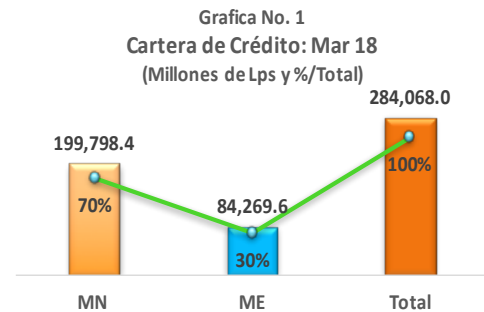


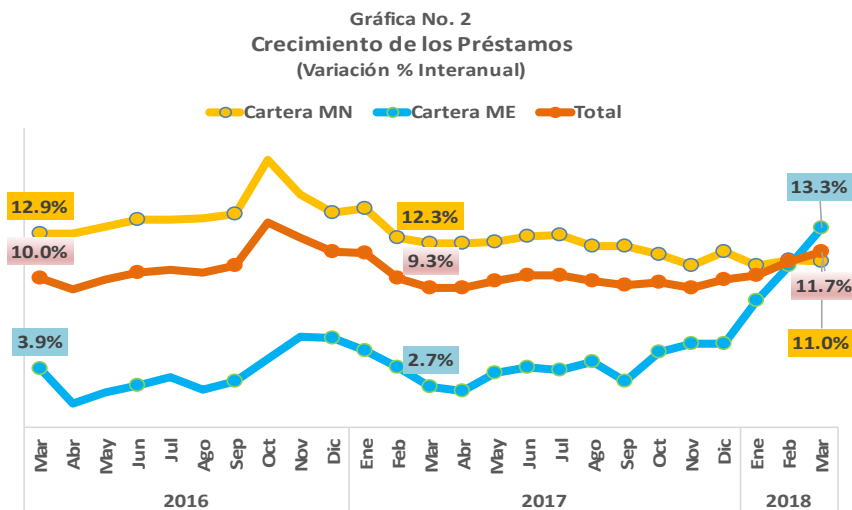
Marzo de 2018

Evolución del Crédito

En marzo, la cartera de crédito total se incrementó en 2,502.4 millones de lempiras, para llegar a 284,068 millones, de los cuales 70% corresponden a préstamos en MN y 30% a ME. El incremento en marzo estuvo dividido a partes iguales entre ambas monedas (*Gráfica No. 1*). El incremento en MN significa que la cartera en esa moneda recuperó y superó levemente el nivel que tenía en enero, después de haber perdido 986.6 millones en febrero. El acelerado ritmo de incremento de los créditos en ME registrado en los últimos 4 meses, se ralentizó en marzo al crecer a una tasa de sólo un 1.5% (versus un promedio de 3% desde noviembre).



En términos interanuales, se observa que el ritmo de crecimiento de los préstamos en MN pierde vigor; aunque sigue registrando un crecimiento saludable de 11% al mes de marzo. En 2016, a ese mismo mes, el crecimiento fue de 12.9% y en marzo de 2017 fue de 12.3%. En cambio, en ME, de tasas de 3.9% hace 24 meses y 2.7% hace 12, los préstamos en esa moneda ahora registran una tasa de variación de 13.3%, más que triplica su ritmo de crecimiento (*Gráfica No 2*).



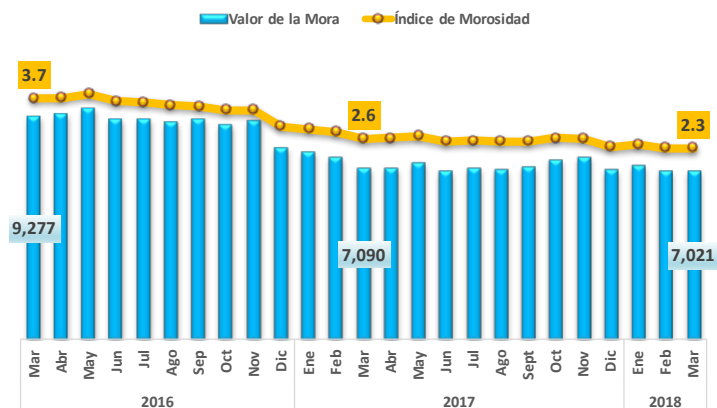
Riesgos del Crédito

Los indicadores de riesgo de la cartera de crédito han continuado mejorando con los resultados al mes de marzo. La mora de la cartera a este último mes fue sólo de 2.3%, mejor que la tasa de 2.6% en marzo del año pasado y significativamente por debajo del 3.7% registrado en marzo de 2016. Ese indicador muestra que el valor de la cartera en mora pasó de 9,277 millones hace 24 meses a 7,090 hace 12 meses (una reducción de 2,187 millones) y que esencialmente se ha mantenido al mismo nivel en el último año, registrando un valor total 7,021 en marzo de este año (69.1 millones menos que el año pasado). (*Gráfica*

