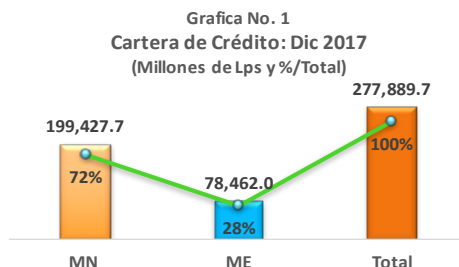


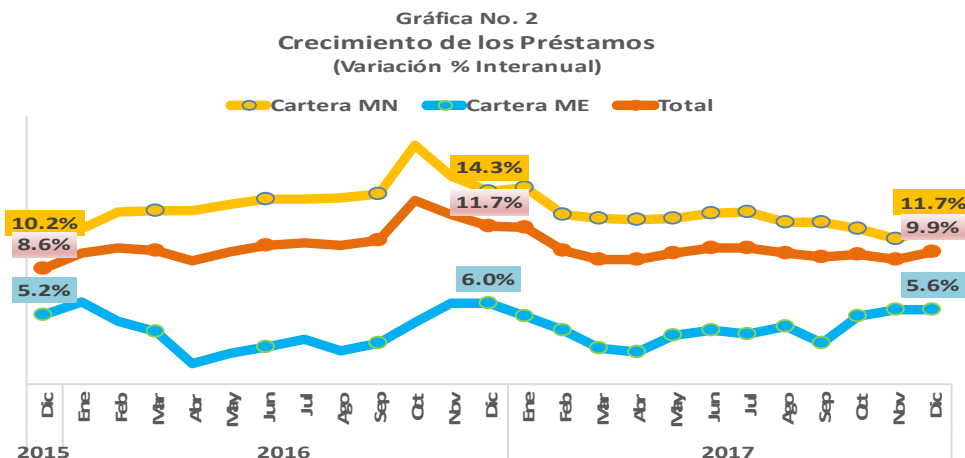
Diciembre de 2017

Evolución del Crédito

En diciembre, la cartera de crédito del Sistema Bancario se incrementó en un monto de 5,131.5 millones de lempiras (316.6 millones más que el también elevado aumento del mes anterior), de los cuales 3,331.7 se colocaron en MN y 1,799.8 en ME. De esa manera, la cartera ascendió a un total de 277,889.7 millones al final del año, de los cuales un 72% corresponden a préstamos en MN y 28% a los denominados en ME (*Gráfica No. 1*).



Los significativos aumentos de cartera en los últimos dos meses del año permitieron recuperar y elevar la tasa de crecimiento de la colocación de créditos. La cartera total registró un crecimiento interanual de 9.9%, impulsada primordialmente por la cartera en MN que creció a un ritmo de 11.7% y en segundo lugar por los préstamos en ME que registraron una variación de 5.6%. Esas tasas son menores que las registradas hace 12 meses, pero muy parecidas a las de diciembre de 2015 (*Gráfica No. 2*).

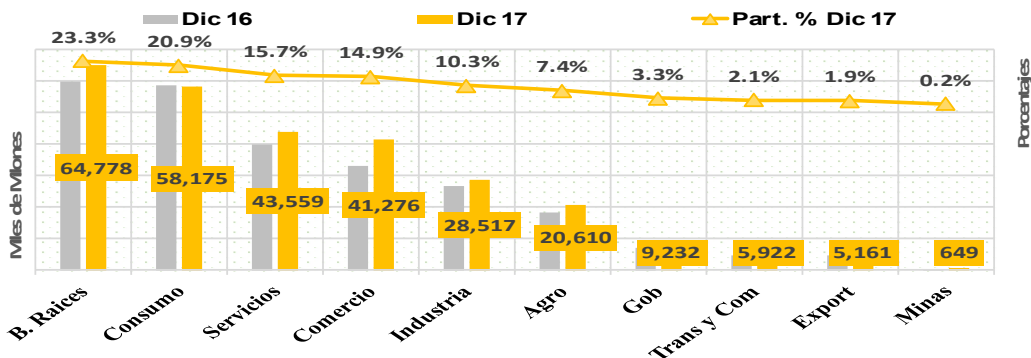


Distribución Sectorial de la Cartera de Crédito

Al final del año, la cartera de crédito continuó fuertemente dominada por los préstamos al sector de los bienes raíces (23.3%), el consumo (20.9%), los servicios (15.7%) y el comercio (14.9%) que conjuntamente representan 74.8% de la cartera total. Otros sectores importantes en la cartera, son la industria que representa un 10.3% del total y el sector agropecuario con un 7.4% del total. Los demás sectores, como el gobierno, el transporte, las exportaciones y las minas tienen participaciones menores y conjuntamente sólo llegan a un 7.5% de la cartera total (*Gráfica No. 3*).

