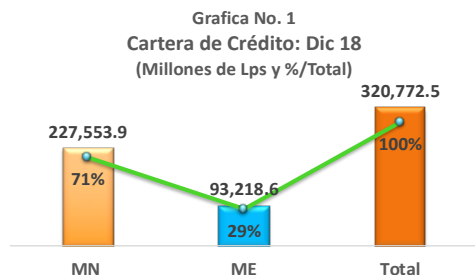


Diciembre de 2018

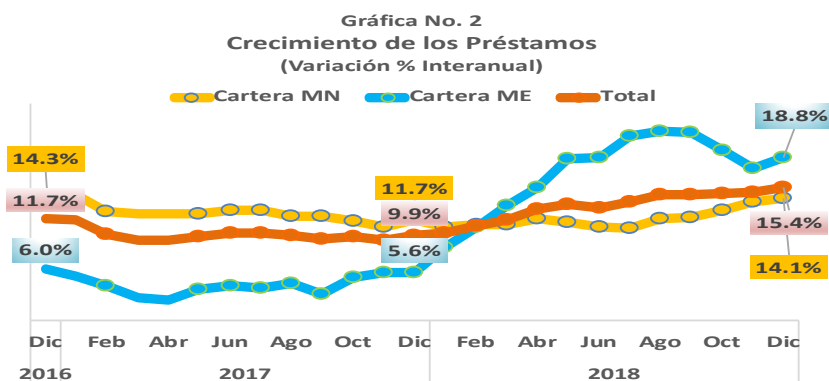
Evolución del Crédito



En diciembre, que es el mes cuando más crece la cartera de créditos, esta experimentó un incremento total de 7,698.9 millones de lempiras, más elevado que el registrado al mismo mes del año pasado, elevándola a un total de 320,772.5 millones. La mayor parte de ese incremento se produjo en MN (4,608 millones), aunque también subió la colocación de préstamos en ME (3,090.9 millones). Ese monto de cartera se distribuye 71% en MN y 29% en ME (*Gráfico No. 1*).

