

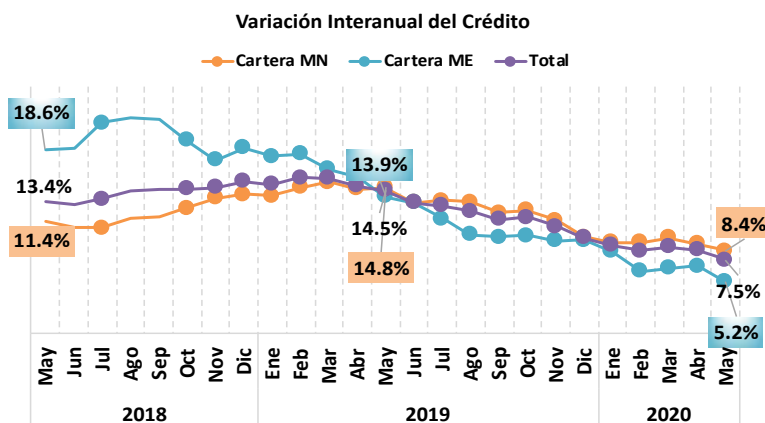
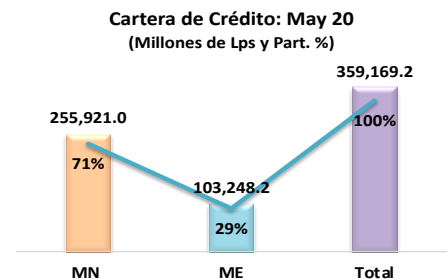
Mayo de 2020

Prefacio

Según los datos de los Balances Financieros preliminares publicados por la CNBS al mes de mayo, el sistema bancario comercial mantiene indicadores aceptables, pero ya muestran efectos generados por las condiciones especiales de operación a las que se ha visto sometido por la pandemia del coronavirus y las medidas de distanciamiento social decretadas desde el pasado mes de marzo. Algunas variaciones notables son el incremento de los intereses por cobrar en MN y ME que ya alcanzan un valor de 7,542.9 millones, cuando el promedio de los últimos 12 meses hasta marzo había sido de 4,162.5 millones; el alza a 16,389.3 millones en los préstamos refinanciados que compara desfavorablemente con el monto promedio de 13,861 millones hasta marzo, así como un aumento substancial en los depósitos del público durante el mes de mayo. Lo anterior es indicativo de que los usuarios financieros están acumulando efectivo en sus cuentas, en tanto se abstienen de pagar intereses y/o cuotas vencidas; probablemente con la intención de acumular efectivo para proveerse de capital de trabajo al momento de la reapertura.

Evolución del Crédito

La cartera de crédito registró un modesto incremento neto de 447.5 millones en mayo, producto de una variación positiva de 1,656.2 millones en MN y una rebaja de 1,208.7 en ME. De esa manera, la cartera total ascendió a 359,169.2 millones, distribuida 71% en MN y 29% en ME.



La colocación de crédito continúa creciendo, pero cada vez a ritmos más lentos. Desde una tasa de crecimiento interanual de 14.5% en mayo del año pasado cayó a 7.5% en este último mes. La desaceleración se está manifestando tanto en MN como en ME durante los últimos 12 meses, pero se ha profundizado en el período de vigencia del distanciamiento social, especialmente en este mes de mayo.

Mayo de 2020

Distribución Sectorial de los Créditos

En términos interanuales, la cartera de crédito mantiene una distribución sectorial con pocas variaciones. Los cuatro principales sectores en la cartera, en orden descendente, son los bienes raíces, el consumo, el comercio y los servicios, que conjuntamente representan el 71.8% del total; seguidos por la industria y el agro con una participación media, representando 18.2% de la cartera total. Los sectores de menor tamaño son el gobierno, el transporte-comunicaciones, las exportaciones y la minería.

