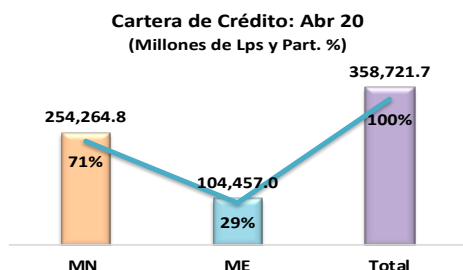


Abril de 2020

Prefacio

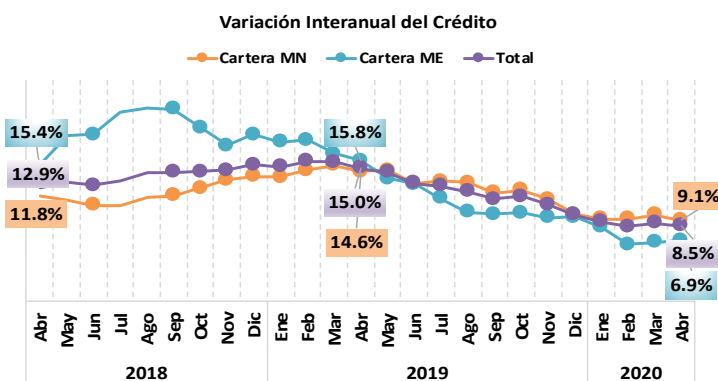
El sistema bancario nacional continúa mostrando su resiliencia en el segundo mes completo de la paralización casi total de la actividad económica mandada por el gobierno a partir de la segunda mitad de marzo para minimizar el contagio del coronavirus. Las variaciones más significativas en abril, relativas al mes anterior, se registran en un aumento de los intereses por cobrar (1,439.5 millones de lempiras) y en un incremento de la cartera en mora (809.1 millones). Lo primero se debe al plazo adicional otorgado a clientes para el pago de deudas y, lo segundo, esencialmente, a aumentos en los créditos atrasados (699.5 millones) y en los créditos refinanciados comerciales (67.7 millones); lo cual incide sobre indicadores importantes, como se verá más adelante.

Evolución del Crédito



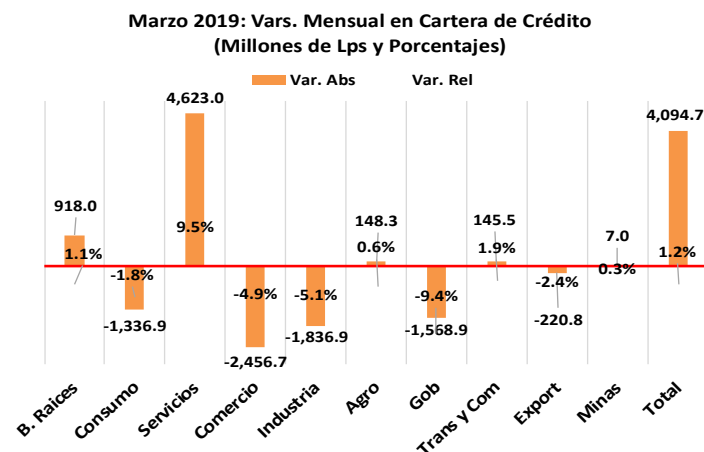
A pesar de las circunstancias, la cartera de crédito experimentó en abril un aumento de 1,296.6 millones de lempiras que, llevó la cartera total a un valor de 358,721.7 millones, distribuida 71% en MN y 29% en ME. El aumento en el mes se produjo por un incremento de 1,603.7 millones en MN y una reducción de 307.1 millones en ME.

Aunque el ritmo de crecimiento de la colocación de créditos ha bajado en el curso del último año, a abril los créditos en MN habían crecido 9.1% y en ME 6.9%, para arrojar en el total una tasa de crecimiento interanual de 8.5%. Durante el período, la cartera de préstamos se incrementó en 27,953.4 millones, de los que 21,248.8 se colocaron en MN y 6,704.7 millones en ME.



