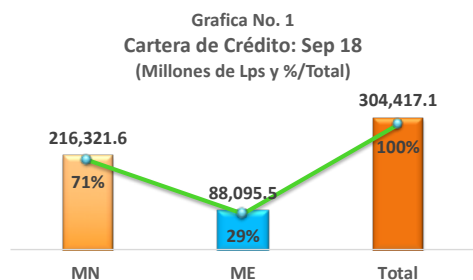


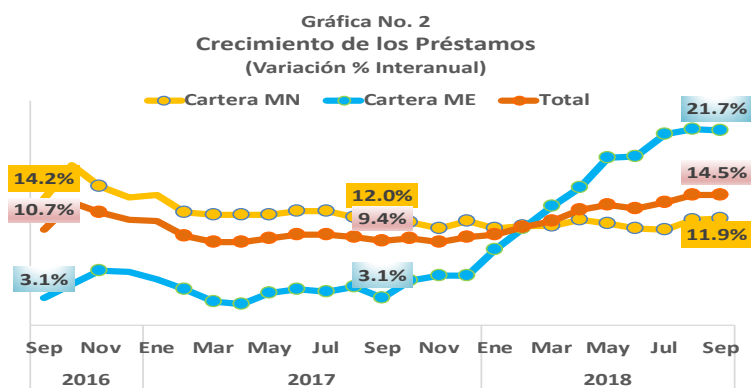
Septiembre de 2018

Evolución del Crédito



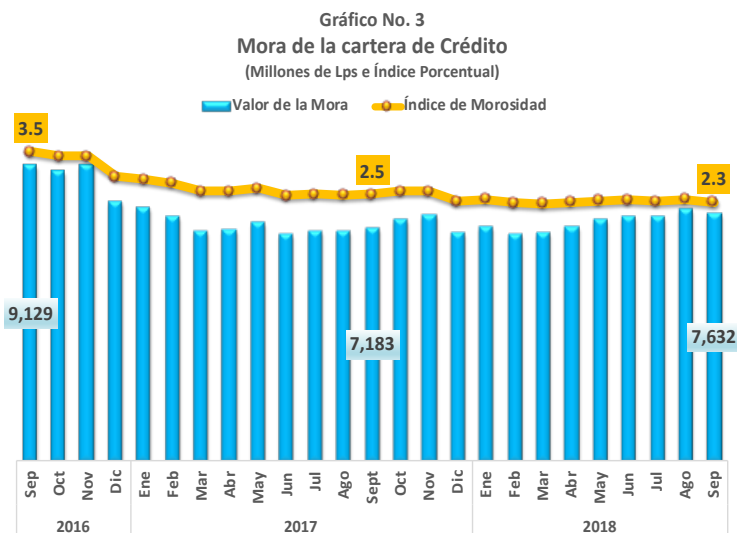
En septiembre la cartera de crédito aumentó un total de 2,737.5 millones de lempiras, que comprende un incremento de 3,190.6 millones en MN y una reducción de 453.1 millones en ME. Con esos cambios, la cartera total ascendió a 303,417.1 millones de lempiras, de los cuales 71% están colocados en MN y 29% en ME. (Gráfica No. 1).

En términos interanuales, la cartera de crédito total sigue creciendo a un ritmo vigoroso de 14.5%; generado por una variación de 11.9% en MN y de 21.7% en ME. Debe apuntarse que a pesar del acelerado crecimiento de los préstamos en ME en el último año, su participación en la cartera total sólo se ha incrementado en 2 puntos porcentuales al pasar de 27% a 29% durante el período. En valores absolutos, desde septiembre del año pasado, la cartera de préstamos se ha incrementado en 38,637.1 millones de lempiras, de los cuales el 59% se produjeron en MN y 41% en ME (Gráfica No. 2).



Riesgos del Crédito

A pesar del aumento de la cartera de crédito, el indicador de mora de esa cartera en los pasados 12 meses ha tenido un comportamiento estable con una leve tendencia a la baja al pasar de 2.5% el año pasado a 2.3% en este último mes de septiembre. Esas cifras son considerablemente menores al indicador registrado en el mismo mes hace 2 años cuando ascendió a 3.5%. El valor de la cartera en mora en este mes de septiembre fue de 7,632 millones de lempiras, 448.2 millones más que hace 1 año, pero 1,497.1 millones menos que hace 2 años (Gráfica No. 3).