Distribución Sectorial de la Cartera de Crédito

(Millones de Lempiras)

	B. Raíces	Consumo	Servicios	Comercio	Industria	Agro	Gob	Transy Com	Export	Minas	Total
May 2019	75,461	69,800	45,537	49,100	35,839	25,069	17,113	6,961	7,353	2,000	334,242
May 2020	82,130	74,784	50,059	51,224	37,975	25,688	19,089	8,037	7,865	2,316	359,169
Part. % May 19	22.6%	20.9%	13.6%	14.7%	10.7%	7.5%	5.1%	2.1%	2.2%	0.6%	100.0%
Part. % May 20	22.9%	20.8%	13.9%	14.3%	10.6%	7.2%	5.3%	2.2%	2.2%	0.6%	100.0%
Var. Absoluta	6,668.7	4,983.4	4,521.8	2,124.3	2,136.2	618.7	1,975.5	1,075.8	511.5	316.2	24,927.6
Var. Relativa	8.8%	7.1%	9.9%	4.3%	6.0%	2.5%	11.5%	15.5%	7.0%	15.8%	7.5%

Las cifras de variación interanual en el monto de cartera de cada uno de esos sectores muestran crecimientos positivos en el último año. Sin embargo, un examen más detallado, modificando la perspectiva de tiempo para analizar los períodos desde el inicio de la pandemia en marzo hasta mayo del presente año, comparativamente al mismo período el año anterior, revela cambios en la extensión de crédito que ilustran la realidad del comportamiento sectorial y pueden ser relevantes para las perspectivas crediticias:

- En el período que ha durado la pandemia, desde marzo hasta finales de mayo del presente año, si bien la cartera de crédito aumentó 5,838.8 millones, ese valor representa un monto de 2,425.7 millones menos que el incremento de 8,264.5 millones registrado en el mismo período en 2019; una reducción equivalente 29.4%.
- En el sector de bienes raíces la colocación de crédito se incrementó en 1,345 millones entre marzo y mayo de 2020, pero ese es un monto menor en 746.9 millones al aumento experimentado en el mismo período en 2019, una reducción de 35.7%.
- La cartera más afectada ha sido la de consumo que en el período de 2020 experimentó una contracción de 1,008.9 millones, una caída de 125.5% con relación a la variación acumulada en el mismo período en 2019 cuando el incremento fue de 3,805 millones.
- En el sector de servicios, el incremento de los créditos sumó un total de 1,418.8 millones en el período de 2020, que compara favorablemente con la contracción de 787 millones que sufrieron los créditos en este sector en el mismo período del año pasado.
- En el comercio y en la industria, en los dos períodos crecieron los créditos, observando que los aumentos en el período de 2020 fueron de 893.9 millones y 2,188 millones,

Mayo de 2020

respectivamente, significativamente más elevados que los correspondientes al mismo período de 2019, equivalente a aumentos relativos de 530.1% y 290.2%, respectivamente.

- Respecto a la cartera agropecuaria se observa que la extensión de crédito creció durante los 2 primeros meses del período 2020, pero se contrajo fuertemente en el tercer mes, generando un resultado neto negativo de 192 millones. No obstante, ese resultado es mejor que los 589.2 millones en los que se contrajo el crédito agropecuario en el período de 2019.
- Los créditos al gobierno crecieron en ambos períodos, pero en 2020 fueron 1,222.6 millones menos que en el mismo período del año anterior, equivalente a una reducción de 34.4%.
- Para el transporte-comunicaciones, las variaciones incrementales fueron positivas en ambos períodos, pero el aumento fue significativamente mayor (572.2%) en 2020 relativo a 2019.
- La cartera de exportaciones ha experimentado una desaceleración significativa ya que en el período de 2020 los préstamos decrecieron en 1,493.7 millones, casi el doble (96.9%) de la caída que también experimentaron en el mismo período de 2019.
- En el sector minero, la cartera se incrementó en 26.4 millones en 2020, que es 180.7 millones menos que el incremento registrado en 2019, equivalente a una reducción de 87.3% en el crecimiento.

