

Julio de 2020

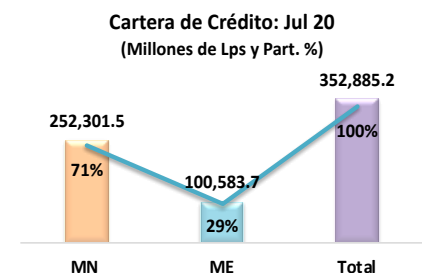
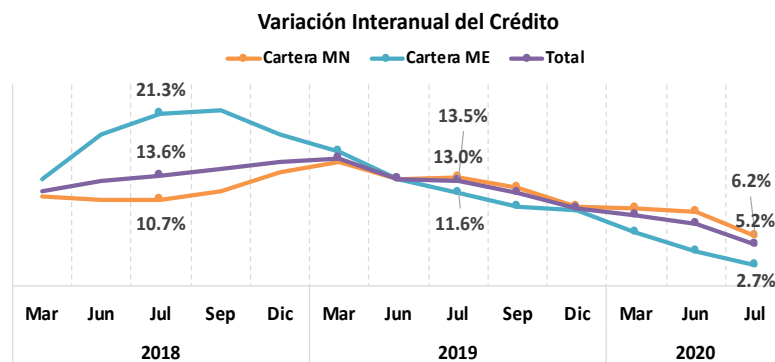
Prefacio

Las cifras bancarias anómalas que aparecieron en los meses anteriores, durante la vigencia del confinamiento por la pandemia, han recobrado casi toda su regularidad según se percibe en los balances financieros al mes de julio; con la excepción de una serie que refleja un cambio que era de esperar. Esa es la de los créditos refinanciados. En julio esos créditos alcanzaron el monto de 19,549.7 millones. En los primeros meses del año el monto promedio mensual era cercano a los 14,777 millones, pero en junio comenzó a subir hasta el nivel antes apuntado.

Evolución del Crédito

La colocación de crédito sigue perdiendo dinamismo registrando en julio una tasa interanual de crecimiento total de 5.2% contra un 13% en el mismo mes del año pasado. Naturalmente, la desaceleración ha sido más pronunciada en los últimos meses. En julio, la tasa de crecimiento de los préstamos en MN fue de 6.2% y en ME de 2.7%.

La cartera de crédito en julio registra un total de 352,885.2 millones, compuesta 71% por colocaciones en MN y 29% en ME. Ese monto es menor en 6,524.2 que el monto total del mes anterior, debido a una caída de 4,958.3 millones en MN y de 1,565.9 millones en ME.



Distribución Sectorial de los Créditos

La información del valor de la cartera de créditos por sectores al mes de julio muestra que casi todos los sectores registraron disminuciones de varios millones de lempiras, con relación al mes anterior; con la notable excepción del sector industrial que muestra un incremento de 969.5 millones. Los sectores más afectados son el gobierno, el agro y las exportaciones, pero los demás también se contrajeron, aunque en menor medida.