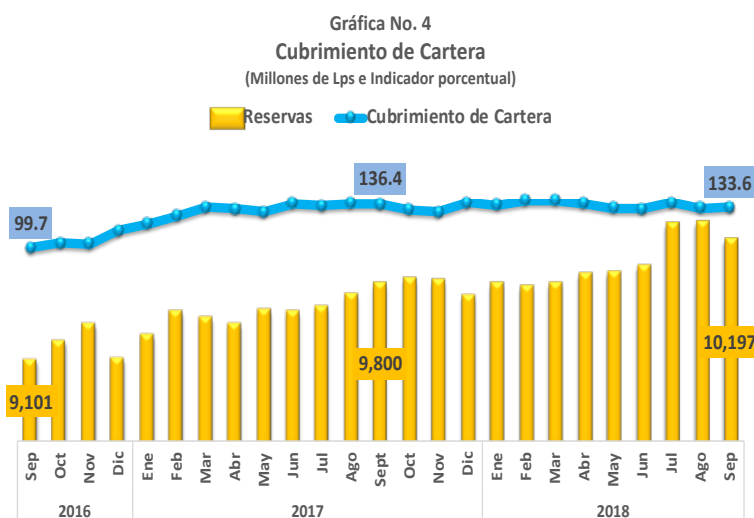
Septiembre de 2018

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

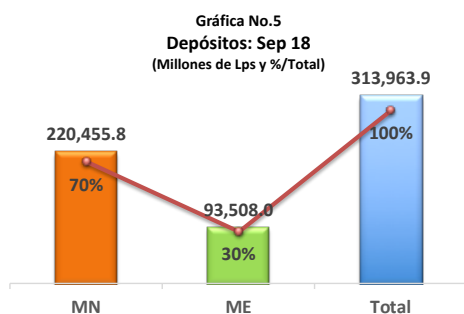
	1 año antes	Mes Corr.
Mora atrasados/Mora total	45.1	47.9
Mora Vencidos/Mora Total	7.1	7.2
Mora Judicial/Mora total	23.2	23.8
Mora Refinanciados/Mora total	24.6	21.1

Aunque sólo ha habido pequeños cambios en el indicador de mora durante el último año, se observa que la mora entre los créditos atrasados ha subido de 45.1% a 47.9% en la distribución de todos los préstamos en mora; mientras que la mora de los créditos refinanciados ha bajado de 24.6% a 21.1% en el total a septiembre de este año. La mora de los créditos vencidos y de la cartera en proceso judicial sólo han experimentado cambios leves, al pasar de 7.1% a 7.2% los primeros y de 23.2% a 23.8% los segundos (*Cuadro No. 1*).

Con relación al indicador de cubrimiento de cartera, se observa que a nivel de todo el sistema bancario se ubicó en 133.6% al mes de septiembre que, a pesar de ser poco menor al registrado en septiembre del año pasado, supera con creces el requerimiento regulatorio. No obstante que el monto de las reservas sufrió un deterioro de 153.6 millones en septiembre, en el período transcurrido en los últimos 12 meses, las reservas experimentaron un incremento de 372.2 millones de lempiras, para llegar a un total de 10,197 millones de lempiras (*Gráfica No. 4*).