Crédito por Rama de Actividad: Comparativo 2020 versus 2019 meses Marzo a Mayo

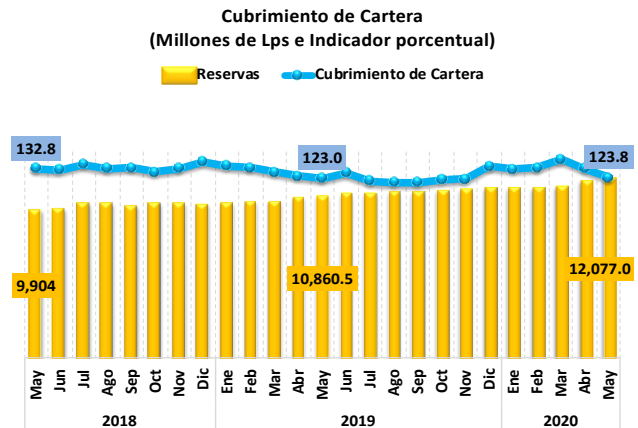
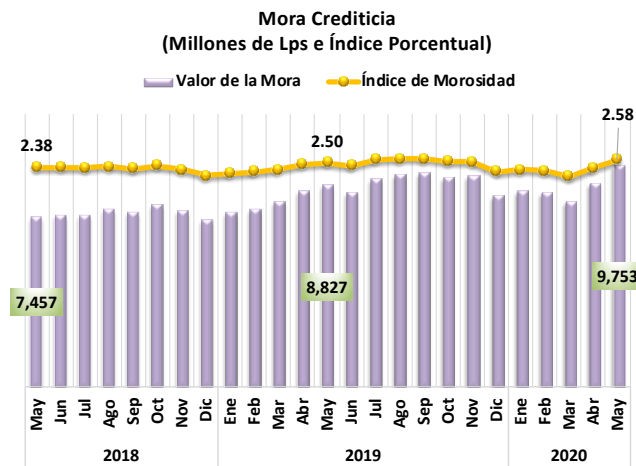
(Millones de Lempiras y Porcentajes)

	B. Raíces	Consumo	Servicios	Comercio	Industria	Agro	Gob	Trans y Com	Export	Minas	Total
mar-20	947.3	-151.0	-202.3	472.4	780.5	62.0	2,400.3	-2.2	-219.4	6.8	4,094.7
abr-20	155.9	-1,152.1	1,068.7	604.1	976.3	195.4	-44.9	-16.2	-505.5	14.9	1,296.6
may-20	241.8	294.2	552.4	-182.6	431.2	-449.4	-26.8	351.0	-768.8	4.7	447.5
Suma 3 meses 2020	1,345.0	-1,008.9	1,418.8	893.9	2,188.0	-192.0	2,328.6	332.6	-1,493.7	26.4	5,838.8
Suma 3 meses 2019	2,091.9	3,805.0	-787.0	141.9	560.7	-589.2	3,551.2	49.1	-766.3	207.1	8,264.5
Var. Absoluta	-746.9	-4,813.9	2,205.8	752.0	1,627.3	397.2	-1,222.6	283.5	-727.4	-180.7	-2,425.7
Var. Relativa	-35.7%	-126.5%	-280.3%	530.1%	290.2%	-67.4%	-34.4%	577.2%	94.9%	-87.3%	-29.4%

Riesgos de Crédito

El valor de la cartera en mora que hasta marzo del presente año se había mantenido en un promedio mensual de 8,826 millones durante los 12 meses anteriores, se ha incrementado en abril y mayo, llegando a un total de 9,753 millones en mayo; que contiene un aumento de 844.3 millones sólo en este último mes. Ello ha provocado un leve repunte en el indicador de mora que subió a 2.58% al finalizar mayo.