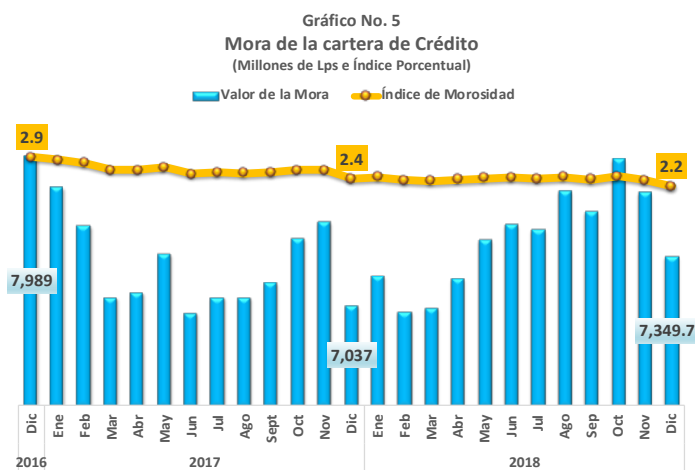
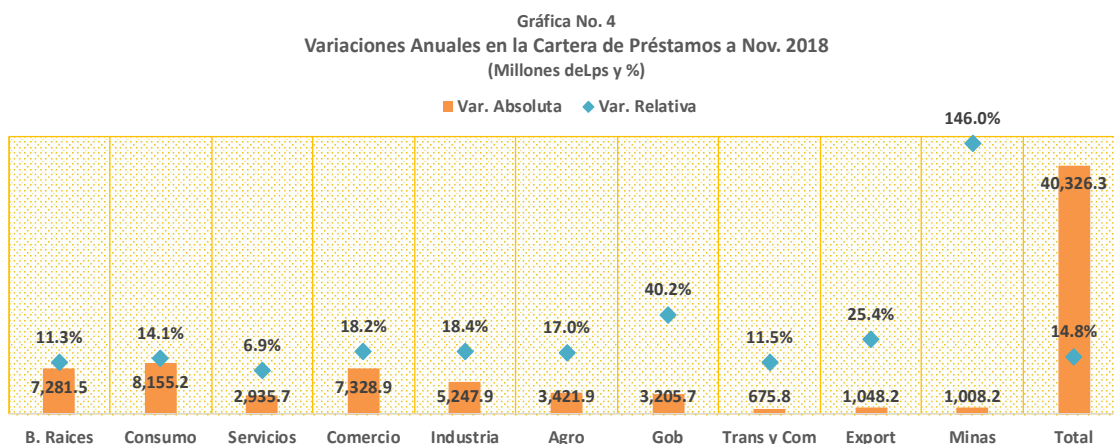
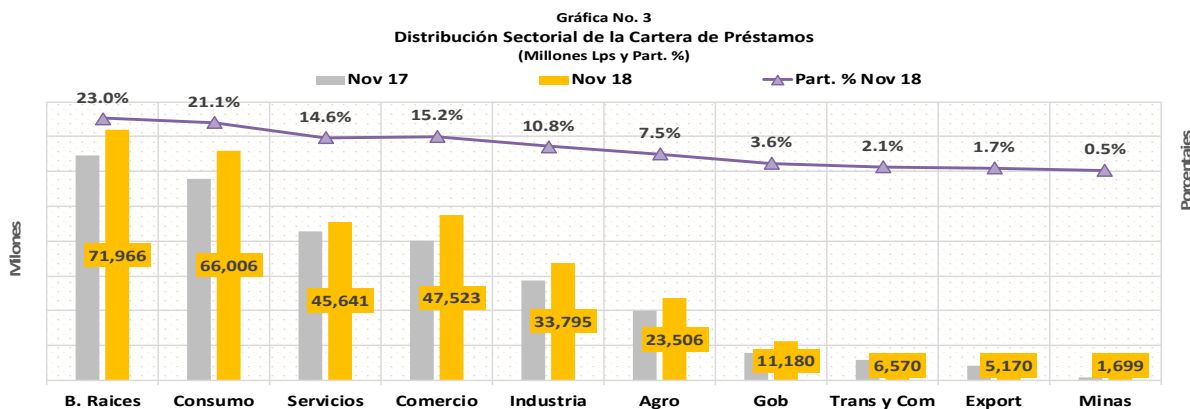
Los ritmos de crecimiento de la cartera mostraron un mayor dinamismo en 2018 que en el año anterior; como puede apreciarse en el *Gráfico No. 2*. Al cierre del presente año, la tasa de crecimiento de la cartera total fue de 15.4%, versus 9.9% en 2017. La cartera en MN creció 14.1% que representa una tasa elevada considerando la magnitud de su participación en el total de la cartera. Conmensurable con su menor participación en el total, los créditos en ME registraron al final del año un crecimiento de 18.8%.

En función de esas tasas de crecimiento, la cartera créditos de los bancos aumentó un monto total de 42,882.8 millones de lempiras, de los cuales 28,126.2 millones se produjeron en MN y 14,756.6 millones en ME. Esos aumentos resultaron en una pequeña variación de un punto porcentual en la distribución de la cartera de créditos al cierre de 2018, en comparación al año anterior. Al final del año 2017, esa distribución había sido 72% en MN y 28% en ME.



Aunque aún no se dispone de información sobre la cartera por sectores de actividad económica al mes de diciembre del presente año, la distribución al mes de noviembre, comparativamente al mismo mes del año pasado, en términos absolutos, indica que los sectores que han absorbido los mayores volúmenes de créditos han sido el consumo (8,155.2 millones), el comercio (7,328.9 millones), los bienes raíces (7,281.5 millones) y la industria (5,247.9); que en términos relativos representan crecimientos de 14.1%, 18.2%, 11.3% y 18.4%, respectivamente. En términos relativos, el mayor incremento (40.2%) se produjo en la cartera de créditos al sector público, pero en valores absolutos ese aumento fue equivalente a un monto de 3,205.7 millones, comparativamente menor a las cifras antes referidas. El panorama completo de la distribución sectorial y el crecimiento de la cartera de crédito bancario se puede apreciar en las *Gráficas No. 3 y No. 4*.

