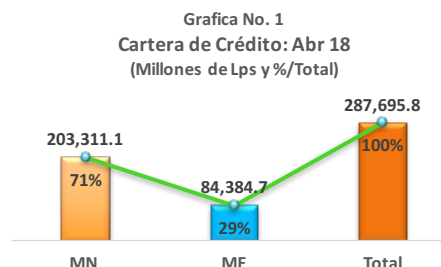


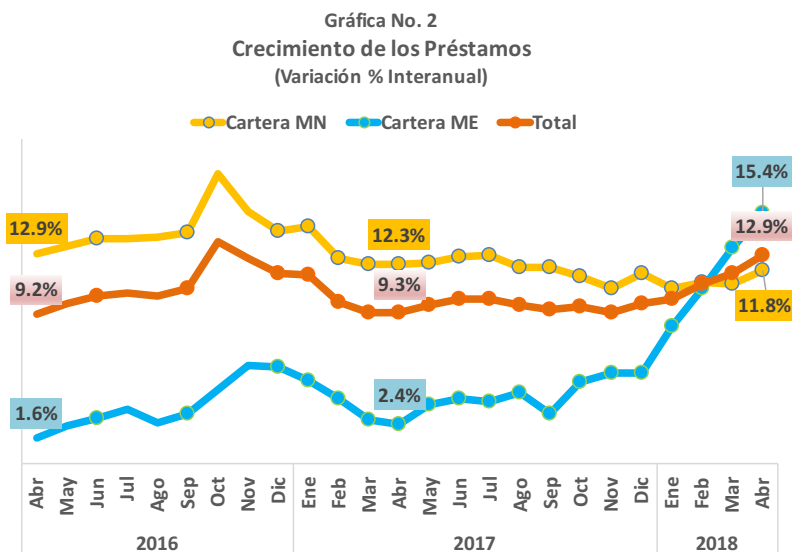
Abril de 2018

Evolución del Crédito

En el mes de abril, la cartera de préstamos aumentó un monto 3,627.8 millones de lempiras, 97% del cual se produjo en MN. Con dicho aumento, el valor total de la cartera ascendió a 287.695.8 millones de lempiras distribuida 71% en MN y 29% en ME (*Gráfica No. 1*). El incremento en abril ha sido el más elevado de los últimos meses desde diciembre, pasando por una contracción del crédito el pasado mes de febrero.



En términos absolutos, la cartera de crédito ha aumentado 32,772.3 millones de lempiras desde abril de 2017, que es evidentemente un monto muy significativo. En términos relativos, se observa, sin embargo, que el ritmo interanual de crecimiento de la cartera en ME muestra un mayor dinamismo que el de la cartera en MN. De hecho, la cartera en esta última moneda registra a abril una tasa de variación levemente más baja que la de los últimos 2 años. Por contraste, la cartera en ME registró en abril una tasa de variación interanual de 15.4%; considerablemente más acelerada que el 2.4% registrado en el mismo mes del año pasado. A pesar de ello, debe destacarse que, a abril de este año, la cartera total registra una tasa de crecimiento anual de 12.9%; que es la más elevada registrada en todo el período analizado (*Gráfica No 2*).