Julio de 2020

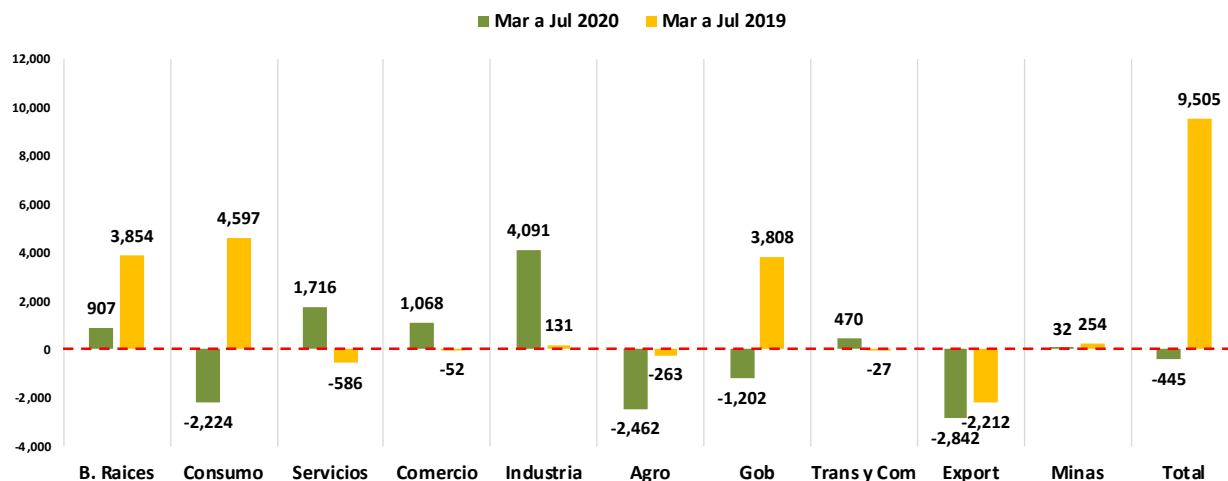
Cartera Sectorial a Julio de 2020

(Millones de Lps)

	B. Raices	Consumo	Servicios	Comercio	Industria	Agro	Gob	Trans y Com	Export	Minas	Total
Total	81,692	73,568	50,357	51,399	39,879	23,417	15,558	8,175	6,517	2,322	352,885
Var. Jul/Jun	-344.4	-404.6	-81.1	-201.9	969.5	-1,661.9	-3,988.8	-21.2	-774.8	-14.9	-6,524.2

Sin embargo, al examinar esa cartera durante el período que ha durado el confinamiento por la pandemia del coronavirus, de marzo a julio, se observa que el total de la cartera solo ha disminuido en 445 millones. Por contraste, en igual período el año pasado la cartera total había aumentado en 9,505 millones. Los sectores que durante el período de este año muestran contracciones significativas son el consumo, el agro, el gobierno y las exportaciones, mientras que los demás sectores muestran valores superiores a los que se registraron de marzo a julio el año pasado.

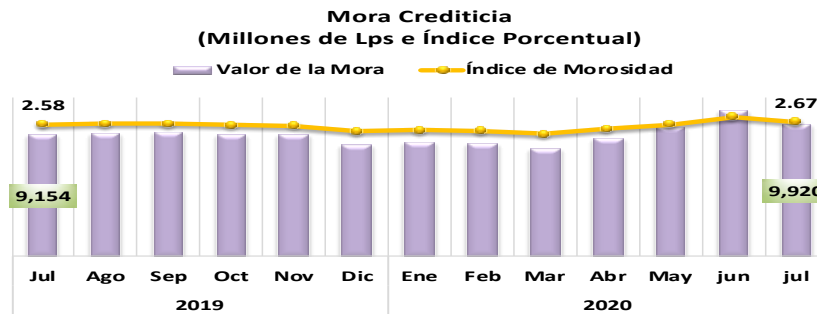
Valores de la Cartera Acumulada de Créditos Sectoriales (Millones de Lps)



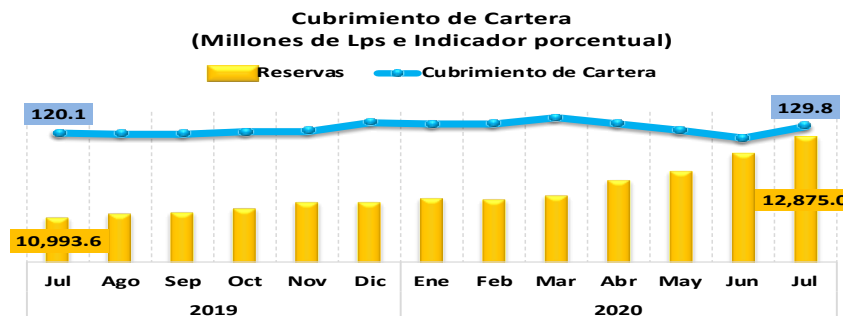
Riesgos de Crédito

El indicador de mora registró una mejoría en julio al bajar a 2.67% desde un nivel de 2.92% el mes anterior. Después de subir continuamente durante los últimos meses, en julio el valor de la cartera en mora reportó una reducción de 1,115 millones que lo dejó en un monto total de 9,920 millones. Ese valor sólo es 765 millones más que el registrado en el mismo mes del año anterior, en un período de normalidad.