Marzo de 2018

No.3). La mora a este mes de marzo, corresponde 44.8% a los créditos atrasados, 24.5% a los que están proceso judicial, 22.3% a los refinanciados y 8.4% a los vencidos. En esta estructura se observan algunas variaciones con relación a la forma como se dividía la mora hace 12 meses (*Cuadro No. 1*).

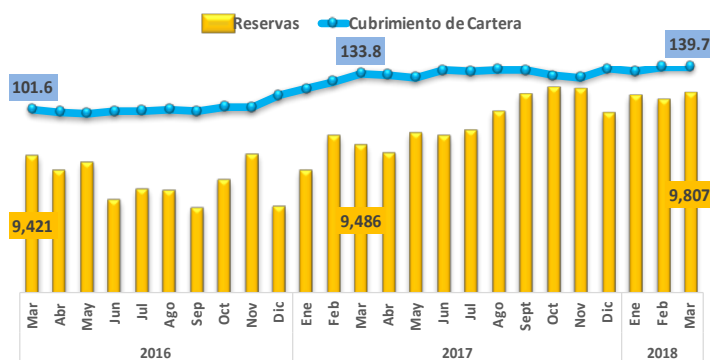
Gráfica No. 3
Mora de la cartera de Crédito
(Millones de Lps e Índice Porcentual)



Cuadro No. 1
Composición de la Cartera en Mora (%)

	1 año antes	Mes Corr.
Mora atrasados/Mora total	45.8	44.8
Mora Vencidos/Mora Total	8.4	8.4
Mora Judicial/Mora total	20.1	24.5
Mora Refinanciados/Mora total	25.7	22.3

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



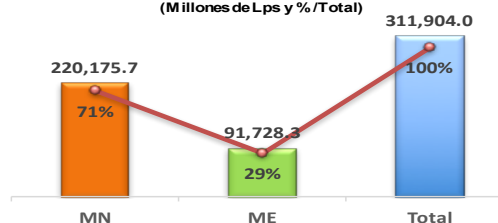
Al igual que el indicador de mora, el de cubrimiento de cartera también muestra una mejoría continua. En marzo de este año, el cubrimiento de la cartera ascendió a 139.7%, mejor que el 133.8% de hace un año; superiores al requerimiento regulatorio. Esto es producto de aumentos significativos en el nivel de reservas que pasaron de 9,486 millones en marzo de 2017 a 9,807 millones en este mes de marzo, un incremento de 320.4 millones con relación al mismo mes del año pasado (*Gráfica No. 4*).

Depósitos y Liquidez Bancaria

En el mes de marzo, los depósitos aumentaron en 2,482.8 millones para llegar a un total de 311,904 millones, divididos 71% en MN y 29 en ME. En la variación mensual se observa que los depósitos en MN aumentaron 2,684.8 millones, pero se perdieron 202 millones en ME.

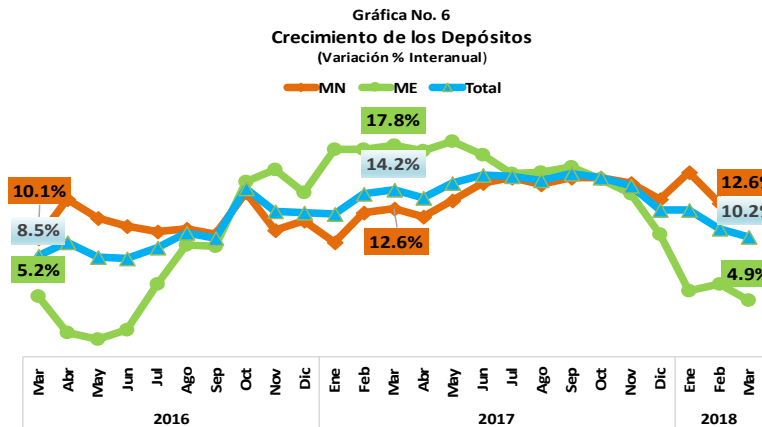
En términos interanuales, se observan cambios importantes en las tasas de variación relativas de los depósitos. La tasa de crecimiento del total de los depósitos ha bajado a 10.2% a marzo, en comparación de una elevada tasa de 14.2% al mismo mes del año pasado; aunque sigue representando una tasa vigorosa de crecimiento. En este tipo de relación, se observa que los depósitos en MN mantienen una relativa estabilidad en la tasa de crecimiento, alcanzando un

