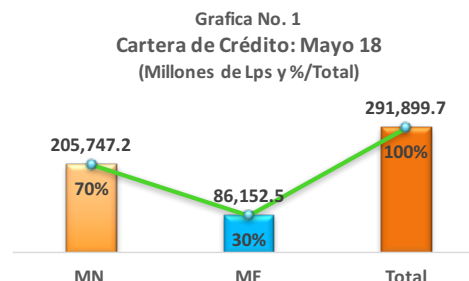


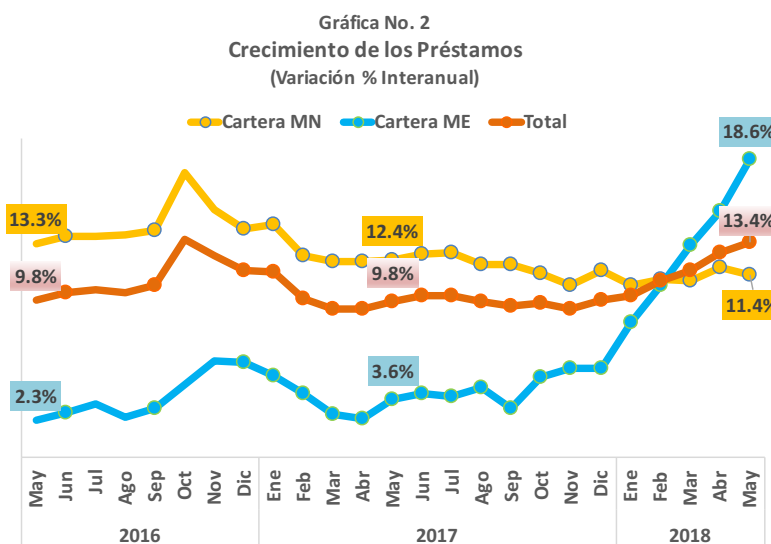
Mayo de 2018

Evolución del Crédito

Al mes de mayo, la cartera de préstamos de los bancos cerró con un monto total de 291.899.7 millones de lempiras, de los cuales 205,742.2 millones están denominados en MN y 86,152.5 millones en ME, equivalentes a un 70% y un 30% del total, respectivamente. En el último mes, la cartera tuvo una variación de 1.5%, que representa un incremento de 2,436.2 millones en MN y de 1,767.8 millones en ME, que conjuntamente suman 4,203.9 millones de préstamos nuevos.



Con relación al mismo mes del año pasado, los préstamos han aumentado una significativa cantidad de 34,579.5 millones de lempiras, de los cuales 21,038.8 millones fueron en MN y 13,540.7 millones en ME. En términos relativos eso representa un crecimiento de la cartera total de 13.4%; que es superior a la tasa de crecimiento registrada hace 12 meses (*Grafica No 2*). Debe destacarse que las variaciones de la cartera en ME, desde septiembre del año pasado, han venido mostrando una tendencia consistente al alza, al grado que a partir de marzo de 2018 su tasa de variación ha sido más elevada que la de cartera en MN. A mayo de este año, los créditos en ME registraron una tasa de variación interanual de 18.6%, versus un 11.4% en MN. Sería conveniente estudiar con mayor detenimiento por que los créditos en ME están creciendo tan rápidamente, ante las circunstancias de tasas de interés en MN que muestran una tendencia a la baja (*Gráfico No. 8*), tasas de interés en ME que muestran poca variación (*Gráfico No. 9*) y, adicionalmente, ante una creciente devaluación del lempira frente al dólar, lo cual debería disuadir el endeudamiento en ME.



