refinanciados	1,829.0
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudora	142,153.3
Operaciones	
Ingresos Financieros	23,876.6
Egresos Financieros	9,721.0
Gastos de Administración	11,185.7
Gastos en Personal	4,937.5

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

Junio de 2019

Indicadores Financieros

Junio 2019

(Porcentajes y Valores)

	Al Mes	Anualizado
Intermediación Financiera		
Margen Bruto de Colocación	4.25	8.49
Margen de Contribución Financiera	59.3	
Calidad de Cartera		
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.43	
Cubrimiento de la Cartera de Crédito Total	128.7	
Rentabilidad		
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	0.60	1.21
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.51	1.02
Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)	5.78	11.55
Gestión Administrativa		
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	3.36	6.71
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	2.32	4.65
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	1.95	3.90
Productividad y Eficiencia ^{1/}		
Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)	627.5	
Depósitos Totales / N° Personas (Miles US\$)	637.8	
Activo Total sin Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	906.1	
Activo Total con Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	1,078.8	
N° de Empleados / N° de Oficinas	3.38	
Otros Indicadores		
Activos Productivos/Activos Totales sin Contingentes	80.2%	
Activos Eventuales/Activos Totales sin Contingentes	1.0%	
Intereses por Cobrar/Cartera Directa Bruta	1.3%	
Cartera Directa Bruta/Depósitos Totales	98.4	
Endeudamiento Externo/Obligaciones Bancarias	81.3	

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

Junio de 2019

Movimiento de Cuentas e Indicadores

Junio 2019

(Millones de lempiras)

	Valores	Var. Anual
Cartera de Crédito Directa Bruta	Millones	%
Crédito MN	235,559.2	13.3
Crédito ME	97,829.7	13.2
Total	333,388.9	13.3
Depósitos y Bonos	Millones	%
Depósitos MN	242,634.5	9.5
Depósitos ME	96,204.7	3.9
Total	338,839.1	7.8
Bonos Generales	14,411.3	38.5
Activos	Millones	%
Activos sin Contingentes	481,420.5	9.0
Contingentes	91,719.0	8.7
Activos con Contingentes	573,139.5	9.0
Activos Eventuales	5,021.2	3.0
Reservas para Créditos de Dudoso Recaudo	Millones	%
Reservas	-10,986.0	10.3
Indicadores Financieros (%)	Indicador	%
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.4	1.4
Rentabilidad del Capital y Reservas (ROE)	5.78	-1.4
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.51	-2.1
Activa	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	13.9	41.0
Moneda Extranjera	6.9	2.0
Pasiva	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	7.9	9.0
Moneda Extranjera	3.9	46.0
Otras Tasas	Tasas	p.b.
Tasa de los Bonos del Gobierno Central en Lps (Prom. Pond.)	9.69	307.3
Tasa de Política Monetaria del Banco Central	5.75	25.0

Junio de 2019

Movimiento de Principales Cuentas Financieras
(Millones de Lempiras)

Conceptos	Jun 18	Jul 18	Ago 18	Sep 18	Oct 18	Nov 18	Dic 18	Ene 19	Feb 19	Mar 19	Abr 19	May 19	Jun 19	Vars. al mes anterior	
														Valores	%
Préstamos	294,309	297,000	301,680	304,417	307,120	313,074	320,772	322,967	325,977	328,649	330,768	334,242	333,389	-853	-0.26
Moneda Nacional	207,923	209,270	213,131	216,322	218,809	222,946	227,554	227,414	227,877	230,369	233,016	236,133	235,559	-574	-0.24
Moneda Extranjera	86,386	87,730	88,549	88,095	88,310	90,128	93,219	95,553	98,100	98,280	97,752	98,108	97,830	-279	-0.28
Depósitos	314,199	313,859	316,761	313,964	313,240	317,698	323,959	326,746	330,594	334,401	332,310	336,522	338,839	2,317	0.69
Moneda Nacional	221,622	221,339	221,354	220,456	220,648	223,084	230,457	230,174	232,808	235,388	234,725	238,305	242,634	4,330	1.82
Moneda Extranjera	92,577	92,520	95,407	93,508	92,591	94,615	93,502	96,573	97,786	99,013	97,585	98,217	96,205	-2,013	-2.05
Bonos Generales	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	14,952.7	14,411.3	-541	-3.62
Créditos y Obligaciones Bancarias	22,347	23,380	20,956	23,693	24,198	24,466	32,658	27,450	25,601	25,728	26,037	26,901	27,098	197	0.73
Endeudamiento Externo	17,771	18,483	16,494	17,964	18,728	19,635	21,748	21,367	21,892	21,240	20,541	20,342	22,022	1,679	8.26
Encaje Legal Requerido	59,799	59,299	59,606	59,969	59,459	60,000	60,759	61,375	61,962	64,763	63,573	63,222	65,015	1,793	2.84
Moneda Nacional	37,294	36,883	37,030	37,170	36,886	37,070	37,922	38,319	38,807	39,214	39,993	39,560	41,324	1,764	4.46
Moneda Extranjera	22,505	22,416	22,576	22,799	22,573	22,930	22,836	23,056	23,155	25,548	23,580	23,662	23,691	29	0.12
Liquidez	63,102	63,467	62,581	59,238	59,956	60,414	60,473	62,904	63,975	63,638	62,611	65,428	66,708	1,280	1.96
Moneda Nacional	47,786	49,380	47,041	41,181	42,625	42,679	42,589	45,655	46,077	47,431	46,480	47,941	48,976	1,035	2.16
Moneda Extranjera	15,316	14,087	15,541	18,057	16,431	17,734	17,884	17,249	17,898	16,207	16,131	17,487	17,732	245	1.40
Tipo de Cambio L.ps/\$ (Prom. Mensual)	24.1202	24.1541	24.1656	24.2076	24.2426	24.3920	24.4989	24.5076	24.5542	24.5927	24.6041	24.6287	24.6769	0.0482	0.20
Inflación (Var. Porcentual Interanual)	4.15	4.23	4.35	4.38	4.66	4.71	4.22	3.95	4.09	4.14	4.86	5.14	4.80	-0.34	-6.61
Reservas Internacionales Netas (US \$)	4,873	4,860	4,688	4,606	4,596	4,465	4,853	4,789	4,838	4,856	4,987	5,005	5,092	87	1.74