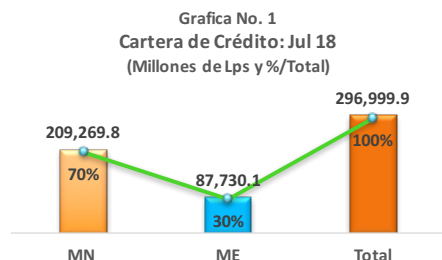


Julio de 2018

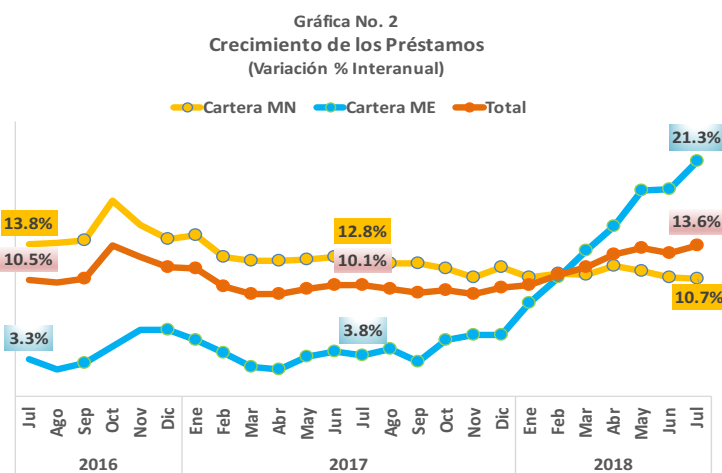
### Evolución del Crédito



Los préstamos del sistema bancario nacional han seguido aumentando. El incremento fue de 2,691.3 millones de lempiras, sólo en el mes de julio. De esa manera, la cartera total de créditos ha llegado a 296,999.9 millones de lempiras. De ese monto, un 70% están denominados en MN y 30% en ME. (Gráfica No. 1).

No obstante, es de observar que en la distribución de la cartera entre esas dos monedas se ha registrado un cambio promedio de 1% menos en MN y, en esa misma proporción, un aumento de la cartera en ME. Dado el alto valor de la cartera total, ese cambio

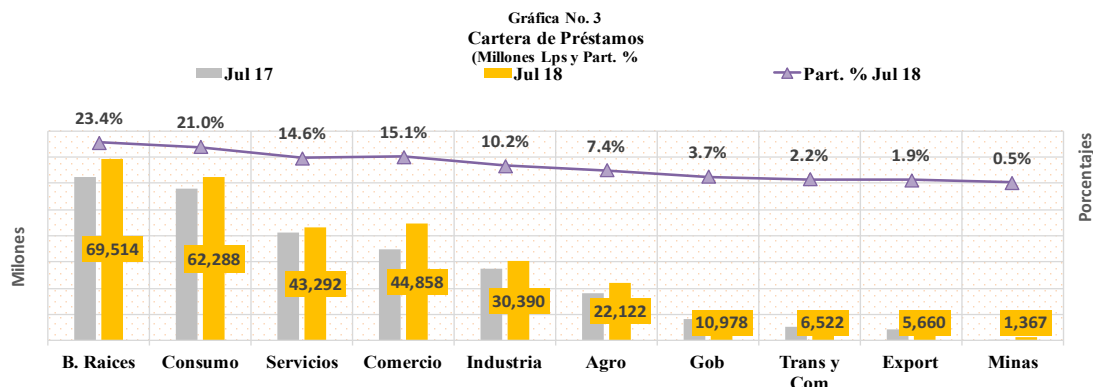
es significativo. Como comprobación de ello, se observa que los préstamos en ME han registrado un aumento de 15,429.6 millones de lempiras en los últimos 12 meses, mientras que el aumento en MN ha sido de 20,224.0 millones en el mismo período. En julio del año pasado, la cartera en ME era de 72,300.5 millones y la cartera en MN de 189,045.8 millones. El cambio ocurrido en este período, en términos relativos, refleja una tasa de crecimiento de 21.3% en ME, contra una tasa de 10.7% en MN. En el saldo consolidado de la cartera, esos cambios por moneda se traducen en un crecimiento de 13.6% en el total (Gráfica No. 2).