Diciembre de 2018



Riesgos de Crédito

La observación de que el crecimiento del crédito se ha producido con una mejoría en el indicador de calidad de cartera representada por una tasa de morosidad baja, se siguió sosteniendo en diciembre. En este último mes, esa tasa bajó 17.1 pbs con relación al mes anterior para colocarse en un nivel de 2.2%; que es mejor que la tasa de 2.4% de hace 12 meses y también más baja que el 2.9% de hace 2 años. El valor de la cartera en mora en diciembre del presente año fue de 7,349.7 millones, un monto aumentado en 312.8 millones con relación al valor de la mora total en diciembre de 2017 (Gráfico

No. 5).

Diciembre de 2018

En el transcurso de los últimos 12 meses, la mora de los créditos atrasados pasó a representar un 49.6% en el total de la mora, contra 46.2% hace un año. Los créditos vencidos y la mora judicial también experimentaron pequeños aumentos de peso al subir a 8.5% y 23.1%, respectivamente; mientras que la mora de los créditos refinanciados bajo a 18.8%,

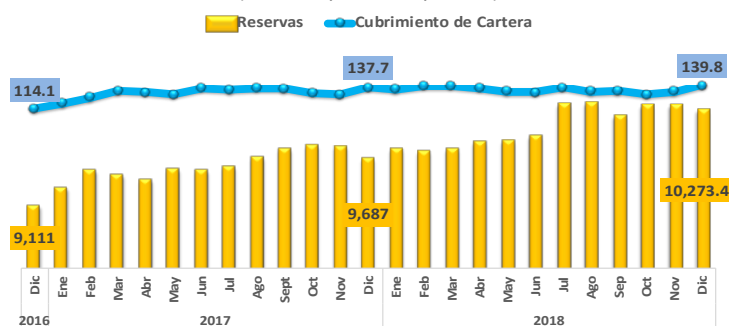
Cuadro No. 2

Composición de la Cartera en Mora (%)

	1 año antes	Mes Corr.
Mora atrasados/Mora total	46.2	49.6
Mora Vencidos/Mora Total	7.4	8.5
Mora Judicial/Mora total	22.4	23.1
Mora Refinanciados/Mora total	24.1	18.8

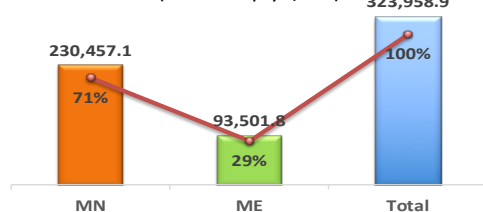
inferior al 24.1% de hace un año (*Cuadro No. 2*).

Gráfica No. 6
Cubrimiento de Cartera
(Millones de Lps e Indicador porcentual)



139.8% al final del año (*Gráfica No. 6*).

Gráfica No. 7
Depósitos: Dic 18
(Millones de Lps y %/Total)



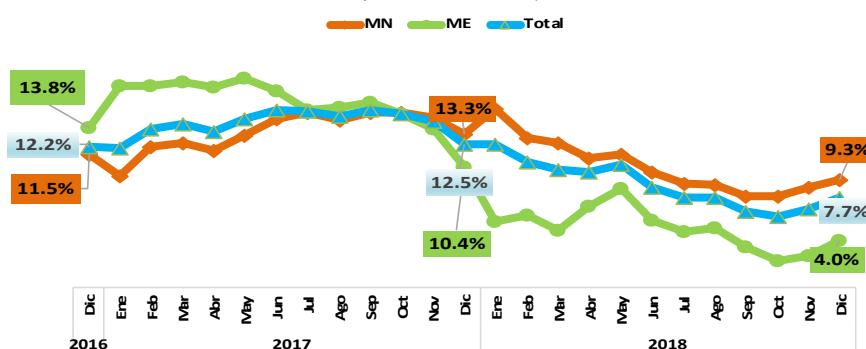
Gráfica No. 7. Con relación a hace 12 meses, los depósitos aumentaron 23,297.5 millones de lempiras, de los cuales 85% fueron captados en MN y 15% en ME.