Mayo de 2020

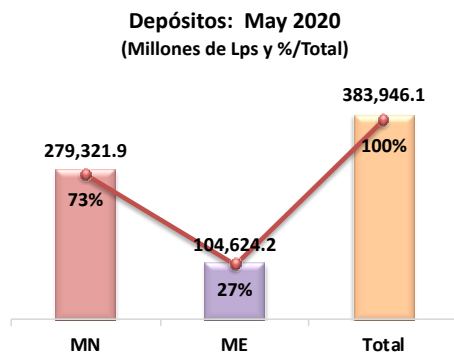


Aunque las reservas para cubrimiento de créditos dudosos se incrementaron en 210 millones en el mes de mayo, llegando a un total de 12,077 millones, ello no evitó un leve deterioro en ese indicador de 133.2% el mes anterior a 123.8% en mayo; aunque ese nivel se posicionó en 0.8 puntos básicos por encima del indicador de cubrimiento de cartera prevaleciente en mayo del año pasado.

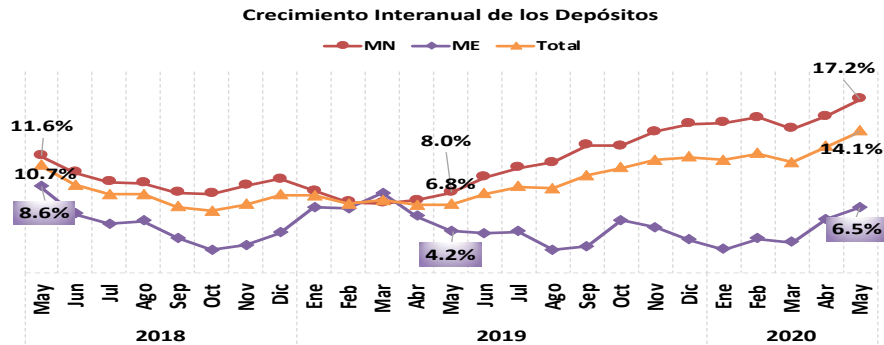
Depósitos y Bonos Generales

En mayo los depósitos registraron un incremento importante de 9,990.2 millones, mayoritariamente en MN que aumentó 8,151.2 millones a los que se sumaron 1,839 millones en ME. De esa manera, los depósitos totales ascendieron a 383,946.1 millones, distribuidos 73% en MN y 27% en ME.

Los depósitos han exhibido una tendencia creciente durante los últimos 12 meses. Sin embargo, ello se ha acentuado desde el inicio de la aplicación de las medidas de distanciamiento social por la pandemia del coronavirus que ha inducido una reducción en los gastos de consumo de los hondureños. Ello se ve reflejado en un aumento en los depósitos particularmente en las cuentas de ahorro del público en MN. El crecimiento de los depósitos en esta última moneda alcanzó en Mayo, la elevada tasa interanual de 17.2% que aunado a un incremento menor de los depósitos en ME de 6.5%, elevaron la tasa total al nivel de 14.1%. Esa es la tasa de crecimiento más elevada de los últimos 24 meses.



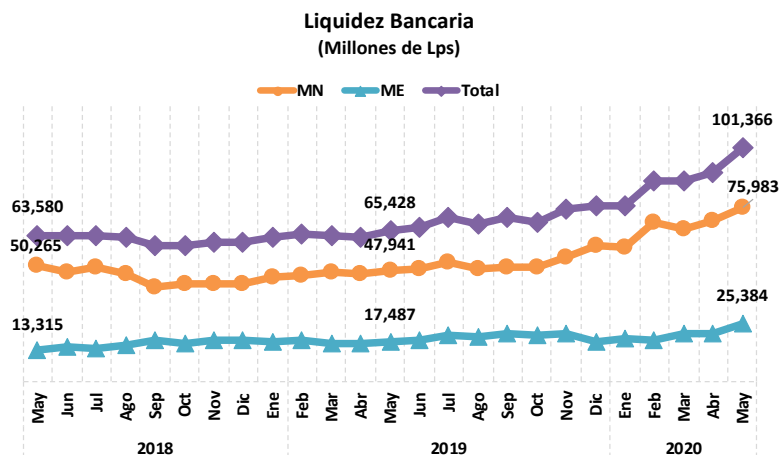
Mayo de 2020



A diferencia de los depósitos, las captaciones de otros recursos que ha venido realizando el sistema bancario vía bonos no encajables, con un crecimiento mensual relativamente vigoroso durante el último año, se atenuó en abril y se redujo en mayo en 359.1 millones, dejando el total de dichos bonos en una suma de 16,217 millones. Eso hizo que esta vez, en lugar de elevar la tasa de crecimiento de los depósitos, la variación en la captación de bonos bajara la tasa de 14.1% a 13.9%.