Diciembre de 2017

Gráfica No. 3
Cartera de Préstamos
(Millones Lps y Part. %)



Con relación a la distribución sectorial de la cartera hace un año, se observa que las variaciones relativas más acentuadas se produjeron en los créditos al sector minero (42.6%), al gobierno (33.5%) y al transporte (25.6%); advirtiendo que también son los que tienen una menor participación absoluta en el total. Más significativos, porque corresponden a sectores de mayor tamaño, fueron los aumentos en el comercio (25.5%), en el sector agropecuario (13.1%), los servicios (9.9%) y, obviamente, en la propiedad raíz (8.7%). Como puede apreciarse en el *Cuadro No. 1*, el consumo registró una leve contracción tanto en términos absolutos como relativos, respecto al año pasado.

Cuadro No. 1

Cartera de Préstamos a Diciembre 2017: Variaciones Interanuales

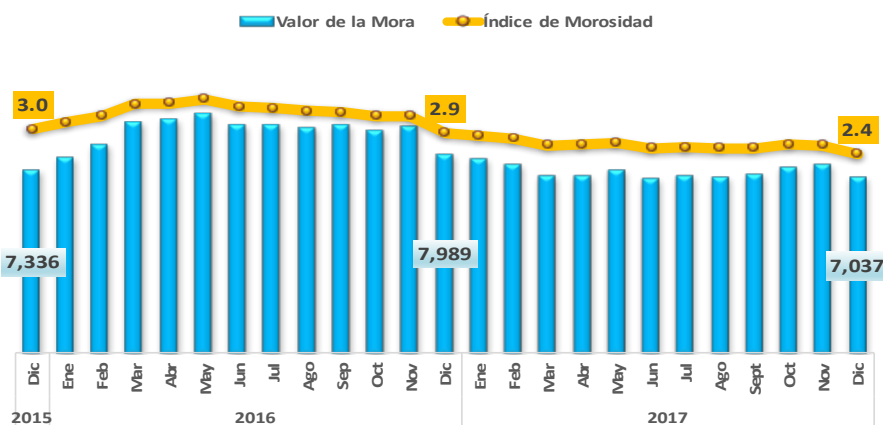
(Miles de Millones de Lempiras y Porcentajes)

	B. Raíces	Consumo	Servicios	Comercio	Industria	Agro	Gob	Transy Com	Export	Minas	Total
Absoluta	5,198.6	-193.6	3,928.4	8,390.9	2,091.9	2,395.2	2,318.2	1,205.4	457.6	193.9	31,144.5
Relativa	8.7%	-0.3%	9.9%	25.5%	7.9%	13.1%	33.5%	25.6%	9.7%	42.6%	12.6%

Riesgos del Crédito

En diciembre, el valor de cartera en mora registró una significativa disminución de 535.8 millones de lempiras, con lo cual el total se redujo a 7,036.9 millones; el más bajo de todo el año y que representa, además, 951.7 millones de lempiras menos que el valor de la cartera en mora en diciembre del año pasado. De esa manera, el índice de morosidad se ubicó en 2.4% al cierre del año, inferior al 2.9% a finales de 2016 y al 3.0% de

