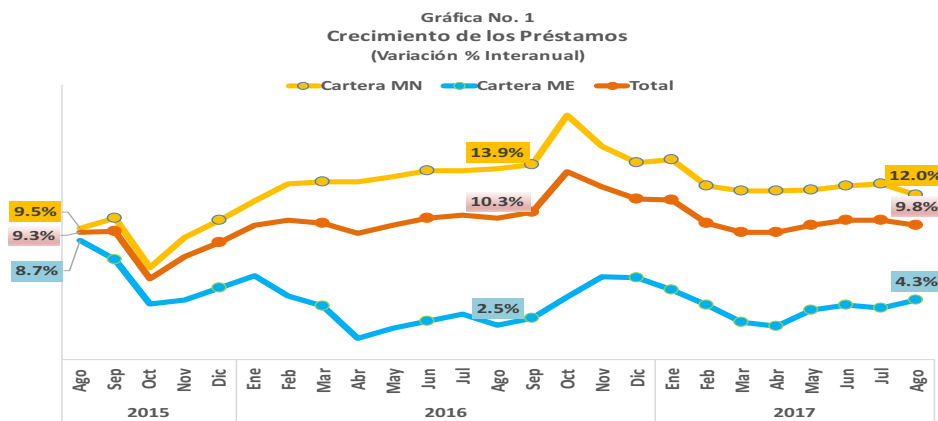


Agosto de 2017

Evolución del crédito

Al mes de agosto de 2017, el crédito bancario registró un ritmo de crecimiento interanual de 9.8%, que es una tasa razonable sólo levemente por debajo de la prevaleciente al mismo mes del año pasado. El mayor contribuyente a ese crecimiento ha sido la colocación de préstamos en MN que a éste último mes registró una tasa de crecimiento de 12.0%; mientras que los créditos en ME crecieron un 4.3%; superior a la tasa de hace 12 meses, pero significativamente menor que la de hace dos años (*Gráfica no. 1*). En el último año, la cartera total ha aumentado en 23,496 millones de lempiras: 20,491 millones en MN y 3,005 millones en ME.

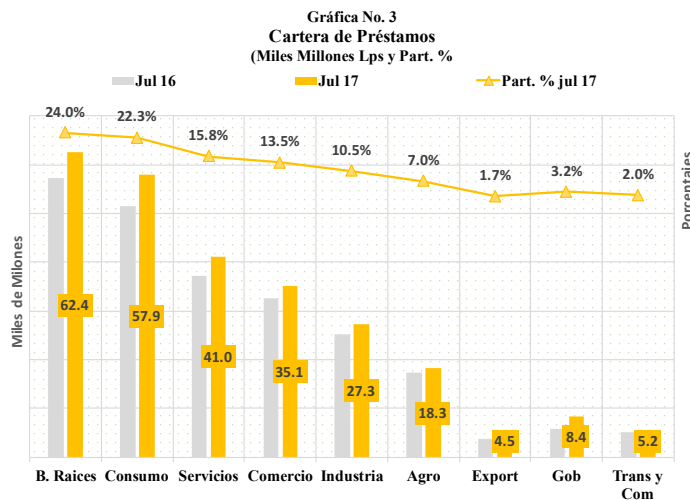


Consecuentemente, la cartera de crédito total ascendió a un monto de 263,445 millones de lempiras, de la que 190,797 millones están colocados en MN y 72,648 millones en ME; representando una distribución de 72% y 28% en cada una de esas monedas, respectivamente (*Gráfica No. 2*).



Distribución sectorial de la cartera de crédito

El sector de bienes raíces (en el que destaca el financiamiento a la construcción de edificios comerciales e industriales y la compra de viviendas existentes), más el sector de consumo, representan conjuntamente el 46.3% de la cartera bancaria total. Sectores destacados también son los servicios, el comercio y la industria, que en conjunto representan casi otro 40% de la cartera. El restante 14% lo integran el financiamiento al sector agropecuario (mayormente a la agricultura), a las exportaciones, al gobierno (central y descentralizado) y al transporte y las comunicaciones (*Gráfica No. 3*).