Gráfica No. 5
Depósitos: Mar 18
(Millones de Lps y %/Total)

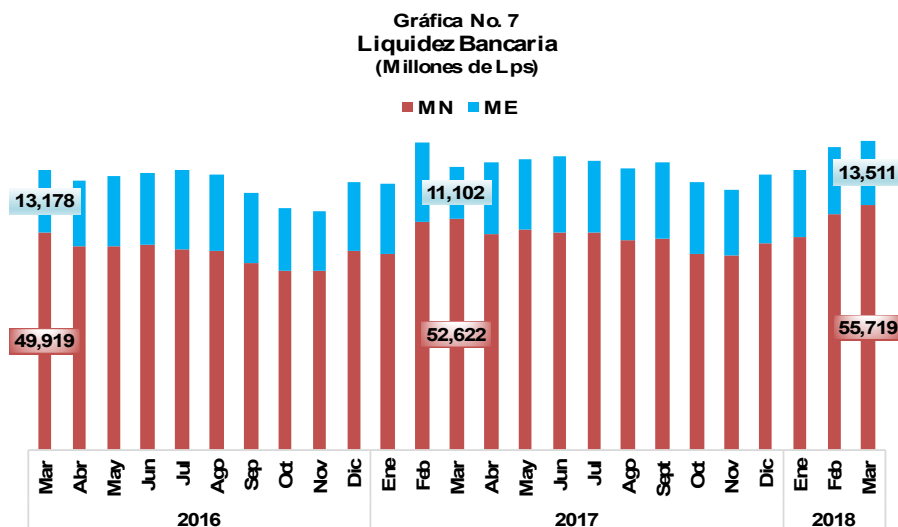


Marzo de 2018

12.6% en este último mes de marzo, que es igual a la registrada hace 12 meses. En cambio, los depósitos en ME muestran una gran variabilidad. De una tasa de 5.2% en marzo de 2016, subió a 17.8% en marzo de 2017 y bajó a 4.9% en éste último mes de marzo. Es muy probable que la alta tasa de variación en ME hace 12 meses se deba al influjo de divisas por el extraordinario crecimiento de las remesas familiares el año pasado, el que se anticipa retomará este año un ritmo similar al crecimiento de los años anteriores. (Gráfica No. 6).



La liquidez total del sistema bancario continúa aumentando hasta llegar a un total de 69,230 millones de lempiras en éste último mes de marzo; un aumento de 1,373.8 millones sólo en el último mes, generado por una expansión de la liquidez de 2.005.3 millones en MN y una reducción de 631.5 millones en ME. En marzo, el 80.5% de la liquidez estaba en MN y 19.5% en ME. A pesar de que los créditos en ME han aumentado más rápidamente que los depósitos en esa misma moneda en los últimos meses, se observa que la liquidez en ME es aún ahora más elevada que la prevaleciente el año pasado (17.4%). Mientras tanto, a pesar de que la liquidez en MN ha tendido a reducir su participación relativa en el total desde un 82.5% el año pasado, ésta continúa representando el monto absoluto de disponibilidad significativamente más grande del total (Gráfica No. 7).