### Distribución sectorial de la cartera crediticia

Como puede observarse en la Gráfica No. 3, la cartera de los bancos sigue representada mayoritariamente por los préstamos a los sectores de bienes raíces (23.4%), el consumo (21.0%), el comercio (15.1%) y los servicios (14.6%). Los créditos al sector industrial y al sector agropecuario representan un segundo nivel de participación relativa en la cartera total (10.2% y 7.4% respectivamente); aunque es de anotar que esos dos sectores constituyen los de mayor actividad económica en el país. Seguidamente se encuentran las carteras de préstamos al gobierno (3.7%), el transporte y las comunicaciones (2.2%), a las exportaciones (1.9%) y a la minería (0.5%).

Julio de 2018



Detrás de esa visión estática, sin embargo, hay algunos cambios que es necesario destacar en la estructura sectorial de la cartera en el curso de los últimos 12 meses hasta julio. En primer lugar, todos los sectores han aumentado en el valor de sus respectivas carteras. Segundo, entre los sectores grandes, se observa que la participación de los servicios ha bajado de 15.7% a un 14.6% en el total, mientras que el comercio ha subido de 13.4% a 15.1%; habiendo registrado un crecimiento de 27.9% en el año. La cartera de consumo también ha bajado de 22.2% a 21.0% en el total y similarmente, aunque en forma leve ha ocurrido en la cartera de bienes raíces que pasó de 23.9% a 23.4% del total. Las carteras del sector industrial y agropecuario han mantenido una participación con variaciones relativas pequeñas en el curso de los últimos 12 meses; aunque debe destacarse que el crecimiento de los préstamos al sector agropecuario ha sido de 20.7%. Los cambios relativos más altos, aunque representa valores absolutos menores, se han producido entre los sectores más pequeños en la cartera total; por ejemplo, un aumento de 133.7% a la minería, 30.9% al gobierno, 26.7% a las exportaciones y 24.7% al transporte y las comunicaciones (Cuadro No. 1).

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

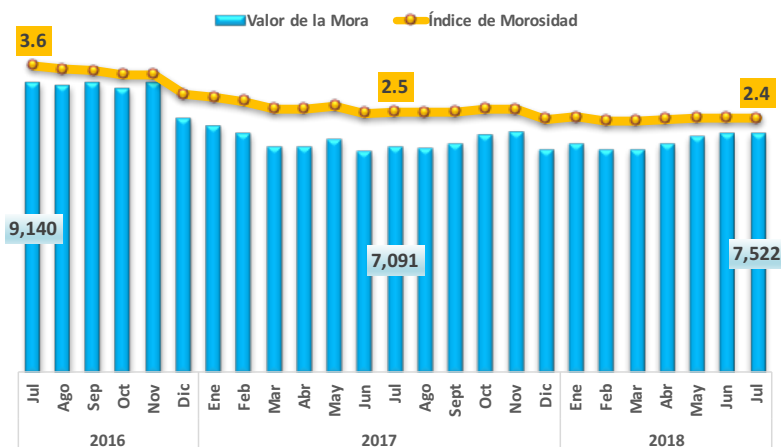
|                | B. Raíces | Consumo | Servicios | Comercio | Industria | Agro    | Gob     | Trans y Com | Export  | Minas  | Total    |
|----------------|-----------|---------|-----------|----------|-----------|---------|---------|-------------|---------|--------|----------|
| Part. % Jul 17 | 23.9%     | 22.2%   | 15.7%     | 13.4%    | 10.5%     | 7.0%    | 3.2%    | 2.0%        | 1.7%    | 0.2%   | 100.0%   |
| Part. % Jul 18 | 23.4%     | 21.0%   | 14.6%     | 15.1%    | 10.2%     | 7.4%    | 3.7%    | 2.2%        | 1.9%    | 0.5%   | 100.0%   |
| Var. Absoluta  | 7,076.0   | 4,393.9 | 2,280.2   | 9,791.5  | 3,045.3   | 3,796.4 | 2,589.4 | 1,290.1     | 1,193.9 | 781.8  | 35,653.7 |
| Var. Relativa  | 11.3%     | 7.6%    | 5.6%      | 27.9%    | 11.1%     | 20.7%   | 30.9%   | 24.7%       | 26.7%   | 133.7% | 13.6%    |

### Riesgos del Crédito

La morosidad continúa arrojando un indicador al mes de julio de 2.4%, igual que el de los últimos 2 meses, que representa una mejoría de 16.3 pbs con relación al mismo mes del año pasado y una reducción significativa de 112 pbs con relación a la prevaleciente hace 24 meses. El valor de la cartera en mora ascendió a 7,522 millones de lempiras en julio, monto superior en 431.6 millones al prevaleciente en julio de 2017, pero inferior en 1,617.5 millones que el nivel de mora alcanzado hace 24 meses (Gráfica No. 4).

