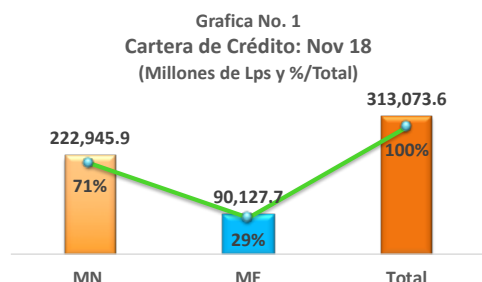


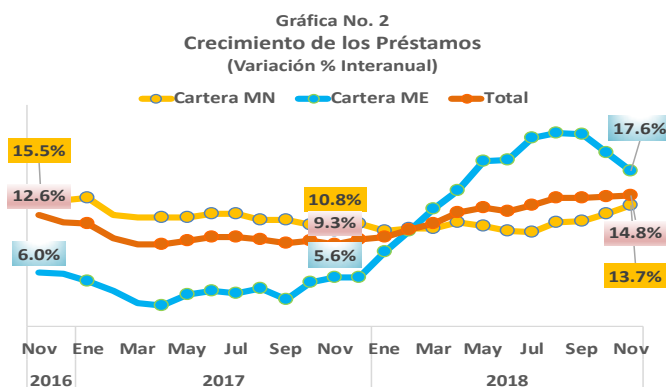
Noviembre de 2018

Evolución del Crédito



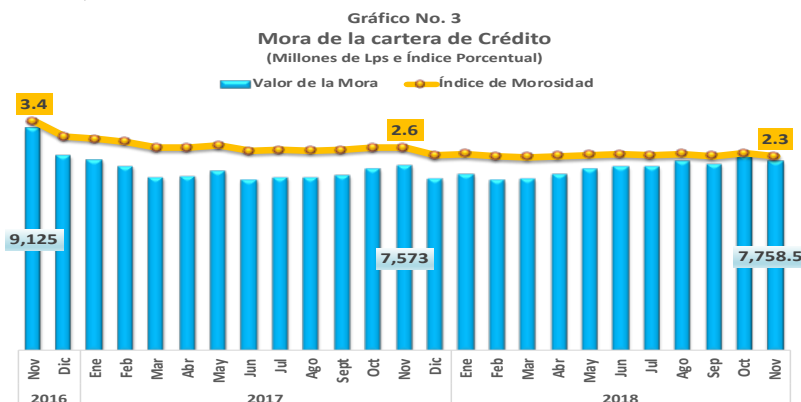
En noviembre, similar a lo ocurrido a ese mismo mes del año pasado, la colocación de crédito recibió un impulso significativo reportando un incremento de 5,954 millones, casi el doble del aumento registrado en el pasado mes de octubre. La mayor parte de ese incremento se produjo en MN (69%), aunque también subió la colocación de préstamos en ME. De esa manera, la cartera total ascendió a 313,073.6 millones, distribuida 71% en MN y 29% en ME (*Gráfico No. 1*).

Con relación al comportamiento interanual de dicha cartera, se sigue observando una tasa de crecimiento elevada en la cartera en ME, aunque se ha desacelerado en los últimos tres meses. En esa moneda, la tasa en noviembre fue de 17.6%, mientras que en MN fue de 13.7%, lo cual reportó una tasa total de 14.8%. Esas tasas son significativamente mayores que las registradas al mes de noviembre del año pasado (*Gráfica No. 2*). Al disponer de la información relativa a la distribución sectorial de la cartera para este último mes, será interesante determinar en que sectores se ha generado la aceleración del crédito. En valores absolutos, desde noviembre del año pasado, la cartera de préstamos ha aumentado 40,315.4 millones de lempiras, de los cuales el 67% se generaron en MN y 33% en ME.