Depósitos y Liquidez Bancaria

En el mes de diciembre, la captación neta de depósitos fue de 6,260.6 millones de lempiras, producto de un incremento de 7,373.3 millones en MN y una reducción de 1,112.8 millones en ME, con lo que el valor de la cartera de depósitos ascendió a un total de 323,958.9 millones, que se distribuyen 71% en MN y 29% en ME; como puede apreciarse en la

Aunque en el último trimestre de 2018 las tasas de crecimiento de los depósitos mostraron signos de recuperación con relación a la tendencia descendente en las variaciones interanuales de los meses anteriores, esas tasas siguieron mostrando un ritmo de crecimiento menos dinámico que el registrado en los mismos períodos durante el año 2017 (*Gráfica No. 8*).

Gráfica No. 8
Crecimiento de los Depósitos
(Variación % Interanual)

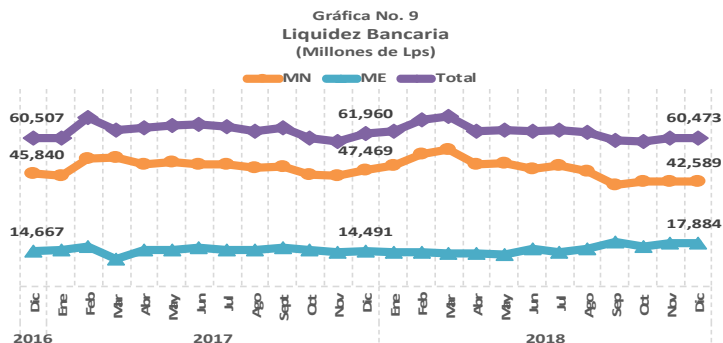


Diciembre de 2018

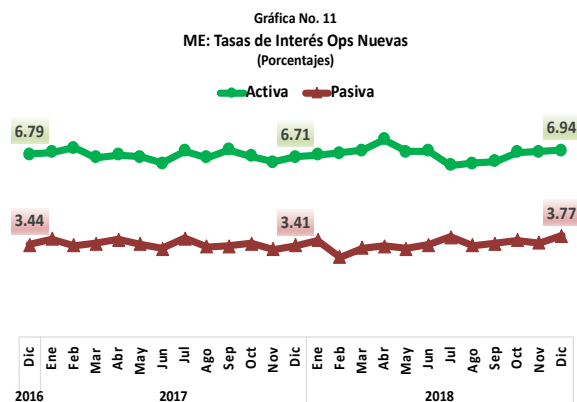
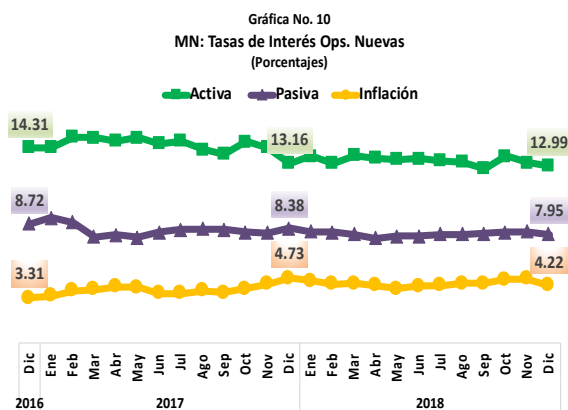
Los depósitos totales crecieron al cierre del año a una tasa de 7.7%, versus 12.5% el año pasado; que resulta de una variación de 9.3% en MN y de 4.0% en ME, que también son menores que las tasas de 13.3% y 10.4%, respectivamente, registradas en diciembre de 2017.