Agosto de 2017

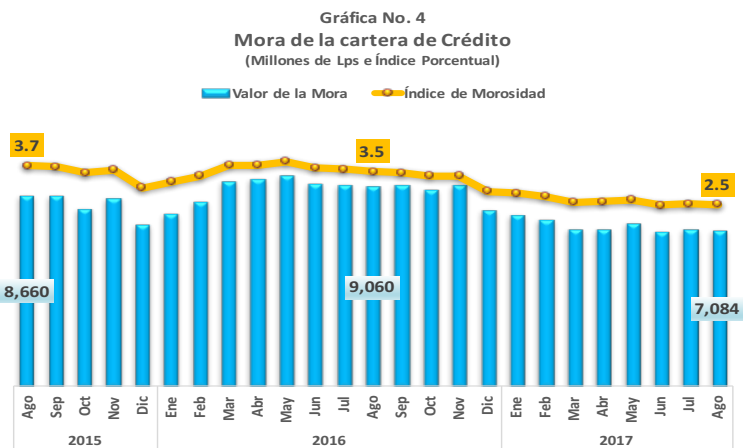
Al analizar el comportamiento del crédito sectorial durante el último año hasta el mes de julio (*Cuadro No. 1*), se observa que la cartera de consumo se amplió en cerca de 6,500 millones de lempiras que representa una variación de 12.6%. También importante fue el incremento de la cartera en bienes raíces que aumentó casi 5,100 millones con una tasa de variación de 8.9%. El financiamiento a los otros sectores importantes de servicios, comercio e industria, también mostró un ritmo positivo de crecimiento con variaciones interanuales entre 8 y 10%. En términos relativos, las variaciones interanuales más significativas ocurrieron en los sectores gobierno y exportaciones, pero su peso en el total es mucho menor.

Cuadro no. 1
Cartera de Préstamos: Variaciones Interanuales
(Miles de Millones de Lempiras y Porcentajes)

	B. Raices	Consumo	Servicios	Comercio	Industria	Agro	Export	Gob	Trans y Com	Total
Absoluta	5.1	6.5	3.7	2.6	2.1	0.9	0.8	2.6	0.1	24.4
Relativa	8.9%	12.6%	10.0%	8.0%	8.3%	5.3%	20.9%	43.8%	1.7%	10.3%

Riesgos del Crédito

Al mes de agosto de 2017, el índice de morosidad fue de 2.5%, igual al registrado durante los 2 meses anteriores. En términos interanuales, se observa (*Gráfica No. 4*) que ese índice muestra mejorías en el curso de los últimos 2 años, al pasar de 3.7% en agosto de 2015, a 3.5% en agosto de 2016 para finalmente llegar al nivel referido éste último mes de agosto. Con relación al mismo mes del año pasado, el valor de la cartera en mora ha tenido una reducción de casi 1,977 millones de lempiras.



Cuadro No. 2
Indicadores % de Composición de la Cartera en Mora

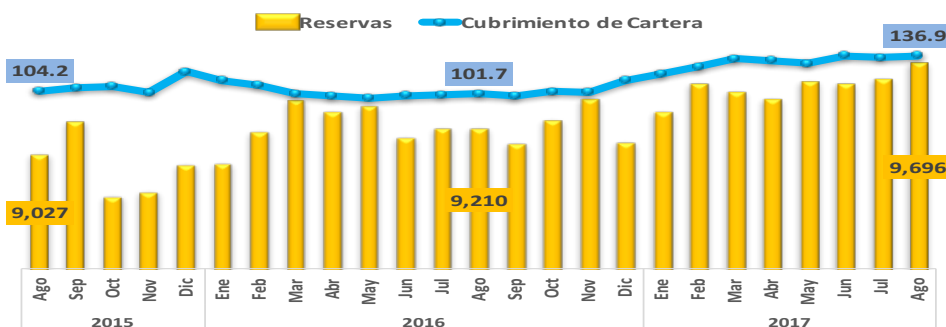
Indicadores	Ago-16	Ago-17
Mora atrasados/Mora total	47.5	44.3
Mora Vencidos/Mora Total	13.3	7.7
Mora Judicial/Mora total	19.4	23.0
Mora Refinanciados/Mora total	19.8	25.0