Julio de 2018

Gráfica No. 4  
Mora de la cartera de Crédito  
(Millones de Lps e Índice Porcentual)



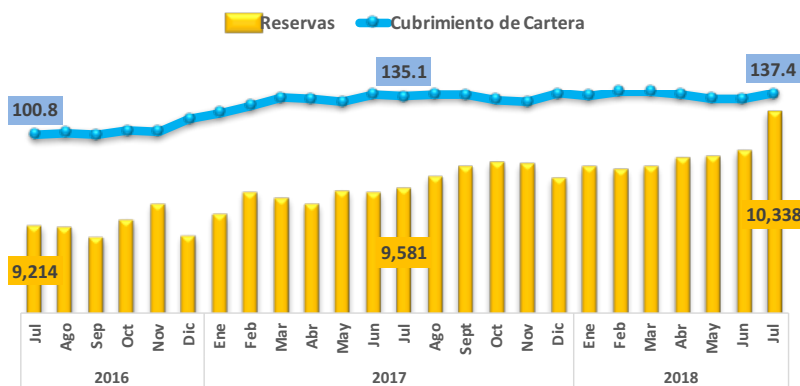
Cuadro No. 2  
Composición de la Cartera en Mora (%)

|                               | 1 año antes | Mes Corr. |
|-------------------------------|-------------|-----------|
| Mora atrasados/Mora total     | 45.4        | 47.9      |
| Mora Vencidos/Mora Total      | 7.8         | 8.1       |
| Mora Judicial/Mora total      | 22.0        | 24.5      |
| Mora Refinanciados/Mora total | 24.8        | 19.6      |

En la composición de la mora, se observa que 47.9% se registra entre los créditos atrasados, una proporción más elevada que hace 12 meses. El segundo grupo más significativo es la mora judicial que a julio representó un 24.5% del total, también más elevada que al mismo mes del año pasado. La mora entre los créditos refinanciados, sin embargo, muestra un cambio positivo al bajar a 19.6%, desde una proporción de 24.8% en julio de 2017. La mora de los créditos vencidos paso de 7.8% a 8.1% a julio de este año (Cuadro No. 2).

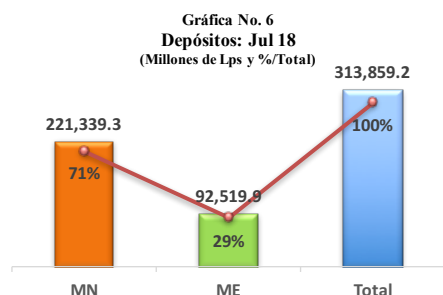
En julio, las reservas para cubrimiento de la cartera dudosa registraron un incremento importante de 375.5 millones de lempiras, que elevó el monto total a un valor de 10,338 millones de lempira; lo que consecuentemente subió el indicador de cubrimiento de cartera a 137.4%, que es 230.5 pbs por encima del nivel a julio de 2017 (Gráfica No. 5).

Gráfica No. 5  
Cubrimiento de Cartera  
(Millones de Lps e Indicador porcentual)



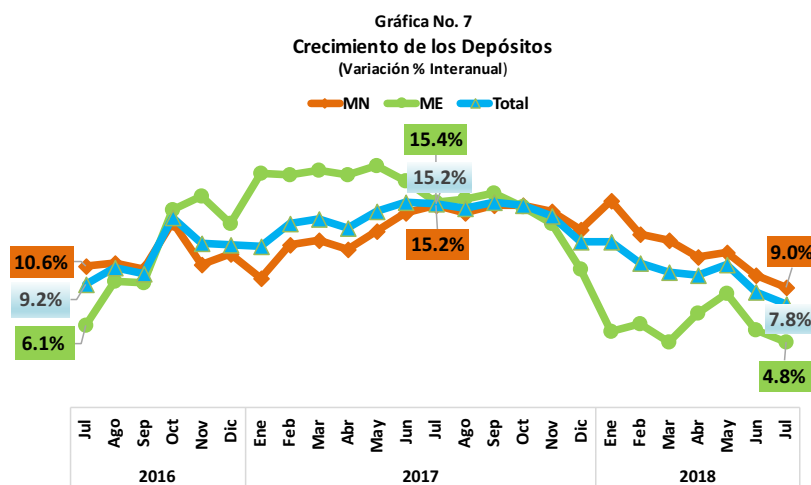
Julio de 2018

### Depósitos y Liquidez Bancaria



Los depósitos totales ascendieron a 313,859.2 millones de lempiras al final de julio del presente año, 282.6 millones menos que el mes anterior, pero siempre 22,638 millones más que al mismo mes del año pasado. Igual que en el mes anterior, los depósitos se dividieron en julio 71% en MN y 29% en ME (*Gráfica No. 6*).

