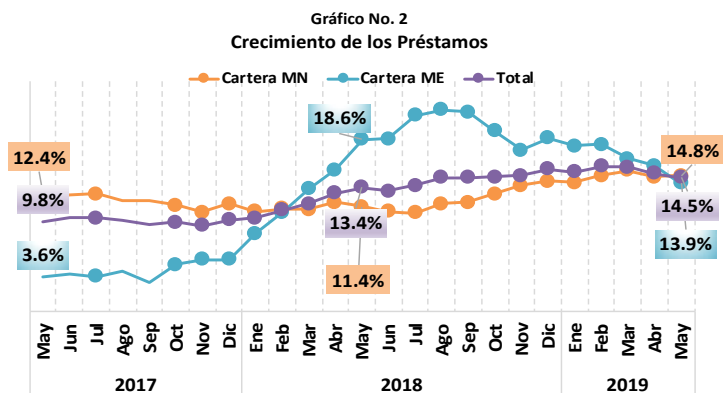
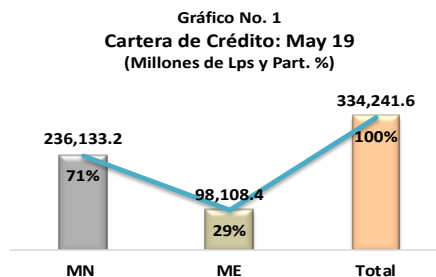


Mayo de 2019

Evolución del Crédito

En el mes de mayo la cartera de crédito tuvo un incremento de 3,473.4 millones de lempiras, de los que 3,117.3 millones se colocaron en MN y 356.1 millones en ME. Ese aumento fue mayor al registrado el mes anterior (2,119.5 millones) que incluyó una reducción de la cartera en ME. Consecuentemente, la cartera total ascendió a 334,241.6 millones, que corresponde 71% a préstamos en MN y 29% a créditos en ME (Gráfico No. 1). En el mes anterior esa distribución había sido de 70% y 30%, respectivamente.



Desde mayo del año pasado la cartera de crédito ha experimentado un incremento significativo equivalente a 42,341.9 millones con comprenden 30,386 millones en MN y 11,955.9 millones en ME. Aunque las tasas de crecimiento de los préstamos continúan siendo elevadas, especialmente en MN y por lo tanto en el total, se observa que el ritmo de colocaciones ha venido desacelerándose desde el pasado mes de febrero; levemente en MN y más rápidamente en ME (Gráfica No. 2).

Distribución sectorial de los créditos

En el cuadro No. 1 se puede apreciar la distribución sectorial de la cartera de crédito en base a los datos disponibles al mes de abril. 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; que conjuntamente representan el 68.8% del total. En una posición intermedia están la industria y el sector agropecuario; ambos representando un 18.5%. El gobierno, el transporte-comunicaciones, las exportaciones y la minería, suman un total de 9.4% como proporción de la cartera total. Esa distribución refleja variaciones, positivas y negativas, relativamente pequeñas respecto al año pasado; aunque es de destacar que el sector más grande, bienes raíces, ha bajado un punto porcentual en la distribución (Cuadro No. 1).