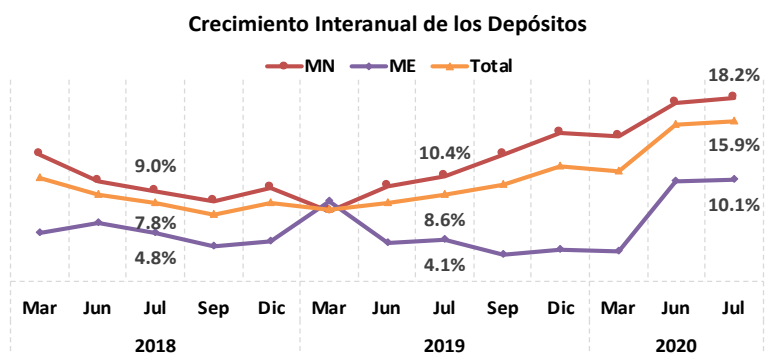
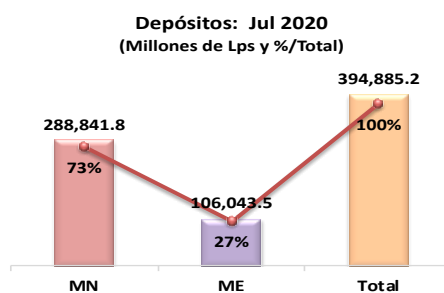
Julio de 2020



El indicador de cubrimiento de cartera también reportó una mejoría en julio al llegar a 129.8% contra un 113% registrado el mes anterior. Ello se debió a la reducción de la cartera en mora y al aumento de 402 millones en el nivel de reservas que alcanzaron un total de 12,875 millones en julio. Ese monto es 1,881 millones mayor que el nivel de las reservas hace un año.



Depósitos y Bonos Generales



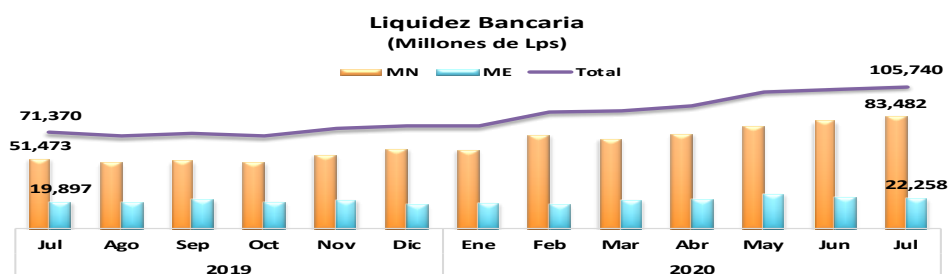
Contrario a los créditos, los depósitos continuaron acelerándose creciendo en julio a una tasa interanual de 15.9% en el total, 18.2% en MN y 10.1% en ME. El empuje más grande en la aceleración comenzó con el confinamiento en el mes de marzo. De esa manera, los depósitos totales ascendieron a 394,885.2 millones, distribuidos 73% en MN y 27% en ME.

Julio de 2020

Sin embargo, los bonos generales que hace algunos meses se sumaban a los depósitos para mostrar una tasa de crecimiento mayor, al menos en los últimos 3 meses han venido decreciendo hasta en un monto de 1,186.6 millones sólo en el mes de julio, reduciendo el total a 14,992 millones. De esa manera, la tasa de crecimiento de los depósitos en lugar del 15.9% referido arriba se reduce a 15.2%.