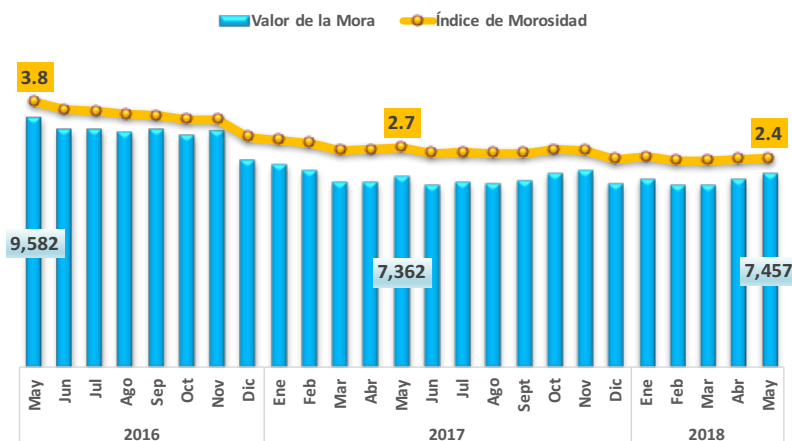
Riesgos del Crédito

La mora de la cartera de crédito al mes de mayo fue de 2.4%; un buen nivel de indicador escasamente 3.61 pbs por encima del registrado el mes anterior, pero aún por debajo del registrado hace un año y significativamente menor que el de hace 24 meses (*Gráfica No.3*). Los cambios en el indicador han estado

Mayo de 2018

acompañados de una significativa disminución de la cartera en mora en el curso de los últimos 24 meses; aunque en el último mes se registró un incremento en la misma de 248.8 millones de lempiras.

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



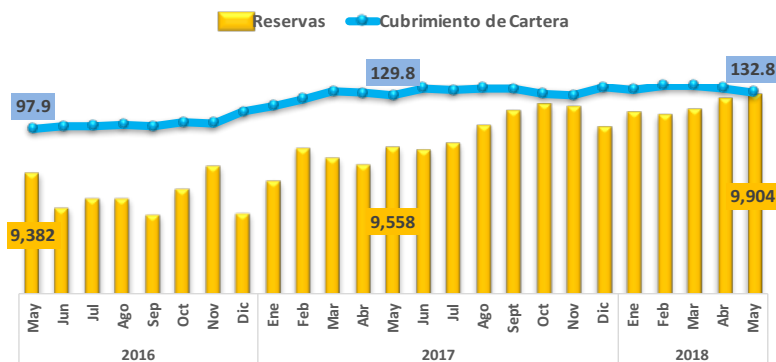
La mora en mayo correspondió 49.1% a los créditos atrasados, 22.7% a los que están proceso judicial, 19.8% a los refinanciados y 8.4% a los vencidos. En esta estructura se observan que la mora de los créditos atrasados y de los que están en proceso judicial ha aumentado en el curso del último año, pero ha bajado la mora de los vencidos y de los refinanciados (*Cuadro No. 1*).

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

	1 año antes	Mes Corr.
Mora atrasados/Mora total	45.8	49.1
Mora Vencidos/Mora Total	9.2	8.4
Mora Judicial/Mora total	20.1	22.7
Mora Refinanciados/Mora total	24.9	19.8

Las reservas aumentaron 22.1 millones para llegar a 9,904 millones en mayo, con lo cual se generó un indicador de cubrimiento de cartera de 132.8%, que es 4.3 pbs más bajo que el registrado el mes anterior, pero todavía mejor que registrado hace 12 meses (*Gráfica No. 4*).

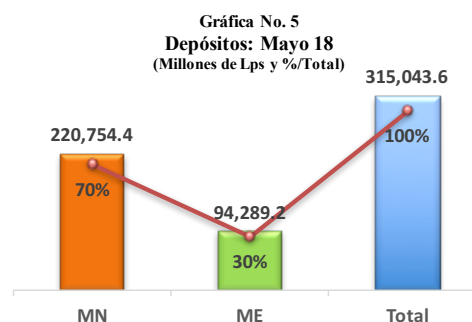
Gráfica No. 4
Cubrimiento de Cartera
(Millones de Lps e Indicador porcentual)