A pesar de la evidente mejoría en el índice de morosidad, es de observar que en el último año ha habido un cambio estructural importante en la composición de la mora (*Cuadro No. 2*). La mora de la cartera atrasada, que continúa representando el principal componente de la mora ha bajado en el total de la mora de 47.5% a una proporción de 44.3% y algo similar ha ocurrido con la mora de los créditos vencidos que bajó de 13.3% a 7.7% en agosto de este año. Sin embargo, la mora de los créditos refinanciados ha subido de 19.8% a un 25% de la mora total, tendencia alcista que también ha ocurrido con los créditos en mora judicial que ha pasado de 19.4% a un 23% de la mora total.

Por su parte, el indicador de cubrimiento de cartera que comenzó a recuperarse desde el pasado mes de diciembre, ha continuado mejorando ascendiendo a 136.9% en agosto de 2017, el más elevado de todo este período. (*Gráfica No. 5*). El monto reservado para cubrir la cartera en mora ha llegado a 9,696 millones de lempiras en éste último mes de agosto; un incremento de 115 millones sobre las reservas del mes anterior.

Agosto de 2017

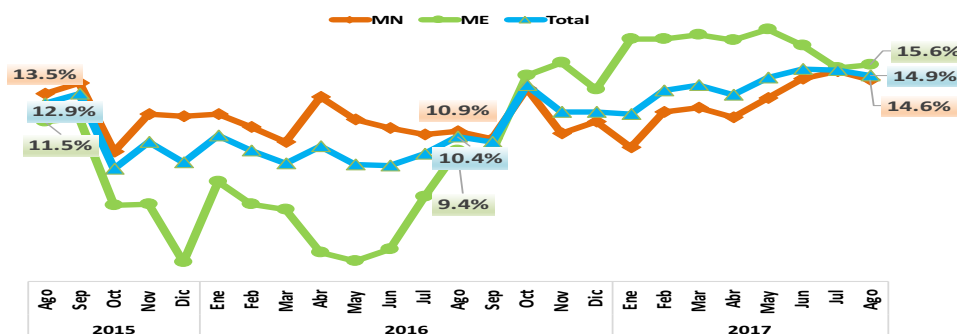
Gráfica No. 5
Cubrimiento de Cartera
(Millones de Lps e Indicador porcentual)



Depósitos y liquidez Bancaria

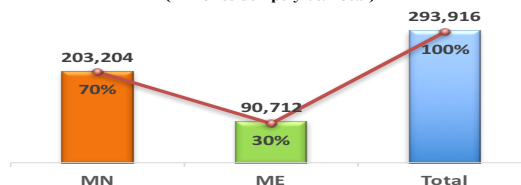
A este mes de agosto, los depósitos bancarios continúan registrando tasas elevadas de crecimiento; particularmente en ME que aumentan más rápidamente que las captaciones en MN. Como puede apreciarse en la *gráfica no. 6* el crecimiento interanual de los depósitos totales fue de 14.9% que engloba un crecimiento de 15.6% en ME y de 14.6% en MN. En ese comportamiento de los depósitos probablemente continúa incidiendo el ritmo aún elevado de remesas familiares que llegan al país del exterior. En el curso de los últimos 12 meses, los depósitos totales han aumentado en 38,126 millones de lempiras: 25,859 en MN y 12,767 millones en ME.

Gráfica No. 6
Crecimiento de los Depósitos
(Variación % Interanual)



En función de ese crecimiento, los depósitos totales en el sistema bancario han ascendido a un monto de 293,916 millones de lempiras, de los cuales 203,204 millones están en MN y 90,712 en ME; lo cual representa una distribución proporcional en ambas monedas de 70% y 30%, respectivamente. (*Gráfica No. 7*).