Recursos Líquidos de la Banca

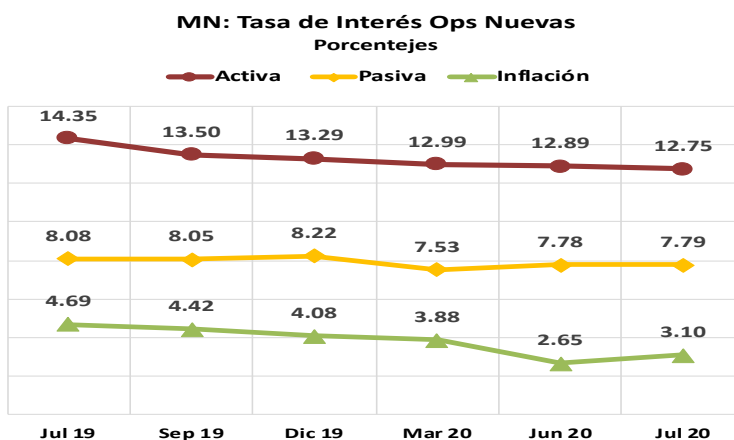
Como era de esperar, la liquidez (disponibilidades después de computar el encaje legal más las inversiones obligatorias, ahora sólo en ME) continuó expandiéndose en el mes de julio. Durante el mes, el incremento neto fue de 2,408.1 millones, derivado de un aumento de 3,579 millones en MN y una disminución de 1,170.9 millones en ME. El total ascendió a 105,740 millones, distribuidos 79% en MN y 21% en ME. En términos interanuales, la liquidez se ha incrementado en 48.2% desde un nivel de 71,370 millones al mismo mes del año anterior. El mayor impulso al crecimiento de la liquidez se ha producido por el lado de los recursos en MN, aunque también han contribuido los recursos en ME, en menor medida. El crecimiento de la liquidez esencialmente se ha producido en los últimos cinco meses desde febrero del presente año.



Tasas de Interés Promedio Ponderado para Operaciones Nuevas

Moneda Nacional

La tasa de interés activa en MN registró en julio una reducción de 14 puntos básicos para quedar en 12.75% pero la pasiva experimentó un leve incremento de 1 punto básico llevandola a 7.79%. En la perspectiva interanual, ambos tipos de tasas han registrado reducciones, de 160 puntos básicos la tasa activa y de 29 puntos básicos la pasiva. En función del comportamiento de la

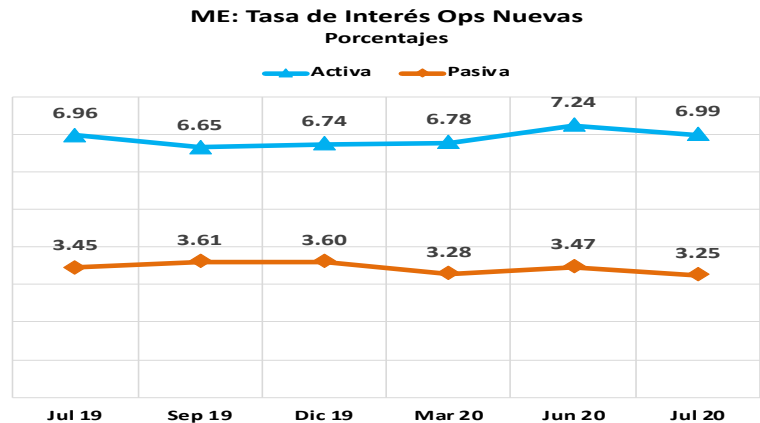


Julio de 2020

inflación que subió a 3.1% en julio, el margen para el ahorrante se recortó levemente a 4.69 puntos porcentuales, que continúa siendo un margen amplio.

