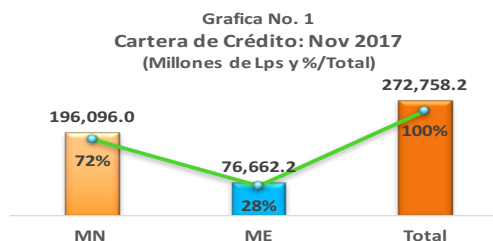


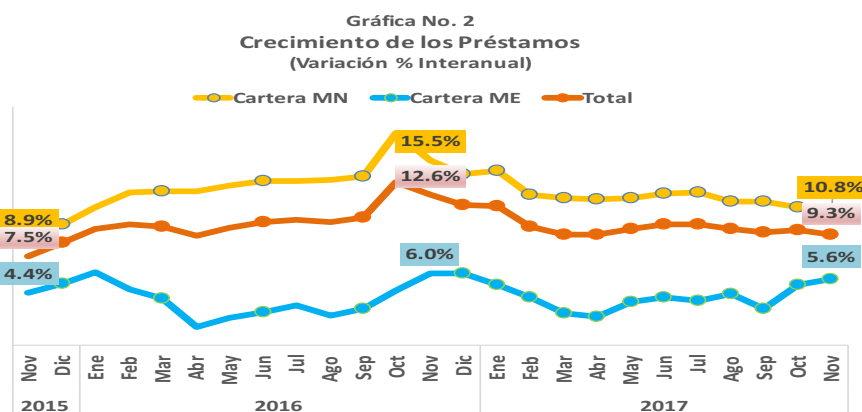
Noviembre de 2017

Evolución del crédito

La cartera de crédito total del sistema bancario ascendió a 272,758.2 millones de lempiras al mes de noviembre. En esa suma, 196,096.0 millones corresponden a préstamos en MN, equivalente a 72% del total; mientras que los créditos en ME llegaron a 76,662.2 millones de lempiras que representan un 28% del total (*Gráfica No. 1*). Con relación al mes anterior, en noviembre la cartera aumentó 4,814.9 millones de lempiras, de los cuales 2,830.6 millones se produjeron en ME y 1,984.4 millones en MN.



Al examinar el comportamiento de la cartera de crédito con una perspectiva de los últimos 2 años, se observa que las tasas de crecimiento a éste último mes son más dinámicas que las registradas en noviembre de 2015; pero debe apuntarse que son significativamente menores que las registradas en noviembre de 2016. Durante el último año el crecimiento de la cartera ha tendido a desacelerarse (*Gráfica No. 2*). A pesar de ello, el crédito sigue creciendo y sólo durante los últimos 12 meses se han añadió a la cartera 23,110.6 millones; de los cuales 19,051.6 (82%) se produjeron en MN y 4,059.0 millones (18%) en ME.

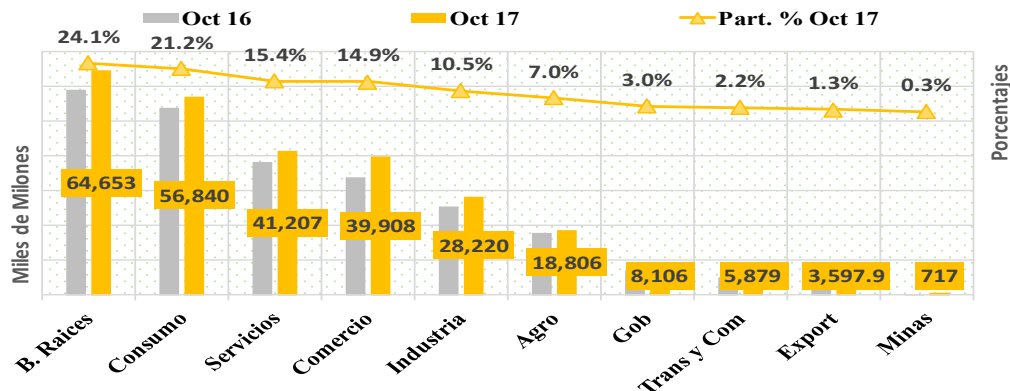


Distribución sectorial de la cartera de crédito

La información disponible de la distribución sectorial de la cartera de crédito hasta el presente es la reportada anteriormente al mes de octubre 2017; la cual muestra que las participaciones más grandes en el total corresponden a los préstamos dirigidos a los sectores de bienes raíces (24.1%), consumo (21.2%), servicios (15.4%), comercio (14.9%), e industria (10.5%), que conjuntamente representan el 86.1% del total. La diferencia se distribuye entre los créditos al agro (7%), al gobierno (3%), al transporte y comunicaciones (2.2%) y a la actividad minera y canteras (0.3%) (*Gráfica No 3*).