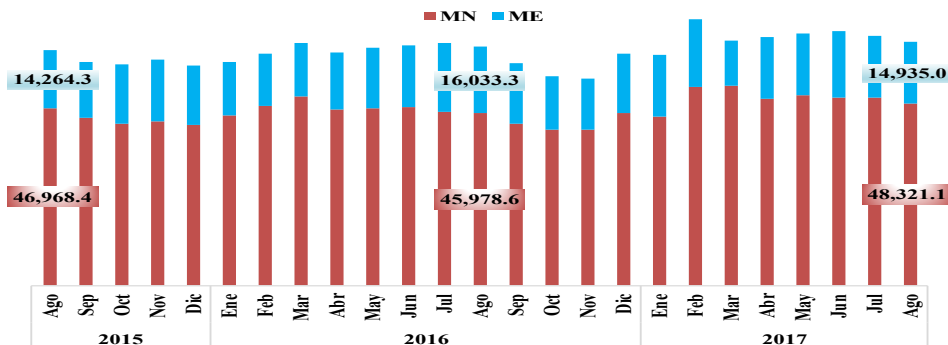
Gráfica No. 7
Depósitos: Ago 2017
(Millones de Lps y %/Total)



No obstante, en agosto la liquidez bancaria experimentó una reducción de 1,588 millones de lempiras, esencialmente en MN (-1,488 millones) y una pequeña parte en ME (-100 millones). De esa manera, la liquidez bancaria total quedó en 63,256 millones al cierre de agosto: 48,321 en MN y 14,935 en ME, que en términos relativos representan una distribución de 76.4% y 23.6% en cada una de esas monedas, respectivamente (*Gráfica No. 8*).

Agosto de 2017

Gráfica No. 8
Liquidez Bancaria
(Millones de Lps)

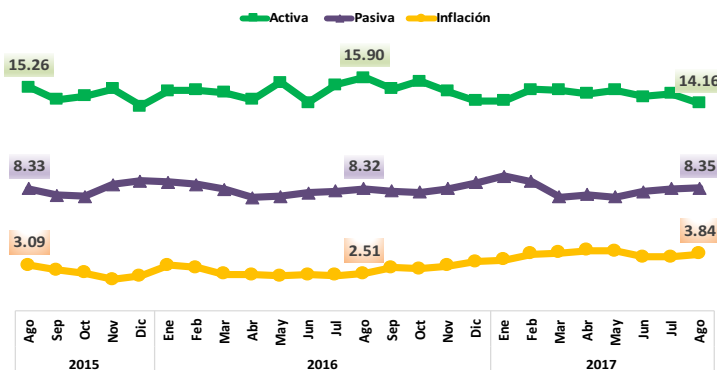


Tasas de interés para operaciones nuevas

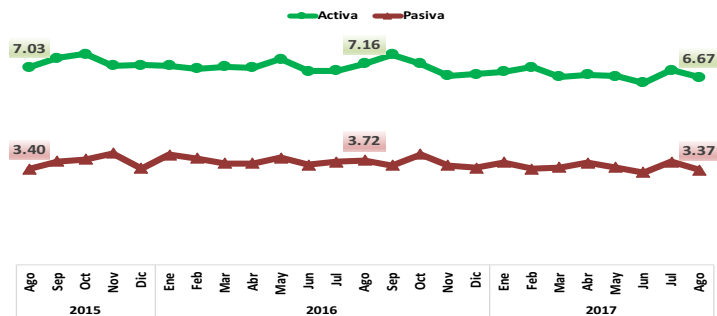
El aumento en la tasa de interés activa para operaciones nuevas en MN del mes anterior (20 pbs), fue descompensado por una caída (63 pbs) en el mes de agosto para ubicarse en un nivel de 14.16% en promedio. Para los depósitos nuevos en MN, la tasa siguió aumentando (4 pbs éste último mes) para llegar a una tasa de 8.35%.