Recursos Líquidos de la Banca

La liquidez del sistema bancario (disponibilidades después de computar el encaje legal más las inversiones obligatorias, ahora sólo en ME) experimentó un incremento de 10,194.1 millones (58% en MN y 42% en ME) que llevó la liquidez a un total de 101,366 millones; distribuidos 75% en MN y 25% en ME. En ambas monedas, el 57% de esos recursos se encuentra como inversiones voluntarias, 17% como depósitos en el exterior y 8% como caja. Restando el valor de la caja, la liquidez en mayo quedaría en 92,802 millones.

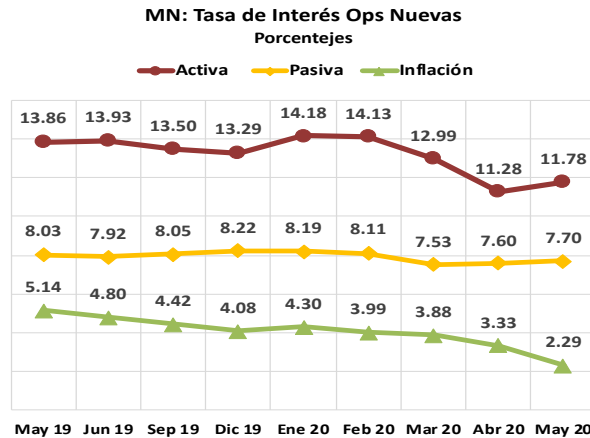


Mayo de 2020

Tasas de Interés Promedio Ponderado para Operaciones Nuevas

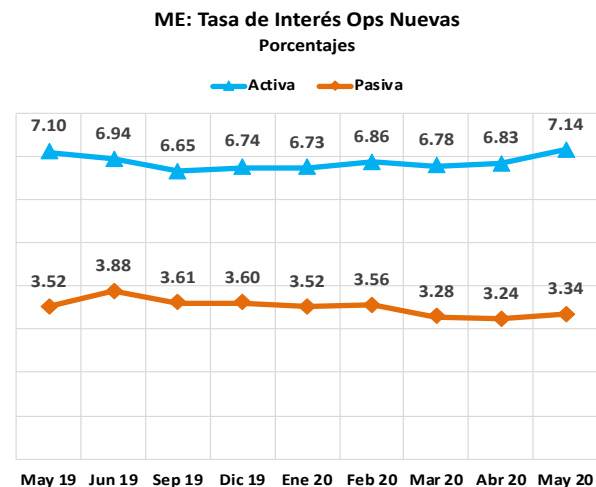
Moneda Nacional

Después de 3 meses consecutivos de rebajas en la tasa de interés activa en MN, en mayo ésta registró un incremento de 50 puntos básicos para ascender a 11.78%. La tasa pasiva en MN también registró un aumento, aunque en menor medida, de 10 puntos básicos para llegar 7.70%. Esas tasas, sin embargo, siguen siendo más bajas que las registradas en el mismo mes del año pasado. En cambio, la inflación siguió con la tendencia a la baja marcada durante los últimos 12 meses reduciéndose a 2.29% en mayo. Ello ha continuado expandiendo el margen para el ahorrante que ahora ha llegado a 5.41 puntos porcentuales; con creces, el más elevado en más de un año.



Moneda Extranjera

La tasa activa en ME también experimentó una subida, en este caso de 31 puntos básicos, para llegar a 7.14%. En el lado pasivo, la tasa en la misma moneda registró un incremento de 10 puntos básicos que la elevó a 3.34% en mayo. Con relación al mismo mes del año pasado, esas tasas son 4 puntos básicos más altas para los créditos y 18 puntos básicos menos para los depósitos.