Riesgos de Crédito

El crecimiento del crédito se ha producido con una mejoría en el indicador de calidad de cartera representada por una tasa de morosidad baja. En noviembre, esa tasa bajó 10.6 pbs con relación al mes anterior para colocarse en un nivel de 2.3%; que es mejor que la tasa de 2.6% hace 12 meses y significativamente más baja que el 3.4% de hace 2 años. El valor de la cartera en mora en noviembre del presente año fue de 7,758.5 millones, apenas 185.8 millones más que la cartera en mora en noviembre del año pasado (*Gráfico No. 3*).



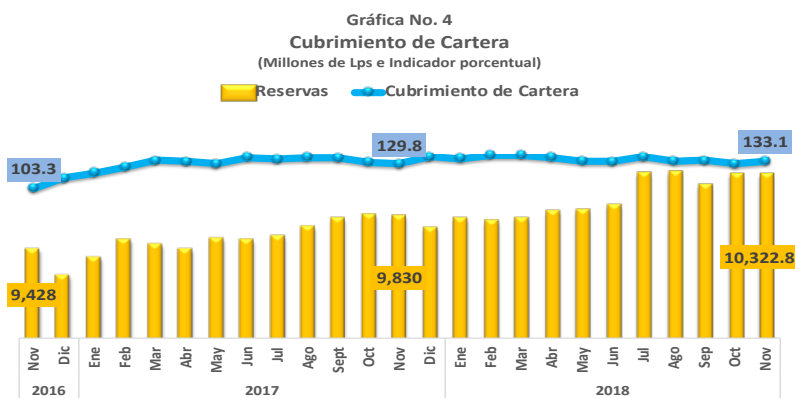
Noviembre de 2018

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

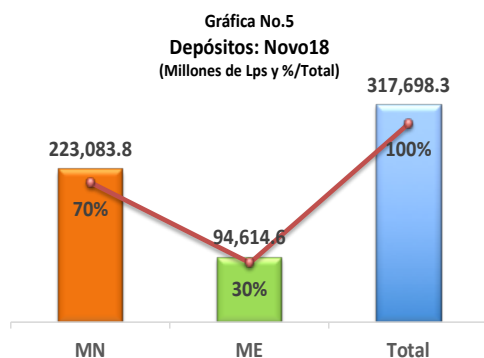
	1 año antes	Mes Corr.
Mora atrasados/Mora total	44.6	48.2
Mora Vencidos/Mora Total	8.2	9.1
Mora Judicial/Mora total	22.6	23.4
Mora Refinanciados/Mora total	24.6	19.3

Como puede apreciarse en el *Cuadro No. 1*, en noviembre la mora de los créditos atrasados fue 48.2% del total (versus 44.6% hace un año), seguida por la mora judicial que representó un 23.4% del total (cerca al 22.6% de hace 12 meses). La mora de los créditos refinanciados equivalió a 19.3% (mejor que el 24.6% del año pasado) y la mora de los créditos vencidos ascendió a 9.1% (desde 8.2% al mismo mes de 2017).

Aunque el monto reservado para el cubrimiento de la cartera dudosa registró una leve reducción de 1.4 millones con relación al mes anterior para ubicarse en un nivel de 10,322.8 al final de noviembre, el indicador de cubrimiento ascendió a 133.1%, que es más elevado que el del mes anterior, así como también mejor que el registrado para el mismo mes de cada uno de los últimos 2 años (*Gráfica No. 4*).