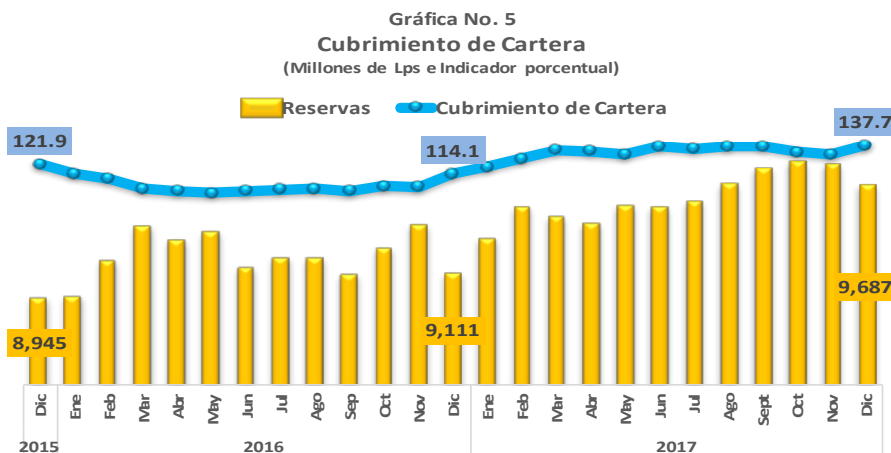
Gráfica No. 4
Mora de la cartera de Crédito
(Millones de Lps e Índice Porcentual)



Diciembre de 2017

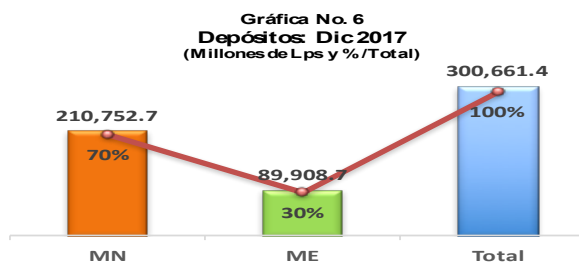
2015 (Gráfica no. 4). Los créditos atrasados representan el 46.2% de la cartera en mora, seguidos por los préstamos refinanciados que representan el 24.1%, a los cuales se suma la mora judicial con un 22.4% y los créditos vencidos que representan un 7.4% de la mora.

Las reservas constituidas para cubrimiento de cartera ascendieron a 9,687 millones al cierre de 2017, levemente por debajo de las reservas acumuladas en meses anteriores, pero lo suficientemente amplias para brindar una cobertura de la cartera en riesgo de 137.7%; significativamente superior al nivel requerido por el ente regulador (Gráfica No. 5).

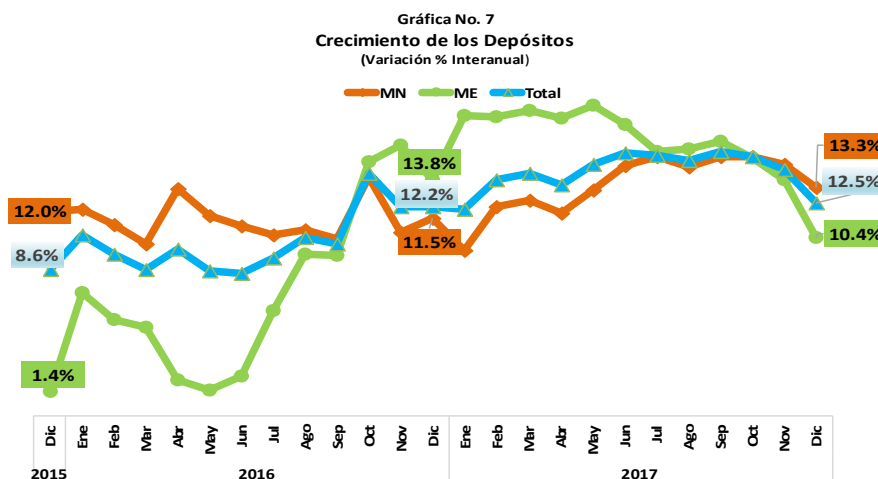


Depósitos y Liquidez Bancaria

Los depósitos totales del Sistema Bancario comercial ascendieron a 300,661.4 millones de lempiras al mes de diciembre, que conllevan un incremento importante de 5,451.5 en MN y una reducción de 2,179.4 millones en ME, generando un incremento neto de 3,72.2 millones sólo en el último mes del año. La distribución por monedas de los depósitos se divide 70% en MN y 30% en ME. (Gráfica No. 6).