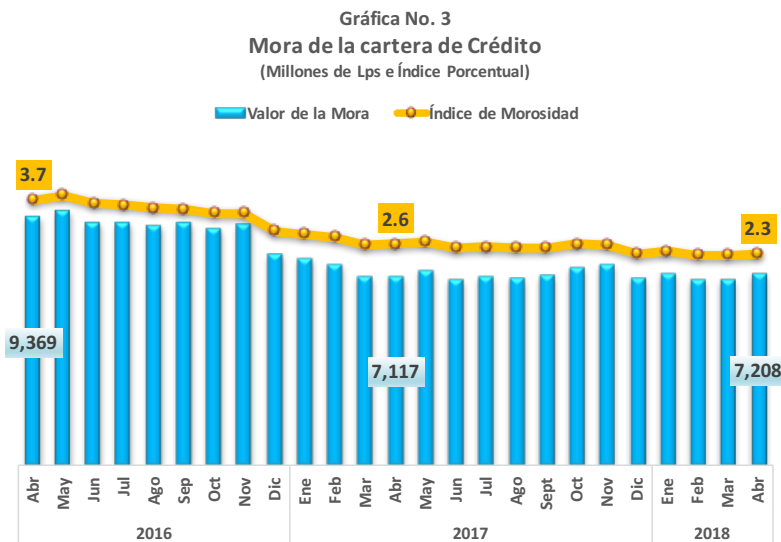


Riesgos del Crédito

Tanto el indicador de mora como el de cubrimiento de cartera, continúan mostrando un buen nivel de la cartera en mora y de reservas para cubrirla. Al mes de abril, la mora registró una tasa de 2.3%, que es esencialmente la misma que se ha registrado durante los últimos meses del presente año y hasta representa una rebaja con relación a la prevaleciente hace 1 año y, con una diferencia aún más grande, a la prevaleciente hace 2 años. Ello se debe a un nivel de cartera en mora de 7,208 millones de lempiras al

Abril de 2018

mes de abril; que experimentó un aumento de 187.1 millones en el último mes o de 91.7 millones hace 12 meses. (Gráfica No.3).

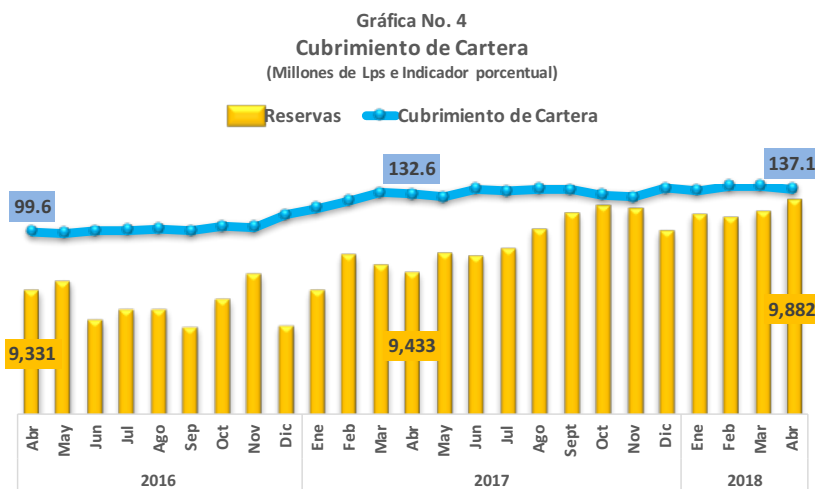


La mora a este mes de abril, corresponde 47.5% a los créditos atrasados, 24.3% a los que están proceso judicial, 19.9% a los refinanciados y 8.4% a los vencidos. En esta estructura se observan algunas variaciones con relación a la forma como se dividía la mora hace 12 meses (Cuadro No. 1).

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

	1 año antes	Mes Corr.
Mora atrasados/Mora total	46.1	47.5
Mora Vencidos/Mora Total	8.9	8.4
Mora Judicial/Mora total	19.0	24.3
Mora Refinanciados/Mora total	26.0	19.9

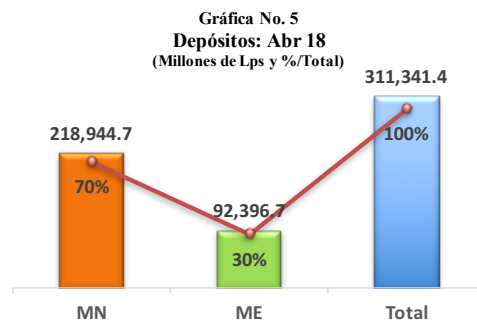
El indicador de cubrimiento de cartera registró 137.1% al mes de abril, levemente por debajo del 139.7% registrado el mes anterior, pero significativamente más elevado que el 132.6% de hace 12 meses. En términos interanuales, las reservas para cubrimiento de cartera han aumentado en 448.2 millones de lempiras, incluido un incremento de 74.9 millones sólo en el último mes (Gráfica No. 4).