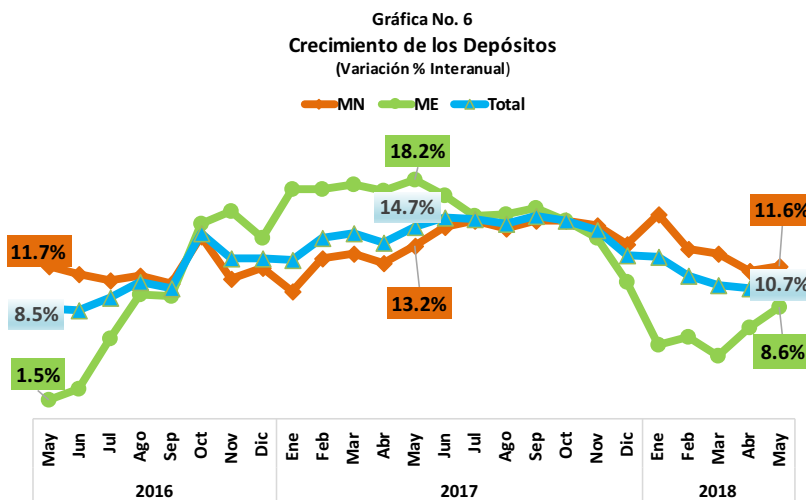
Mayo de 2018

Depósitos y Liquidez Bancaria

A finales de mayo, los depósitos bancarios sumaron un total de 315,043.6 millones de lempiras, distribuidos 220,754.4 millones en MN y 94,289.2 millones en ME, que representan 70% y 30% del total, respectivamente. (Gráfica No. 5). Durante el último mes, los depósitos aumentaron en 3,702.2 millones con aportes proporcionales muy parecidos entre la MN y la ME (49% y 51% cada una de ellos, respectivamente). En el curso del último año, los depósitos totales han aumentado en 30,395 millones de lempiras.



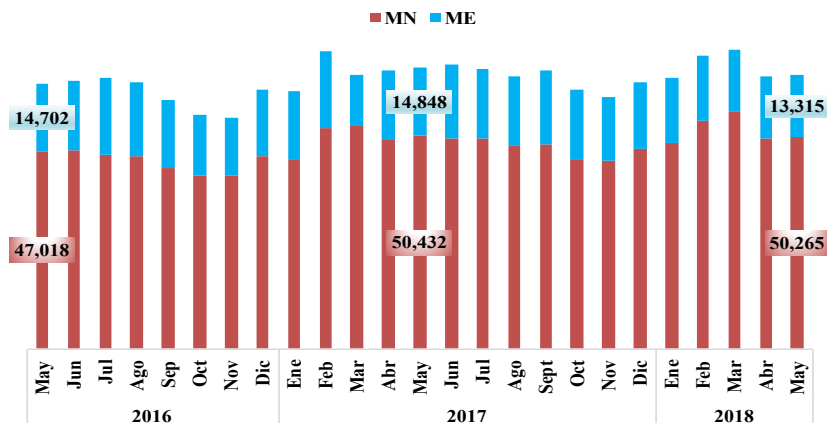
Con relación al mes de mayo del año pasado, los depósitos totales y su distribución por moneda muestran tasas de crecimiento menos dinámicas que hace un año. Los depósitos totales crecieron este último mes un 10.7% versus 14.7% hace un año. En MN las tasas fueron de 11.6% en mayo 2018 y de 13.2% en mayo de 2017. Por su parte, los depósitos en ME que el año pasado registraban una tasa de crecimiento de 18.2%, a este último mes fue de 8.6%; una caída profunda, aunque se observa que ésta muestra una tendencia a aumentar en los últimos tres meses, desde marzo pasado (Gráfica No. 6).



En función de los movimientos en la cartera de créditos y los depósitos, más los requerimientos de encaje, se registra una liquidez bancaria que llegó en el mes de mayo a una suma de 63,580 millones de lempiras que se distribuye 79.1% en MN y 20.9% en ME. Después de una drástica reducción el mes anterior, en mayo la liquidez aumentó en 292.9 millones, que resultó de un incremento de la liquidez en MN de 590.3 millones y una disminución de 297.4 millones en ME (Gráfica No. 7).