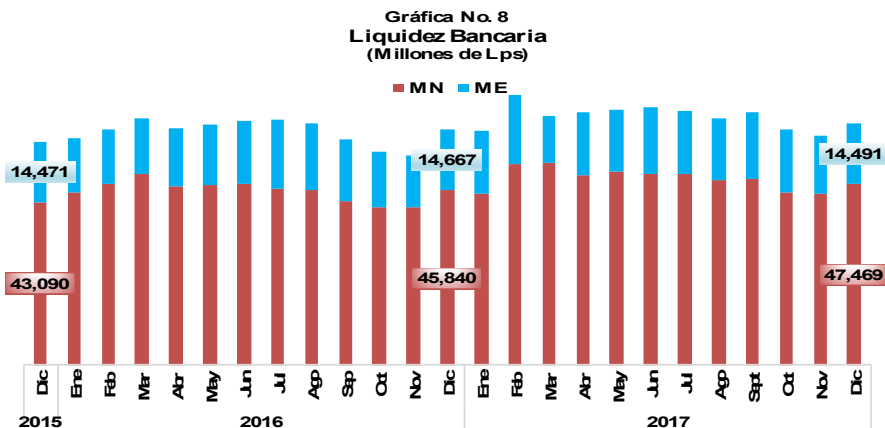


Aunque el ritmo de crecimiento de los depósitos perdió vigor en el curso del último trimestre del año, al cierre de 2017 los depósitos totales registraron un incremento interanual de 12.5%, empujado por una tasa de variación de 13.3% en los depósitos en MN y de 10.4% en ME. Esas tasas de crecimiento son comparablemente mejores que las registradas hace 12 meses, excepto en ME que muestra una pérdida de 3.4 puntos porcentuales en el ritmo de crecimiento (Gráfica No. 7).



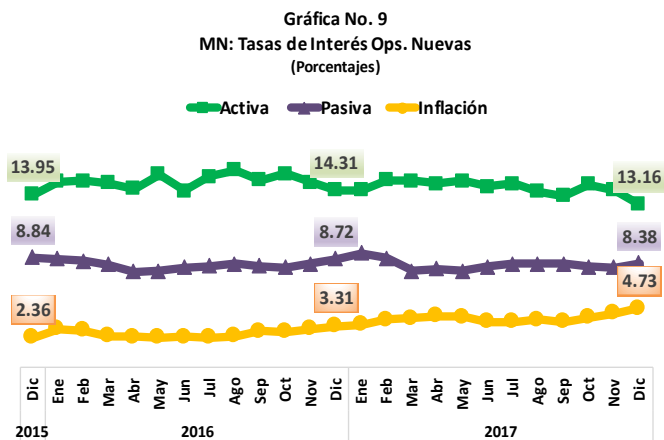
Diciembre de 2017

El crecimiento de los depósitos continuó siendo más elevado que el de los créditos; 12.5% versus 9.9%; lo cual explica en parte la acumulación de un monto creciente de liquidez en el Sistema Bancario. Al mes de diciembre, la liquidez total ascendió a 61,960 millones de lempiras de la cual un 76.6% estaba en MN y un 23.4% en ME. (Gráfica No. 8).