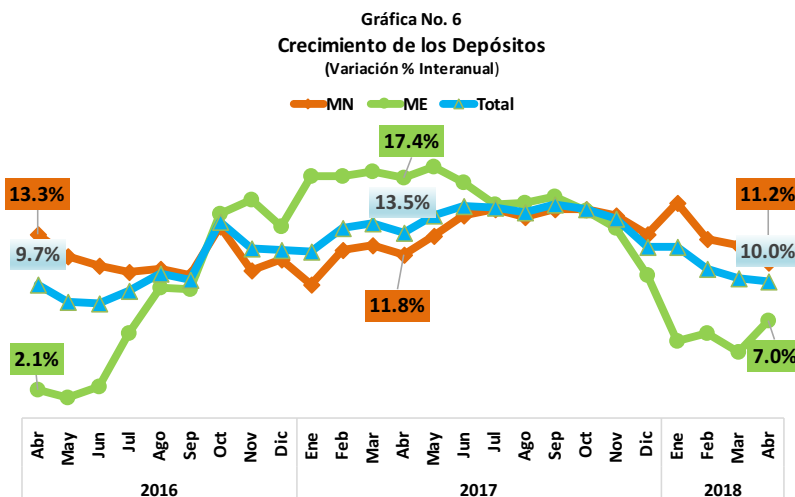
Abril de 2018

Depósitos y Liquidez Bancaria

A diferencia de los meses anteriores, en abril los depósitos registraron una contracción neta de 562.6 millones, provocada por una caída de 1,231 millones en MN y un aumento de 668.4 millones en ME. Con esos cambios, los depósitos totales registraron en abril un valor total de 311,341.4 millones, distribuidos 70% en MN y 30% en ME (Gráfica No. 5).



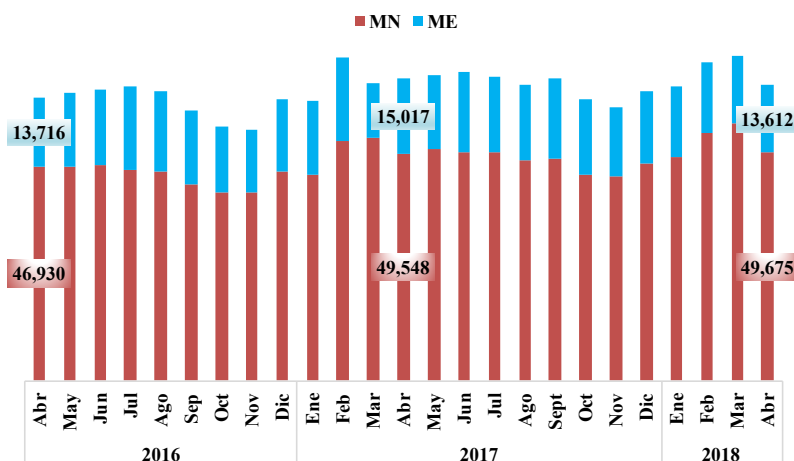
Relativamente, los depósitos muestran una tendencia a desacelerarse desde el año pasado. Hace 12 meses, los depósitos totales crecían a una tasa de 13.5% mientras que al último mes estos crecieron un 10%. En la tendencia descendente, la más pronunciada se registra en los depósitos en ME que de 17.4% hace un año, ha bajado a una tasa de 7% al último mes. En buena medida ello debe estar influido por el acelerado crecimiento de las remesas familiares en 2017; que ya no se está repitiendo al mismo ritmo este año. La variación también es negativa en MN, aunque más levemente, al pasar de 11.8% en abril de 2017 a una tasa de crecimiento de 11.2% este último mes (Gráfica No. 6).



Respecto a la liquidez bancaria, se observa que en abril esta registró una significativa reducción neta de 5,943.1 millones de lempiras, generada por una reducción en MN de 6,044.7 millones y un aumento de la liquidez en ME de 101.6 millones. Con esos cambios, la liquidez total quedó en 63,287 millones a finales de abril, levemente por debajo del nivel de la liquidez prevaleciente hace 12 meses (64,280 millones) (Gráfica No. 7). Indudablemente, los cambios en la liquidez en el último mes, estuvieron fuertemente condicionados por el incremento de la cartera de préstamos y la contracción de los depósitos. Actualmente, un 78.5% de la liquidez está en MN y un 21.5% en ME.