Mayo de 2018

Gráfica No. 7
Liquidez Bancaria
(Millones de Lps)

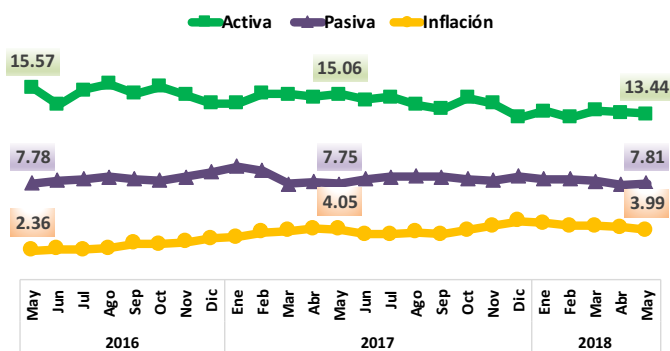


Tasas de Interés para Operaciones Nuevas

Moneda Nacional

Continuando con la tendencia casi ininterrumpida de bajas graduales en la tasa de interés activa en MN, en mayo ésta bajó a 13.44% en MN, que es 10 pbs menos que la tasa prevaleciente el mes anterior y 162 pbs menos que la tasa del año pasado. En cambio, la pasiva, que también venía bajando, en mayo registró un aumento de 11 pbs para llegar a 7.81%, que también es mayor en 6 pbs que la de hace un año. Mientras tanto, la inflación experimentó una reducción quedando en 3.99% a finales de mayo; lo cual generó una pequeña ampliación en el margen para los depositantes que ascendió a 3.82 puntos porcentuales. (Gráfica No. 8).

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

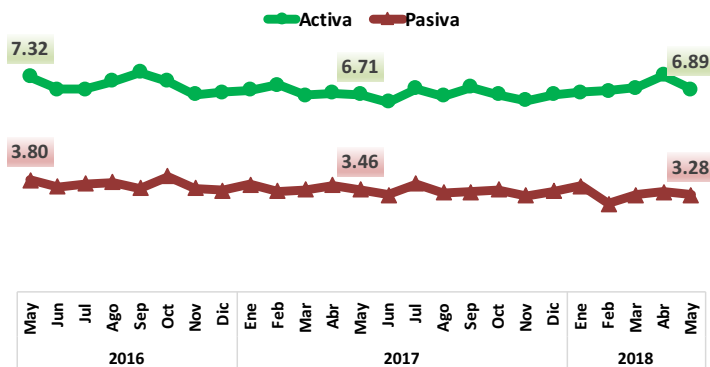


Moneda Extranjera

La tasa activa en ME, que había venido subiendo gradualmente desde diciembre del año pasado, en mayo experimentó una reducción de 47 pbs que la dejó en 6.89%; que sin embargo es 18 pbs más elevada que la tasa prevaleciente hace un año. La tasa pasiva en ésta moneda, también registró una reducción de 11 pbs en mayo que la bajó a 3.28%; pero, en este caso, es más baja que la de hace 12 meses en 18 bps (Gráfica No. 9).

Mayo de 2018

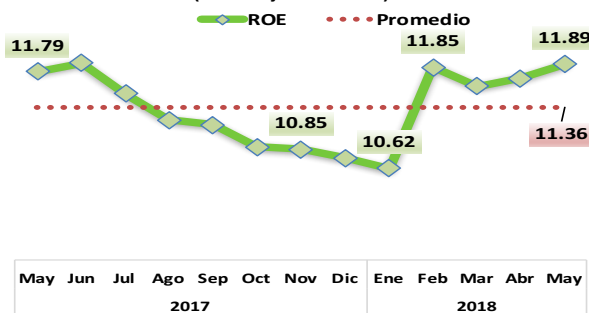
Gráfica No. 9
ME: Tasas de Interés Ops Nuevas
(Porcentajes)