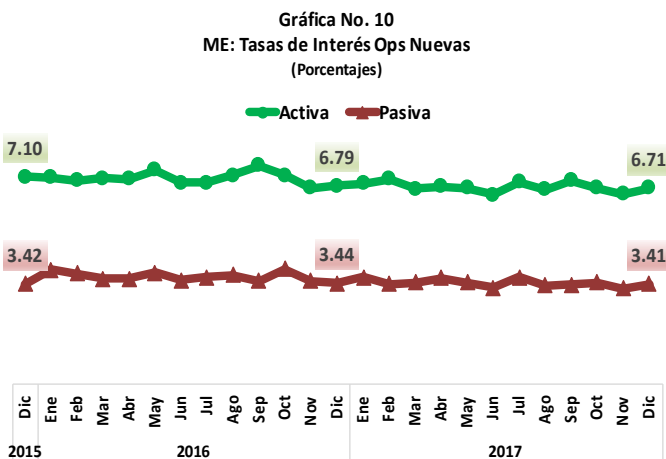


Tasas de Interés para Operaciones Nuevas

Durante la mayor parte del año, la tasa activa en MN mostró una leve tendencia a la baja, que se acentuó en el último trimestre, llevando ese precio a un nivel de 13.16% en diciembre, como promedio ponderado de las operaciones de crédito nuevas. Esa tasa es 115 pbs más baja que la de diciembre del año pasado. La tasa pasiva en la misma moneda tuvo un leve repunte en el ultimo mes llevándola a 8.38% que, sin embargo, es 34 pbs más baja que la de diciembre 2016. El comportamiento de la tasa para los depósitos en MN contrasta con una tendencia al alza en la tasa de inflación que cerró el año a un nivel de 4.73%; por lo que el margen positivo de los depósitos se redujo a 3.65 puntos porcentuales; por debajo del promedio anual de dicho margen (Gráfica No. 9).



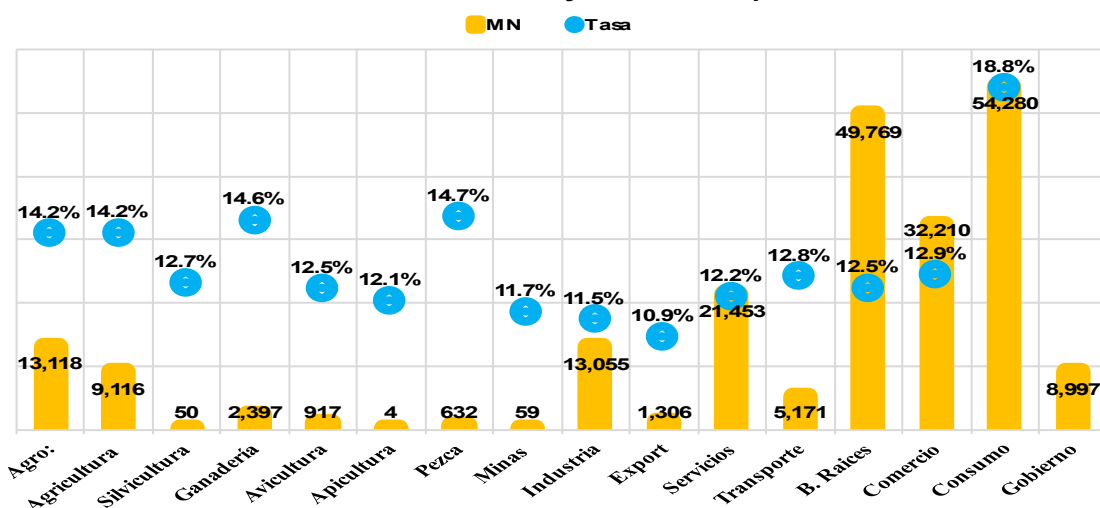
Respecto a las tasas de interés en ME, se observa que las mismas tendieron a mantenerse estables durante el año, con variaciones relativamente pequeñas durante el período. En diciembre, tanto la tasa activa como pasiva en ME tuvieron pequeños aumentos que las llevaron a 6.71% la activa y a 3.41% la pasiva. Esas tasas son levemente inferiores a las prevalecientes en diciembre del año pasado (Gráfica No. 10).