Distribución Sectorial de los Créditos

Lamentablemente no se dispone de información de distribución de la cartera de crédito para el mes de abril para determinar variaciones actuales por rama de actividad. Sin embargo, la información de marzo revela variaciones significativas que pueden ser indicativas de lo que está ocurriendo por rama de actividad. El incremento de la cartera en marzo, con relación al mes anterior, se concentró esencialmente en la rama de servicios y, en



Abril de 2020

montos mucho menores, en bienes raíces, el agro, el transporte-comunicaciones y mínimamente en minería. Por el lado de las reducciones de cartera, se destaca el comercio, la industria el gobierno, el consumo y las exportaciones. Estas últimas ramas representan casi el 51% de la cartera total.

No obstante, la cartera continúa inclinada decididamente en el lado de cuatro ramas de actividad: bienes raíces, consumo, servicios y comercio que conjuntamente representan el 72% de toda la cartera. La industria y el agro representan casi un 17% y la diferencia está compuesta por el gobierno, el transporte-comunicaciones, las exportaciones y la minería que llegan casi a 10%.

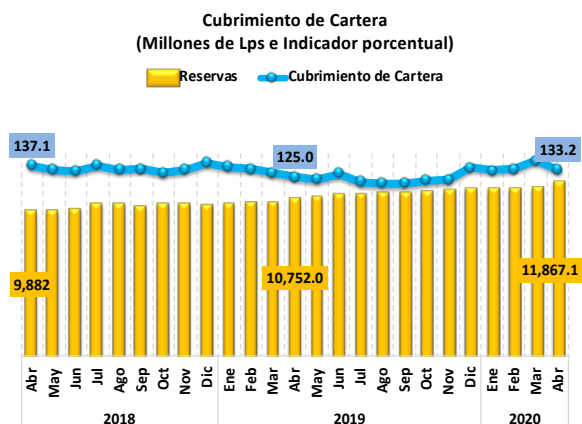
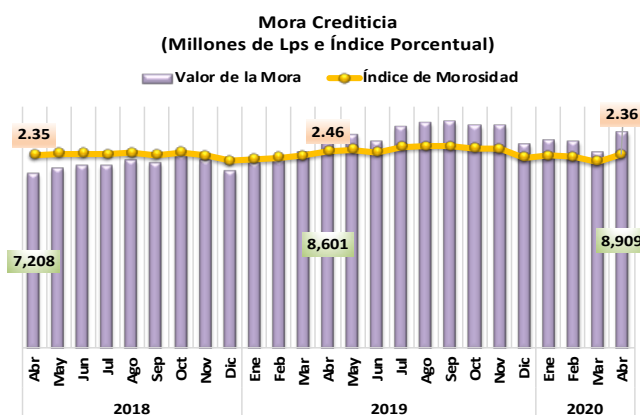
Distribución Sectorial de la Cartera de Crédito

(Millones de Lempiras)

	B. Raíces	Consumo	Servicios	Comercio	Industria	Agro	Gob	Transy Com	Export	Minas	Total
Mar 19	73,814	66,615	46,017	49,549	35,431	26,051	14,677	6,900	7,739	1,849	328,649
Mar 20	81,703	74,456	53,263	47,874	33,950	26,028	15,191	7,850	9,137	2,296	357,425
Part. % Mar 19	22.5%	20.3%	14.0%	15.1%	10.8%	7.9%	4.5%	2.1%	2.4%	0.6%	100.0%
Part. % Ma 20	22.9%	20.8%	14.9%	13.4%	9.5%	7.3%	4.3%	2.2%	2.6%	0.6%	100.0%
Var. Absoluta	7,888.9	7,841.1	7,246.1	-1,675.8	-1,480.5	-22.5	514.9	949.6	1,398.4	447.8	28,776.3
Var. Relativa	10.7%	11.8%	15.7%	-3.4%	-4.2%	-0.1%	3.5%	13.8%	18.1%	24.2%	8.8%

Riesgos de Crédito

La cartera en mora llegó a 8,909 millones en el mes de abril, que conlleva un incremento de 809 millones en el mes pero que es sólo 309 millones arriba del valor registrado en el mismo mes del año anterior. Ello incidió para que el indicador de mora subiera a 2.36% que representa un leve deterioro con relación al mes anterior pero una mejora respecto al mismo mes del año anterior.