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

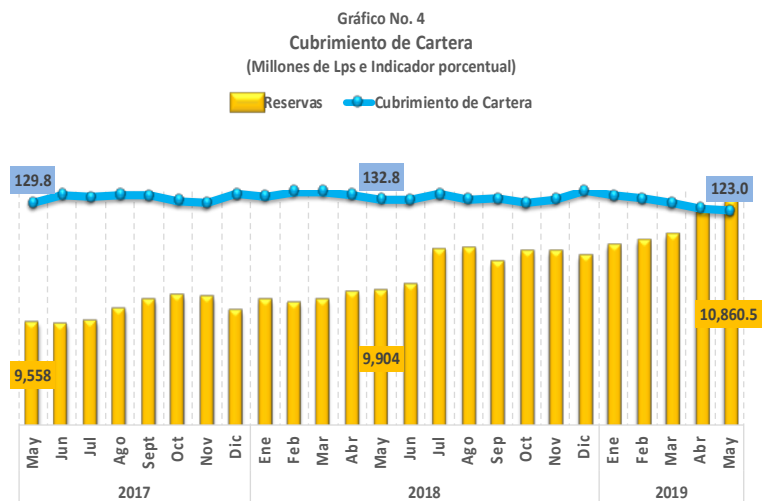
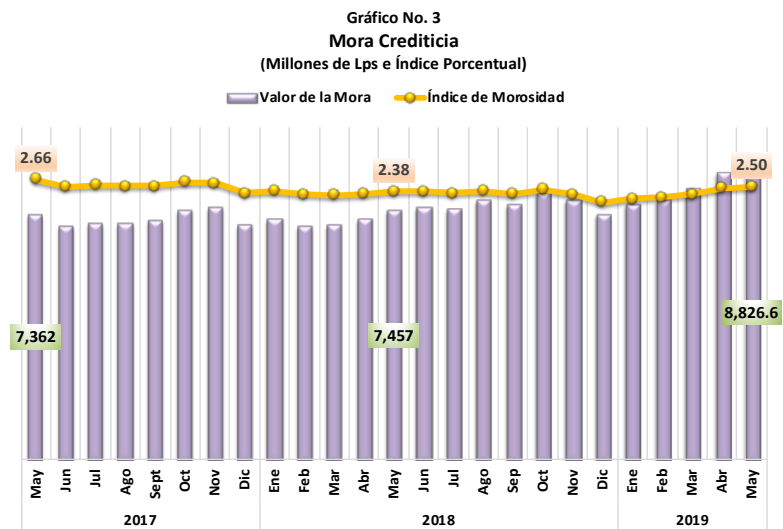
	B. Raíces	Consumo	Servicios	Comercio	Industria	Agro	Gob	Transy Com	Export	Minas	Total
Abr 18	67,294	60,623	41,704	42,785	28,919	20,488	10,246	6,575	7,601	1,454	287,696
Abr 19	74,176	68,889	46,167	49,307	35,314	25,973	14,678	6,888	7,430	1,940	330,768
Part. % Abr 18	23.4%	21.1%	14.5%	14.9%	10.1%	7.1%	3.6%	2.3%	2.6%	0.5%	100.0%
Part. % Abr 19	22.4%	20.8%	14.0%	14.9%	10.7%	7.9%	4.4%	2.1%	2.2%	0.6%	100.0%
Var. Absoluta	6,882.8	8,265.8	4,463.4	6,522.6	6,395.1	5,485.2	4,431.3	313.1	-170.6	485.9	43,072.5
Var. Relativa	10.2%	13.6%	10.7%	15.2%	22.1%	26.8%	43.2%	4.8%	-2.2%	33.4%	15.0%

Mayo de 2019

Las estimaciones muestran que la cartera del sector consumo ha registrado el incremento absoluto más elevado en el último año, alcanzando un aumento de 8,265.8 millones. También significativos ha sido los aumentos en el sector de bienes raíces, comercio e industria que se ubican en un rango entre casi 6,900 y 6,400 millones cada uno de ellos. Es de notar que el incremento en el crédito agropecuario superó los 5,480 millones en el año. Los créditos dirigidos a los servicios y al gobierno han aumentado en montos superiores a los 4,400 millones cada uno. Los aumentos más pequeños corresponden al transporte-comunicaciones y a la minería. Los créditos para las exportaciones muestran un descenso de 170.6 millones. Las variaciones relativas divergen de los cambios absolutos en función de la participación proporcional de cada sector en el total.

Riesgos de Crédito

El indicador de mora ha venido repuntando en los últimos meses, aunque lentamente, llegando a 2.5% en mayo, superior al indicador al mismo mes del año pasado, pero más bajo que el indicador de hace 2 años. A pesar de ello, la cifra de mayo continúa representando un indicador razonablemente bueno. El valor de la mora se ha incrementado en 1,369.6 millones durante el último año para alcanzar un monto de 8,826.6 millones (*Gráfico No. 3*). El 47.8% de la mora corresponde a los créditos atrasados, la mora judicial representa 22.9%, la mora de los créditos refinanciados 20.1% y los créditos vencidos representan 9.2% del total.