Abril de 2018

Gráfica No. 7
Liquidez Bancaria
(Millones de Lps)

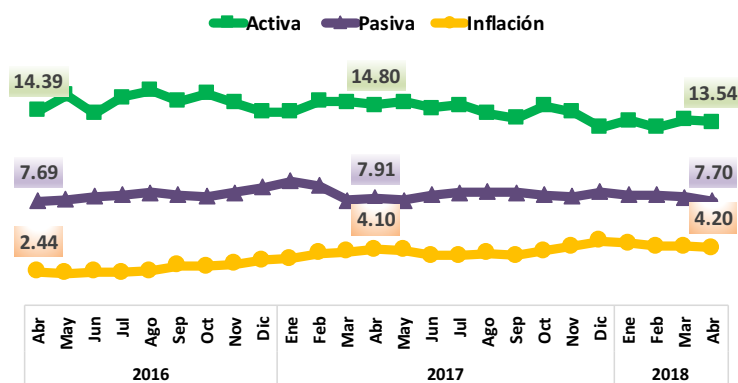


Tasas de Interés para Operaciones Nuevas

Moneda Nacional

En abril se sostuvo la tendencia gradual hacia la reducción en las tasas de interés en MN. Con relación al mes anterior, la tasa activa registró una contracción de 18 pbs y la pasiva de 28 pbs; con lo cual esas tasas se ubicaron en un nivel de 13.54% y de 7.7%, respectivamente, en el promedio ponderado para operaciones nuevas. A pesar de que la inflación en el mes de abril registró una tasa de variación levemente menor que el mes anterior, 4.2% versus 4.35%, el margen para los depositantes siguió contrayéndose llegando a 3.5 puntos porcentuales (Gráfica No. 8).

Gráfica No. 8
MN: Tasas de Interés Ops. Nuevas
(Porcentajes)

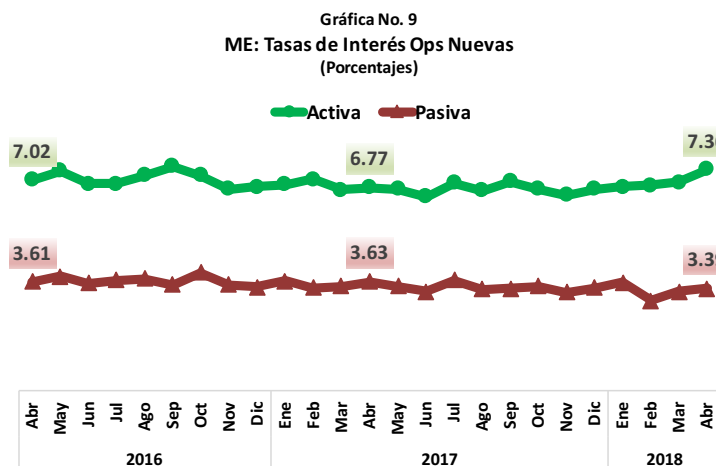


Moneda Extranjera

Los cambios en las tasas en ME en abril tuvieron un signo inverso a las tasas en MN, registrando leves incrementos. En ese mes, la tasa activa aumentó 42 pbs y la pasiva 9 pbs, llevándolas a 7.36% la primera

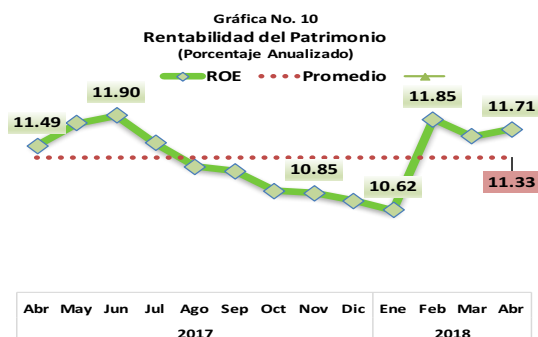
Abril de 2018

y a 3.39% la segunda. En términos interanuales, la tasa activa su ubica por encima del nivel de hace 12 meses (6.77%), pero en cambio la pasiva se encuentra por debajo del nivel de hace un año (3.63%) (*Gráfica No. 9*).