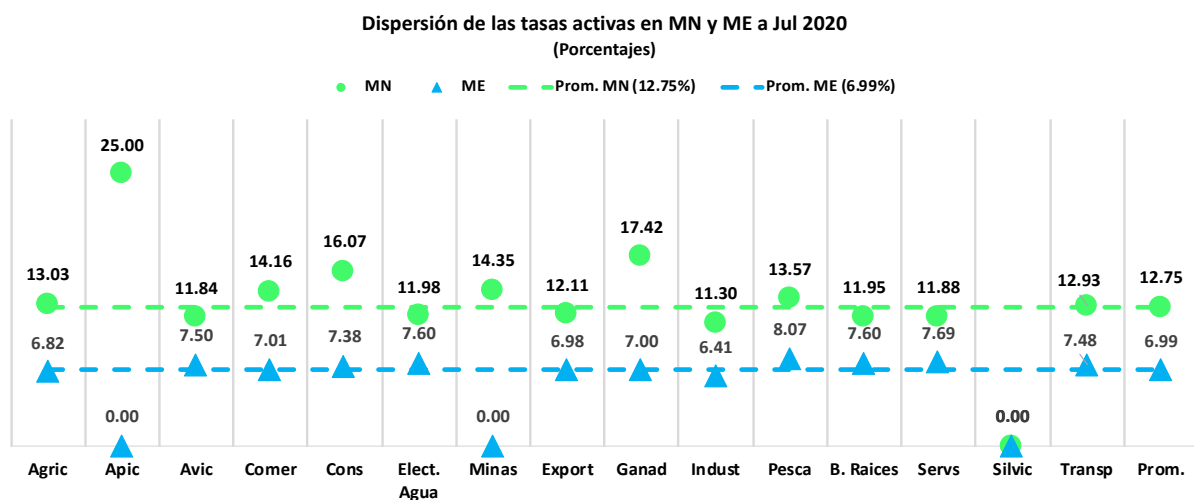
Moneda Extranjera

Tanto la tasa activa como la pasiva en ME registraron caídas en el mes de julio, 25 puntos básicos la primera y 22 puntos básicos la segunda, para quedar en 6.99% y 3.25%, respectivamente. Salvo la tasa pasiva en esta moneda que muestra una reducción de 20 puntos básicos desde el mismo mes el año pasado, la tasa activa, con la excepcionalidad de un pico el mes pasado, ha tendido a mantenerse esencialmente en el mismo nivel relativo con una variación positiva interanual de 3 puntos básicos.



Tasas de Interés para Préstamos Nuevos por Sectores

El examen de la dispersión de las tasas de interés activas por rama de actividad económica en MN, muestra 3 ramas con tasas de interés significativamente más elevadas que el promedio ponderado del mes: esas son apicultura (25%), ganadería (17.42%) y construcción (16.07%).



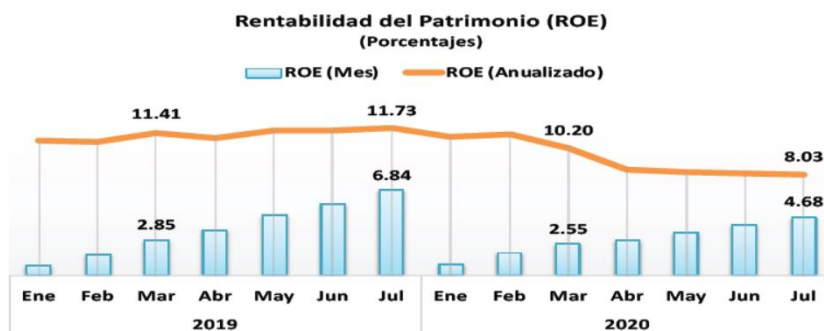
No hay tasas mayores de 15%, pero superiores a 14% están la minería (14.35%) y el comercio (14.16%). Más cercanas, pero aún más altas que el promedio se encuentran las tasas para pesca

Julio de 2020

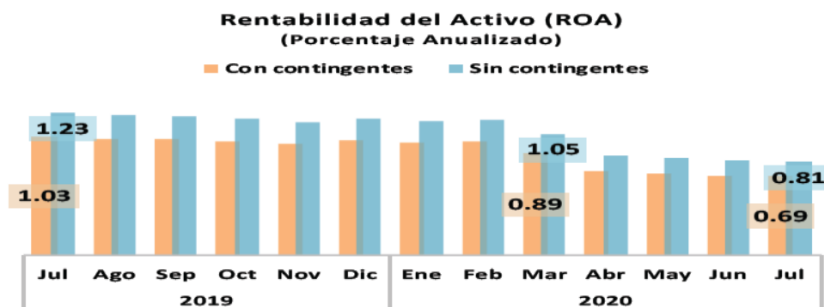
(13.57%), agricultura (13.03%) y transporte (12.93%). Por debajo del promedio, se registran las exportaciones (12.11%), electricidad/agua (11.98%), bienes raíces (11.95%), servicios (11.88%) y avicultura (11.84%). Las tasas en ME por rama de actividad, con excepción de la industria (6.41%), todas las tasas activas son superiores al promedio del mes.