La inflación nacional registrada en agosto fue de 3.84%, levemente superior a la del mes anterior, pero continúa reflejando un margen positivo con relación a tasa pasiva de 4.5 puntos porcentuales. (Gráfica No. 9).

Gráfica No. 9
MN: Tasas de Interés Ops. Nuevas
(Porcentajes)



Gráfica No. 10
ME: Tasas de Interés Ops. Nuevas
(Porcentajes)

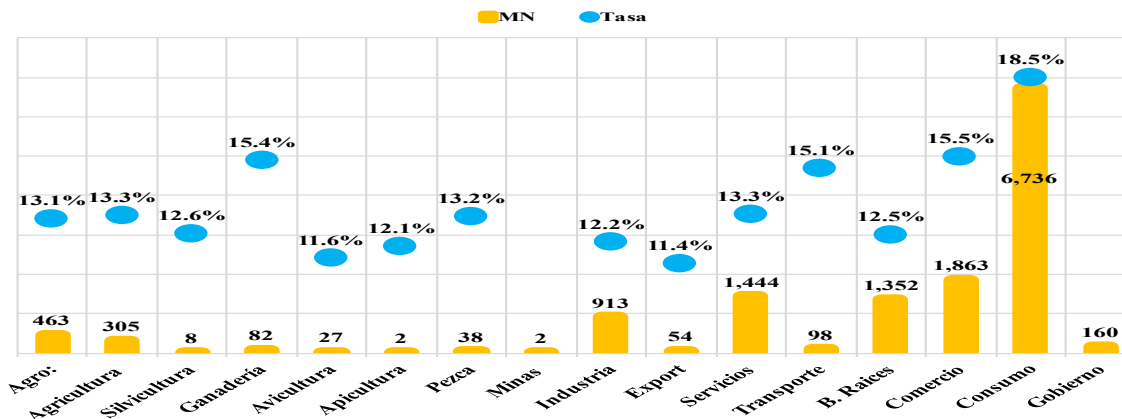


Por el lado de las tasas de interés en ME, se observa que en agosto tanto la activa como la pasiva registraron decrecimientos en el mes (25 y 29 pbs, respectivamente), que llevaron dichas tasas a niveles de 6.92% para los préstamos y de 3.37% para los depósitos (Gráfica No. 10).

Los datos disponibles sobre las tasas de interés por sectores de actividad económica corresponden al mes de julio (Gráficas No. 11 y 12). Estos muestran que para las operaciones nuevas en MN en los sectores que más demandaron crédito en ese mes, que son consumo, comercio, servicios y bienes raíces, las tasas fueron de 18.5%, 15.5%, 13.3% y 12.5%, respectivamente. En la industria la tasa de interés fue de 12.2%. La tasa promedio ponderada del sector agropecuario fue de 13.1%, destacando que en este sector la ganadería registro una tasa promedio de 15.4% y en agricultura –mayor demandante de crédito– fue de 13.3%.