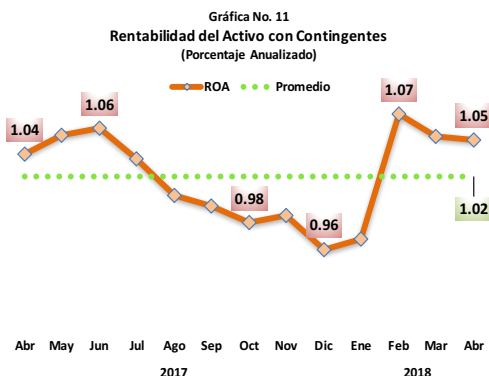


Rentabilidad de la Banca

ROE. La rentabilidad anualizada sobre el capital en abril reportó una mejoría mensual de 10 pbs y un aumento de 23 pbs con relación a la registrada al mismo mes del año pasado al posicionarse en 11.71% versus 11.49% al mismo mes del año pasado. Esa tasa supera el promedio de 11.33% de los últimos 12 meses (*Gráfica No. 10*). El ROE del mes de abril fue de 3.9%, mejor que el 3.83% registrado en el mismo mes del año pasado.



ROA. La rentabilidad anualizada del activo con contingentes se mantuvo en abril al mismo nivel del mes anterior, 1.05%, apenas 1 pbs por encima del prevaleciente al mismo mes del año pasado. A pesar de ello, la tasa es mejor que el promedio de 1.02% de los últimos 12 meses. (*Gráfica No. 11*). El ROA con contingentes en abril fue de 0.35% y sin contingentes de 0.41%.



Abril de 2018

Anexos

Cuentas Financieras

Abril 2018

(Millones de lempiras)

Información General ^{1/}	
N° de Bancos Comerciales	15
N° de Oficinas Bancarias	5,290
N° de Personal Bancario	21,291
Capital	
Capital y Reservas	45,847.3
Capital y Reservas Neto	42,344.3
Utilidades	1,789.9
Activos	
Activo Total sin Contingentes	431,618.2
Inversiones Totales	63,040.2
Cartera	
Cartera Directa Bruta	287,695.8
Cartera Directa Neta de Reservas	277,814.2
Cartera de Créditos Total	307,059.7
Reserva para Creditos Dudosos con intereses	-9,881.6
Garantías y Avals Otorgados	19,357.7
Creditos Refinanciados	11,599.7
Cartera en Mora	7,208.3
Atrasados	3,421.7
Vencidos	605.8
Ejecución Judicial	1,748.7
Sobregiros	6.2
Refinanciados	1,425.9
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudora	114,754.7
Operaciones	
Ingresos Financieros	14,205.1
Egresos Financieros	5,568.4
Gastos de Administración	6,659.1
Gastos en Personal	3,010.1

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

Abril de 2018

Indicadores Financieros

Abril 2018

(Porcentajes)

	Al Mes	Anualizado
Intermediación Financiera		
Margen Bruto de Colocación	3.00	9.01
Margen de Contribución Financiera	60.8	
Calidad de Cartera		
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.35	
Cubrimiento de la Cartera de Crédito Total	137.1	
Rentabilidad		
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	0.41	1.24
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.35	1.05
Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)	3.90	11.71
Gestión Administrativa		
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	2.31	6.94
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	1.54	4.63
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	1.30	3.91
Productividad y Eficiencia ^{1/}		
Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)	567.3	
Depósitos Totales / N° Personas (Miles US\$)	614.0	
Activo Total sin Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	851.2	
Activo Total con Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	1,007.0	
N° de Empleados / N° de Oficinas	4.02	
Otros Indicadores		
Activos Productivos/Activos Totales sin Contingentes	79.6%	
Activos Eventuales/Activos Totales sin Contingentes	1.1%	
Intereses por Cobrar/Cartera Directa Bruta	1.2%	
Cartera Directa Bruta/Depósitos Totales	92.4	
Endeudamiento Externo/Obligaciones Bancarias	81.8	

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

Abril de 2018

Movimiento de Cuentas e Indicadores

Abril 2018

(Millones de lempiras)