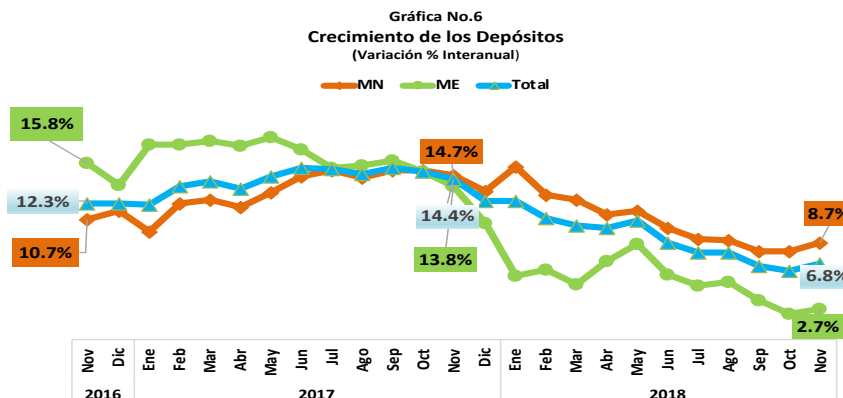
Depósitos y Liquidez Bancaria



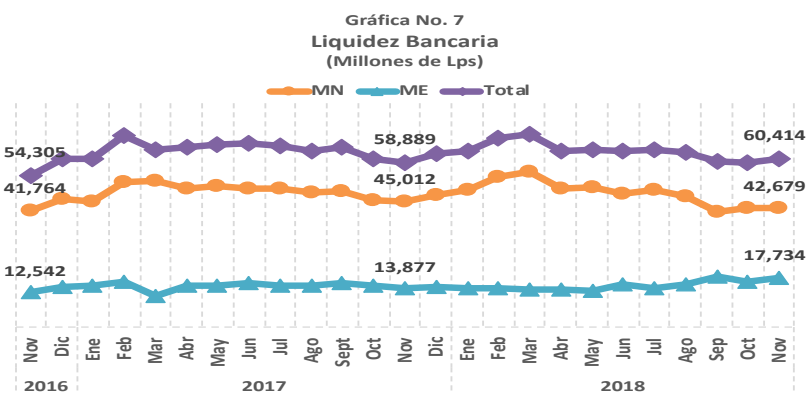
Al igual que los créditos, los depósitos también experimentaron un importante incremento en noviembre. El aumento total ese mes fue de 4,458.8 millones, 55% en MN y 45% en ME. De esa manera, los depósitos totales ascendieron a 317,698.3 millones, distribuidos 70% en MN y 30% en ME (*Gráfica No. 5*). En los dos meses anteriores, los depósitos habían registrados reducciones, principalmente en ME, por lo que el crecimiento en este último mes representa un cambio positivo. En los últimos 12 meses, los depósitos se incrementaron en 20,309.1 millones, de los cuales casi 88% se generaron en MN y 12% en ME.

Similar a lo anotado el mes anterior, se observa que el ritmo de crecimiento de los depósitos ha mostrado una tendencia descendente en el último año. A noviembre, los depósitos totales registraron una tasa de crecimiento interanual de 6.8% mientras que al mismo mes del año pasado esa tasa fue de 14.4%. La pérdida de vigor es más pronunciada en el lado de los depósitos en ME que bajó a 2.7% contra 13.8% el año pasado. Por el lado de los depósitos en MN se observa que también han caído, aunque menos pronunciadamente, al pasar de 14.7% hace un año a una tasa de 8.7% este mes de noviembre (*Gráfica No. 6*).

Noviembre de 2018



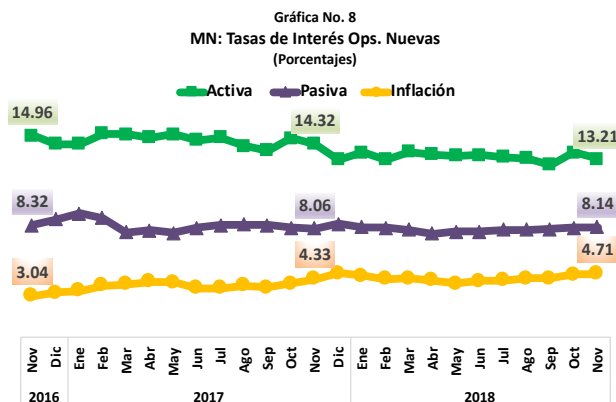
Concomitantemente a los cambios en la colocación de créditos y obtención de depósitos, la liquidez en el mes de noviembre registró un alza de 1,357.2 millones para llegar a 60,414 millones que corresponden casi 71% a MN y 29% a ME. El aumento en la liquidez sigue a tres meses consecutivos anteriores en los que se habían registrado reducciones en la misma. En comparación al mismo mes del año anterior, la liquidez actualmente es 1,524 millones más que en noviembre 2017 (Gráfica No. 7).