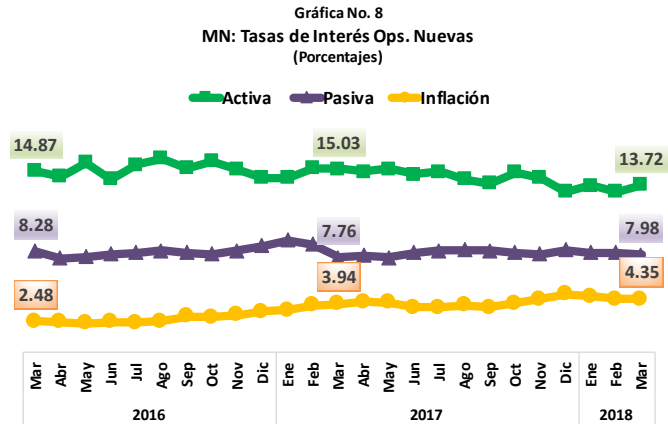


Marzo de 2018

Tasas de Interés para Operaciones Nuevas

Moneda Nacional

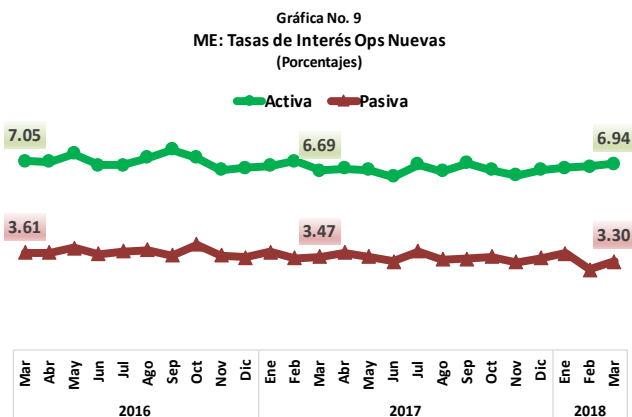
A pesar de que en marzo la tasa activa en MN tuvo un pequeño repunte de 55 pbs durante el mes, elevandola a 13.72%, ello no ha sido suficiente para compensar los 131 pbs que ha bajado con relación a la tasa de 15.03% prevaleciente hace 12 meses. En promedio, durante los últimos meses, la tasa activa en ésta moneda ha bajado 10.5 pbs cada mes; lo cual podría continuar dada la amplia liquidez prevaleciente en esta moneda. Mientras tanto, la tasa para depósito en MN ha mostrado también una leve tendencia a la baja. En marzo, se registró una baja de 15 pbs para llegar a 7.98%. En promedio, la tasa pasiva



ha bajado 6.5 pbs cada mes durante los últimos doce meses, más lentamente que la reducción de la tasa para préstamos. El piso para la reducción de la tasa pasiva, representada por la tasa de inflación, ha estado subiendo al registrar en marzo una tasa de 4.35%; lo cual estrecha el margen para los depositantes a un nivel de 3.63 puntos porcentuales; que continua siendo amplio (Gráfica No. 8).

Moneda Extranjera

En marzo, la tasa para préstamos en ME subió 10 pbs llegando a 6.94%, que equivale a 25 pbs más que la tasa prevaleciente en el mismo mes del año pasado, 6.69%. El promedio mensual de variación de ésta tasa ha sido de -1 pbs durante los últimos 12 meses, lo cual es indicativo de una tasa posicionada esencialmente al mismo nivel durante todo el período. Casi lo mismo ha ocurrido con la tasa para depósitos en ME. En marzo, esta tasa ascendió a 3.30%, 32 pbs más elevada que el mes anterior, pero 17 pbs más baja que la prevaleciente hace 12 meses cuando fue de 3.47%. Ese nivel de tasas y variabilidades mínimas, con una muy leve tendencia a la baja a largo plazo, es indicativo de un mercado de tasas en ME esencialmente imperturbable (Gráfica No. 9).



Rentabilidad de la Banca

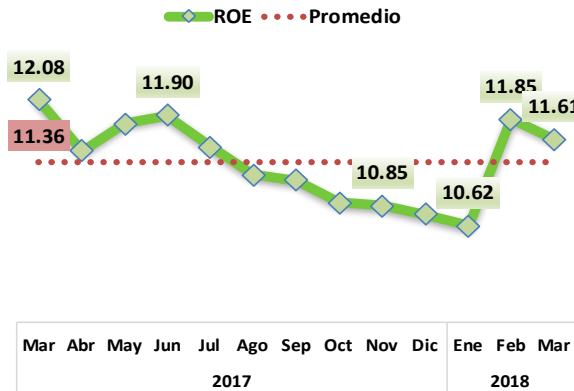
ROE. La rentabilidad anualizada sobre el capital en marzo registró una reducción mensual de 23 pbs y una pérdida de 46 pbs con relación a la registra al mismo mes del año pasado al posicionarse en 11.61% versus 12.08% el año pasado. No obstante, esa tasa supera el promedio de 11.36% de los últimos 12