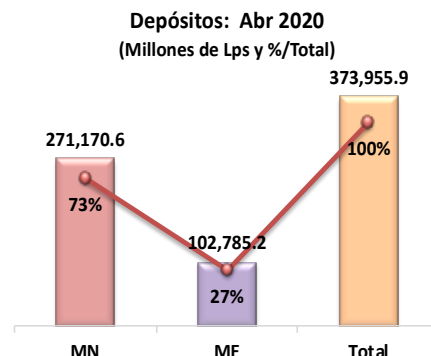
Las reservas para créditos dudosos aumentaron 365.7 millones en el mes, ascendiendo a un total de 11,867.1 millones. Ese valor es mayor en 1,115 millones al nivel de reservas que se mantenían al mismo mes del año anterior. De esa manera, el cubrimiento de cartera en abril quedó en 133.7%, levemente por debajo del mes anterior pero más elevado que el registrado hace 12 meses.

Abril de 2020

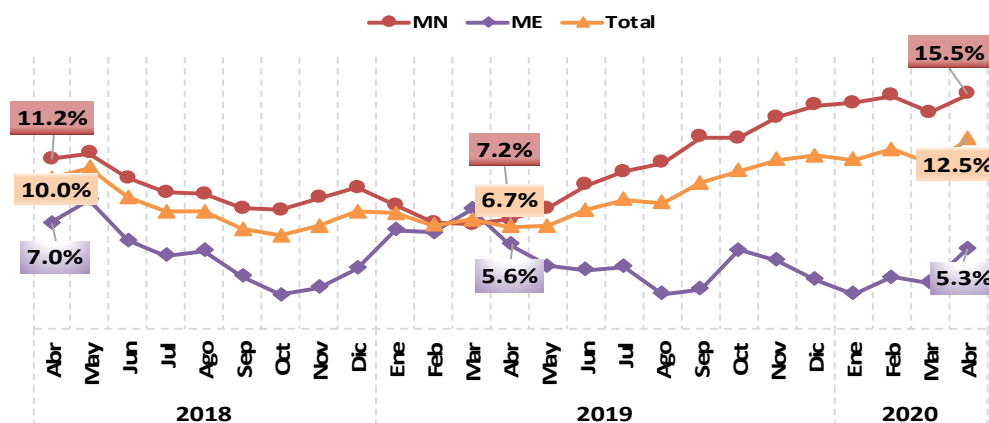
Depósitos y Bonos Generales

En el mes de abril, los depósitos aumentaron 2,830 millones, con una contribución de 2,077 millones en MN y 753 millones en ME, con lo que el total ascendió a 373,955.9 millones, distribuidos 73% en MN y 27% en ME.

Las variaciones de los depósitos han mostrado una tendencia ascendente en el último año, que llegó a una tasa de crecimiento de 15.5% en MN, de 5.3% en ME y que, en el total, se transforma en un ritmo de crecimiento de 12.5% al mes de abril. Esto representa un aumento interanual de 41,646 millones, de los que 36,445.8 millones se captaron en MN y 5,200.2 millones en ME.



Crecimiento Interanual de los Depósitos



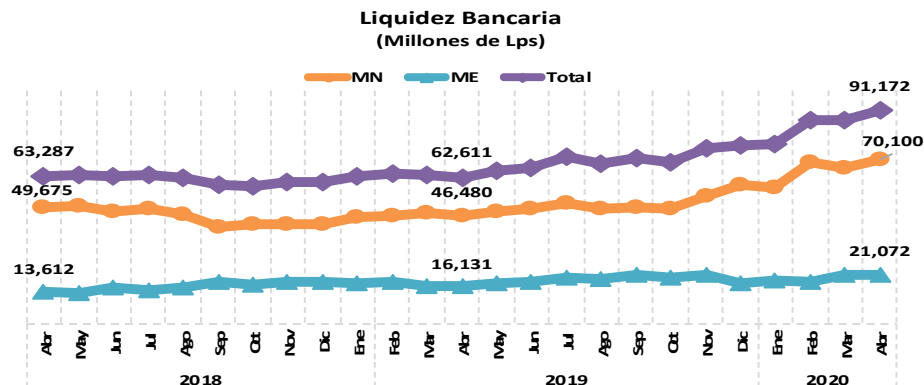
Las captaciones de otros recursos que ha venido realizando el sistema bancario via bonos no encajables, con un crecimiento mensual relativamente vigoroso, se atenuó en abril cuando esas captaciones alcanzaron sólo un valor de 23.2 millones, menos de la mitad del mes anterior, pero que de cualquier manera sirvieron para aumentar el total de los bonos hasta el nivel de 16,576 millones. El incremento de los bonos en el mes fue tan pequeño que no alteró significativamente la tasa de captación de recursos totales, manteniéndose esencialmente al mismo ritmo de 12.5% de los depósitos.

