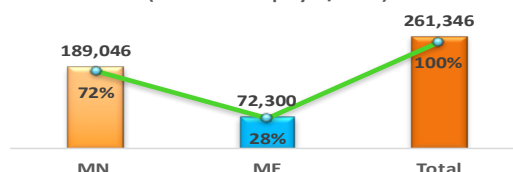


Julio de 2017

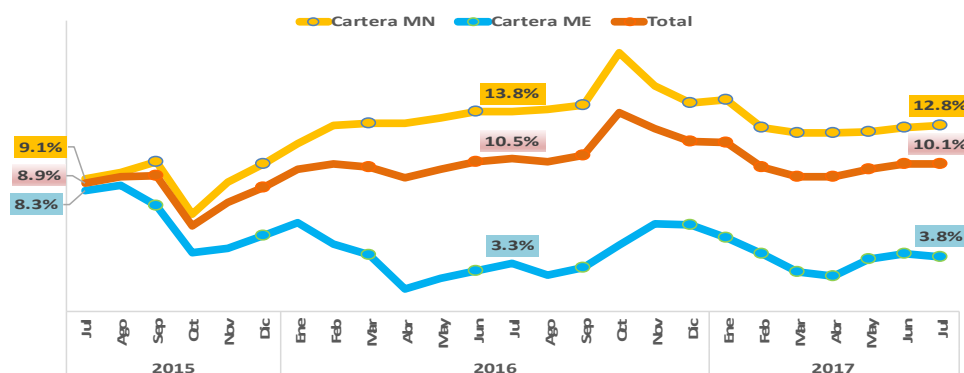
Evolución del crédito

Como se puede observar en la *gráfica no. 1*, la cartera de crédito del sistema bancario ascendió a 261,346 millones de lempiras en julio de 2017, registrando una tasa de crecimiento interanual de 10.1% que conlleva un aumento de 24,061 millones interanualmente. El 89% de ese incremento se generó en MN y el restante 11% en ME. La distribución de la cartera entre esas dos monedas actualmente es de 72% en MN y 28% en ME. La *gráfica no. 2* muestra que el mayor dinamismo de los préstamos corresponde a la MN que en términos interanuales creció a una tasa de 12.8%, mientras que los créditos en ME crecieron en el mismo período a una tasa de 3.8%.

Gráfica no. 1
Cartera de Crédito: Jul 2017
(Millones de Lps y %/Total)



Gráfica no. 2
Crecimiento de los Préstamos
(Variación % Interanual)



Distribución sectorial de la cartera de crédito

El orden de mayor a menor en la distribución del total de la cartera por sectores, reflejada en el *cuadro no. 1*, en el que aparece los bienes raíces, seguido por el consumo y los servicios en los primeros 3 lugares, con la mayor proporción conjunta en el total (63%), cambia de orden cuando se desglosa la cartera por el tipo de moneda en que se denominan los préstamos.

Cuadro No. 1
Cartera de Crédito por Sectores y por Monedas
(Miles de Millones de Lps)