Tasas de Interés para Operaciones Nuevas

Moneda Nacional

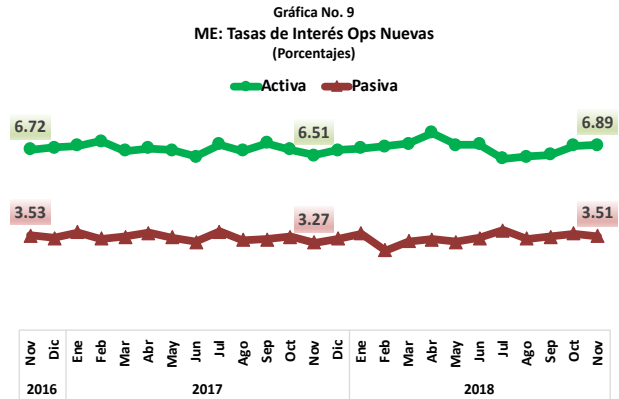
La tasa activa en MN perdió 47 pbs durante el mes de noviembre descendiendo a 13.21%, mientras que la tasa pasiva tuvo un leve repunte de 4 pbs en el mismo período, ascendiendo a 8.14%. En comparación a esas tasas en noviembre del año pasado, se observa que la activa ha perdido 111 pbs mientras que la pasiva ha aumentado 8 pbs. Mientras tanto, la inflación sigue su tendencia ascendente al pasar de 4.33% en noviembre del año pasado a 4.71% en este último mes; lo cual arroja una margen para el ahorrante de 3.43 puntos porcentuales, el más estrecho de los últimos 12 meses (Gráfica No. 8).



Noviembre de 2018

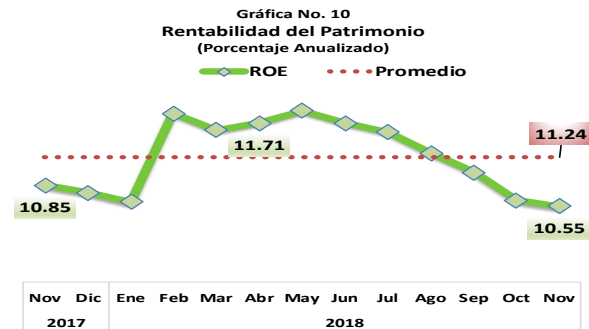
Moneda Extranjera

Mientras tanto, la tasa activa en ME se mantuvo en noviembre virtualmente en el mismo lugar, con un aumento de apenas 1 pbs para ascender a 6.89%. En el lado pasivo, la tasa experimentó una reducción de 8 pbs para quedar en 3.51% al final del mes. Sin embargo, es de apuntar que, en términos interanuales, las tasas han subido, la activa 38 pbs y la pasiva 24 pbs (*Gráfica No. 9*).

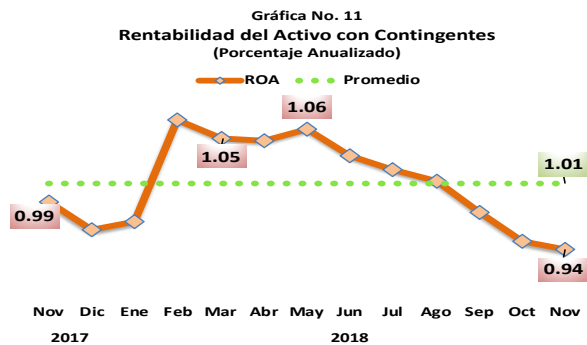


Rentabilidad de la Banca

ROE. La rentabilidad anualizada sobre el capital en noviembre reportó una nueva reducción de 8 pbs al bajar a 10.55%. A este nivel, el indicador es 30 pbs menos que al mismo mes del año anterior y, por otra parte, es inferior al promedio de los últimos 12 meses (11.24%) (*Gráfica No.10*). El ROE del mes de noviembre fue de 9.67%.