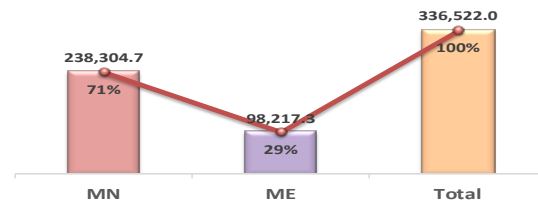
Las reservas para el cubrimiento de la cartera dudosa se incrementaron en el último año en 956.8 millones para llevarlas a un valor total de 10,860.5 millones en mayo, que se traduce en una cobertura de 123% sobre dicha cartera. Ese indicador como el del mes anterior (125%) han sido los más bajos registrados en el último año, aunque todavía se encuentran por encima del requerimiento regulatorio (*Gráfico No. 4*).

Mayo de 2019

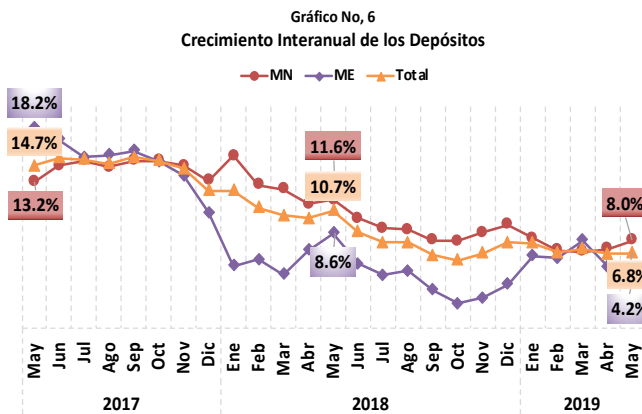
Depósitos y Bonos Generales

A diferencia del descenso ocurrido el mes anterior, en mayo la captación de depósitos se incrementó en 4,212.2 millones, de los cuales 3,579.9 millones se produjeron en MN y 632.2 millones en ME. De esa manera, el valor total de la cartera de depósitos ascendió a 336,522 millones, que corresponden 71% en MN y 29% en ME (*Gráfico No. 5*).

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

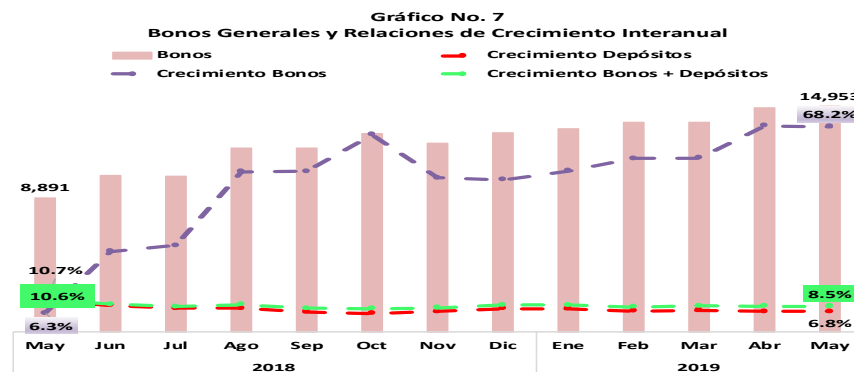


En el curso del último año, la cartera de depósitos ha registrado una variación de 21,478.5 millones de los cuales 17,550.3 millones se captaron en MN y 3,928.1 millones en ME. Al mes de mayo, el ritmo de captación de los depósitos totales fue de 6.8%, que se genera por un crecimiento relativo de 8% en MN y de 4.2% en ME. Esa tasas son significativamente menores a las registradas en los últimos dos años. (*Gráfico No. 6*).



Sin embargo, hay que apuntar que al menos durante el último año se ha generado una creciente captación de recursos del público mediante la

colocación de bonos generales de parte de los bancos, que ascendieron a un total de 14,953 millones de lempiras al mes de mayo de este año. Si ese monto se suma a los depósitos, estos alcanzarían un monto de 351,475 millones de lempiras. La tasa de colocación de dichos bonos ha sido elevada alcanzando una variación interanual de 68.2% en mayo. No obstante, dada la relativa baja participación de los bonos en el total anteriormente mencionado, el impacto mesurable es un incremento en la tasa de crecimiento de los depósitos de 6.8% a 8.5%. (*Gráfico No. 7*).