Marzo de 2018

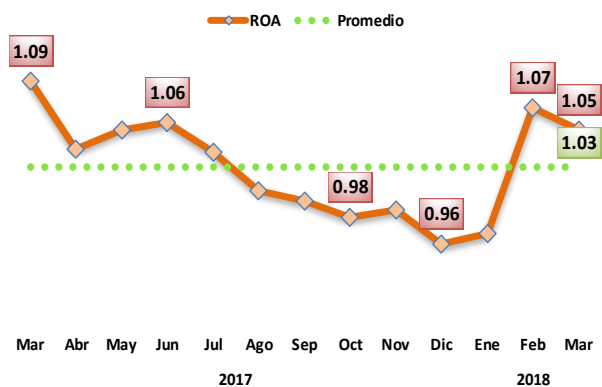
meses. El ROE del mes de marzo fue de 2.9%, por debajo del 3.02% registrado en el mismo mes del año pasado (*Gráfica No. 10*).

ROA. Respecto a la rentabilidad anualizada del activo con contingentes se observa un leve deterioro de 2 pbs con relación al mes anterior y 4 pbs respecto al indicador del año pasado al mismo mes, al bajar a 1.05%, contra una tasa de 1.09% en marzo de 2017. A pesar de ello, la tasa es mejor que el promedio de 1.03% de los últimos 12 meses. (*Gráfica No. 11*). El ROA con contingentes en marzo fue de 0.26% y sin contingentes de 0.31%.

Gráfica No. 10
Rentabilidad del Patrimonio
(Porcentaje Anualizado)



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



Marzo de 2018

Anexos

Cuentas Financieras
Marzo 2018
(Millones de lempiras)

Información General ^{1/}	
N° de Bancos Comerciales	15
N° de Oficinas Bancarias	5,054
N° de Personal Bancario	21,360
Capital	
Capital y Reservas	46,233.8
Capital y Reservas Neto	43,209.9
Utilidades	1,342.4
Activos	
Activo Total sin Contingentes	431,232.4
Inversiones Totales	61,429.2
Cartera	
Cartera Directa Bruta	284,068.0
Cartera Directa Neta de Reservas	274,261.3
Cartera de Créditos Total	303,211.1
Reserva para Creditos Dudosos con intereses	-9,806.7
Garantías y Avaes Otorgados	19,135.7
Creditos Refinanciados	11,734.5
Cartera en Mora	7,021.2
Atrasados	3,144.7
Vencidos	591.1
Ejecución Judicial	1,720.1
Sobregiros	7.4
Refinanciados	1,557.8
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudora	109,316.3
Operaciones	
Ingresos Financieros	10,622.4
Egresos Financieros	4,163.8
Gastos de Administración	4,948.9
Gastos en Personal	2,230.9

1/ Ultimo informe de la CNBS con datos al 31 diciembre de 2017

Marzo de 2018

Indicadores Financieros

Marzo 2018

(Porcentajes)

	Al Mes	Anualizado
Intermediación Financiera		
Margen Bruto de Colocación	2.27	9.09
Margen de Contribución Financiera	60.8	
Calidad de Cartera		
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.32	
Cubrimiento de la Cartera de Crédito Total	139.7	
Rentabilidad		
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	0.31	1.25
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.26	1.05
Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)	2.90	11.61
Gestión Administrativa		
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	1.74	6.97
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	1.15	4.59
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	0.97	3.89
Productividad y Eficiencia ^{1/}		
Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)	559.2	
Depósitos Totales / N° Personas (Miles US\$)	614.0	
Activo Total sin Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	848.9	
Activo Total con Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	1,002.5	
N° de Empleados / N° de Oficinas	4.23	
Otros Indicadores		
Activos Productivos/Activos Totales sin Contingentes	78.5%	
Activos Eventuales/Activos Totales sin Contingentes	1.0%	
Intereses por Cobrar/Cartera Directa Bruta	1.2%	
Cartera Directa Bruta/Depósitos Totales	91.1	
Endeudamiento Externo/Obligaciones Bancarias	80.6	

1/ Cálculo en base al Informe de la CNBS con datos al 31 de diciembre de 2017

Marzo de 2018

Movimiento de Cuentas e Indicadores

Marzo 2018

(Millones de lempiras)