Recursos Líquidos de la Banca

La liquidez del sistema bancario (disponibilidades después de computar el encaje legal e inversiones obligatorias), llegó a 91,172 millones en el mes de abril, gracias a un aumento de 3,518.3 millones en MN y de 252 millones en ME en el mes. Esa liquidez está distribuida 77% en MN y 23% en ME. La acumulación de liquidez se ha acentuado en los últimos 3 meses producto de los cambios de política monetaria que terminaron por eliminar las inversiones obligatorias en MN y, además, por la divergencia entre los ritmos de crecimiento de los créditos y de los depósitos. Si a esa liquidez se le resta el monto de

Abril de 2020

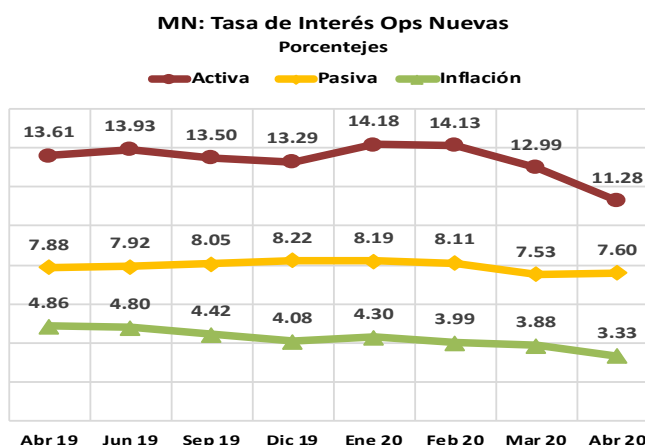
la caja en ambas monedas que mantiene el sistema bancario, el total quedaría en 82,112 millones, de los que el 67% se mantienen como inversiones voluntarias y otro 16% como depósitos en el exterior.



Tasas de Interés Promedio Ponderado para Operaciones Nuevas

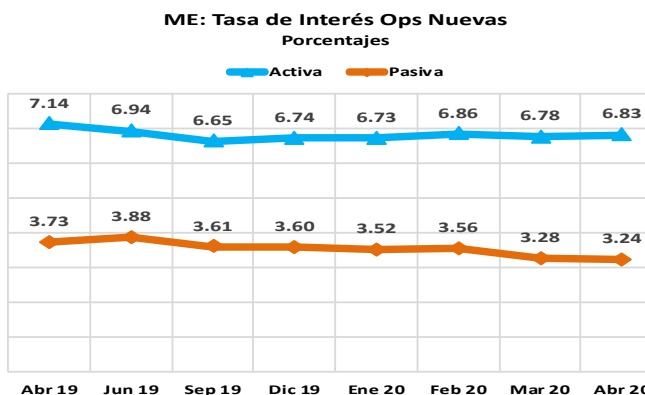
Moneda Nacional

La tasa activa en MN registró una brusca caída de 171 puntos básicos en abril que la llevó al nivel más bajo al menos de los últimos 5 años quedando en un promedio mensual de 11.28%. En términos interanuales, esa tasa ha bajado 233 puntos básicos desde un nivel de 13.61% hace un año. La tasa pasiva en el mes ganó 7 puntos básicos ascendiendo a 7.60% que, sin embargo, es menor en 28 puntos básicos de la tasa prevalenciente hace un año. Mientras tanto, la inflación ha continuado a la baja quedando en un nivel de 3.33% a final de abril, lo cual ha expandido significativamente el margen para el ahorrante a 4.27 puntos porcentuales, el más alto en todo el año desde abril de 2019.