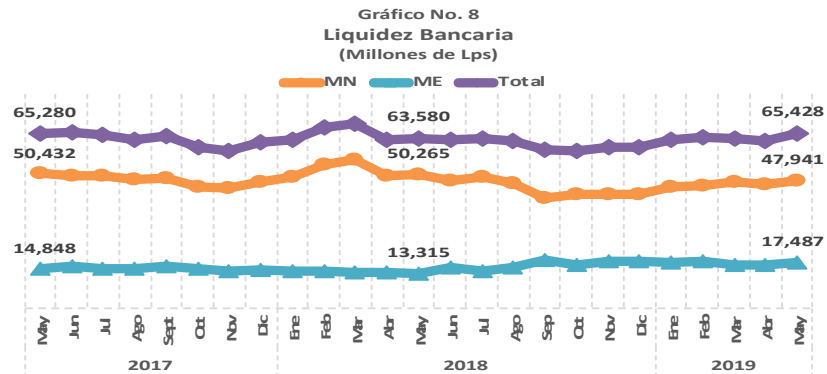


Liquidez bancaria

Sin considerar los bonos generales que no cuentan en el encaje para efectos del cálculo de la liquidez bancaria, esta se incrementó en 2,817.3 millones en el mes de mayo alcanzando un valor total de 65,428 millones que se distribuyen 73% en MN y 27% en ME. Es de observar que la liquidez en MN es inferior

Mayo de 2019

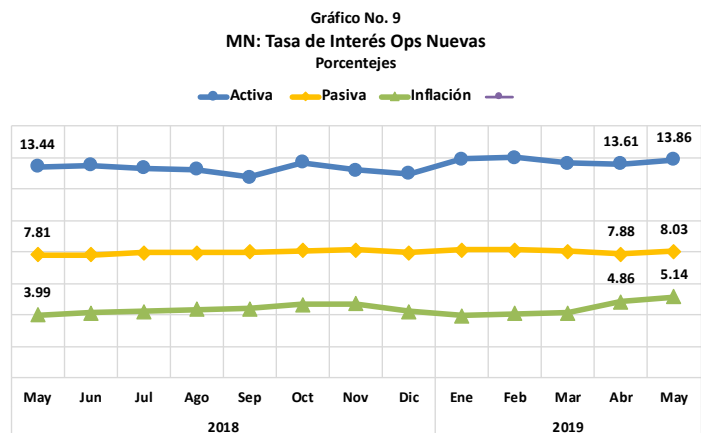
en 2,324 millones al nivel registrado en mayo del año pasado; en cambio, la liquidez en ME es superior en 4,172 millones a monto registrado al mismo mes del año 2018 (*Gráfico No. 8*).



Tasas de Interés Promedio Ponderado para Operaciones Nuevas

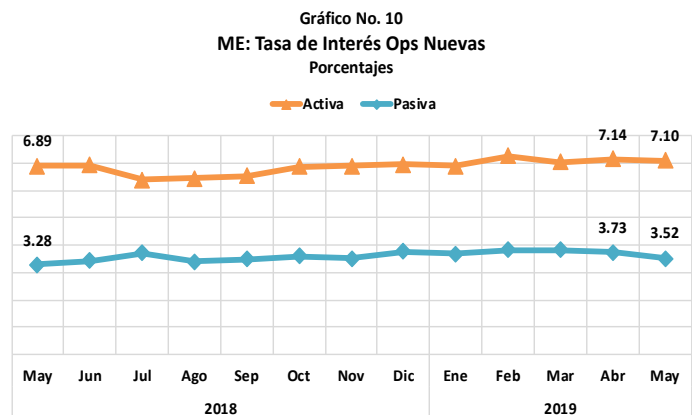
Moneda Nacional

En mayo la tasa de interés activa en MN registró un incremento de 25 puntos básicos que la llevó a 13.86%. La tasa pasiva en la misma moneda también registró un aumento de 15 pbs que la colocó en un nivel de 8.03%. Esas tasas son mayores que las registradas en el mismo mes del año pasado. Sin embargo, respecto a la tasa pasiva, es de observar que la inflación ha venido repuntando más rápidamente llegando a 5.14% en mayo; con lo que el margen para el ahorrante se ha reducido a 2.89 puntos porcentuales (*Gráfico No. 9*).