Rentabilidad de la Banca

ROE. El indicador de la rentabilidad del capital continúa deteriorándose aún en julio. El ROE en el mes de julio fue 4.68%; una variación negativa de 31.6% con relación al resultado de 6.84% al mismo mes del año anterior. Ese resultado anualizado llegaría a 8.03%, también más bajo que el resultado de 11.73% estimado al mismo mes del año pasado. El resultado al final de 2019 fue de 11.38%.



ROA. El rendimiento de los activos sin contingentes en julio fue de 0.47% (versus 0.72% en julio 2019), que anualizado se transformaría en un rendimiento de 0.81%. Igualmente, con contingentes, el resultado del mes fue de 0.40% (versus 0.60% en julio 2019), que en términos anuales se convertiría en 0.69%. Al cierre del año pasado, esos rendimientos fueron de 1.18% sin contingentes y de 1.0% con contingentes.



Julio de 2020

Anexos

Cuentas Financieras

Julio 2020

(Millones de lempiras)

Información General ^{1/}	
N° de Bancos Comerciales	15
N° de Oficinas Bancarias	7,641
N° de Personal Bancario	21,458
Capital	
Capital y Reservas	55,669.7
Capital y Reservas Neto	51,095.7
Utilidades	2,607.0
Activos	
Activo Total sin Contingentes	551,524.4
Inversiones Totales	64,068.8
Cartera	
Cartera Directa Bruta	352,885.2
Cartera Directa Neta de Reservas	340,010.3
Cartera de Créditos Total	370,913.4
Reserva para Creditos Dudosos con intereses	-12,875.0
Garantías y Avals Otorgados	18,011.9
Creditos Refinanciados	19,549.7
Cartera en Mora	9,919.6
Atrasados	4,689.0
Vencidos	1,141.0
Ejecución Judicial	2,152.7
Sobregiros	16.4
Refinanciados	1,920.6
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudora	160,561.5
Operaciones	
Ingresos Financieros	33,157.2
Egresos Financieros	16,481.6
Gastos de Administración	13,065.7
Gastos en Personal	5,722.0

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

Julio de 2020

Indicadores Financieros

Julio 2020

(Porcentajes y Valores)

	Al Mes	Anualizado
Intermediación Financiera		
Margen Bruto de Colocación	4.73	8.02
Margen de Contribución Financiera	50.3	
Calidad de Cartera		
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.67	
Cubrimiento de la Cartera de Crédito Total	129.8	
Rentabilidad		
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	0.47	0.82
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.40	0.69
Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)	4.68	8.16
Gestión Administrativa		
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	3.70	6.25
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	2.37	4.09
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	2.01	3.45
Productividad y Eficiencia ^{1/}		
Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)	661.7	
Depósitos Totales / N° Personas (Miles US\$)	740.5	
Activo Total sin Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	1,034.2	
Activo Total con Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	1,219.0	
N° de Empleados / N° de Oficinas	2.81	
Otros Indicadores		
Activos Productivos/Activos Totales sin Contingentes	74.5%	
Activos Eventuales/Activos Totales sin Contingentes	1.1%	
Intereses por Cobrar/Cartera Directa Bruta	2.2%	
Cartera Directa Bruta/Depósitos Totales	89.4	
Endeudamiento Externo/Obligaciones Bancarias	74.6	

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

Julio de 2020

Movimiento de Cuentas e Indicadores

Julio 2020

(Millones de lempiras)