Es de anotar que a pesar de que el margen entre los depósitos y los créditos sigue siendo positivo, el mismo se ha ido estrechando paulatinamente en los últimos meses. En diciembre de 2017 ese margen fue de 22,772 millones de lempiras y se ha reducido a 3,186 millones al cierre de 2018.

Por otra parte, aunque en diciembre la liquidez bancaria registró un aumento de 59 millones de lempiras, llegando a 60,473 millones (70% en MN y 30% en ME), en términos interanuales esa liquidez muestra una reducción de 1,487 millones con relación al nivel de diciembre 2017. La caída en la liquidez se ha producido por una reducción de 4,880 millones en MN y un aumento de 3,393 millones en ME (Gráfica No. 9).



Tasas de Interés para Operaciones Nuevas



Moneda Nacional

La tasa activa en MN perdió 22 pbs durante el mes de diciembre descendiendo a 12.99% y, en el lado pasivo, la tasa para depósitos también registró una reducción de 19 pbs para quedar en 7.95% al cierre de 2018. En comparación a las tasas en diciembre del año pasado, se observa que la activa perdió 17 pbs y la pasiva bajó 43 pbs. Mientras tanto, la inflación que había venido subiendo consistentemente durante casi todos los meses del año, tuvo una reducción de 49 pbs en el mes de diciembre para posicionarse en una tasa interanual de 4.22% al cierre de 2018. Esa reducción en la tasa de inflación mejoró el margen para el ahorrante que subió de 3.43 puntos porcentuales en noviembre a 3.73 en diciembre (Gráfica No. 10).

Moneda Extranjera

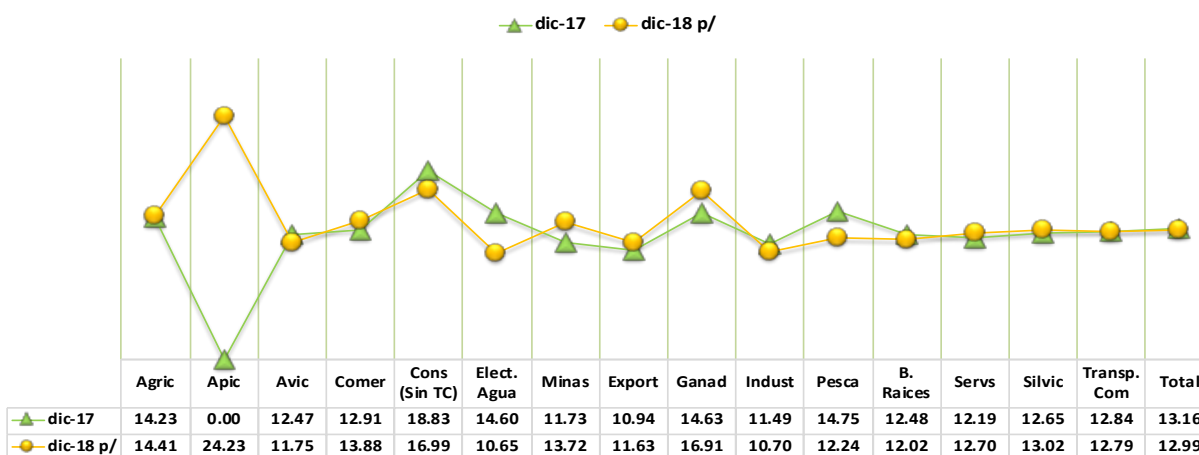
Por contraste con las tasas en MN, las tasas activas y pasivas en ME han mostrado una leve tendencia al alza en los últimos meses. En términos interanuales, la tasa activa ha ganado 23 pbs para llegar a 6.94% al cierre de 2018 y la pasiva ha aumentado 36 pbs para posicionarse en 3.77% al final de diciembre 2018 (Gráfica No. 11).