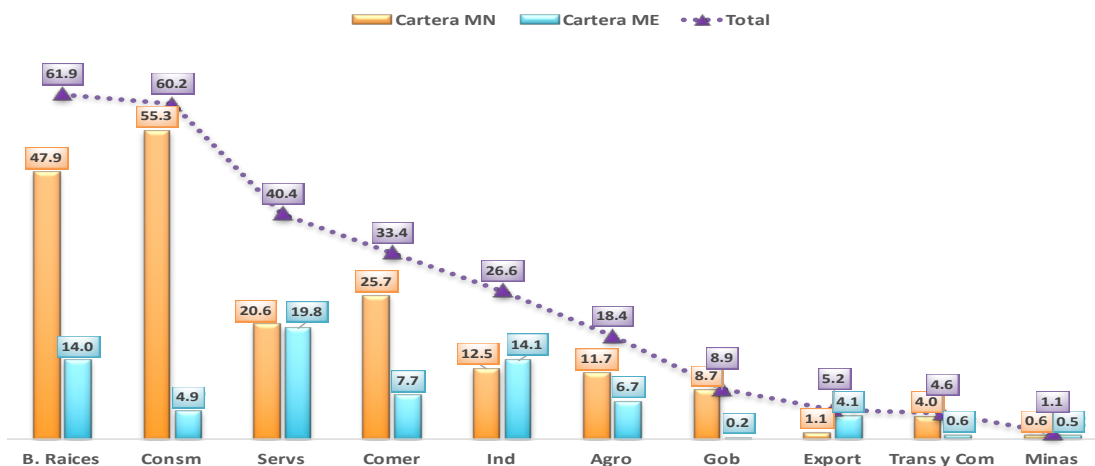
	B. Raíces	Consm	Servs	Comer	Ind	Agro	Gob	Export	Transy Com	Minas
Cartera MN	47.9	55.3	20.6	25.7	12.5	11.7	8.7	1.1	4.0	0.6
Cartera ME	14.0	4.9	19.8	7.7	14.1	6.7	0.2	4.1	0.6	0.5
Total	61.9	60.2	40.4	33.4	26.6	18.4	8.9	5.2	4.6	1.1

Los datos de la distribución sectorial de la cartera de crédito en MN al mes de junio del presente año, muestran que los sectores de mayor tamaño son el consumo, los bienes raíces y el comercio. En un cuarto, quinto y sexto lugar aparecen los servicios, la industria y el sector agropecuario. A estos le siguen, en su orden, el gobierno, el transporte y las comunicaciones, el financiamiento de las exportaciones, y por último el sector minero. Entre los créditos en ME, destacan los dirigidos a los bienes raíces, el comercio y la actividad agropecuaria, seguidos por el consumo y el financiamiento a las exportaciones. Respecto a

Julio de 2017

éste último hay que anotar que el 79% del crédito a este sector se produce en ME y la diferencia en MN. Los montos más pequeños de crédito en ME corresponden al transporte y comunicaciones, las minas y el gobierno (gráfico no. 3).

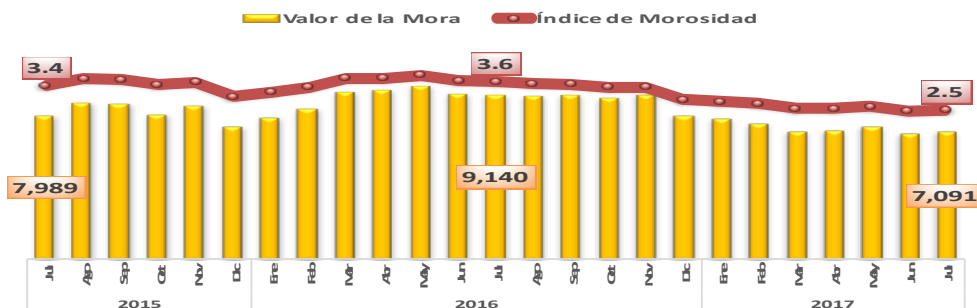
Grafico No. 3
Cartera de Crédito por Sectores y Monedas: Junio 2017
(Miles de Millones de Lps)



Riesgos del Crédito

El índice de morosidad en el mes de julio del presente año se mantuvo en el mismo nivel de 2.5% registrado durante los 2 meses anteriores. Desde diciembre del año pasado, éste índice se ha mantenido por debajo de 2.9%, con pequeñas variaciones algunos meses desde entonces. El valor de la cartera en mora tuvo un incremento de casi 104 millones de lempiras en el último mes, llegando a un valor total de 7,091 millones de lempiras. Con relación a hace un año, la cartera en mora ha bajado un total de 2,049 millones (gráfico no. 4).