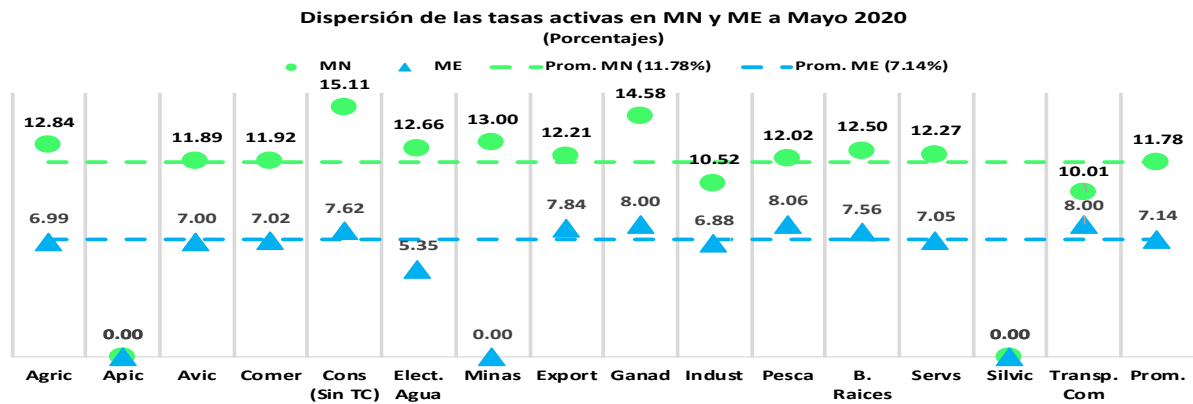


Tasas de Interés para Préstamos Nuevos por Sectores

Las diferencias más amplias con relación al promedio ponderado de la tasa activa de 11.41% en MN para el mes de mayo, se presentaron en los créditos para el consumo, la ganadería, la agricultura, la minería y la electricidad-agua. Para la mayoría de los demás sectores, la tasa estuvo muy cercana del promedio. Por debajo del promedio, se ubicaron las tasas para la industria y el transporte-comunicaciones. En ME, cuyo promedio ponderado fue de 7.14%, las diferencias más elevadas con relación al promedio fueron las tasas de 8.6% para la pesca, 8% para la ganadería, 7.84% para las exportaciones, 7.62% para el consumo (sin tarjeta de crédito) y

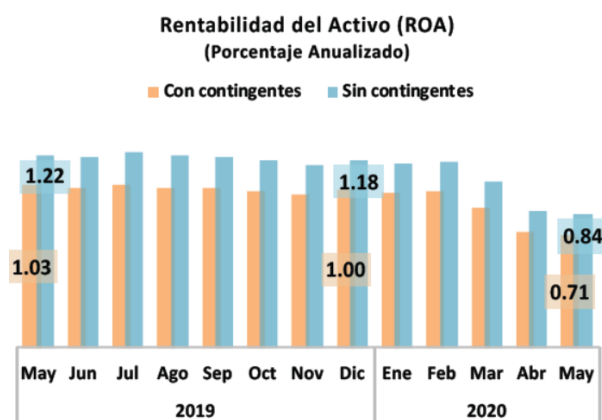
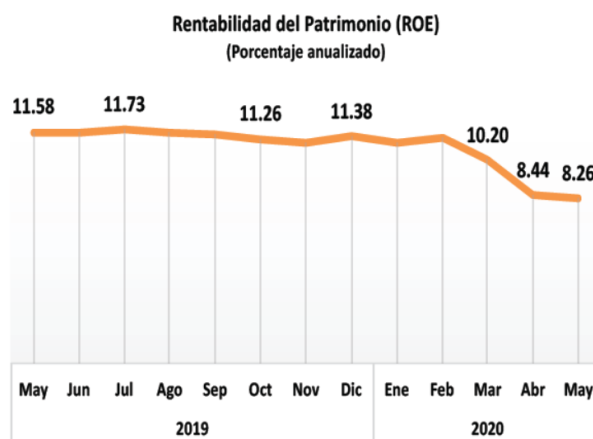
Mayo de 2020

7.56% para bienes raíces. Las demás tasas estuvieron cerca del promedio y algunas por debajo, entre las cuales destaca la de 5.35% aplicada a la electricidad-agua y la de 6.88% para la industria.