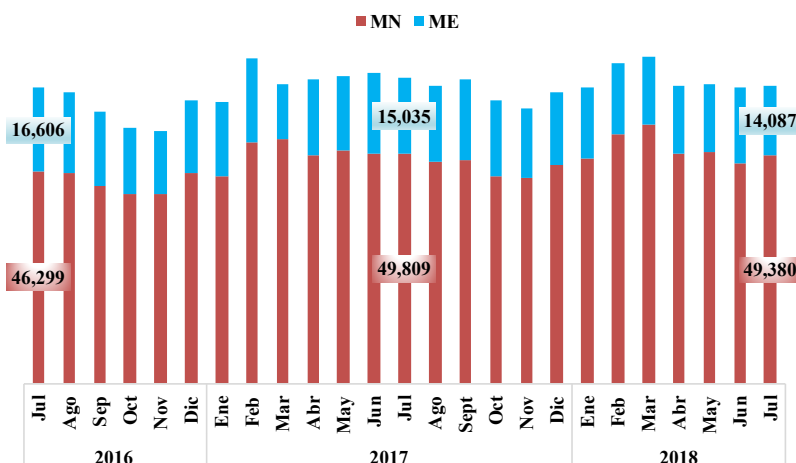
Debe apuntarse que el ritmo de crecimiento de los depósitos continúa registrando tasas de variación más bajas que al mismo mes del año anterior. En julio, los depósitos totales crecieron interanualmente un 7.8% versus una tasa de 15.2% el año pasado. Esa desaceleración también se manifiesta en la distribución de los depósitos por moneda. En MN el crecimiento de los depósitos bajo de 15.2% a 9.0% y en ME, con una desaceleración más pronunciada, pasó de un crecimiento de 15.4% en julio de 2017 a sólo 4.8% en julio de este año (*Gráfica No. 7*). En términos absolutos, el año pasado se captaron 11,807 millones de lempiras en ME y éste último mes sólo 4,278 millones. En MN, en julio del año pasado se captaron 25,725 millones mientras que en julio de este año el monto de depósitos fue de 18,360 millones.



El crecimiento más acelerado de los créditos que el de los depósitos, en términos interanuales ha significado una caída de la liquidez de -1,378 millones; de los cuales -948 millones se registraron en ME y -429 millones en MN. El monto total de la liquidez ascendió a 63,467 millones de lempiras en julio de este año; de los cuales un 77.8% se registró en MN y un 22.2% en ME (*Gráfica No. 8*).

Julio de 2018

Gráfica No. 8  
**Liquidez Bancaria**  
(Millones de Lps)

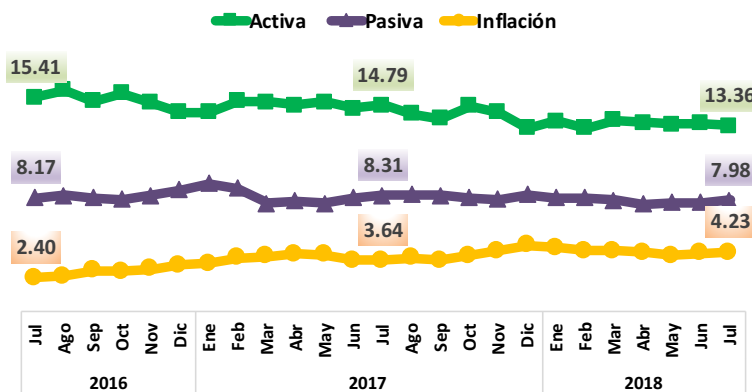


### Tasas de Interés para Operaciones Nuevas

#### Moneda Nacional

Aunque el mes pasado las tasas experimentaron leves repuntes, en julio estas volvieron a retomar la tendencia a la baja que se ha venido registrando en el curso de los últimos meses. La tasa de interés activa en MN bajó a 13.36%, que es 143 pbs inferior a la de hace un año. La tasa de interés pasiva, aunque levemente superior que la del mes anterior, se colocó en el nivel de 7.98% en julio de este año, que es 33 pbs más baja que la de hace 12 meses. Mientras tanto, la inflación ha seguido subiendo hasta llegar a 4.23% en julio, con lo cual el margen para los depositantes ha seguido estrujandose para llegar a 3.75 puntos porcentuales éste último mes. Hace 12 meses, ese margen era de 4.67 puntos porcentuales. (Gráfica No. 9).