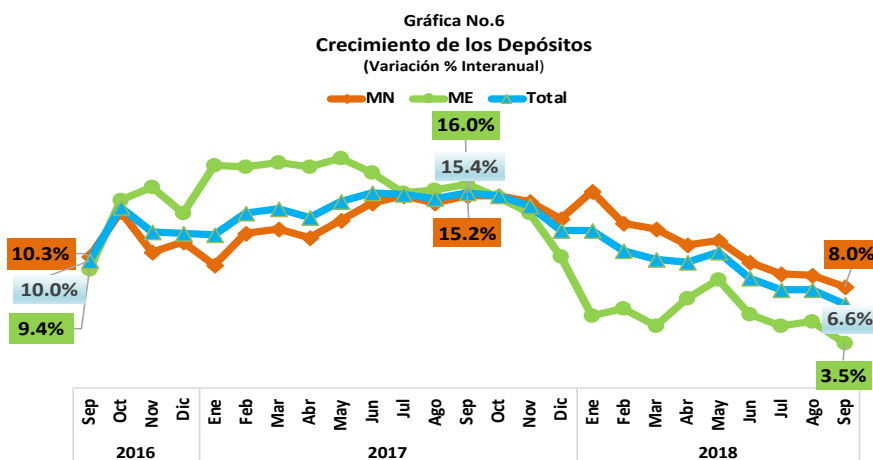
Depósitos y Liquidez Bancaria



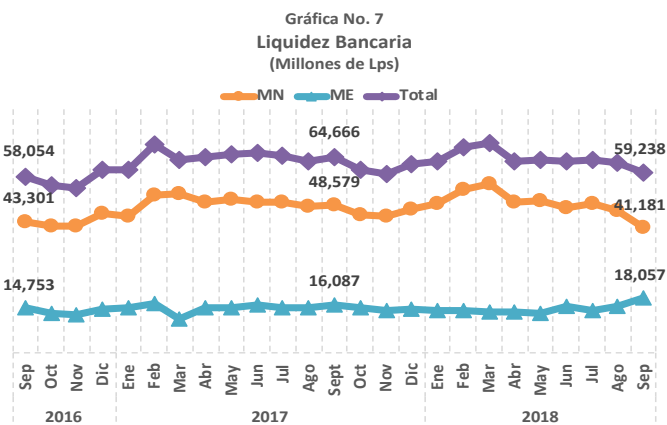
Durante el mes de septiembre, los depósitos experimentaron un decremento de 2,797.5 millones de lempiras, generado por una salida de 898.1 millones en MN y de 1,899.4 millones en ME, con relación al mes anterior. De esa manera, el total de los depósitos totales se redujeron a 313,963.9 millones, de los cuales 220,455.8 millones (70%) se encuentran en MN y 93,508.0 millones (30%) en ME (*Gráfica No. 5*).

Sin embargo, debe apuntarse que, con relación a septiembre del año pasado, los depósitos totales han aumentado en 19,392 millones, de los cuales 83.8% se generaron en MN y 16.2% en ME (*Gráfica No. 8*). A pesar de ello, es de observar que el ritmo de crecimiento de los depósitos ha mostrado una tendencia decreciente en el último año. A este mes de septiembre, los depósitos totales registraron una tasa de crecimiento interanual de 6.6% mientras que al mismo mes del año pasado esa tasa fue de 15.4%. La pérdida de vigor es más pronunciada en el lado de los depósitos en ME que bajó a 3.5% contra 16.0% el año pasado. Por el lado de los depósitos en MN se observa que también han caído, aunque menos abruptamente, al pasar de 15.2% hace un año a una tasa de 8.0% este mes de septiembre (*Gráfica No. 6*).

Septiembre de 2018



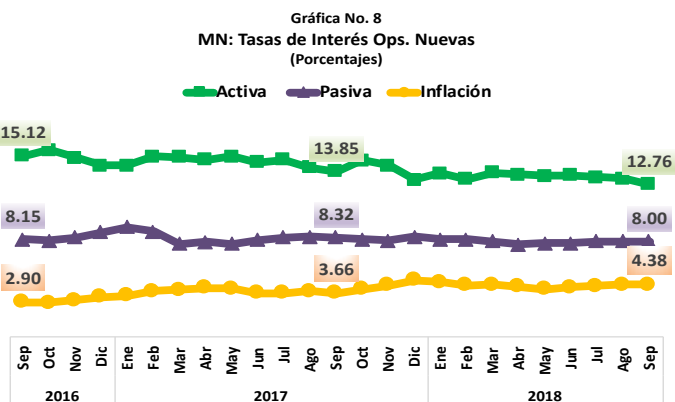
Indudablemente, el ritmo de crecimiento más elevado de los créditos que de los depósitos, deberá tender a reducir los altos niveles de liquidez que han caracterizado al sistema bancario. De hecho, por segundo mes consecutivo, en septiembre la liquidez total se redujo en 3,343 millones de lempiras, producto de una reducción de 5,859.6 millones en MN y un aumento de 2,516.6 millones en ME. De esa manera, la liquidez total se redujo a un monto de 59,238 millones de lempiras, compuesta 69.5% en MN y 30.5% en ME. Hace un año, la liquidez total fue de 64,666 millones, 74.9% en MN y 25.1% en ME (Gráfica No. 7).