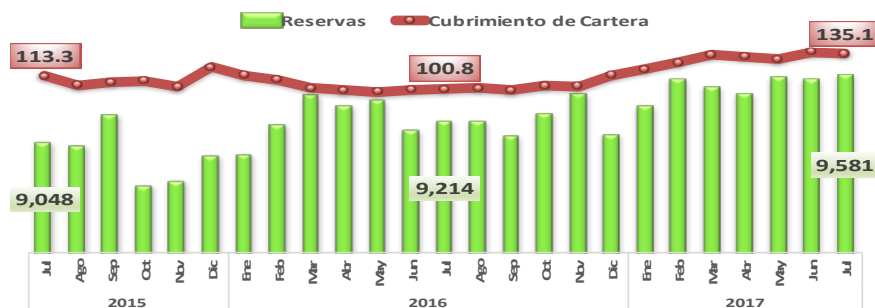
Gráfica No. 4
Mora de la cartera de Crédito
(Millones de Lps e Índice Porcentual)



El índice de cubrimiento de cartera registrado en julio fue de 135.1%, con reservas que ascendieron a un monto de 9,581 millones al final de ese mes; después de experimentar un incremento de casi 40 millones de lempiras con relación al mes anterior (gráfico no. 5).

Julio de 2017

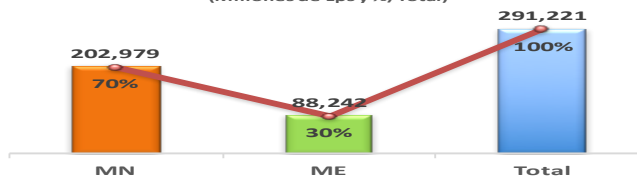
Gráfica No. 5
Cubrimiento de Cartera
(Millones de Lps e Indicador porcentual)



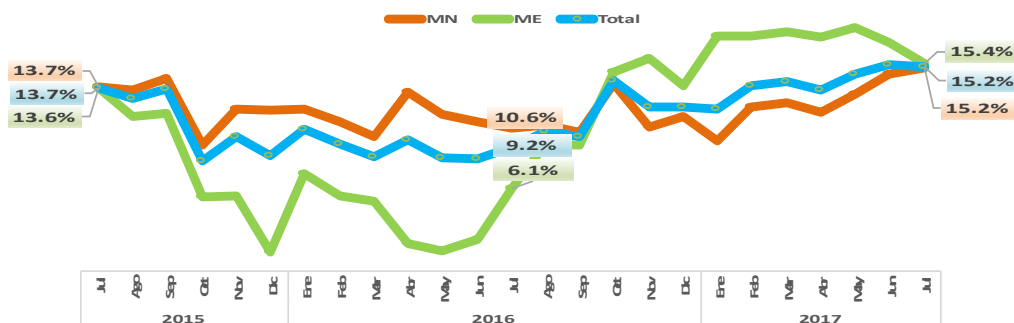
Depósitos y liquidez Bancaria

Los depósitos siguen creciendo a un ritmo relativamente acelerado con una tasa de 15.2% al mes de julio, para llegar a un monto total de 291,221 millones de lempiras; distribuidos 70% en MN y 30% en ME (gráfica no. 6). Desde el mismo mes el año pasado, los depósitos totales han aumentado en 38,532 millones. Durante los últimos meses desde noviembre del año pasado, el crecimiento de los depósitos en MN ha mostrado un ritmo acelerado; sin embargo, comenzando este año, los depósitos en ME elevaron su ritmo de crecimiento llegando a 15.2% en julio; casi el mismo nivel de los depósitos en MN (gráfica no. 7).

Gráfica No. 6
Depósitos: Jul 2017
(Millones de Lps y %/Total)



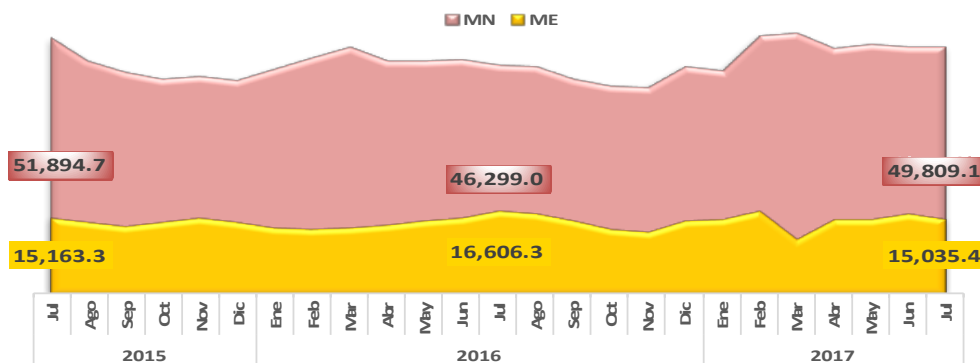
Gráfica No. 7
Crecimiento de los Depósitos
(Variación % Interanual)