Rentabilidad de la Banca

ROE. Concurrentemente con el inicio del período de distanciamiento social, la rentabilidad del capital se ha venido deteriorando. El ROE en el mes de mayo fue 3.44%, más bajo que el 4.82% del mismo mes el año pasado. Ese resultado anualizado llegaría a 8.26%; una variación negativa 30.7% con relación al resultado al mismo mes del año anterior y también más bajo que el resultado de 11.38% al cierre del año pasado, equivalente a una diferencia de -28.7%



ROA. El rendimiento de los activos sin contingentes en mayo fue de 0.35% (versus 0.51% en mayo 2019), que anualizado se transformaría en un rendimiento de 0.84%. Igualmente, con contingentes, el resultado del mes fue de 0.30% (versus 0.42% en mayo 2019), que en términos anuales se convertiría en 0.71%. Al cierre del año pasado, esos rendimientos fueron de 1.18% sin contingentes y de 1.0% con contingentes.

Mayo de 2020

Anexos

Cuentas Financieras

Mayo 2020

(Millones de lempiras)

Información General ^{1/}	
N° de Bancos Comerciales	15
N° de Oficinas Bancarias	7,568
N° de Personal Bancario	21,978
Capital	
Capital y Reservas	55,005.0
Capital y Reservas Neto	51,126.7
Utilidades	1,893.4
Activos	
Activo Total sin Contingentes	540,296.1
Inversiones Totales	62,365.9
Cartera	
Cartera Directa Bruta	359,169.2
Cartera Directa Neta de Reservas	359,169.2
Cartera de Créditos Total	378,521.3
Reserva para Créditos Dudosos con intereses	-12,077.0
Garantías y Avals Otorgados	19,335.7
Créditos Refinanciados	16,389.3
Cartera en Mora	9,753.4
Atrasados	4,741.2
Vencidos	883.4
Ejecución Judicial	2,121.2
Sobregiros	16.3
Refinanciados	1,991.3
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudora	157,712.0
Operaciones	
Ingresos Financieros	23,055.2
Egresos Financieros	10,921.2
Gastos de Administración	9,396.6
Gastos en Personal	4,163.9

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

Mayo de 2020

Indicadores Financieros

Mayo 2020

(Porcentajes y Valores)

	Al Mes	Anualizado
Intermediación Financiera		
Margen Bruto de Colocación	3.38	8.11
Margen de Contribución Financiera	52.6	
Calidad de Cartera		
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.58	
Cubrimiento de la Cartera de Crédito Total	123.8	
Rentabilidad		
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	0.35	0.84
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.30	0.71
Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)	3.44	8.26
Gestión Administrativa		
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	2.62	6.28
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	1.74	4.17
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	1.47	3.53
Productividad y Eficiencia ^{1/}		
Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)	653.6	
Depósitos Totales / N° Personas (Miles US\$)	698.7	
Activo Total sin Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	983.2	
Activo Total con Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	1,162.9	
N° de Empleados / N° de Oficinas	2.90	
Otros Indicadores		
Activos Productivos/Activos Totales sin Contingentes	77.1%	
Activos Eventuales/Activos Totales sin Contingentes	1.1%	
Intereses por Cobrar/Cartera Directa Bruta	2.1%	
Cartera Directa Bruta/Depósitos Totales	93.5	
Endeudamiento Externo/Obligaciones Bancarias	78.5	

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

Mayo de 2020

Movimiento de Cuentas e Indicadores

Mayo 2020

(Millones de lempiras)