Moneda Extranjera

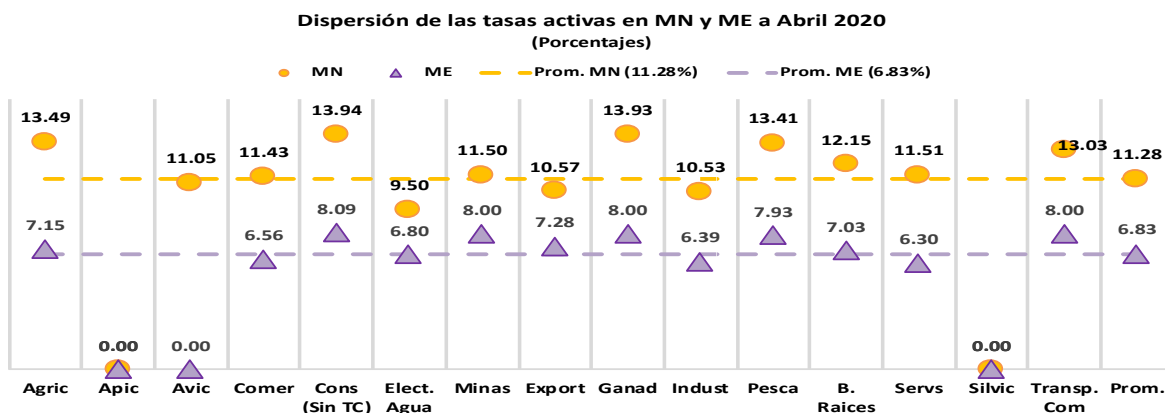
En ME, la tasa activa tuvo un leve repunte en el mes, de 5 puntos básicos que la elevó a 6.83%, que, sin embargo, es 31 puntos básicos menor de la prevaleciente en abril del año pasado. En el lado pasivo la tasa experimentó una caída de 4 puntos básicos para llevar a 3.24% que, a su vez, es 49 puntos básicos menor que la tasa hace 12 meses.



Abril de 2020

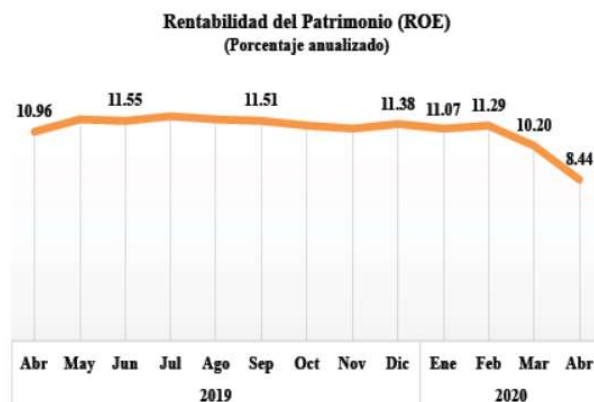
Tasas de Interés para Préstamos Nuevos por Sectores

Aunque el promedio de la tasa activa cayó en el mes de abril hasta el nivel de 11.28% en MN, se registraron tasas más elevadas en algunas ramas de actividad económica: 13.94% en consumo, 13.93% en ganadería, 13.49% en agricultura, 13.41% en pesca, 13.03% en transporte, 12.15% en bienes raíces y otras muy cercanas al promedio. En ME, las tasas que divergieron más del promedio fueron en 8.09% en consumo, 8% en minería y en transporte, 7.93% en pesca, 7.28% en exportaciones y las demás cercanas al promedio.

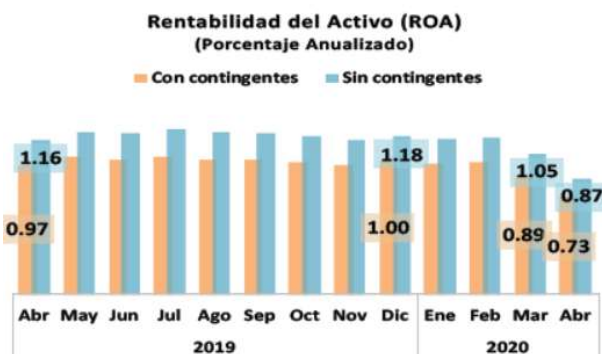


Rentabilidad de la Banca

ROE. La rentabilidad del capital en el mes de abril fue 2.81%, más baja que el 3.65% del mismo mes el año pasado. Consecuentemente, ese resultado anualizado llegaría a 8.44%, más bajo que el resultado de 11.38% al cierre del año pasado. Ello puede ser producto de la reducción de las tasas de interés y el aumento de las reservas realizadas en abril.