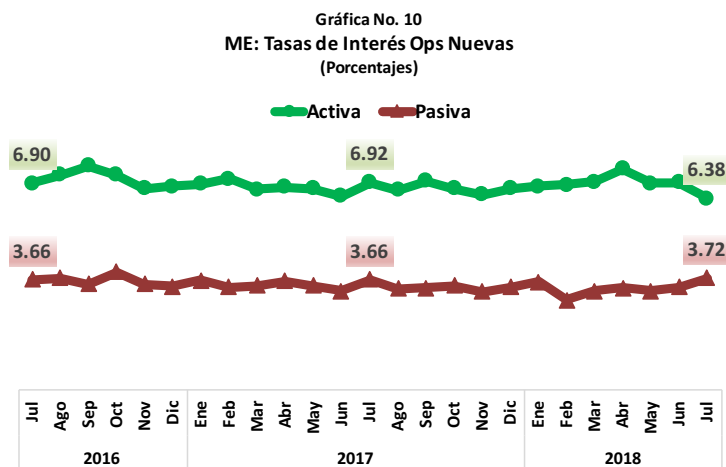
Gráfica No. 9  
**MN: Tasas de Interés Ops. Nuevas**  
(Porcentajes)



**Julio de 2018**

### Moneda Extranjera

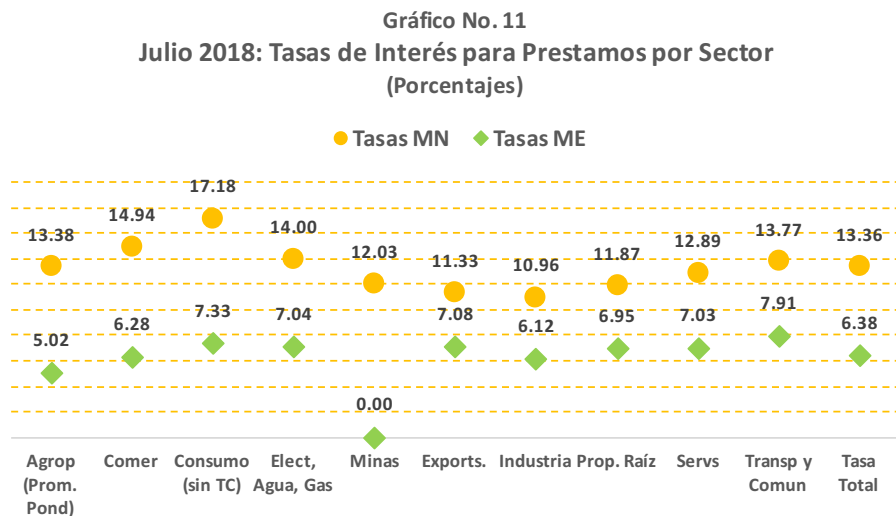
La tasa activa en ME en julio registró una reducción de 54 pbs en el mes que la colocó en 6.38%, también 54 pbs más baja que la prevaleciente hace 12 meses. En cambio, la tasa para los depósitos en ME ha subido al nivel de 3.72% que es 6 pbs más elevada que la de hace 12 meses (*Gráfica No. 10*).



Es evidente que las variaciones en las tasas de interés en ME son más leves que las que se registran en MN.

### Tasas de Interés para Préstamos por Sector

Aunque los promedios ponderados de las tasas para crédito en MN y ME sean de 13.36% y 6.38%, respectivamente, en su distribución por sectores se observa una relativa dispersión en los niveles de las tasas, dependiendo del sector en el que se coloquen los préstamos.