Moneda Extranjera

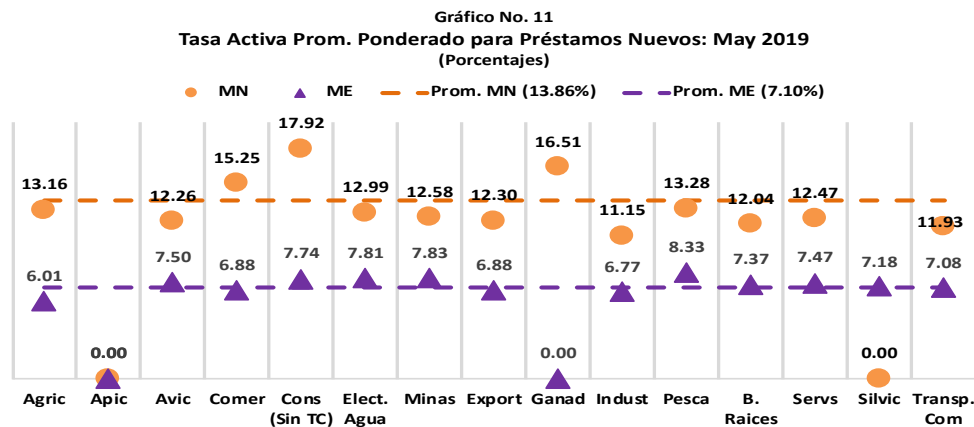
A la inversa de lo ocurrido con las tasas en MN, las tasas en ME experimentaron en mayo reducciones leves en el lado activo y mayores en lado pasivo. De esa manera, la tasa activa quedó en 7.10% y la pasiva en 3.52% diferencias de -4.0 y -21.0 pbs, respectivamente. Esas tasas, sin embargo, son un poco más elevadas que las registradas en el mismo mes del año pasado (*Gráfico No. 10*).



Mayo de 2019

Tasas de Interés para Préstamos Nuevos por Sectores

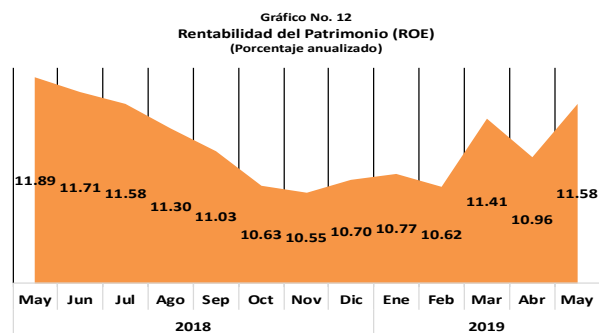
Como puede apreciarse en el *Gráfico No. 11* las tasas de crédito aplicadas a ciertos sectores económicos se encuentran por arriba de la tasa general promedio ponderado para operaciones nuevas del mes de mayo. Esos sectores son el comercio, el consumo y la ganadería. Muy cercanas al promedio se encuentran las tasas aplicadas a la agricultura y a la pesca. Los demás sectores, incluidos los importantes sectores de bienes raíces y la industria, tienen tasas de interés por debajo del promedio.