Tasas de Interés para Operaciones Nuevas

Moneda Nacional

El descenso de la tasa promedio ponderado de interés activa para operaciones nuevas en MN se profundizó en septiembre al perder 49 pbs y ubicarse en un nivel de 12.76%. Con relación al mismo mes del año pasado, esa tasa ha bajado 109 pbs. Esta tasa viene desde un nivel de 15.12% hace 2 años. Por el contrario, la tasa pasiva tuvo un pequeño repunte de 2 pbs durante el mes llegando a 8.0%; aunque también registra un descenso de 32 pbs con

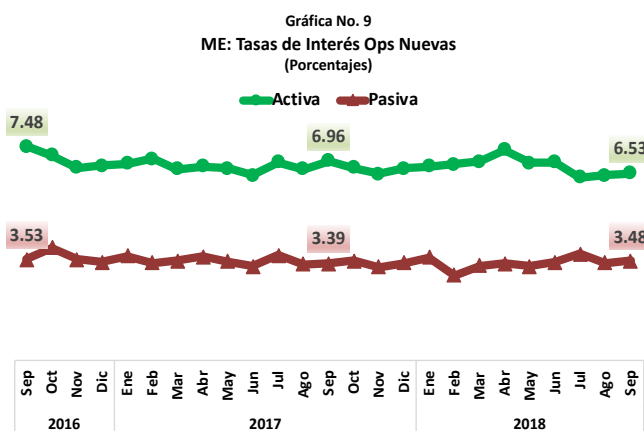


Septiembre de 2018

relación a septiembre del año pasado (*Gráfica No. 8*). Mientras tanto, la inflación que continúa en ascenso llegando a 4.38% en septiembre, sigue estrujando el margen del ahorrante que ahora es de 3.62 puntos porcentuales.

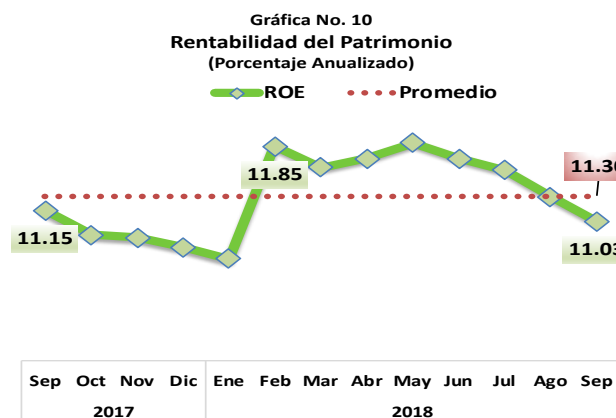
Moneda Extranjera

En ME, tanto la tasa activa como la pasiva tuvieron pequeños repuntes de 7 pbs cada una durante el mes de septiembre, llevando la primera a 6.63% y la segunda a 3.48%. No obstante, en términos interanuales, la tasa activa en ME ha bajado 43 pbs, que confirma la tendencia a la baja desde un nivel de 7.48 hace 2 años. La tasa pasiva, sin embargo, ha aumentado 9 pbs con relación a la prevaeciente al mismo mes de año pasado y ha perdido 5 pbs respecto a la tasa registrada en septiembre de hace 2 años (*Gráfica No. 9*).