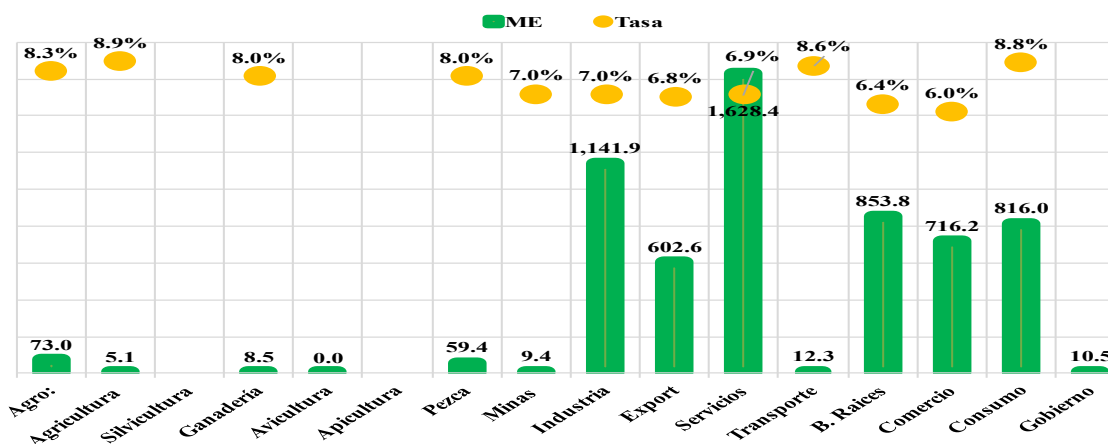
Agosto de 2017

Gráfica No. 11
Julio 2017: Préstamos Nuevos en MN
Tasas de Interés y Millones de Lps



Los mismos datos al mes de julio para las operaciones nuevas en ME, indican que en los sectores de mayor demanda de crédito, los servicios y la industria, las tasas fueron de 6.9% y 7.0%, respectivamente. Otros sectores que también demandaron crédito en ME ese mes fueron los bienes raíces, el consumo, el comercio y las exportaciones; registrando tasas de 6.4%, 8.8%, 6.0% y 6.8%, respectivamente. En el sector agropecuario la tasa ponderada fue de 8.3%, destacando que la mayor demanda estuvo en la actividad de pesca con una tasa de 8.0%.

Gráfica No. 12
Julio 2017: Préstamos Nuevos en ME
Tasas de Interés y Millones de Lps

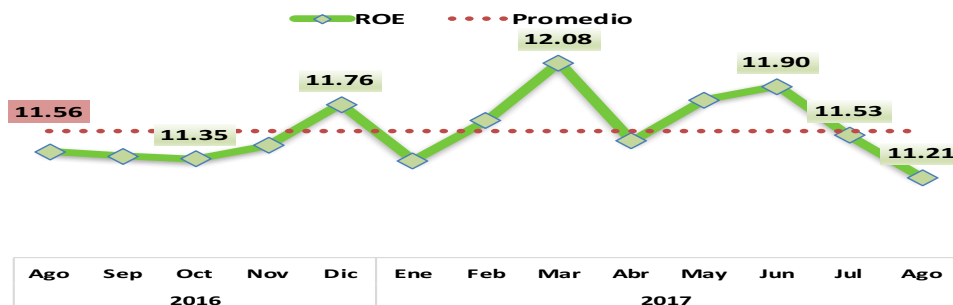


Rentabilidad de la banca

ROE. El índice de rentabilidad sobre el patrimonio anualizado experimentó una nueva reducción en agosto bajando a 11.21%; ubicándose por debajo del promedio (11.56%) de los últimos doce meses (*Gráfica No. 13*). Al mes de agosto, el ROE fue de 7.47%.

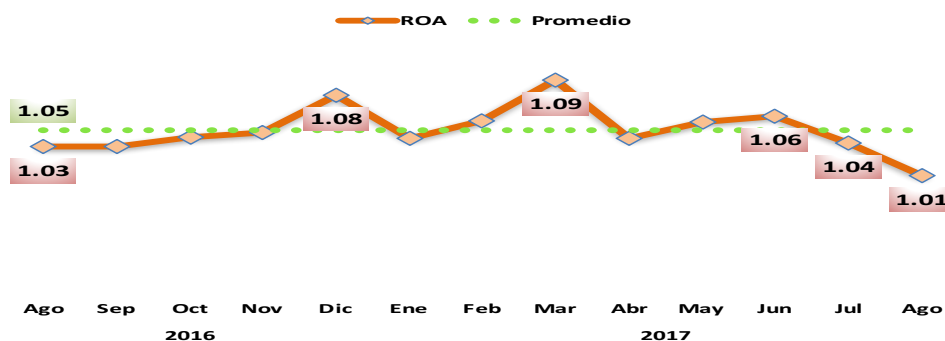
Agosto de 2017

Gráfica No. 13
Rentabilidad del Patrimonio
(Porcentaje Anualizado)



ROA. El indicador anualizado de rentabilidad del activo con contingentes, en agosto experimentó un nuevo leve deterioro (-3 pbs) ubicándose en 1.01; levemente debajo del promedio de los últimos doce meses (Gráfica No. 14). A agosto de este año, el ROA con contingentes fue de 0.67% y sin contingentes de 0.80%.