ROA. La rentabilidad anualizada del activo con contingentes en noviembre registró otra leve reducción de 0.8 pbs con relación al mes anterior llegando a 0.94%, que es menor en 4.7 pbs al indicador en noviembre de 2017. A ese nivel, el indicador es menor que el promedio de los últimos 12 meses (1.01%) (*Gráfica No. 11*). El ROA con contingentes en el mes de noviembre fue de 0.87% y sin contingentes de 1.04%.



Noviembre de 2018

Anexos

Cuentas Financieras

Noviembre 2018

(Millones de lempiras)

Información General ^{1/}	
Nº de Bancos Comerciales	15
Nº de Oficinas Bancarias	5,831
Nº de Personal Bancario	21,370
Capital	
Capital y Reservas	48,487.7
Capital y Reservas Neto	41,991.5
Utilidades	4,690.1
Activos	
Activo Total sin Contingentes	451,908.4
Inversiones Totales	55,499.8
Cartera	
Cartera Directa Bruta	313,073.6
Cartera Directa Neta de Reservas	302,750.8
Cartera de Créditos Total	333,974.3
Reserva para Creditos Dudosos con intereses	-10,322.8
Garantías y Avals Otorgados	20,892.5
Creditos Refinanciados	12,349.4
Cartera en Mora	7,758.5
Atrasados	3,740.0
Vencidos	709.7
Ejecución Judicial	1,814.1
Sobregiros	8.2
Refinanciados	1,486.5
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudora	138,904.8
Operaciones	
Ingresos Financieros	40,291.5
Egresos Financieros	15,891.6
Gastos de Administración	19,212.4
Gastos en Personal	8,605.0

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

Noviembre de 2018

Indicadores Financieros

Noviembre 2018

(Porcentajes y Valores)

	Al Mes	Anualizado
Intermediación Financiera		
Margen Bruto de Colocación	7.79	8.50
Margen de Contribución Financiera	60.6	
Calidad de Cartera		
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.32	
Cubrimiento de la Cartera de Crédito Total	133.1	
Rentabilidad		
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	1.04	1.13
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.87	0.94
Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)	9.67	10.55
Gestión Administrativa		
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	6.14	6.69
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	4.25	4.64
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	3.54	3.87
Productividad y Eficiencia ^{1/}		
Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)	600.6	
Depósitos Totales / N° Personas (Miles US\$)	609.5	
Activo Total sin Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	867.0	
Activo Total con Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	1,040.1	
N° de Empleados / N° de Oficinas	3.66	
Otros Indicadores		
Activos Productivos/Activos Totales sin Contingentes	80.0%	
Activos Eventuales/Activos Totales sin Contingentes	1.2%	
Intereses por Cobrar/Cartera Directa Bruta	1.2%	
Cartera Directa Bruta/Depósitos Totales	98.5	
Endeudamiento Externo/Obligaciones Bancarias	80.3	

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

Noviembre de 2018

**Movimiento de Cuentas e Indicadores
Noviembre 2018
(Millones de lempiras)**

	Valores	Var. Anual
Cartera de Crédito Directa Bruta	Millones	%
Crédito MN	222,945.9	13.7
Crédito ME	90,127.7	17.6
Total	313,073.6	14.8
Depósitos del Público	Millones	%
Depósitos MN	223,083.8	8.7
Depósitos ME	94,614.6	2.7
Total	317,698.3	6.8
Activos	Millones	%
Activos sin Contingentes	451,908.4	9.4
Contingentes	90,238.8	17.4
Activos con Contingentes	542,147.2	10.7
Activos Eventuales	5,501.3	22.9
Reservas para Créditos de Dudoso Recaudo	Millones	%
Reservas	-10,322.8	5.0
Indicadores Financieros (%)	Indicador	%
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.3	-10.1
Rentabilidad del Capital y Reservas (ROE)	9.7	-2.7
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.9	-4.8
Activa	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	13.2	-111.0
Moneda Extranjera	6.9	38.0
Pasiva	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	8.1	8.0
Moneda Extranjera	3.5	24.0
Otras Tasas	Tasas	p.b.
Tasa de los Bonos del Gobierno Central en Lps (Prom. Pond.)	9.8	47.2
Tasa de Política Monetaria del Banco Central	5.5	0.0