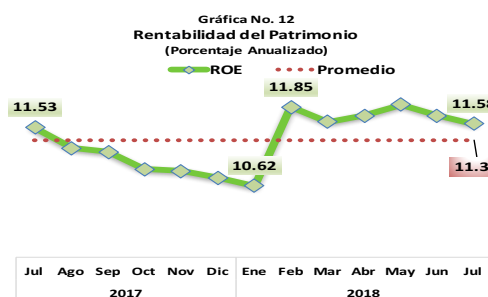


**Julio de 2018**

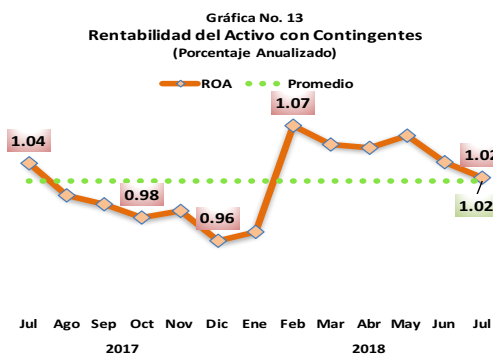
Como puede observarse en la *Gráfica No. 11*, la tasa más elevada al menos en MN es al sector consumo que ascendió a 17.18% (sin considerar la tasa de tarjeta de crédito). Los créditos al comercio, la electricidad y el transporte registraron tasas de 14.94%, 14.0% y 13.77%, respectivamente. En el sector agropecuario el promedio ponderado fue de 13.38% mientras que en la industria fue de 10.96%. La propiedad raíz, que representa el bloque de créditos más grande, la tasa de interés activa en MN fue de 11.87%.

En el lado de las tasas de interés para préstamos en ME, la tasa más elevada fue de 7.91% para el transporte y la más baja de 5.02% para el sector agropecuario. Otros sectores con tasas superiores al 7% fueron el consumo, los servicios, las exportaciones y la electricidad. Cercanas o por debajo del promedio total, se encuentran las tasas para el crédito al comercio, la industria y la propiedad raíz.

### Rentabilidad de la Banca



**ROE.** La rentabilidad anualizada sobre el capital en julio reportó una pérdida de 13 pbs en el mes, aunque un aumento de 6 pbs con relación a la registrada al mismo mes del año pasado; posicionandose en 11.58% versus 11.53% al mismo mes del año pasado. No obstante, esa tasa supera el promedio de 11.33% de los últimos 12 meses (*Gráfica No. 12*). El ROE del mes de julio fue de 6.76%.



**ROA.** La rentabilidad anualizada del activo con contingentes en julio decayó levemente (1.5 pbs) con relación al mes anterior llegando a 1.02%, que es a su vez 1.4 pbs menos que la registrada hace 12 meses; igual que el promedio de 1.02% de todo el período (*Gráfica No. 13*). El ROA con contingentes en julio fue de 0.52% y sin contingentes de 0.60%.

**Julio de 2018**

### Anexos

#### Cuentas Financieras

**Julio 2018**

(Millones de lempiras)

| <b>Información General <sup>1/</sup></b>       |           |
|------------------------------------------------|-----------|
| Nº de Bancos Comerciales                       | 15        |
| Nº de Oficinas Bancarias                       | 5,495     |
| Nº de Personal Bancario                        | 21,444    |
| <b>Capital</b>                                 |           |
| Capital y Reservas                             | 46,634.2  |
| Capital y Reservas Neto                        | 41,762.7  |
| Utilidades                                     | 3,151.0   |
| <b>Activos</b>                                 |           |
| Activo Total sin Contingentes                  | 442,042.7 |
| Inversiones Totales                            | 62,773.0  |
| <b>Cartera</b>                                 |           |
| Cartera Directa Bruta                          | 296,999.9 |
| Cartera Directa Neta de Reservas               | 286,662.3 |
| Cartera de Créditos Total                      | 317,986.5 |
| Reserva para Créditos Dudosos con intereses    | -10,337.6 |
| Garantías y Avaes Otorgados                    | 20,977.7  |
| Creditos Refinanciados                         | 11,519.3  |
| Cartera en Mora                                | 7,522.4   |
| Atrasados                                      | 3,601.9   |
| Vencidos                                       | 606.4     |
| Ejecución Judicial                             | 1,841.5   |
| Sobregiros                                     | 8.8       |
| Refinanciados                                  | 1,463.8   |
| Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudora | 123,639.2 |
| <b>Operaciones</b>                             |           |
| Ingresos Financieros                           | 25,364.1  |
| Egresos Financieros                            | 9,918.5   |
| Gastos de Administración                       | 11,976.4  |
| Gastos en Personal                             | 5,412.7   |