La liquidez bancaria retrocedió en 934.5 millones de lempiras en julio (especialmente en ME), para quedar en un monto de 64,844.5 millones al finalizar el mes. El 77% de la liquidez se encuentra en MN y 23% en ME (gráfica no. 8).

Julio de 2017

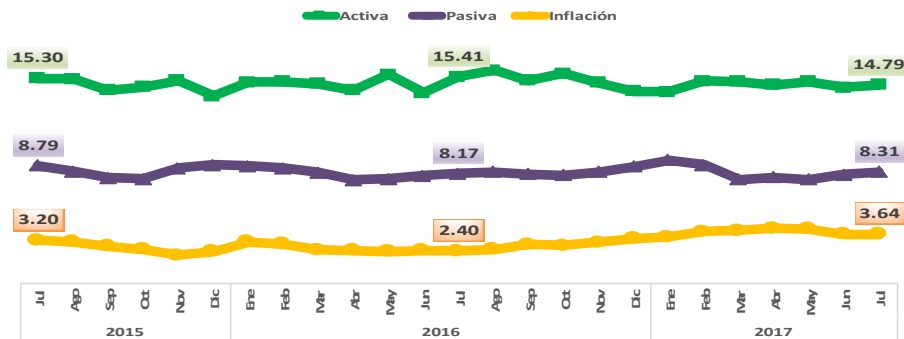
Gráfico No. 8
Liquidez Bancaria
(Millones de Lps)



Tasas de interés para operaciones nuevas

En julio, la tasa de interés activa en MN recuperó parcialmente la reducción experimentada el mes anterior al crecer 20 pbs para llegar a 14.79%. No obstante, es más baja (62 pbs) que la prevaleciente al mismo mes del año pasado. La tasa para depósitos en MN también registró un aumento en julio (19 pbs), ascendiendo a 8.31%; levemente (14 pbs) superior a la que cerró al mismo mes del año pasado. Mientras tanto, la inflación en julio se mantuvo casi al mismo nivel del mes anterior (-1 pbs); pero notablemente más alta (124 pbs) que la registrada en julio del año pasado (*gráfico no. 9*).

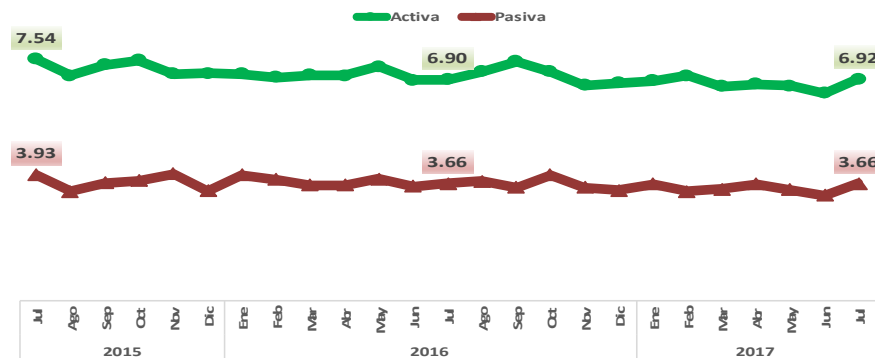
Gráfica No. 9
MN: Tasas de Interés Ops. Nuevas
(Porcentajes)



Por el lado de las tasas de interés en ME, se observa que en julio tanto la activa como la pasiva registraron aumentos (45 y 37 pbs, respectivamente), que más que compensan las reducciones del mes anterior, llegando a ubicarse en 6.92% la activa y en 3.66% la pasiva (*gráfico no. 10*).