Rentabilidad de la Banca

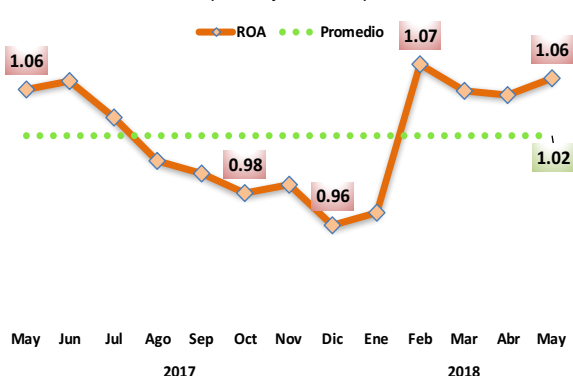
ROE. La rentabilidad anualizada sobre el capital en mayo reportó una mejoría mensual de 17 pbs y un aumento de 9 pbs con relación a la registrada al mismo mes del año pasado al posicionarse en 11.89% versus 11.79% al mismo mes del año pasado. Esa tasa supera el promedio de 11.36% de los últimos 12 meses (*Gráfica No. 10*). El ROE del mes de mayo fue de 4.95%.

Gráfica No. 10
Rentabilidad del Patrimonio
(Porcentaje Anualizado)



ROA. La rentabilidad anualizada del activo con contingentes en mayo aumentó levemente (1 pbs) con relación al mes anterior llegando a 1.06%, que es igual a la registrada hace 12 meses; pero que es mejor que el promedio de 1.02% de todo el período (*Gráfica No. 11*). El ROA con contingentes en mayo fue de 0.44% y sin contingentes de 0.53%.

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



Mayo de 2018

Anexos

Cuentas Financieras

Mayo 2018

(Millones de lempiras)

Información General ^{1/}	
Nº de Bancos Comerciales	15
Nº de Oficinas Bancarias	5,290
Nº de Personal Bancario	21,291
Capital	
Capital y Reservas	46,240.0
Capital y Reservas Neto	42,254.2
Utilidades	2,290.0
Activos	
Activo Total sin Contingentes	435,651.8
Inversiones Totales	61,111.0
Cartera	
Cartera Directa Bruta	291,899.7
Cartera Directa Neta de Reservas	281,996.0
Cartera de Créditos Total	312,850.6
Reserva para Creditos Dudosos con intereses	-9,903.7
Garantías y Avals Otorgados	20,943.8
Creditos Refinanciados	11,520.1
Cartera en Mora	7,457.1
Atrasados	3,661.5
Vencidos	627.1
Ejecución Judicial	1,693.7
Sobregiros	7.1
Refinanciados	1,467.7
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudora	116,478.6
Operaciones	
Ingresos Financieros	17,957.8
Egresos Financieros	7,013.0
Gastos de Administración	8,429.4
Gastos en Personal	3,808.6

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

Mayo de 2018

Indicadores Financieros

Mayo 2018

(Porcentajes)

	Al Mes	Anualizado
Intermediación Financiera		
Margen Bruto de Colocación	3.75	9.00
Margen de Contribución Financiera	60.9	
Calidad de Cartera		
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.38	
Cubrimiento de la Cartera de Crédito Total	132.8	
Rentabilidad		
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	0.53	1.26
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.44	1.06
Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)	4.95	11.89
Gestión Administrativa		
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	2.89	6.93
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	1.93	4.64
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	1.63	3.91
Productividad y Eficiencia ^{1/}		
Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)	572.0	
Depósitos Totales / N° Personas (Miles US\$)	617.4	
Activo Total sin Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	853.7	
Activo Total con Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	1,013.5	
N° de Empleados / N° de Oficinas	4.02	
Otros Indicadores		
Activos Productivos/Activos Totales sin Contingentes	79.5%	
Activos Eventuales/Activos Totales sin Contingentes	1.1%	
Intereses por Cobrar/Cartera Directa Bruta	1.2%	
Cartera Directa Bruta/Depósitos Totales	92.7	
Endeudamiento Externo/Obligaciones Bancarias	80.9	

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

Mayo de 2018

Indicadores Financieros

Mayo 2018

(Porcentajes)