Gráfica No. 14
Rentabilidad del Activo con Contingentes
(Porcentaje Anualizado)



Agosto de 2017

Anexos

Cuentas Financieras

Agosto de 2017

(Millones de lempiras)

Información General 1/	
N° de Bancos Comerciales	15
N° de Oficinas Bancarias	4,381
N° de Personal Bancario	21,205
Capital	
Capital y Reservas	43,277.1
Capital y Reservas Neto	38,429.0
Utilidades	3,233.6
Activos	
Activo Total sin Contingentes	405,537.0
Inversiones Totales	58,998.8
Cartera	
Cartera Directa Bruta	263,445.0
Cartera Directa Neta de Reservas	253,748.9
Cartera de Créditos Total	282,332.6
Reserva para Créditos Dudosos con intereses	-9,696.1
Garantías y Avals Otorgados	18,883.8
Créditos Refinanciados	11,087.0
Cartera en Mora	7,083.6
Atrasados	3,140.5
Vencidos	545.5
Ejecución Judicial	1,630.1
Sobregiros	3.9
Refinanciados	1,763.7
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudora	96,484.7
Operaciones	
Ingresos Financieros	27,422.7
Egresos Financieros	10,338.7
Gastos de Administración	12,729.1

Agosto de 2017

Indicadores Financieros

Agosto de 2017

(Porcentajes)

	Al Mes	Anualizado
Intermediación Financiera		
Margen Bruto de Colocación	6.48	9.73
Margen de Contribución Financiera	62.3	
Calidad de Cartera		
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.51	
Cubrimiento de la Cartera de Crédito Total	136.9	
Rentabilidad		
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	0.80	1.20
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.67	1.01
Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)	7.47	11.21
Gestión Administrativa		
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	4.83	7.25
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	3.14	4.71
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	2.64	3.96
Productividad y Eficiencia 1/		
Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)	527.9	
Depósitos Totales / N° Personas (Miles US\$)	588.9	
Activo Total sin Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	812.6	
Activo Total con Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	965.7	
N° de Empleados / N° de Oficinas	4.84	
Otros Indicadores		
Activos Productivos/Activos Totales sin Contingentes	77.7%	
Activos Eventuales/Activos Totales sin Contingentes	1.0%	
Intereses por Cobrar/Cartera Directa Bruta	1.1%	
Cartera Directa Bruta/Depósitos Totales	89.6	
Endeudamiento Externo/Obligaciones Bancarias	73.2	

1/ Cálculo en base a datos del Informe de Instituciones Financieras de la CNBS al 30 de junio de 2017

Agosto de 2017

Movimiento de Cuentas e Indicadores

Agosto de 2017

(Millones de lempiras)

	Valores	Var. Anual
Cartera de Crédito Directa Bruta	Millones	%
Crédito MN	190,796.9	12.0
Crédito ME	72,648.0	4.3
Total	263,445.0	9.8
Depósitos del Público	Millones	%
Depósitos MN	203,203.6	14.6
Depósitos ME	90,712.1	15.6
Total	293,915.7	14.9
Activos	Millones	%
Activos sin Contingentes	405,537.0	6.8
Contingentes	76,409.6	5.2
Activos con Contingentes	481,946.6	6.6
Activos Eventuales	4,188.1	8.0
Reservas para Créditos de Dudoso Recaudo	Millones	%
Reservas	-9,696.1	2.1
Indicadores Financieros (%)	Indicador	%
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.5	-28.4
Rentabilidad del Capital y Reservas (ROE)	7.5	-1.7
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.7	-2.5
Activa	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	14.2	-174.0
Moneda Extranjera	6.7	-49.0
Pasiva	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	8.4	3.0
Moneda Extranjera	3.4	-35.0
Otras Tasas	Tasas	p.b.
Tasa de los Bonos del Gobierno Central en Lps (Prom. Pond.)	9.2	-86.9
Tasa de Política Monetaria del Banco Central	5.5	0.0