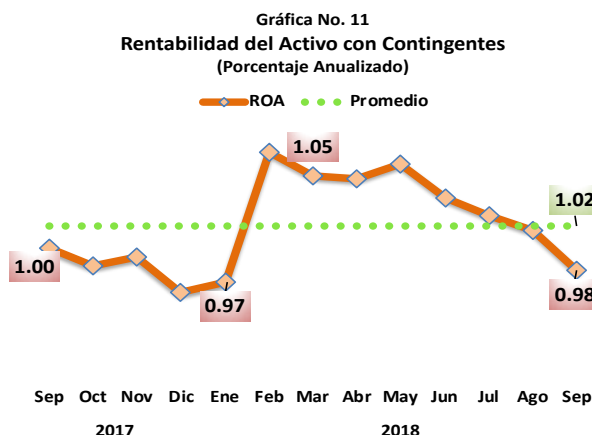


Rentabilidad de la Banca

ROE. La rentabilidad anualizada sobre el capital en septiembre reportó una pérdida de 27 pbs al bajar a 11.03%; también menor (12 pbs) que el indicador al mismo mes del año anterior. A ese nivel, el indicador es inferior al promedio de los últimos 12 meses (11.30%) (*Gráfica No.10*). El ROE del mes de septiembre fue de 8.27%.



ROA. La rentabilidad anualizada del activo con contingentes en septiembre registró una reducción de 3.1 pbs con relación al mes anterior llegando a 0.98%, que es menor en 1.7 pbs al indicador en septiembre de 2017. A ese nivel, el indicador es 4 pbs menos que el promedio de los últimos 12 meses (*Gráfica No. 11*). El ROA con contingentes en septiembre fue de 0.74% y sin contingentes de 0.88%.



Septiembre de 2018

Anexos

Cuentas Financieras
Septiembre 2018
(Millones de lempiras)

Información General ^{1/}	
N° de Bancos Comerciales	15
N° de Oficinas Bancarias	5,495
N° de Personal Bancario	21,444
Capital	
Capital y Reservas	47,895.5
Capital y Reservas Neto	42,201.5
Utilidades	3,961.7
Activos	
Activo Total sin Contingentes	447,776.9
Inversiones Totales	58,194.9
Cartera	
Cartera Directa Bruta	304,417.1
Cartera Directa Neta de Reservas	294,219.9
Cartera de Créditos Total	325,570.8
Reserva para Creditos Dudosos con intereses	-10,197.2
Garantías y Avals Otorgados	21,145.8
Creditos Refinanciados	11,649.1
Cartera en Mora	7,631.6
Atrasados	3,655.2
Vencidos	547.8
Ejecución Judicial	1,815.0
Sobregiros	8.0
Refinanciados	1,605.5
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudora	132,086.7
Operaciones	
Ingresos Financieros	32,687.0
Egresos Financieros	12,843.2
Gastos de Administración	15,520.2
Gastos en Personal	6,993.7

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

Septiembre de 2018

Indicadores Financieros
Septiembre 2018
(Porcentajes y Valores)

	Al Mes	Anualizado
Intermediación Financiera		
Margen Bruto de Colocación	6.52	8.69
Margen de Contribución Financiera	60.7	
Calidad de Cartera		
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.34	
Cubrimiento de la Cartera de Crédito Total	133.6	
Rentabilidad		
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	0.88	1.18
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.74	0.98
Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)	8.27	11.03
Gestión Administrativa		
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	5.10	6.80
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	3.47	4.62
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	2.88	3.84
Productividad y Eficiencia ^{1/}		
Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)	586.4	
Depósitos Totales / N° Personas (Miles US\$)	604.8	
Activo Total sin Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	862.6	
Activo Total con Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	1,036.9	
N° de Empleados / N° de Oficinas	3.90	
Otros Indicadores		
Activos Productivos/Activos Totales sin Contingentes	79.4%	
Activos Eventuales/Activos Totales sin Contingentes	1.2%	
Intereses por Cobrar/Cartera Directa Bruta	1.2%	
Cartera Directa Bruta/Depósitos Totales	97.0	
Endeudamiento Externo/Obligaciones Bancarias	75.8	

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

Septiembre de 2018

Movimiento de Cuentas e Indicadores
Septiembre 2018
(Millones de lempiras)