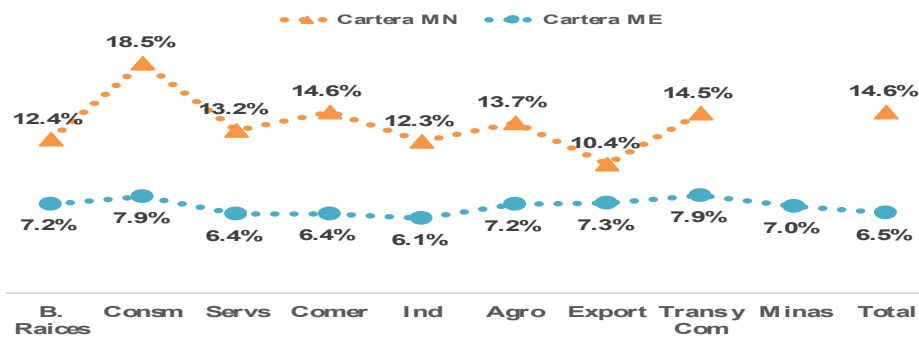
Julio de 2017

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



Las tasas de interés para préstamos nuevos por sectores y por tipo de moneda (*gráfico no. 11*), muestra que el sector consumo es el que refleja las tasa más elevadas (18.5% en MN y 7.9% en ME). Los sectores comercio y agropecuario tienen tasas de 14.6% y 13.7%, respectivamente, en MN. La tasa más baja en esa misma moneda (10.4%) corresponde al financiamiento de las exportaciones, pero este sector mayormente (79%) es financiado en ME a una tasa de 7.3%. El sector transporte y comunicaciones, que es uno de los más pequeños en la cartera total, tiene tasas de 14.5% en MN y de 7.9% en ME. Las cifras disponibles no muestran las tasas para el sector gobierno y sólo en ME para el sector minero.

Gráfico No. 11
Tasas para Préstamos por Moneda y Sectores: Junio 2017
(Porcentajes)

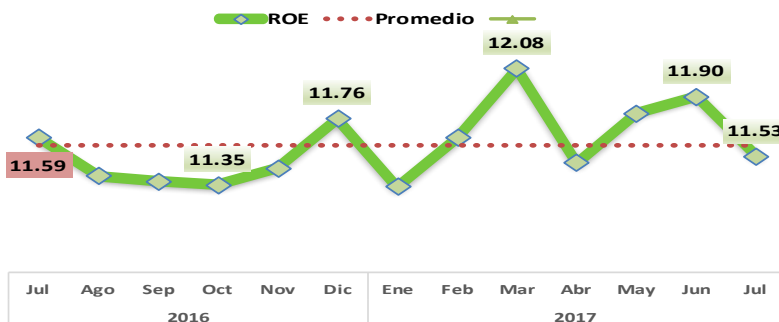


Rentabilidad de la banca

ROE. El índice de rentabilidad sobre el patrimonio anualizado experimentó una reducción en julio bajando a 11.53%; ubicándose por debajo del promedio (11.59%) de los últimos doce meses (*gráfico no. 11*). Al mes de julio, el ROE fue de 6.72%.

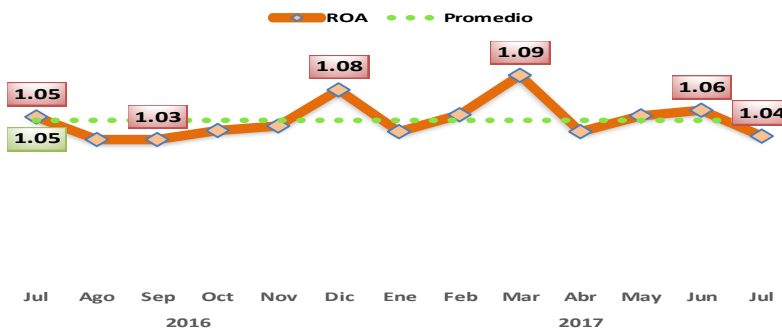
Julio de 2017

Gráfica No. 11
Rentabilidad del Patrimonio
(Porcentaje Anualizado)



ROA. El indicador anualizado de rentabilidad del activo con contingentes, experimentó un pequeño deterioro (-1 pbs) en julio ubicándose en 1.04; levemente debajo del promedio de los últimos doce meses (*gráfico no. 12*). A julio de este año, el ROA con contingentes fue de 0.60% y sin contingentes de 0.72%.