	Al Mes	Anualizado
Intermediación Financiera		
Margen Bruto de Colocación	3.75	9.00
Margen de Contribución Financiera	60.9	
Calidad de Cartera		
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.38	
Cubrimiento de la Cartera de Crédito Total	132.8	
Rentabilidad		
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	0.53	1.26
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.44	1.06
Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)	4.95	11.89
Gestión Administrativa		
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	2.89	6.93
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	1.93	4.64
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	1.63	3.91
Productividad y Eficiencia ^{1/}		
Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)	572.0	
Depósitos Totales / N° Personas (Miles US\$)	617.4	
Activo Total sin Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	853.7	
Activo Total con Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	1,013.5	
N° de Empleados / N° de Oficinas	4.02	
Otros Indicadores		
Activos Productivos/Activos Totales sin Contingentes	79.5%	
Activos Eventuales/Activos Totales sin Contingentes	1.1%	
Intereses por Cobrar/Cartera Directa Bruta	1.2%	
Cartera Directa Bruta/Depósitos Totales	92.7	
Endeudamiento Externo/Obligaciones Bancarias	80.9	

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

Mayo de 2018

Movimiento de Principales Cuentas Financieras
(Millones de Lempiras)

Conceptos	May 17	Jun 17	Jul 17	Ago 17	Sept 17	Oct 17	Nov 17	Dic 17	Ene 18	Feb 18	Mar 18	Abr 18	May 18	Vars. al mes anterior	
														Valores	%
Préstamos	257,320	260,388	261,346	263,445	265,780	267,943	272,758	277,890	280,528	281,566	284,068	287,696	291,900	4,204	1.5
Moneda Nacional	184,708	187,669	189,046	190,797	193,391	194,112	196,096	199,428	199,533	198,547	199,798	203,311	205,747	2,436	1.2
Moneda Extranjera	72,612	72,719	72,300	72,648	72,389	73,832	76,662	78,462	80,995	83,019	84,270	84,385	86,152	1,768	2.1
Depósitos	284,649	289,023	291,221	293,916	294,571	295,057	297,389	300,661	303,469	309,421	311,904	311,341	315,044	3,702	1.2
Moneda Nacional	197,799	201,566	202,979	203,204	204,205	204,527	205,301	210,753	212,818	217,491	220,176	218,945	220,754	1,810	0.8
Moneda Extranjera	86,850	87,457	88,242	90,712	90,366	90,530	92,088	89,909	90,650	91,930	91,728	92,397	94,289	1,892	2.0
Créditos y Obligaciones Bancarias	15,383	15,607	15,284	15,250	16,144	14,967	16,333	23,085	18,325	17,510	17,036	17,783	19,512	1,729	9.7
Endeudamiento Externo	11,034	12,504	11,189	10,846	11,091	10,759	11,070	15,438	13,838	14,063	13,738	14,551	15,786	1,235	8.5
Encaje Legal Requerido 1/	53,404	54,334	54,895	55,429	56,049	56,048	56,178	56,615	57,062	57,640	58,625	59,223	59,185	-38	-0.1
Moneda Nacional	32,692	33,390	33,652	34,007	34,298	34,283	34,336	34,624	35,101	36,006	36,444	36,929	36,762	-168	-0.5
Moneda Extranjera	20,712	20,945	21,243	21,422	21,751	21,765	21,842	21,991	21,961	21,634	22,181	22,294	22,423	130	0.6
Liquidez 2/	65,280	65,779	64,845	63,256	64,666	60,448	58,889	61,960	63,166	67,856	69,230	63,287	63,580	293	0.5
Moneda Nacional	50,432	49,732	49,809	48,321	48,579	45,289	45,012	47,469	49,013	53,714	55,719	49,675	50,265	590	1.2
Moneda Extranjera	14,848	16,047	15,035	14,935	16,087	15,159	13,877	14,491	14,153	14,142	13,511	13,612	13,315	-297	-2.2
Tipo de Cambio Lps/\$ (Prom. Mensual)	23.6345	23.6151	23.5990	23.5360	23.5464	23.6304	23.7332	23.7229	23.7641	23.7288	23.7816	23.8170	23.9682	0.1512	0.6
Inflación (Var. Porcentual Interanual)	4.05	3.65	3.64	3.84	3.66	3.97	4.33	4.73	4.57	4.33	4.35	4.20	3.99	-0.2	-5.0
Reservas Internacionales Netas (US \$)	4,402	4,467	4,434	4,470	4,425	4,528	4,481	4,649	4,680	4,782	4,866	4,893	4,891	-2.3	-0.05