	Valores	Var. Anual
Cartera de Crédito Directa Bruta	Millones	%
Crédito MN	216,321.6	11.9
Crédito ME	88,095.5	21.7
Total	304,417.1	14.5
Depósitos del Público	Millones	%
Depósitos MN	220,455.8	8.0
Depósitos ME	93,508.0	3.5
Total	313,963.9	6.6
Activos	Millones	%
Activos sin Contingentes	447,776.9	8.8
Contingentes	90,486.8	18.5
Activos con Contingentes	538,263.7	10.3
Activos Eventuales	5,240.8	19.9
Reservas para Créditos de Dudoso Recaudo	Millones	%
Reservas	-10,197.2	4.1
Indicadores Financieros (%)	Indicador	%
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.3	-6.9
Rentabilidad del Capital y Reservas (ROE)	8.3	-1.1
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.7	-1.7
Activa	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	12.8	-109.0
Moneda Extranjera	6.5	-43.0
Pasiva	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	8.0	-32.0
Moneda Extranjera	3.5	9.0
Otras Tasas	Tasas	p.b.
Tasa de los Bonos del Gobierno Central en Lps (Prom. Pond.)	9.8	29.8
Tasa de Política Monetaria del Banco Central	5.5	0.0

Septiembre de 2018

Movimiento de Principales Cuentas Financieras (Millones de Lempiras)

Conceptos	Sep 17	Oct 17	Nov 17	Dic 17	Ene 18	Feb 18	Mar 18	Abr 18	May 18	Jun 18	Jul 18	Ago 18	Sep 18	Vars. al mes anterior	
														Valores	%
Préstamos	265,780	267,943	272,758	277,890	280,528	281,566	284,068	287,696	291,900	294,309	297,000	301,680	304,417	2,738	0.9
Moneda Nacional	193,391	194,112	196,096	199,428	199,533	198,547	199,798	203,311	205,747	207,923	209,270	213,131	216,322	3,191	1.5
Moneda Extranjera	72,389	73,832	76,662	78,462	80,995	83,019	84,270	84,385	86,152	86,386	87,730	88,549	88,095	-453	-0.5
Depósitos	294,571	295,057	297,389	300,661	303,469	309,421	311,904	311,341	315,044	314,199	313,859	316,761	313,964	-2,797	-0.9
Moneda Nacional	204,205	204,527	205,301	210,753	212,818	217,491	220,176	218,945	220,754	221,622	221,339	221,354	220,456	-898	-0.4
Moneda Extranjera	90,366	90,530	92,088	89,909	90,650	91,930	91,728	92,397	94,289	92,577	92,520	95,407	93,508	-1,899	-2.0
Créditos y Obligaciones Bancarias	16,144	14,967	16,333	23,085	18,325	17,510	17,036	17,783	19,512	22,347	23,380	20,956	23,693	2,736	13.1
Endeudamiento Externo	11,091	10,759	11,070	15,438	13,838	14,063	13,738	14,551	15,786	17,771	18,483	16,494	17,964	1,470	8.9
Encaje Legal Requerido 1/	56,049	56,048	56,178	56,615	57,062	57,640	58,625	59,223	59,185	59,799	59,299	59,606	59,969	363	0.6
Moneda Nacional	34,298	34,283	34,336	34,624	35,101	36,006	36,444	36,929	36,762	37,294	36,883	37,030	37,170	140	0.4
Moneda Extranjera	21,751	21,765	21,842	21,991	21,961	21,634	22,181	22,294	22,423	22,505	22,416	22,576	22,799	223	1.0
Liquidez 2/	64,666	60,448	58,889	61,960	63,166	67,856	69,230	63,287	63,580	63,102	63,467	62,581	59,238	-3,343	-5.3
Moneda Nacional	48,579	45,289	45,012	47,469	49,013	53,714	55,719	49,675	50,265	47,786	49,380	47,041	41,181	-5,860	-12.5
Moneda Extranjera	16,087	15,159	13,877	14,491	14,153	14,142	13,511	13,612	13,315	15,316	14,087	15,541	18,057	2,517	16.2
Tipo de Cambio Lps/\$ (Prom. Mensual)	23.5464	23.6304	23.7332	23.7229	23.7641	23.7288	23.7816	23.8170	23.9682	24.1202	24.1541	24.1656	24.2076	0.0420	0.2
Inflación (Var. Porcentual Interanual)	3.66	3.97	4.33	4.73	4.57	4.33	4.35	4.20	3.99	4.15	4.23	4.35	4.38	0.03	0.7
Reservas Internacionales Netas (US \$)	4,425	4,528	4,481	4,649	4,680	4,782	4,866	4,893	4,891	4,873	4,860	4,688	4,606	-83	-1.8