	Valores	Var. Anual
Cartera de Crédito Directa Bruta	Millones	%
Crédito MN	252,301.5	6.2
Crédito ME	100,583.7	2.7
Total	352,885.2	5.2
Depósitos y Bonos	Millones	%
Depósitos MN	288,841.8	18.2
Depósitos ME	106,043.5	10.1
Total	394,885.2	15.9
Bonos Generales	14,991.7	-0.9
Activos	Millones	%
Activos sin Contingentes	551,524.4	14.1
Contingentes	98,546.4	5.9
Activos con Contingentes	650,070.8	12.8
Activos Eventuales	6,143.1	21.8
Reservas para Créditos de Dudoso Recaudo	Millones	%
Reservas	-12,875.0	17.1
Indicadores Financieros (%)	Indicador	%
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.67	3.6
Rentabilidad del Capital y Reservas (ROE)	4.68	-31.6
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.40	-33.5
Activa	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	12.8	-160.0
Moneda Extranjera	7.0	3.0
Pasiva	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	7.8	-29.0
Moneda Extranjera	3.3	-20.0
Otras Tasas	Tasas	p.b.
Tasa de los Bonos del Gobierno Central en Lps (Prom. Pond.)	8.76	-89.3
Tasa de Política Monetaria del Banco Central	3.75	-200.0

Julio de 2020

Movimiento de Principales Cuentas Financieras

(Millones de Lempiras)

	Jul 19	Ago 19	Sep 19	Oct 19	Nov 19	Dic 19	Ene 20	Feb 20	Mar 20	Abr 20	May 20	Jun 20	Jul 20
Préstamos	335,482	339,004	339,505	343,292	347,181	351,977	351,903	353,330	357,425	358,722	359,169	359,409	352,885
Moneda Nacional	237,560	241,568	242,783	246,203	248,601	249,896	248,429	249,008	252,661	254,265	255,921	257,260	252,301
Moneda Extranjera	97,921	97,436	96,722	97,089	98,580	102,081	103,474	104,322	104,764	104,457	103,248	102,150	100,584
Depósitos	340,703	343,252	344,340	345,927	353,225	361,100	363,330	369,836	371,126	373,956	383,946	391,397	394,885
Moneda Nacional	244,381	245,644	248,358	248,488	254,311	264,532	264,486	268,701	269,094	271,171	279,322	285,678	288,842
Moneda Extranjera	96,322	97,608	95,981	97,439	98,914	96,568	98,844	101,135	102,032	102,785	104,624	105,719	106,043
Bonos Generales	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	16,217.1	16,178.3	14,991.7
Créditos y Obligaciones Bancarias	26,578	28,470	29,385	29,191	29,072	29,693	28,280	28,472	32,972	31,563	30,735	30,444	30,629
Endeudamiento Externo	22,042	22,019	21,756	21,656	21,823	24,092	24,150	24,345	26,284	24,958	24,134	22,916	22,860
Exigibilidad de Encaje	65,969	65,301	65,887	65,678	66,572	67,401	68,446	64,166	65,168	57,526	58,883	59,372	60,034
Moneda Nacional	41,383	41,811	42,366	42,220	42,998	43,694	44,956	40,196	40,709	32,750	33,687	34,027	34,676
Moneda Extranjera	24,586	23,490	23,521	23,458	23,573	23,707	23,491	23,970	24,459	24,776	25,196	25,346	25,358
Liquidez	71,370	68,565	71,124	69,119	74,968	76,488	76,676	86,964	87,402	91,172	101,366	103,332	105,740
Moneda Nacional	51,473	49,205	50,022	49,343	54,329	59,149	57,997	69,308	66,582	70,100	75,983	79,903	83,482
Moneda Extranjera	19,897	19,359	21,102	19,776	20,639	17,338	18,679	17,655	20,820	21,072	25,384	23,429	22,258
Tipo de Cambio Lps/US\$	24.6710	24.7124	24.7778	24.8074	24.8093	24.8179	24.8221	24.8441	24.8762	24.9794	25.0039	24.9489	24.8518
Inflación (Var. % Interanual)	4.69	4.29	4.42	4.08	3.84	4.08	4.30	3.99	3.88	3.33	2.29	2.65	3.10
RIN (US\$)	5,077	5,046	5,062	5,138	5,163	5,809	5,735	5,814	6,055	6,131	6,694	7,390	7,499