	Valores	Var. Anual
Cartera de Crédito Directa Bruta	Millones	%
Crédito MN	203,311.1	11.8
Crédito ME	84,384.7	15.4
Total	287,695.8	12.9
Depósitos del Público	Millones	%
Depósitos MN	218,944.7	11.2
Depósitos ME	92,396.7	7.0
Total	311,341.4	10.0
Activos	Millones	%
Activos sin Contingentes	431,618.2	9.0
Contingentes	78,996.4	6.4
Activos con Contingentes	510,614.6	8.6
Activos Eventuales	4,579.7	11.3
Reservas para Créditos de Dudoso Recaudo	Millones	%
Reservas	-9,881.6	4.8
Indicadores Financieros (%)	Indicador	%
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.3	-9.6
Rentabilidad del Capital y Reservas (ROE)	3.9	2.0
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.4	1.1
Activa	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	13.5	-126.0
Moneda Extranjera	7.4	59.0
Pasiva	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	7.7	-21.0
Moneda Extranjera	3.4	-24.0
Otras Tasas	Tasas	p.b.
Tasa de los Bonos del Gobierno Central en Lps (Prom. Pond.)	9.4	50.7
Tasa de Política Monetaria del Banco Central	5.5	0.0

Abril de 2018

Movimiento de Principales Cuentas Financieras
(Millones de Lempiras)

Conceptos	Abr 17	May 17	Jun 17	Jul 17	Ago 17	Sept 17	Oct 17	Nov 17	Dic 17	Ene 18	Feb 18	Mar 18	Abr 18	Vars. al mes anterior	
														Valores	%
Préstamos	254,924	257,320	260,388	261,346	263,445	265,780	267,943	272,758	277,890	280,528	281,566	284,068	287,696	3,628	1.3
Moneda Nacional	181,790	184,708	187,669	189,046	190,797	193,391	194,112	196,096	199,428	199,533	198,547	199,798	203,311	3,513	1.8
Moneda Extranjera	73,134	72,612	72,719	72,300	72,648	72,389	73,832	76,662	78,462	80,995	83,019	84,270	84,385	115	0.1
Depósitos	283,133	284,649	289,023	291,221	293,916	294,571	295,057	297,389	300,661	303,469	309,421	311,904	311,341	-563	-0.2
Moneda Nacional	196,815	197,799	201,566	202,979	203,204	204,205	204,527	205,301	210,753	212,818	217,491	220,176	218,945	-1,231	-0.6
Moneda Extranjera	86,318	86,850	87,457	88,242	90,712	90,366	90,530	92,088	89,909	90,650	91,930	91,728	92,397	668	0.7
Créditos y Obligaciones Bancarias	14,517	15,383	15,607	15,284	15,250	16,144	14,967	16,333	23,085	18,325	17,510	17,036	17,783	747	4.4
Endeudamiento Externo	11,565	11,034	12,504	11,189	10,846	11,091	10,759	11,070	15,438	13,838	14,063	13,738	14,551	814	5.9
Encaje Legal Requerido 1/	53,744	53,404	54,334	54,895	55,429	56,049	56,048	56,178	56,615	57,062	57,640	58,625	59,223	598	1.0
Moneda Nacional	33,004	32,692	33,390	33,652	34,007	34,298	34,283	34,336	34,624	35,101	36,006	36,444	36,929	486	1.3
Moneda Extranjera	20,740	20,712	20,945	21,243	21,422	21,751	21,765	21,842	21,991	21,961	21,634	22,181	22,294	112	0.5
Liquidez 2/	64,565	65,280	65,779	64,845	63,256	64,666	60,448	58,889	61,960	63,166	67,856	69,230	63,287	-5,943	-8.6
Moneda Nacional	49,548	50,432	49,732	49,809	48,321	48,579	45,289	45,012	47,469	49,013	53,714	55,719	49,675	-6,045	-10.8
Moneda Extranjera	15,017	14,848	16,047	15,035	14,935	16,087	15,159	13,877	14,491	14,153	14,142	13,511	13,612	102	0.8
Tipo de Cambio Lps/\$ (Prom. Mensual)	23.6266	23.6345	23.6151	23.5990	23.5360	23.5464	23.6304	23.7332	23.7229	23.7641	23.7288	23.7816	23.8170	0.0354	0.1
Inflación (Var. Porcentual Interanual)	4.10	4.05	3.65	3.64	3.84	3.66	3.97	4.33	4.73	4.57	4.33	4.35	4.20	-0.1	-3.4
Reservas Internacionales Netas (US \$)	4,454	4,402	4,467	4,434	4,470	4,425	4,528	4,481	4,649	4,680	4,782	4,866	4,893	26	0.5