ROA. El rendimiento de los activos sin contingentes en abril fue de 0.29% (versus 0.39% en abril 2019), que anualizado se transformaría en un rendimiento de 0.87%. Igualmente, con contingentes, el resultado del mes fue de 0.24% (versus 0.32% en abril 2019), que en términos anuales se convertiría en 0.73%. Al cierre del año pasado, esos rendimientos fueron de 1.18% sin contingentes y de 1.0% con contingentes.



Abril de 2020

Anexos

Cuentas Financieras

Abril 2020

(Millones de lempiras)

Información General ^{1/}	
Nº de Bancos Comerciales	15
Nº de Oficinas Bancarias	7,568
Nº de Personal Bancario	21,978
Capital	
Capital y Reservas	54,663.2
Capital y Reservas Neto	51,183.0
Utilidades	1,537.4
Activos	
Activo Total sin Contingentes	532,187.2
Inversiones Totales	64,627.1
Cartera	
Cartera Directa Bruta	358,721.7
Cartera Directa Neta de Reservas	358,721.7
Cartera de Créditos Total	378,232.9
Reserva para Creditos Dudosos con intereses	-11,867.1
Garantías y Avals Otorgados	19,489.5
Creditos Refinanciados	15,022.0
Cartera en Mora	8,909.2
Atrasados	4,018.4
Vencidos	870.5
Ejecución Judicial	2,134.8
Sobregiros	21.7
Refinanciados	1,863.6
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudora	155,383.9
Operaciones	
Ingresos Financieros	21,807.3
Egresos Financieros	8,900.3
Gastos de Administración	7,612.6
Gastos en Personal	3,383.5

1/ Ultimo informe de la CNBS con datos al 31 de marzo de 2020

Abril de 2020

Indicadores Financieros

Abril 2020

(Porcentajes y Valores)

	Al Mes	Anualizado
Intermediación Financiera		
Margen Bruto de Colocación	3.60	10.79
Margen de Contribución Financiera	59.2	
Calidad de Cartera		
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.36	
Cubrimiento de la Cartera de Crédito Total	133.2	
Rentabilidad		
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	0.29	0.87
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.24	0.73
Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)	2.81	8.44
Gestión Administrativa		
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	2.12	6.37
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	1.43	4.29
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	1.21	3.62
Productividad y Eficiencia ^{1/}		
Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)	657.6	
Depósitos Totales / N° Personas (Miles US\$)	685.5	
Activo Total sin Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	975.6	
Activo Total con Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	1,157.5	
N° de Empleados / N° de Oficinas	2.90	
Otros Indicadores		
Activos Productivos/Activos Totales sin Contingentes	78.4%	
Activos Eventuales/Activos Totales sin Contingentes	1.1%	
Intereses por Cobrar/Cartera Directa Bruta	1.8%	
Cartera Directa Bruta/Depósitos Totales	95.9	
Endeudamiento Externo/Obligaciones Bancarias	79.1	

1/ Cálculo en base al Informe de la CNBS con datos al 31 de marzo de 2020

Abril de 2020

Movimiento de Cuentas e Indicadores

Abril 2020

(Millones de lempiras)