Diciembre de 2017

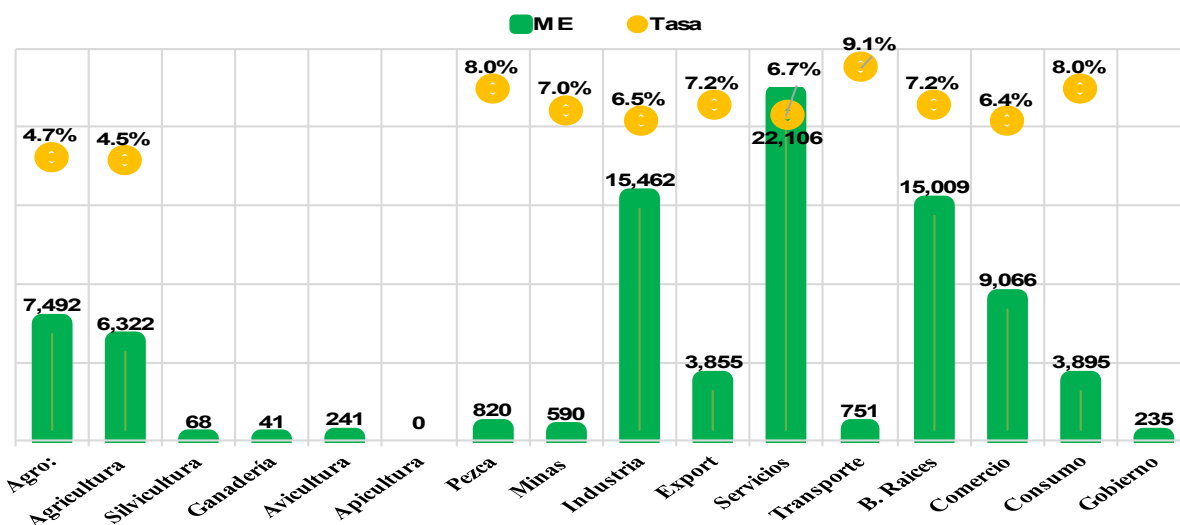
Según corresponda a los sectores de actividad económica en que se colocan los préstamos, se observa que la tasa de interés en MN más elevada corresponde al consumo con 18.8%, seguido por el sector agropecuario con 14.2% (promedio ponderado de varias ramas), el comercio con 12.9%, el transporte con 12.8%, los bienes raíces con 12.5%, los servicios 12.2% y luego sectores como la industria y las minas con tasas de 11.5% y 11.7%, respectivamente. La tasa más baja se registró con relación a las exportaciones con 10.9%.

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



Por el lado de las tasas de interés en ME según el sector de actividad económica, Se observa

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

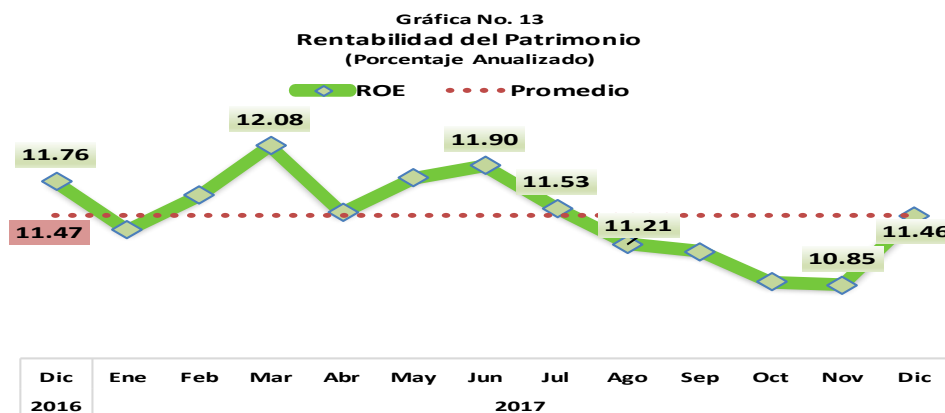


Diciembre de 2017

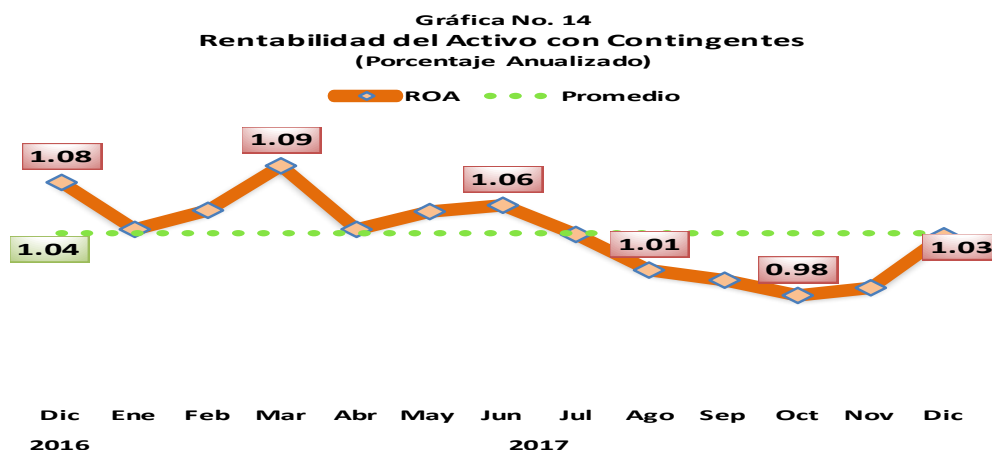
que las tasas más elevadas corresponden al transporte (9.1%), la pesca (8.0%) y el consumo (6.0%). En el rango igual o mayor a 7% están los sectores minas, exportaciones y bienes raíces. Igual o superiores a 6%, están los sectores comercio, industria y servicios. La tasa promedio ponderada del sector agropecuario es de 4.7%.