Diciembre de 2018

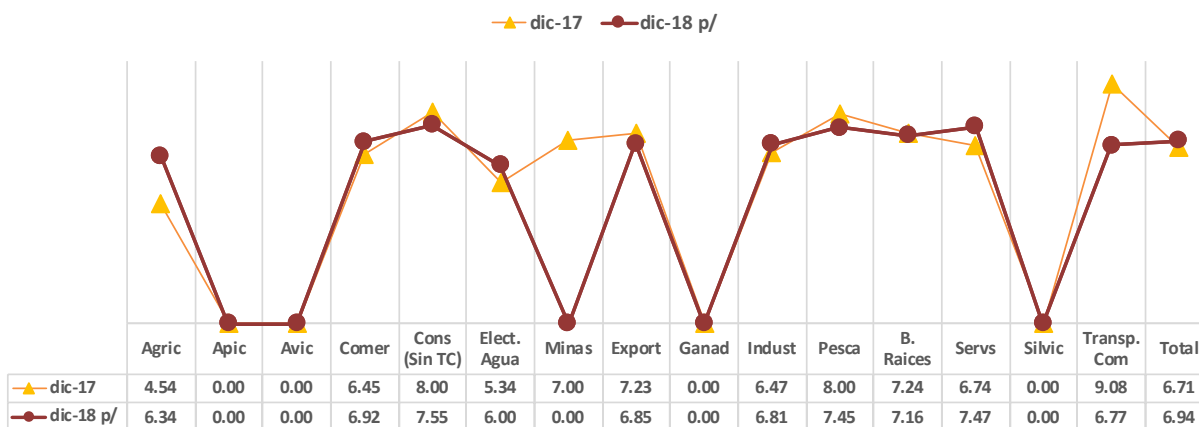
Tasa de interés Promedio Ponderado por Sectores de Actividad Económica

Las tendencias generales que reflejan las variaciones en las tasas activas de interés promedio para operaciones nuevas, presentan algunas divergencias cuando se desglozan esas tasas según el sector económico al cual se dirige el crédito. Para algunos sectores se observan rebajas y para otros aumentos, en comparación a las tasas prevalecientes en diciembre de 2017.

Gráfica No. 12
Tasas Activas de Interés Prom. Ponderado por Sectores en MN
(Porcentajes)



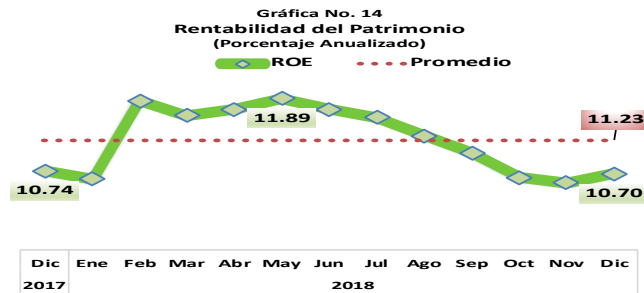
Gráfica No. 13
Tasas Activas de Interés Prom. Ponderado por Sectores en ME
(Porcentajes)



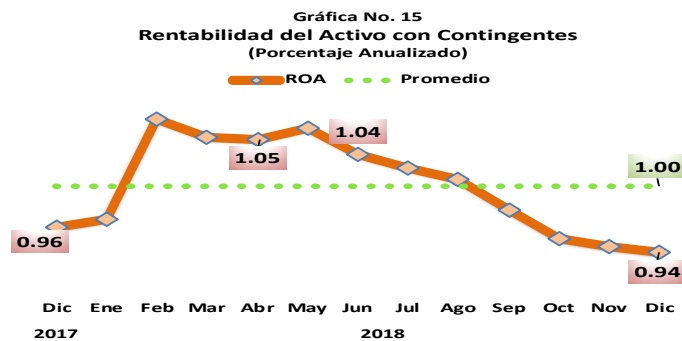
Rentabilidad de la Banca

ROE. La rentabilidad sobre el capital reportó un aumento de 15 pbs en el mes de diciembre para ascender a 10.70%; que es levemente menor en 4 pbs al nivel registrado en diciembre de 2017. (Gráfica No.14).