Gráfica No. 12
Rentabilidad del Activo con Contingentes
(Porcentaje Anualizado)



Julio de 2017

Anexos

Cuentas Financieras

Julio de 2017

(Millones de lempiras)

Información General 1/	
N° de Bancos Comerciales	15
N° de Oficinas Bancarias	4,026
N° de Personal Bancario	21,155
Capital	
Capital y Reservas	42,918.1
Capital y Reservas Neto	38,434.3
Utilidades	2,885.6
Activos	
Activo Total sin Contingentes	402,422.4
Inversiones Totales	59,902.6
Cartera	
Cartera Directa Bruta	261,346.3
Cartera Directa Neta de Reservas	251,765.3
Cartera de Créditos Total	280,445.0
Reserva para Créditos Dudosos con intereses	-9,581.0
Garantías y Avalos Otorgados	19,094.0
Créditos Refinanciados	11,152.0
Cartera en Mora	7,090.7
Atrasados	3,221.5
Vencidos	550.7
Ejecución Judicial	1,563.0
Sobregiros	4.7
Refinanciados	1,750.8
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudora	96,976.9
Operaciones	
Ingresos Financieros	23,984.4
Egresos Financieros	9,003.2
Gastos de Administración	11,101.8
Gastos en Personal	5,100.2

1/ Último informe de la CNBS con datos al 31 de marzo de 2017

Julio de 2017

Indicadores Financieros

Julio de 2017

(Porcentajes)

Indicador	Al Mes	Anualizado
Intermediación Financiera		
Margen Bruto de Colocación	5.73	9.83
Margen de Contribución Financiera	62.5	
Calidad de Cartera		
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.53	
Cubrimiento de la Cartera de Crédito Total	135.1	
Rentabilidad		
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	0.72	1.23
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.60	1.04
Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)	6.72	11.53
Gestión Administrativa		
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	4.25	7.28
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	2.76	4.73
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	2.33	3.99
Productividad y Eficiencia 1/		
Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)	523.5	
Depósitos Totales / N° Personas (Miles US\$)	583.3	
Activo Total sin Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	806.1	
Activo Total con Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	955.9	
N° de Empleados / N° de Oficinas	5.25	
Otros Indicadores		
Activos Productivos/Activos Totales sin Contingentes	78.0%	
Activos Eventuales/Activos Totales sin Contingentes	1.0%	
Intereses por Cobrar/Cartera Directa Bruta	1.1%	
Cartera Directa Bruta/Depósitos Totales	89.7	
Endeudamiento Externo/Obligaciones Bancarias	73.2	

1/ Cálculo en base a datos del último informe de Instituciones Financieras de la CNBS a marzo de 2017

Julio de 2017

Movimiento de Cuentas Financieras

Julio de 2017

(Millones de lempiras)

	Valores	Var. Anual
Cartera de Crédito Directa Bruta	Millones	%
Crédito MN	189,045.8	12.8
Crédito ME	72,300.5	3.8
Total	261,346.3	10.1
Depósitos del Público	Millones	%
Depósitos MN	202,979.1	15.2
Depósitos ME	88,241.9	15.4
Total	291,221.0	15.2
Activos	Millones	%
Activos sin Contingentes	402,422.4	6.4
Contingentes	74,807.7	4.6
Activos con Contingentes	477,230.1	6.1
Activos Eventuales	4,168.4	7.3
Reservas para Créditos de Dudoso Recaudo	Millones	%
Reservas	-9,581.0	0.9
Indicadores Financieros (%)	Indicador	%
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.5	-29.5
Rentabilidad del Capital y Reservas (ROE)	6.7	-1.0
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.6	-1.7
Activa	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	14.8	-62.0
Moneda Extranjera	6.5	-43.0
Pasiva	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	8.3	14.0
Moneda Extranjera	3.7	0.0
Otras Tasas	Tasas	p.b.
Tasa de los Bonos del Gobierno Central en Lps (Prom. Pond.)	9.8	98.1
Tasa de Política Monetaria del Banco Central	5.5	0.0