	Valores	Var. Anual
Cartera de Crédito Directa Bruta	Millones	%
Crédito MN	255,921.0	8.4
Crédito ME	103,248.2	5.2
Total	359,169.2	7.5
Depósitos y Bonos	Millones	%
Depósitos MN	279,321.9	17.2
Depósitos ME	104,624.2	6.5
Total	383,946.1	14.1
Bonos Generales	16,217.1	8.5
Activos	Millones	%
Activos sin Contingentes	540,296.1	12.9
Contingentes	98,776.3	8.8
Activos con Contingentes	639,072.4	12.2
Activos Eventuales	6,063.7	20.6
Reservas para Créditos de Dudoso Recaudo	Millones	%
Reservas	-12,077.0	11.2
Indicadores Financieros (%)	Indicador	%
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.58	2.9
Rentabilidad del Capital y Reservas (ROE)	3.44	-28.7
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.30	-30.7
Activa	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	11.8	-208.0
Moneda Extranjera	7.1	4.0
Pasiva	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	7.7	-33.0
Moneda Extranjera	3.3	-18.0
Otras Tasas	Tasas	p.b.
Tasa de los Bonos del Gobierno Central en Lps (Prom. Pond.)	8.47	-177.0
Tasa de Política Monetaria del Banco Central	4.50	-125.0

Mayo de 2020

Movimiento de Principales Cuentas Financieras (Millones de Lempiras)

Conceptos	May 19	Jun 19	Jul 19	Ago 19	Sep 19	Oct 19	Nov 19	Dic 19	Ene 20	Feb 20	Mar 20	Abr 20	May 20
Préstamos	334,242	333,389	335,482	339,004	339,505	343,292	347,181	351,977	351,903	353,330	357,425	358,722	359,169
Moneda Nacional	236,133	235,559	237,560	241,568	242,783	246,203	248,601	249,896	248,429	249,008	252,661	254,265	255,921
Moneda Extranjera	98,108	97,830	97,921	97,436	96,722	97,089	98,580	102,081	103,474	104,322	104,764	104,457	103,248
Depósitos	336,522	338,839	340,703	343,252	344,340	345,927	353,225	361,100	363,330	369,836	371,126	373,956	383,946
Moneda Nacional	238,305	242,634	244,381	245,644	248,358	248,488	254,311	264,532	264,486	268,701	269,094	271,171	279,322
Moneda Extranjera	98,217	96,205	96,322	97,608	95,981	97,439	98,914	96,568	98,844	101,135	102,032	102,785	104,624
Bonos Generales	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	16,217.1
Créditos y Obligaciones Bancarias	26,901	27,098	26,578	28,470	29,385	29,191	29,072	29,693	28,280	28,472	32,972	31,563	30,735
Endeudamiento Externo	20,342	22,022	22,042	22,019	21,756	21,656	21,823	24,092	24,150	24,345	26,284	24,958	24,134
Exigibilidad de Encaje	63,222	65,015	65,969	65,301	65,887	65,678	66,572	67,401	68,446	64,166	65,168	57,526	58,883
Moneda Nacional	39,560	41,324	41,383	41,811	42,366	42,220	42,998	43,694	44,956	40,196	40,709	32,750	33,687
Moneda Extranjera	23,662	23,691	24,586	23,490	23,521	23,458	23,573	23,707	23,491	23,970	24,459	24,776	25,196
Liquidez	65,428	66,708	71,370	68,565	71,124	69,119	74,968	76,488	76,676	86,964	87,402	91,172	101,366
Moneda Nacional	47,941	48,976	51,473	49,205	50,022	49,343	54,329	59,149	57,997	69,308	66,582	70,100	75,983
Moneda Extranjera	17,487	17,732	19,897	19,359	21,102	19,776	20,639	17,338	18,679	17,655	20,820	21,072	25,384
Tipo de Cambio Lps/US\$^{1/}	24.6287	24.6769	24.6710	24.7124	24.7778	24.8074	24.8093	24.8179	24.8221	24.8441	24.8762	24.8196	25.0039
Inflación (Var. % Interanual)	5.14	4.80	4.69	4.29	4.42	4.08	3.84	4.08	4.30	3.99	3.88	3.33	2.29
RIN (US\$)	5,005	5,092	5,077	5,046	5,062	5,138	5,163	5,809	5,735	5,814	6,055	6,131	6,694