Diciembre de 2018



ROA. La rentabilidad del activo con contingentes en diciembre registró una leve reducción de 0.6 pbs con relación al mes anterior para quedar en 0.94%, que es menor en 2.5 pbs al indicador en diciembre de 2017. (Gráfica No. 15). El ROA sin contingentes en el mes de diciembre fue de 1.12%.



Diciembre de 2018

Anexos

Cuentas Financieras

Diciembre 2018

(Millones de lempiras)

Información General ^{1/}	
N° de Bancos Comerciales	15
N° de Oficinas Bancarias	5,831
N° de Personal Bancario	21,370
Capital	
Capital y Reservas	49,027.2
Capital y Reservas Neto	42,003.3
Utilidades	5,246.2
Activos	
Activo Total sin Contingentes	468,017.9
Inversiones Totales	53,873.2
Cartera	
Cartera Directa Bruta	320,772.5
Cartera Directa Neta de Reservas	310,499.1
Cartera de Créditos Total	341,514.8
Reserva para Créditos Dudosos con intereses	-10,273.4
Garantías y Avals Otorgados	20,720.3
Créditos Refinanciados	12,269.6
Cartera en Mora	7,349.7
Atrasados	3,642.9
Vencidos	627.1
Ejecución Judicial	1,701.3
Sobregiros	22.0
Refinanciados	1,356.4
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudora	140,098.5
Operaciones	
Ingresos Financieros	44,224.7
Egresos Financieros	17,402.5
Gastos de Administración	21,179.1
Gastos en Personal	9,404.6

1/ Ultimo informe de la CNBS con datos al 30 de septiembre de 2018

Diciembre de 2018

Indicadores Financieros

Diciembre 2018

(Porcentajes y Valores)

	Al Mes	Anualizado
Intermediación Financiera		
Margen Bruto de Colocación	8.36	8.36
Margen de Contribución Financiera	60.6	
Calidad de Cartera		
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.15	
Cubrimiento de la Cartera de Crédito Total	139.8	
Rentabilidad		
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	1.12	1.12
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.94	0.94
Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)	10.70	10.70
Gestión Administrativa		
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	6.60	6.60
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	4.53	4.53
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	3.79	3.79
Productividad y Eficiencia ^{1/}		
Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)	612.7	
Depósitos Totales / N° Personas (Miles US\$)	618.8	
Activo Total sin Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	893.9	
Activo Total con Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	1,068.3	
N° de Empleados / N° de Oficinas	3.66	
Otros Indicadores		
Activos Productivos/Activos Totales sin Contingentes	78.6%	
Activos Eventuales/Activos Totales sin Contingentes	1.2%	
Intereses por Cobrar/Cartera Directa Bruta	1.2%	
Cartera Directa Bruta/Depósitos Totales	99.0	
Endeudamiento Externo/Obligaciones Bancarias	66.6	

1/ Cálculo en base al Informe de la CNBS con datos al 30 de septiembre de 2018

Diciembre de 2018

**Movimiento de Cuentas e Indicadores
Diciembre 2018
(Millones de lempiras)**

	Valores	Var. Anual
Cartera de Crédito Directa Bruta	Millones	%
Crédito MN	227,553.9	14.1
Crédito ME	93,218.6	18.8
Total	320,772.5	15.4
Depósitos del Público	Millones	%
Depósitos MN	230,457.1	9.3
Depósitos ME	93,501.8	4.0
Total	323,958.9	7.7
Activos	Millones	%
Activos sin Contingentes	468,017.9	10.1
Contingentes	91,261.6	16.6
Activos con Contingentes	559,279.5	11.1
Activos Eventuales	5,436.9	16.8
Reservas para Créditos de Dudoso Recaudo	Millones	%
Reservas	-10,273.4	6.0
Indicadores Financieros (%)	Indicador	%
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.2	-8.8
Rentabilidad del Capital y Reservas (ROE)	10.7	-0.4
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.9	-2.6
Activa	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	13.0	-17.0
Moneda Extranjera	6.9	23.0
Pasiva	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	8.0	-43.0
Moneda Extranjera	3.8	36.0
Otras Tasas	Tasas	p.b.
Tasa de los Bonos del Gobierno Central en Lps (Prom. Pond.)	9.5	64.0
Tasa de Política Monetaria del Banco Central	5.5	0.0