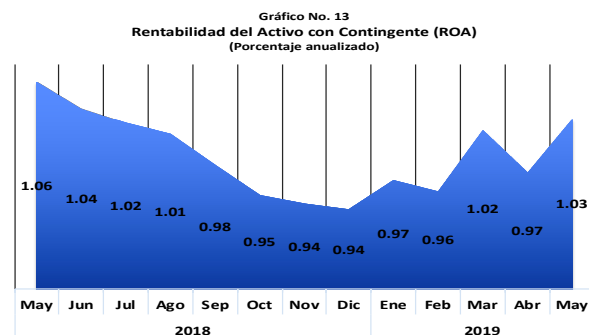
En ME, por encima del promedio se encuentran las tasas para la avicultura, el consumo, la electricidad-agua, la minería, la pesca, los bienes raíces, los servicios y la silvicultura. Por debajo del promedio están las tasas para la agricultura, el comercio, la industria y, levemente, el transporte-comunicaciones.

Rentabilidad de la Banca

ROE. La rentabilidad sobre el patrimonio en el mes de mayo fue 4.82%, levemente más baja que la registrada al mismo mes del año pasado (4.95%). La rentabilidad anualizada sobre el capital y reservas se ubicó en mayo en 11.58%, también levemente más baja que la registrada en el mismo mes del año anterior (11.89%) (*Gráfico No.12*).



ROA. El rendimiento de los activos sin contingentes fue 0.51% y con contingentes 0.43% en el mes de mayo. La rentabilidad anualizada del activo sin contingentes fue 1.22% y con contingentes 1.03%, a ese mismo mes; más bajas que las registradas el año pasado (*Gráfico No. 13*).



Anexos

Mayo de 2019

Cuentas Financieras

Mayo 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	50,477.5
Capital y Reservas Neto	46,134.5
Utilidades	2,435.5
Activos	
Activo Total sin Contingentes	478,677.3
Inversiones Totales	56,893.9
Cartera	
Cartera Directa Bruta	334,241.6
Cartera Directa Neta de Reservas	323,381.2
Cartera de Créditos Total	352,482.6
Reserva para Creditos Dudosos con intereses	-10,860.5
Garantías y Avaes Otorgados	18,233.4
Creditos Refinanciados	13,337.0
Cartera en Mora	8,826.6
Atrasados	4,220.4
Vencidos	810.3
Ejecución Judicial	2,022.6
Sobregiros	7.5
Refinanciados	1,765.8
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudora	140,880.2
Operaciones	
Ingresos Financieros	19,875.7
Egresos Financieros	8,082.4
Gastos de Administración	9,269.6
Gastos en Personal	4,105.7

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

Mayo de 2019

Indicadores Financieros

Mayo 2019

(Porcentajes y Valores)

	Al Mes	Anualizado
Intermediación Financiera		
Margen Bruto de Colocación	3.53	8.47
Margen de Contribución Financiera	59.3	
Calidad de Cartera		
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.50	
Cubrimiento de la Cartera de Crédito Total	123.0	
Rentabilidad		
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	0.51	1.22
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.43	1.03
Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)	4.82	11.58
Gestión Administrativa		
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	2.77	6.66
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	1.94	4.65
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	1.63	3.91
Productividad y Eficiencia ^{1/}		
Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)	630.3	
Depósitos Totales / N° Personas (Miles US\$)	634.6	
Activo Total sin Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	902.7	
Activo Total con Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	1,073.9	
N° de Empleados / N° de Oficinas	3.38	
Otros Indicadores		
Activos Productivos/Activos Totales sin Contingentes	80.2%	
Activos Eventuales/Activos Totales sin Contingentes	1.1%	
Intereses por Cobrar/Cartera Directa Bruta	1.2%	
Cartera Directa Bruta/Depósitos Totales	99.3	
Endeudamiento Externo/Obligaciones Bancarias	75.6	

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

Mayo de 2019

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

	Valores	Var. Anual
Cartera de Crédito Directa Bruta	Millones	%
Crédito MN	236,133.2	14.8
Crédito ME	98,108.4	13.9
Total	334,241.6	14.5
Depósitos y Bonos	Millones	%
Depósitos MN	238,304.7	8.0
Depósitos ME	98,217.3	4.2
Total	336,522.0	6.8
Bonos Generales	14,952.7	68.2
Activos	Millones	%
Activos sin Contingentes	478,677.3	9.9
Contingentes	90,757.3	11.3
Activos con Contingentes	569,434.6	10.1
Activos Eventuales	5,029.9	3.4
Reservas para Créditos de Dudoso Recaudo	Millones	%
Reservas	-10,860.5	9.7
Indicadores Financieros (%)	Indicador	%
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.5	5.1
Rentabilidad del Capital y Reservas (ROE)	4.82	-2.6
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.43	-3.4
Activa	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	13.9	42.0
Moneda Extranjera	7.1	21.0
Pasiva	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	8.0	22.0
Moneda Extranjera	3.5	24.0
Otras Tasas	Tasas	p.b.
Tasa de los Bonos del Gobierno Central en Lps (Prom. Pond.)	10.25	1.5
Tasa de Política Monetaria del Banco Central	5.75	25.0