Rentabilidad de la Banca

ROE. El índice de rentabilidad sobre el patrimonio experimentó mejoría de 61 pbs en diciembre llevándolo a 11.46% al cierre del año; casi al mismo nivel del promedio anual. (*Gráfica No. 13*).



ROA. El indicador anualizado de rentabilidad del activo con contingentes en diciembre experimentó un pequeño repunte subiendo 1.03%, levemente por debajo del promedio anual. (*Gráfica No. 14*). A diciembre, el ROA sin contingentes fue de 1.22%.



Diciembre de 2017

Anexos

Cuentas Financieras
Diciembre de 2017
(Millones de lempiras)

Información General ^{1/}	
N° de Bancos Comerciales	15
N° de Oficinas Bancarias	4,874
N° de Personal Bancario	21,285
Capital	
Capital y Reservas	45,502.3
Capital y Reservas Neto	38,673.8
Utilidades	5,213.9
Activos	
Activo Total sin Contingentes	425,662.5
Inversiones Totales	59,258.3
Cartera	
Cartera Directa Bruta	277,889.7
Cartera Directa Neta de Reservas	268,202.2
Cartera de Créditos Total	298,090.7
Reserva para Creditos Dudosos con intereses	-9,687.5
Garantías y Avalos Otorgados	20,184.9
Creditos Refinanciados	11,271.3
Cartera en Mora	7,036.9
Atrasados	3,248.5
Vencidos	517.4
Ejecución Judicial	1,573.5
Sobregiros	16.1
Refinanciados	1,681.4
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudora	104,454.2
Operaciones	
Ingresos Financieros	41,607.4
Egresos Financieros	15,702.9
Gastos de Administración	19,514.5
Gastos en Personal	8,756.2

1/ Ultimo informe de la CNBS con datos al 30 de septiembre de 2017

Diciembre de 2017

Indicadores Financieros

Diciembre de 2017

(Porcentajes)

	Al Mes	Anualizado
Intermediación Financiera		
Margen Bruto de Colocación	9.32	9.32
Margen de Contribución Financiera	62.3	
Calidad de Cartera		
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.36	
Cubrimiento de la Cartera de Crédito Total	137.7	
Rentabilidad		
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	1.22	1.22
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	1.03	1.03
Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)	11.46	11.46
Gestión Administrativa		
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	7.02	7.02
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	4.58	4.58
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	3.87	3.87
Productividad y Eficiencia ^{1/}		
Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)	550.3	
Depósitos Totales / N° Personas (Miles US\$)	595.4	
Activo Total sin Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	843.0	
Activo Total con Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	998.1	
N° de Empleados / N° de Oficinas	4.37	
Otros Indicadores		
Activos Productivos/Activos Totales sin Contingentes	77.5%	
Activos Eventuales/Activos Totales sin Contingentes	1.1%	
Intereses por Cobrar/Cartera Directa Bruta	1.1%	
Cartera Directa Bruta/Depósitos Totales	92.4	
Endeudamiento Externo/Obligaciones Bancarias	66.9	

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

Diciembre de 2017

Movimiento de Cuentas e Indicadores

Diciembre de 2017

(Millones de lempiras)