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

**Julio de 2018**

### Indicadores Financieros

**Julio 2018**

**(Porcentajes)**

|                                                                | Al Mes  | Anualizado |
|----------------------------------------------------------------|---------|------------|
| <b>Intermediación Financiera</b>                               |         |            |
| Margen Bruto de Colocación                                     | 5.20    | 8.92       |
| Margen de Contribución Financiera                              | 60.9    |            |
| <b>Calidad de Cartera</b>                                      |         |            |
| Mora de la Cartera de Créditos Total                           | 2.37    |            |
| Cubrimiento de la Cartera de Crédito Total                     | 137.4   |            |
| <b>Rentabilidad</b>                                            |         |            |
| Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)                 | 0.71    | 1.22       |
| Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)                 | 0.60    | 1.02       |
| Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)                    | 6.76    | 11.58      |
| <b>Gestión Administrativa</b>                                  |         |            |
| Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta | 4.03    | 6.91       |
| Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes    | 2.71    | 4.64       |
| Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes    | 2.27    | 3.89       |
| <b>Productividad y Eficiencia <sup>1/</sup></b>                |         |            |
| Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)   | 573.4   |            |
| Depósitos Totales / N° Personas ( Miles US\$)                  | 606.0   |            |
| Activo Total sin Contingentes / N° Personas ( Miles US\$)      | 853.4   |            |
| Activo Total con Contingentes / N° Personas ( Miles US\$)      | 1,019.6 |            |
| N° de Empleados / N° de Oficinas                               | 3.90    |            |
| <b>Otros Indicadores</b>                                       |         |            |
| Activos Productivos/Activos Totales sin Contingentes           | 79.7%   |            |
| Activos Eventuales/Activos Totales sin Contingentes            | 1.1%    |            |
| Intereses por Cobrar/Cartera Directa Bruta                     | 1.2%    |            |
| Cartera Directa Bruta/Depósitos Totales                        | 94.6    |            |
| Endeudamiento Externo/Obligaciones Bancarias                   | 79.1    |            |

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

**Julio de 2018**

### Movimiento de Cuentas e Indicadores

**Julio 2018**

(Millones de lempiras)

|                                                             | Valores          | Var. Anual  |
|-------------------------------------------------------------|------------------|-------------|
| <b>Cartera de Crédito Directa Bruta</b>                     | <b>Millones</b>  | <b>%</b>    |
| Crédito MN                                                  | 209,269.8        | 10.7        |
| Crédito ME                                                  | 87,730.1         | 21.3        |
| Total                                                       | 296,999.9        | 13.6        |
| <b>Depósitos del Público</b>                                | <b>Millones</b>  | <b>%</b>    |
| Depósitos MN                                                | 221,339.3        | 9.0         |
| Depósitos ME                                                | 92,519.9         | 4.8         |
| Total                                                       | 313,859.2        | 7.8         |
| <b>Activos</b>                                              | <b>Millones</b>  | <b>%</b>    |
| Activos sin Contingentes                                    | 442,042.7        | 9.8         |
| Contingentes                                                | 86,090.1         | 15.1        |
| Activos con Contingentes                                    | 528,132.8        | 10.7        |
| Activos Eventuales                                          | 4,891.1          | 17.3        |
| <b>Reservas para Créditos de Dudoso Recaudo</b>             | <b>Millones</b>  | <b>%</b>    |
| Reservas                                                    | -10,337.6        | 7.9         |
| <b>Indicadores Financieros (%)</b>                          | <b>Indicador</b> | <b>%</b>    |
| Mora de la Cartera de Créditos Total                        | 2.4              | -6.4        |
| Rentabilidad del Capital y Reservas (ROE)                   | 6.8              | 0.5         |
| Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)              | 0.6              | -1.3        |
| <b>Activa</b>                                               | <b>Tasas</b>     | <b>p.b.</b> |
| Moneda Nacional                                             | 13.4             | -143.0      |
| Moneda Extranjera                                           | 6.4              | -54.0       |
| <b>Pasiva</b>                                               | <b>Tasas</b>     | <b>p.b.</b> |
| Moneda Nacional                                             | 8.0              | -33.0       |
| Moneda Extranjera                                           | 3.7              | 6.0         |
| <b>Otras Tasas</b>                                          | <b>Tasas</b>     | <b>p.b.</b> |
| Tasa de los Bonos del Gobierno Central en Lps (Prom. Pond.) | 9.9              | 12.7        |
| Tasa de Política Monetaria del Banco Central                | 5.5              | 0.0         |