Diciembre de 2018

Movimiento de Principales Cuentas Financieras
(Millones de Lempiras)

Conceptos	Dic 17	Ene 18	Feb 18	Mar 18	Abr 18	May 18	Jun 18	Jul 18	Ago 18	Sep 18	Oct 18	Nov 18	Dic 18	Vars. al mes anterior	
														Valores	%
Préstamos	277,890	280,528	281,566	284,068	287,696	291,900	294,309	297,000	301,680	304,417	307,120	313,074	320,772	7,699	2.5
Moneda Nacional	199,428	199,533	198,547	199,798	203,311	205,747	207,923	209,270	213,131	216,322	218,809	222,946	227,554	4,608	2.1
Moneda Extranjera	78,462	80,995	83,019	84,270	84,385	86,152	86,386	87,730	88,549	88,095	88,310	90,128	93,219	3,091	3.4
Depósitos	300,661	303,469	309,421	311,904	311,341	315,044	314,199	313,859	316,761	313,964	313,240	317,698	323,959	6,261	2.0
Moneda Nacional	210,753	212,818	217,491	220,176	218,945	220,754	221,622	221,339	221,354	220,456	220,648	223,084	230,457	7,373	3.3
Moneda Extranjera	89,909	90,650	91,930	91,728	92,397	94,289	92,577	92,520	95,407	93,508	92,591	94,615	93,502	-1,113	-1.2
Créditos y Obligaciones Bancarias	23,085	18,325	17,510	17,036	17,783	19,512	22,347	23,380	20,956	23,693	24,198	24,466	32,658	8,192	33.5
Endeudamiento Externo	15,438	13,838	14,063	13,738	14,551	15,786	17,771	18,483	16,494	17,964	18,728	19,635	21,748	2,112	10.8
Encaje Legal Requerido	56,615	57,062	57,640	58,625	59,223	59,185	59,799	59,299	59,606	59,969	59,459	60,000	60,759	759	1.3
Moneda Nacional	34,624	35,101	36,006	36,444	36,929	36,762	37,294	36,883	37,030	37,170	36,886	37,070	37,922	852	2.3
Moneda Extranjera	21,991	21,961	21,634	22,181	22,294	22,423	22,505	22,416	22,576	22,799	22,573	22,930	22,836	-93	-0.4
Liquidez	61,960	63,166	67,856	69,230	63,287	63,580	63,102	63,467	62,581	59,238	59,056	60,414	60,473	59	0.1
Moneda Nacional	47,469	49,013	53,714	55,719	49,675	50,265	47,786	49,380	47,041	41,181	42,625	42,679	42,589	-90	-0.2
Moneda Extranjera	14,491	14,153	14,142	13,511	13,612	13,315	15,316	14,087	15,541	18,057	16,431	17,734	17,884	149	0.8
Tipo de Cambio L.p/\$ (Prom. Mensual)	23.7229	23.7641	23.7288	23.7816	23.8170	23.9682	24.1202	24.1541	24.1656	24.2076	24.2426	24.3920	24.4989	0.1070	0.4
Inflación (Var. Porcentual Interanual)	4.73	4.57	4.33	4.35	4.20	3.99	4.15	4.23	4.35	4.38	4.66	4.71	4.22	-0.49	-10.4
Reservas Internacionales Netas (US \$)	4,649	4,680	4,782	4,866	4,893	4,891	4,873	4,860	4,688	4,606	4,596	4,465	4,853	388	8.7