	Valores	Var. Anual
Cartera de Crédito Directa Bruta	Millones	%
Crédito MN	254,264.8	9.1
Crédito ME	104,457.0	6.9
Total	358,721.7	8.5
Depósitos y Bonos	Millones	%
Depósitos MN	271,170.6	15.5
Depósitos ME	102,785.2	5.3
Total	373,955.9	12.5
Bonos Generales	16,576.2	11.4
Activos	Millones	%
Activos sin Contingentes	532,187.2	11.7
Contingentes	99,185.9	11.9
Activos con Contingentes	631,373.1	11.7
Activos Eventuales	6,037.6	18.9
Reservas para Créditos de Dudoso Recaudo	Millones	%
Reservas	-11,867.1	10.4
Indicadores Financieros (%)	Indicador	%
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.36	-4.4
Rentabilidad del Capital y Reservas (ROE)	2.81	-23.0
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.24	-25.0
Activa	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	11.3	-233.0
Moneda Extranjera	6.8	-31.0
Pasiva	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	7.6	-28.0
Moneda Extranjera	3.2	-49.0
Otras Tasas	Tasas	p.b.
Tasa de los Bonos del Gobierno Central en Lps (Prom. Pond.)	7.76	-214.0
Tasa de Política Monetaria del Banco Central	4.50	-125.0

NC: No Colocación

Abril de 2020

Movimiento de Principales Cuentas Financieras (Millones de Lempiras)

Conceptos	Abr 19	May 19	Jun 19	Jul 19	Ago 19	Sep 19	Oct 19	Nov 19	Dic 19	Ene 20	Feb 20	Mar 20	Abr 20
Préstamos	330,768	334,242	333,389	335,482	339,004	339,505	343,292	347,181	351,977	351,903	353,330	357,425	358,722
Moneda Nacional	233,016	236,133	235,559	237,560	241,568	242,783	246,203	248,601	249,896	248,429	249,008	252,661	254,265
Moneda Extranjera	97,752	98,108	97,830	97,921	97,436	96,722	97,089	98,580	102,081	103,474	104,322	104,764	104,457
Depósitos	332,310	336,522	338,839	340,703	343,252	344,340	345,927	353,225	361,100	363,330	369,836	371,126	373,956
Moneda Nacional	234,725	238,305	242,634	244,381	245,644	248,358	248,488	254,311	264,532	264,486	268,701	269,094	271,171
Moneda Extranjera	97,585	98,217	96,205	96,322	97,608	95,981	97,439	98,914	96,568	98,844	101,135	102,032	102,785
Bonos Generales	14,879.0	14,952.7	14,411.3	15,132.5	16,316.1	16,357.2	16,360.8	16,020.0	16,016.8	16,293.6	16,498.2	16,552.9	16,576.2
Créditos y Obligaciones Bancarias	26,037	26,901	27,098	26,578	28,470	29,385	29,191	29,072	29,693	28,280	28,472	32,972	31,563
Endeudamiento Externo	20,541	20,342	22,022	22,042	22,019	21,756	21,656	21,823	24,092	24,150	24,345	26,284	24,958
Exigibilidad de Encaje	63,573	63,222	65,015	65,969	65,301	65,887	65,678	66,572	67,401	68,446	64,166	65,168	57,526
Moneda Nacional	39,993	39,560	41,324	41,383	41,811	42,366	42,220	42,998	43,694	44,956	40,196	40,709	32,750
Moneda Extranjera	23,580	23,662	23,691	24,586	23,490	23,521	23,458	23,573	23,707	23,491	23,970	24,459	24,776
Liquidez	62,611	65,428	66,708	71,370	68,565	71,124	69,119	74,968	76,488	76,676	86,964	87,402	91,172
Moneda Nacional	46,480	47,941	48,976	51,473	49,205	50,022	49,343	54,329	59,149	57,997	69,308	66,582	70,100
Moneda Extranjera	16,131	17,487	17,732	19,897	19,359	21,102	19,776	20,639	17,338	18,679	17,655	20,820	21,072
Tipo de Cambio Lps/US\$^{1/}	24.6041	24.6287	24.6769	24.6710	24.7124	24.7778	24.8074	24.8093	24.8179	24.8221	24.8441	24.8762	24.8196
Inflación (Var. % Interanual)	4.86	5.14	4.80	4.69	4.29	4.42	4.08	3.84	4.08	4.30	3.99	3.88	3.33
RIN (US\$)	4,987	5,005	5,092	5,077	5,046	5,062	5,138	5,163	5,809	5,735	5,814	6,055	6,131

^{1/} El dato de abril es el Tipo de Cambio de Referencia ya que la tasa promedio de venta del sistema financiero (incluida la comisión), no está disponible en el BCH