Agosto de 2017

Movimiento de Principales Cuentas Financieras
(Millones de Lempiras)

Conceptos	Ago 16	Sep 16	Oct 16	Nov 16	Dic 16	Ene 17	Feb 17	Mar 17	Abr 17	May 17	Jun 17	Jul 17	Ago 17	Vars. al mes anterior	
														Valores	%
Préstamos	239,949	242,841	244,287	249,648	252,915	254,783	253,653	254,362	254,924	257,320	260,388	261,346	263,445	2,099	0.8
Moneda Nacional	170,306	172,623	174,006	177,044	178,585	180,084	178,691	179,959	181,790	184,708	187,669	189,046	190,797	1,751	0.9
Moneda Extranjera	69,643	70,218	70,280	72,603	74,330	74,699	74,962	74,403	73,134	72,612	72,719	72,300	72,648	348	0.5
Depósitos	255,790	255,196	256,272	259,901	267,356	269,924	279,047	283,029	283,133	284,649	289,023	291,221	293,916	2,695	0.9
Moneda Nacional	177,344	177,327	177,605	178,982	185,939	184,132	192,509	195,564	196,815	197,799	201,566	202,979	203,204	224	0.1
Moneda Extranjera	78,445	77,869	78,667	80,919	81,417	85,791	86,538	87,465	86,318	86,850	87,457	88,242	90,712	2,470	2.8
Créditos y Obligaciones Bancarias	23,290	22,991	23,959	24,397	27,738	16,155	15,272	14,505	14,517	15,383	15,607	15,284	15,250	-33	-0.2
Endeudamiento Externo	13,202	12,612	13,051	12,874	14,694	12,582	12,542	12,136	11,565	11,034	12,504	11,189	10,846	-343	-3.1
Encaje Legal Requerido 1/	47,625	48,379	48,160	48,648	49,897	50,499	50,438	53,247	53,744	53,404	54,334	54,895	55,429	533	1.0
Moneda Nacional	29,218	29,616	29,416	29,452	30,140	30,758	30,758	32,125	33,004	32,692	33,390	33,652	34,007	355	1.1
Moneda Extranjera	18,407	18,763	18,744	19,196	19,757	19,741	19,680	21,122	20,740	20,712	20,945	21,243	21,422	179	0.8
Liquidez 2/	62,012	58,054	55,001	54,305	60,507	60,220	68,718	63,724	64,565	65,280	65,779	64,845	63,256	-1,588	-2.4
Moneda Nacional	45,979	43,301	41,935	41,764	45,840	45,207	52,179	52,622	49,548	50,432	49,732	49,809	48,321	-1,488	-3.0
Moneda Extranjera	16,033	14,753	13,066	12,542	14,667	15,013	16,539	11,102	15,017	14,848	16,047	15,035	14,935	-100	-0.7
Tipo de Cambio Lps/\$ (Prom. Mensual)	23.0492	23.1264	23.2431	23.3427	23.6202	23.7525	23.7323	23.6964	23.6266	23.6345	23.6151	23.5990	23.5360	-0.0631	-0.3
Inflación (Var. Porcentual Interanual)	2.5	2.9	2.8	3.0	3.3	3.4	3.8	3.9	4.1	4.1	3.7	3.6	3.8	0.2	5.5
Reservas Internacionales Netas (US \$)	3,754	3,714	3,703	3,666	3,743	3,866	4,465	4,434	4,454	4,402	4,467	4,434	4,470	37	0.8