Variaciones Absolutas Mensuales

(Millones de Lempiras)

	Jul 19	Ago 19	Sep 19	Oct 19	Nov 19	Dic 19	Ene 20	Feb 20	Mar 20	Abr 20	May 20	Jun 20	Jul 20
Préstamos	2,093.0	3,522.3	500.8	3,786.7	3,889.1	4,795.8	-73.3	1,427.2	4,094.7	1,296.6	447.5	240.2	-6,524.2
Moneda Nacional	2,001.2	4,007.6	1,215.3	3,419.5	2,398.0	1,295.0	-1,466.4	578.8	3,652.9	1,603.7	1,656.2	1,338.8	-4,958.3
Moneda Extranjera	91.8	-485.3	-714.4	367.3	1,491.0	3,500.8	1,393.1	848.4	441.8	-307.1	-1,208.7	-1,098.6	-1,565.9
Depósitos	1,863.9	2,548.9	1,087.8	1,587.1	7,298.2	7,874.9	2,230.5	6,505.9	1,289.5	2,830.0	9,990.2	7,451.0	3,488.1
Moneda Nacional	1,746.8	1,262.3	2,714.9	129.9	5,822.7	10,221.1	-46.1	4,214.9	392.7	2,077.0	8,151.2	6,356.1	3,163.8
Moneda Extranjera	117.1	1,286.7	-1,627.1	1,457.2	1,475.5	-2,346.2	2,276.6	2,291.0	896.8	753.0	1,839.0	1,094.9	324.4
Bonos Generales	721.2	1,183.6	41.1	3.6	-340.8	-3.2	276.8	204.6	54.8	23.2	-359.1	-38.8	-1,186.6
Créditos y Obligaciones Bancarias	-520.3	1,891.8	915.1	-193.7	-118.4	620.2	-1,412.8	192.2	4,500.0	-1,409.1	-827.7	-290.9	184.2
Endeudamiento Externo	20.8	-23.0	-262.9	-100.5	167.3	2,269.2	57.9	194.2	1,939.6	-1,326.2	-823.6	-1,218.3	-55.6
Exigibilidad de Encaje	953.6	-667.8	586.2	-209.1	893.9	829.6	1,045.0	-4,280.4	1,002.2	-7,641.8	1,356.5	489.3	661.8
Moneda Nacional	59.0	427.8	555.2	-145.9	778.3	696.0	1,261.4	-4,760.0	513.5	-7,959.1	937.1	339.3	649.4
Moneda Extranjera	894.6	-1,095.6	31.0	-63.2	115.6	133.6	-216.4	479.6	488.7	317.3	419.4	150.0	12.4
Liquidez	4,661.8	-2,805.7	2,559.2	-2,004.7	5,848.7	1,519.8	188.2	10,287.8	438.3	3,770.3	10,194.1	1,965.7	2,408.1
Moneda Nacional	2,497.2	-2,268.1	816.4	-678.3	4,985.6	4,820.3	-1,152.4	11,311.4	-2,726.4	3,518.3	5,882.5	3,920.7	3,579.0
Moneda Extranjera	2,164.6	-537.6	1,742.8	-1,326.4	863.1	-3,300.5	1,340.6	-1,023.6	3,164.7	252.0	4,311.6	-1,955.0	-1,170.9
Tipo de Cambio Lps/US\$	-0.0059	0.0414	0.0654	0.0296	0.0019	0.0086	0.0042	0.0220	0.0321	0.1032	0.0245	-0.0550	-0.0971
Inflación (Var. % Interanual)	-0.1	-0.4	0.1	-0.3	-0.2	0.2	0.2	-0.3	-0.1	-0.6	-1.0	0.4	0.5
RIN (US\$)	-15.3	-30.4	15.3	76.1	25.5	645.7	-73.9	78.9	241.4	75.8	563.1	696.0	108.7