Julio de 2017

Movimiento de Principales Cuentas Financieras (Millones de Lempiras)

Conceptos	Jul 16	Ago 16	Sep 16	Oct 16	Nov 16	Dic 16	Ene 17	Feb 17	Mar 17	Abr 17	May 17	Jun 17	Jul 17	Vars. al mes anterior	
														Valores	%
Préstamos	237,286	239,949	242,841	244,287	249,648	252,915	254,783	253,653	254,362	254,924	257,320	260,388	261,346	958	0.4
Moneda Nacional	167,609	170,306	172,623	174,006	177,044	178,585	180,084	178,691	179,959	181,790	184,708	187,669	189,046	1,377	0.7
Moneda Extranjera	69,677	69,643	70,218	70,280	72,603	74,330	74,699	74,962	74,403	73,134	72,612	72,719	72,300	-419	-0.6
Depósitos	252,689	255,790	255,196	256,272	259,901	267,356	269,924	279,047	283,029	283,133	284,649	289,023	291,221	2,198	0.8
Moneda Nacional	176,254	177,344	177,327	177,605	178,982	185,939	184,132	192,509	195,564	196,815	197,799	201,566	202,979	1,413	0.7
Moneda Extranjera	76,435	78,445	77,869	78,667	80,919	81,417	85,791	86,538	87,465	86,318	86,850	87,457	88,242	785	0.9
Créditos y Obligaciones Bancarias	25,587	23,290	22,991	23,959	24,397	27,738	16,155	15,272	14,505	14,517	15,383	15,607	15,284	-324	-2.1
Endeudamiento Externo	15,347	13,202	12,612	13,051	12,874	14,694	12,582	12,542	12,136	11,565	11,034	12,504	11,189	-1,315	-10.5
Encaje Legal Requerido 1/	47,341	47,625	48,379	48,160	48,648	49,897	50,499	50,438	53,247	53,744	53,404	54,334	54,895	561	1.0
Moneda Nacional	29,238	29,218	29,616	29,416	29,452	30,140	30,758	30,758	32,125	33,004	32,692	33,390	33,652	263	0.8
Moneda Extranjera	18,104	18,407	18,763	18,744	19,196	19,757	19,741	19,680	21,122	20,740	20,712	20,945	21,243	298	1.4
Liquidez 2/	62,905	62,012	58,054	55,001	54,305	60,507	60,220	68,718	63,724	64,565	65,280	65,779	64,845	-935	-1.4
Moneda Nacional	46,299	45,979	43,301	41,935	41,764	45,840	45,207	52,179	52,622	49,548	50,432	49,732	49,809	77	0.2
Moneda Extranjera	16,606	16,033	14,753	13,066	12,542	14,667	15,013	16,539	11,102	15,017	14,848	16,047	15,035	-1,011	-6.3
Tipo de Cambio Lps/\$ (Prom. Mensual)	22.9993	23.0492	23.1264	23.2431	23.3427	23.6202	23.7525	23.7323	23.6964	23.6266	23.6345	23.6151	23.5990	-0.0160	-0.1
Inflación (Var. Porcentual Interanual)	2.4	2.5	2.9	2.8	3.0	3.3	3.4	3.8	3.9	4.1	4.1	3.7	3.6	-0.01	-0.3
Reservas Internacionales Netas (US \$)	3,826	3,754	3,714	3,703	3,666	3,743	3,866	4,465	4,434	4,454	4,402	4,467	4,434	-34	-0.8