Mayo de 2019

Movimiento de Principales Cuentas Financieras
(Millones de Lempiras)

Conceptos	May 18	Jun 18	Jul 18	Ago 18	Sep 18	Oct 18	Nov 18	Dic 18	Ene 19	Feb 19	Mar 19	Abr 19	May 19	Vars. al mes anterior	
														Valores	%
Préstamos	291,900	294,309	297,000	301,680	304,417	307,120	313,074	320,772	322,967	325,977	328,649	330,768	334,242	3,473	1.05
Moneda Nacional	205,747	207,923	209,270	213,131	216,322	218,809	222,946	227,554	227,414	227,877	230,369	233,016	236,133	3,117	1.34
Moneda Extranjera	86,152	86,386	87,730	88,549	88,095	88,310	90,128	93,219	95,553	98,100	98,280	97,752	98,108	356	0.36
Depósitos	315,044	314,199	313,859	316,761	313,964	313,240	317,698	323,959	326,746	330,594	334,401	332,310	336,522	4,212	1.27
Moneda Nacional	220,754	221,622	221,339	221,354	220,456	220,648	223,084	230,457	230,174	232,808	235,388	234,725	238,305	3,580	1.53
Moneda Extranjera	94,289	92,577	92,520	95,407	93,508	92,591	94,615	93,502	96,573	97,786	99,013	97,585	98,217	632	0.65
Bonos Generales	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	14,952.7	74	0.50
Créditos y Obligaciones Bancarias	19,512	22,347	23,380	20,956	23,693	24,198	24,466	32,658	27,450	25,601	25,728	26,037	26,901	864	3.32
Endeudamiento Externo	15,786	17,771	18,483	16,494	17,964	18,728	19,635	21,748	21,367	21,892	21,240	20,541	20,342	-199	-0.97
Encaje Legal Requerido	59,185	59,799	59,299	59,606	59,969	59,459	60,000	60,759	61,375	61,962	64,763	63,573	63,222	-351	-0.55
Moneda Nacional	36,762	37,294	36,883	37,030	37,170	36,886	37,070	37,922	38,319	38,807	39,214	39,993	39,560	-433	-1.08
Moneda Extranjera	22,423	22,505	22,416	22,576	22,799	22,573	22,930	22,836	23,056	23,155	25,548	23,580	23,662	81	0.35
Liquidez	63,580	63,102	63,467	62,581	59,238	59,056	60,414	60,473	62,904	63,975	63,638	62,611	65,428	2,817	4.50
Moneda Nacional	50,265	47,786	49,380	47,041	41,181	42,625	42,679	42,589	45,655	46,077	47,431	46,480	47,941	1,461	3.14
Moneda Extranjera	13,315	15,316	14,087	15,541	18,057	16,431	17,734	17,884	17,249	17,898	16,207	16,131	17,487	1,356	8.41
Tipo de Cambio L.ps/\$ (Prom. Mensual)	23.9682	24.1202	24.1541	24.1656	24.2076	24.2426	24.3920	24.4989	24.5076	24.5542	24.5927	24.6041	24.6287	0.0246	0.10
Inflación (Var. Porcentual Interanual)	3.99	4.15	4.23	4.35	4.38	4.66	4.71	4.22	3.95	4.09	4.14	4.86	5.14	0.3	5.76
Reservas Internacionales Netas (US \$)	4,891	4,873	4,860	4,688	4,606	4,596	4,465	4,853	4,789	4,838	4,856	4,987	5,005	18	0.37