Noviembre de 2018

Movimiento de Principales Cuentas Financieras
(Millones de Lempiras)

Conceptos	Nov 17	Dic 17	Ene 18	Feb 18	Mar 18	Abr 18	May 18	Jun 18	Jul 18	Ago 18	Sep 18	Oct 18	Nov 18	Vars. al mes anterior	
														Valores	%
Préstamos	272,758	277,890	280,528	281,566	284,068	287,696	291,900	294,309	297,000	301,680	304,417	307,120	313,074	5,954	1.9
Moneda Nacional	196,096	199,428	199,533	198,547	199,798	203,311	205,747	207,923	209,270	213,131	216,322	218,809	222,946	4,137	1.9
Moneda Extranjera	76,662	78,462	80,995	83,019	84,270	84,385	86,152	86,386	87,730	88,549	88,095	88,310	90,128	1,817	2.1
Depósitos	297,389	300,661	303,469	309,421	311,904	311,341	315,044	314,199	313,859	316,761	313,964	313,240	317,698	4,459	1.4
Moneda Nacional	205,301	210,753	212,818	217,491	220,176	218,945	220,754	221,622	221,339	221,354	220,456	220,648	223,084	2,436	1.1
Moneda Extranjera	92,088	89,909	90,650	91,930	91,728	92,397	94,289	92,577	92,520	95,407	93,508	92,591	94,615	2,023	2.2
Créditos y Obligaciones Bancarias	16,333	23,085	18,325	17,510	17,036	17,783	19,512	22,347	23,380	20,956	23,693	24,198	24,466	268	1.1
Endeudamiento Externo	11,070	15,438	13,838	14,063	13,738	14,551	15,786	17,771	18,483	16,494	17,964	18,728	19,635	907	4.8
Encaje Legal Requerido	56,178	56,615	57,062	57,640	58,625	59,223	59,185	59,799	59,299	59,606	59,969	59,459	60,000	540	0.9
Moneda Nacional	34,336	34,624	35,101	36,006	36,444	36,929	36,762	37,294	36,883	37,030	37,170	36,886	37,070	184	0.5
Moneda Extranjera	21,842	21,991	21,961	21,634	22,181	22,294	22,423	22,505	22,416	22,576	22,799	22,573	22,930	357	1.6
Liquidez	58,889	61,960	63,166	67,856	69,230	63,287	63,580	63,102	63,467	62,581	59,238	59,056	60,414	1,357	2.3
Moneda Nacional	45,012	47,469	49,013	53,714	55,719	49,675	50,265	47,786	49,380	47,041	41,181	42,625	42,679	54	0.1
Moneda Extranjera	13,877	14,491	14,153	14,142	13,511	13,612	13,315	15,316	14,087	15,541	18,057	16,431	17,734	1,303	7.9
Tipo de Cambio Lps/\$ (Prom. Mensual)	23.7332	23.7229	23.7641	23.7288	23.7816	23.8170	23.9682	24.1202	24.1541	24.1656	24.2076	24.2426	24.3920	0.1494	0.6
Inflación (Var. Porcentual Interanual)	4.33	4.73	4.57	4.33	4.35	4.20	3.99	4.15	4.23	4.35	4.38	4.66	4.71	0.05	1.1
Reservas Internacionales Netas (US \$)	4,481	4,649	4,680	4,782	4,866	4,893	4,891	4,873	4,860	4,688	4,606	4,596	4,465	-131	-2.9