	Valores	Var. Anual
Cartera de Crédito Directa Bruta	Millones	%
Crédito MN	199,798.4	11.0
Crédito ME	84,269.6	13.3
Total	284,068.0	11.7
Depósitos del Público	Millones	%
Depósitos MN	220,175.7	12.6
Depósitos ME	91,728.3	4.9
Total	311,904.0	10.2
Activos	Millones	%
Activos sin Contingentes	431,232.4	9.6
Contingentes	77,996.1	7.3
Activos con Contingentes	509,228.5	9.3
Activos Eventuales	4,474.9	8.2
Reservas para Créditos de Dudoso Recaudo	Millones	%
Reservas	-9,806.7	3.4
Indicadores Financieros (%)	Indicador	%
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.3	-10.6
Rentabilidad del Capital y Reservas (ROE)	2.9	-3.8
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.3	-3.6
Activa	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	13.7	-131.0
Moneda Extranjera	6.9	25.0
Pasiva	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	8.0	22.0
Moneda Extranjera	3.3	-17.0
Otras Tasas	Tasas	p.b.
Tasa de los Bonos del Gobierno Central en Lps (Prom. Pond.)	10.2	-22.0
Tasa de Política Monetaria del Banco Central	5.5	0.0

Marzo de 2018

Movimiento de Principales Cuentas Financieras (Millones de Lempiras)

Conceptos	Mar 17	Abr 17	May 17	Jun 17	Jul 17	Ago 17	Sept 17	Oct 17	Nov 17	Dic 17	Ene 18	Feb 18	Mar 18	Vars. al mes anterior	
														Valores	%
Préstamos	254,362	254,924	257,320	260,388	261,346	263,445	265,780	267,943	272,758	277,890	280,528	281,566	284,068	2,502	0.9
Moneda Nacional	179,959	181,790	184,708	187,669	189,046	190,797	193,391	194,112	196,096	199,428	199,533	198,547	199,798	1,251	0.6
Moneda Extranjera	74,403	73,134	72,612	72,719	72,300	72,648	72,389	73,832	76,662	78,462	80,995	83,019	84,270	1,251	1.5
Depósitos	283,029	283,133	284,649	289,023	291,221	293,916	294,571	295,057	297,389	300,661	303,469	309,421	311,904	2,483	0.8
Moneda Nacional	195,564	196,815	197,799	201,566	202,979	203,204	204,205	204,527	205,301	210,753	212,818	217,491	220,176	2,685	1.2
Moneda Extranjera	87,465	86,318	86,850	87,457	88,242	90,712	90,366	90,530	92,088	89,909	90,650	91,930	91,728	-202	-0.2
Créditos y Obligaciones Bancarias	14,505	14,517	15,383	15,607	15,284	15,250	16,144	14,967	16,333	23,085	18,325	17,510	17,036	-474	-2.7
Endeudamiento Externo	12,136	11,565	11,034	12,504	11,189	10,846	11,091	10,759	11,070	15,438	13,838	14,063	13,738	-325	-2.3
Encaje Legal Requerido 1/	53,247	53,744	53,404	54,334	54,895	55,429	56,049	56,048	56,178	56,615	57,062	57,640	58,625	984	1.7
Moneda Nacional	32,125	33,004	32,692	33,390	33,652	34,007	34,298	34,283	34,336	34,624	35,101	36,006	36,444	438	1.2
Moneda Extranjera	21,122	20,740	20,712	20,945	21,243	21,422	21,751	21,765	21,842	21,991	21,961	21,634	22,181	547	2.5
Liquidez 2/	63,724	64,565	65,280	65,779	64,845	63,256	64,666	60,448	58,889	61,960	63,166	67,856	69,230	1,374	2.0
Moneda Nacional	52,622	49,548	50,432	49,732	49,809	48,321	48,579	45,289	45,012	47,469	49,013	53,714	55,719	2,005	3.7
Moneda Extranjera	11,102	15,017	14,848	16,047	15,035	14,935	16,087	15,159	13,877	14,491	14,153	14,142	13,511	-632	-4.5
Tipo de Cambio Lps/\$ (Prom. Mensual)	23.6964	23.6266	23.6345	23.6151	23.5990	23.5360	23.5464	23.6304	23.7332	23.7229	23.7641	23.7288	23.7816	0.0529	0.2
Inflación (Var. Porcentual Interanual)	3.94	4.10	4.05	3.65	3.64	3.84	3.66	3.97	4.33	4.73	4.57	4.33	4.35	0.02	0.5
Reservas Internacionales Netas (US \$)	4,434	4,454	4,402	4,467	4,434	4,470	4,425	4,528	4,481	4,649	4,680	4,782	4,866	84	1.8