**Julio de 2018**

**Movimiento de Principales Cuentas Financieras**  
(Millones de Lempiras)

| Conceptos                                     | Jul 17  | Ago 17  | Sept 17 | Oct 17  | Nov 17  | Dic 17  | Ene 18  | Feb 18  | Mar 18  | Abr 18  | May 18  | Jun 18  | Jul 18  | Vars. al mes anterior |      |
|-----------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------------------|------|
|                                               |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         | Valores               | %    |
| <b>Préstamos</b>                              | 261,346 | 263,445 | 265,780 | 267,943 | 272,758 | 277,890 | 280,528 | 281,566 | 284,068 | 287,696 | 291,900 | 294,309 | 297,000 | 2,691                 | 0.9  |
| Moneda Nacional                               | 189,046 | 190,797 | 193,391 | 194,112 | 196,096 | 199,428 | 199,533 | 198,547 | 199,798 | 203,311 | 205,747 | 207,923 | 209,270 | 1,347                 | 0.6  |
| Moneda Extranjera                             | 72,300  | 72,648  | 72,389  | 73,832  | 76,662  | 78,462  | 80,995  | 83,019  | 84,270  | 84,385  | 86,152  | 86,386  | 87,730  | 1,344                 | 1.6  |
| <b>Depósitos</b>                              | 291,221 | 293,916 | 294,571 | 295,057 | 297,389 | 300,661 | 303,469 | 309,421 | 311,904 | 311,341 | 315,044 | 314,199 | 313,859 | -340                  | -0.1 |
| Moneda Nacional                               | 202,979 | 203,204 | 204,205 | 204,527 | 205,301 | 210,753 | 212,818 | 217,491 | 220,176 | 218,945 | 220,754 | 221,622 | 221,339 | -283                  | -0.1 |
| Moneda Extranjera                             | 88,242  | 90,712  | 90,366  | 90,530  | 92,088  | 89,909  | 90,650  | 91,930  | 91,728  | 92,397  | 94,289  | 92,577  | 92,520  | -58                   | -0.1 |
| <b>Créditos y Obligaciones Bancarias</b>      | 15,284  | 15,250  | 16,144  | 14,967  | 16,333  | 23,085  | 18,325  | 17,510  | 17,036  | 17,783  | 19,512  | 22,347  | 23,380  | 1,033                 | 4.6  |
| <b>Endeudamiento Externo</b>                  | 11,189  | 10,846  | 11,091  | 10,759  | 11,070  | 15,438  | 13,838  | 14,063  | 13,738  | 14,551  | 15,786  | 17,771  | 18,483  | 712                   | 4.0  |
| <b>Encaje Legal Requerido 1/</b>              | 54,895  | 55,429  | 56,049  | 56,048  | 56,178  | 56,615  | 57,062  | 57,640  | 58,625  | 59,223  | 59,185  | 59,799  | 59,299  | -500                  | -0.8 |
| Moneda Nacional                               | 33,652  | 34,007  | 34,298  | 34,283  | 34,336  | 34,624  | 35,101  | 36,006  | 36,444  | 36,929  | 36,762  | 37,294  | 36,883  | -412                  | -1.1 |
| Moneda Extranjera                             | 21,243  | 21,422  | 21,751  | 21,765  | 21,842  | 21,991  | 21,961  | 21,634  | 22,181  | 22,294  | 22,423  | 22,505  | 22,416  | -89                   | -0.4 |
| <b>Liquidez 2/</b>                            | 64,845  | 63,256  | 64,666  | 60,448  | 58,889  | 61,960  | 63,166  | 67,856  | 69,230  | 63,287  | 63,580  | 63,102  | 63,467  | 365                   | 0.6  |
| Moneda Nacional                               | 49,809  | 48,321  | 48,579  | 45,289  | 45,012  | 47,469  | 49,013  | 53,714  | 55,719  | 49,675  | 50,265  | 47,786  | 49,380  | 1,594                 | 3.3  |
| Moneda Extranjera                             | 15,035  | 14,935  | 16,087  | 15,159  | 13,877  | 14,491  | 14,153  | 14,142  | 13,511  | 13,612  | 13,315  | 15,316  | 14,087  | -1,229                | -8.0 |
| <b>Tipo de Cambio Lps/\$ (Prom. Mensual)</b>  | 23.5990 | 23.5360 | 23.5464 | 23.6304 | 23.7332 | 23.7229 | 23.7641 | 23.7288 | 23.7816 | 23.8170 | 23.9682 | 24.1202 | 24.1541 | 0.0338                | 0.14 |
| <b>Inflación (Var. Porcentual Interanual)</b> | 3.64    | 3.84    | 3.66    | 3.97    | 4.33    | 4.73    | 4.57    | 4.33    | 4.35    | 4.20    | 3.99    | 4.15    | 4.23    | 0.08                  | 1.93 |
| <b>Reservas Internacionales Netas (US \$)</b> | 4,434   | 4,470   | 4,425   | 4,528   | 4,481   | 4,649   | 4,680   | 4,782   | 4,866   | 4,893   | 4,891   | 4,873   | 4,860   | -13                   | -0.3 |