	Valores	Var. Anual
Cartera de Crédito Directa Bruta	Millones	%
Crédito MN	199,427.7	11.7
Crédito ME	78,462.0	5.6
Total	277,889.7	9.9
Depósitos del Público	Millones	%
Depósitos MN	210,752.7	13.3
Depósitos ME	89,908.7	10.4
Total	300,661.4	12.5
Activos	Millones	%
Activos sin Contingentes	425,662.5	6.6
Contingentes	78,297.1	5.3
Activos con Contingentes	503,959.6	6.4
Activos Eventuales	4,653.3	19.3
Reservas para Créditos de Dudoso Recaudo	Millones	%
Reservas	-9,687.5	3.3
Indicadores Financieros (%)	Indicador	%
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.4	-19.1
Rentabilidad del Capital y Reservas (ROE)	11.5	-2.6
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	1.0	-4.2
Activa	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	13.2	-115.0
Moneda Extranjera	6.7	-8.0
Pasiva	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	8.4	-34.0
Moneda Extranjera	3.4	-3.0
Otras Tasas	Tasas	p.b.
Tasa de los Bonos del Gobierno Central en Lps (Prom. Pond.)	8.9	169.2
Tasa de Política Monetaria del Banco Central	5.5	0.0

Diciembre de 2017

Movimiento de Principales Cuentas Financieras (Millones de Lempiras)

Conceptos	Dic 16	Ene 17	Feb 17	Mar 17	Abr 17	May 17	Jun 17	Jul 17	Ago 17	Sept 17	Oct 17	Nov 17	Dic 17	Vars. al mes anterior	
														Valores	%
Préstamos	252,915	254,783	253,653	254,362	254,924	257,320	260,388	261,346	263,445	265,780	267,943	272,758	277,890	5,132	1.9
Moneda Nacional	178,585	180,084	178,691	179,959	181,790	184,708	187,669	189,046	190,797	193,391	194,112	196,096	199,428	3,332	1.7
Moneda Extranjera	74,330	74,699	74,962	74,403	73,134	72,612	72,719	72,300	72,648	72,389	73,832	76,662	78,462	1,800	2.3
Depósitos	267,356	269,924	279,047	283,029	283,133	284,649	289,023	291,221	293,916	294,571	295,057	297,389	300,661	3,272	1.1
Moneda Nacional	185,939	184,132	192,509	195,564	196,815	197,799	201,566	202,979	203,204	204,205	204,527	205,301	210,753	5,452	2.7
Moneda Extranjera	81,417	85,791	86,538	87,465	86,318	86,850	87,457	88,242	90,712	90,366	90,530	92,088	89,909	-2,179	-2.4
Créditos y Obligaciones Bancarias	27,738	16,155	15,272	14,505	14,517	15,383	15,607	15,284	15,250	16,144	14,967	16,333	23,085	6,752	41.3
Endeudamiento Externo	14,694	12,582	12,542	12,136	11,565	11,034	12,504	11,189	10,846	11,091	10,759	11,070	15,438	4,368	39.5
Encaje Legal Requerido 1/	49,897	50,499	50,438	53,247	53,744	53,404	54,334	54,895	55,429	56,049	56,048	56,178	56,615	437	0.8
Moneda Nacional	30,140	30,758	30,758	32,125	33,004	32,692	33,390	33,652	34,007	34,298	34,283	34,336	34,624	288	0.8
Moneda Extranjera	19,757	19,741	19,680	21,122	20,740	20,712	20,945	21,243	21,422	21,751	21,765	21,842	21,991	149	0.7
Liquidez 2/	60,507	60,220	68,718	63,724	64,565	65,280	65,779	64,845	63,256	64,666	60,448	58,889	61,960	3,071	5.2
Moneda Nacional	45,840	45,207	52,179	52,622	49,548	50,432	49,732	49,809	48,321	48,379	45,289	45,012	47,469	2,457	5.5
Moneda Extranjera	14,667	15,013	16,539	11,102	15,017	14,848	16,047	15,035	14,935	16,087	15,159	13,877	14,491	613	4.4
Tipo de Cambio Lps/\$ (Prom. Mensual)	23.6202	23.7525	23.7323	23.6964	23.6266	23.6345	23.6151	23.5990	23.5360	23.5464	23.6304	23.7332	23.7229	-0.0104	-0.04
Inflación (Var. Porcentual Interanual)	3.31	3.44	3.84	3.94	4.10	4.05	3.65	3.64	3.84	3.66	3.97	4.33	4.73	0.40	9.2
Reservas Internacionales Netas (US \$)	3,743	3,866	4,465	4,434	4,454	4,402	4,467	4,434	4,470	4,425	4,528	4,481	4,649	168	3.7