Noviembre de 2017

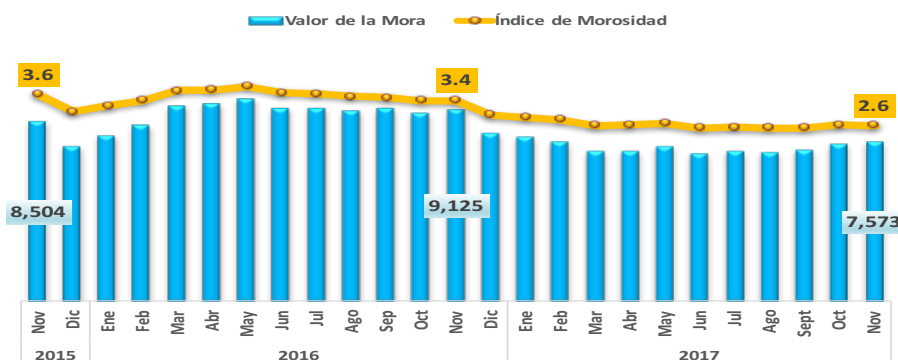
Gráfica No. 3
Cartera de Préstamos
(Millones Lps y Part. %)



Riesgos del Crédito

Aunque la cartera en mora continuó aumentando en noviembre (107.1 millones durante el mes), tendencia ascendente sostenida durante los últimos 3 meses, llevando la cartera en problemas hasta un monto total de 7,573 millones, es de notar que ese monto conlleva una reducción de 1,552 millones con relación la mora en noviembre de 2016. En función de ello, el índice de morosidad ha bajado al nivel de 2.6%; significativamente por debajo del registrado en noviembre hace 2 años (3.6%) y también del registrado en noviembre de 2016 (3.4%) (Gráfica no. 4).

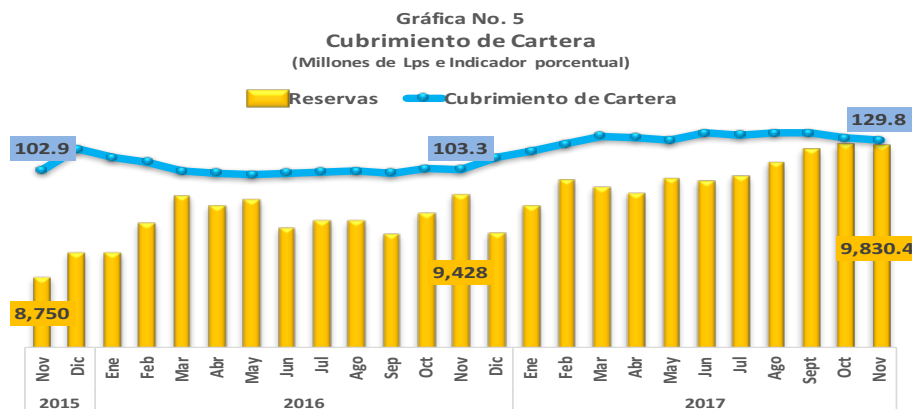
Gráfica No. 4
Mora de la cartera de Crédito
(Millones de Lps e Índice Porcentual)



Debe anotarse que en los últimos 12 meses la mora en los créditos atrasados ha bajado de 49.9% a 44.6% del total y similarmente ha sucedido con la mora en los créditos vencidos (de 10.3% a 8.2%); pero ha subido la mora judicial (de 19% a 22.6%) y, así mismo, la mora en los créditos refinanciados (de 20.8% a 24.6%).

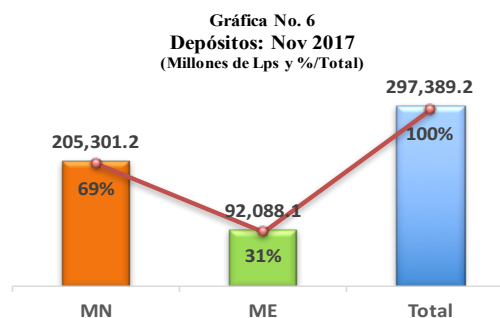
A diferencia de los ocurrido en los meses anteriores desde julio, durante los cuales aumentaron las reservas para cubrir la cartera en mora, en noviembre el monto reservado para ese fin registró una pequeña reducción de 13.5 millones de lempiras, llevando el monto total a 9,830.4 millones. Con esa cantidad, el índice de cubrimiento de cartera se redujo a 129.8%, el más bajo desde el pasado mes de febrero; pero todavía muy por encima del requerimiento regulatorio (Gráfica No. 5).

Noviembre de 2017

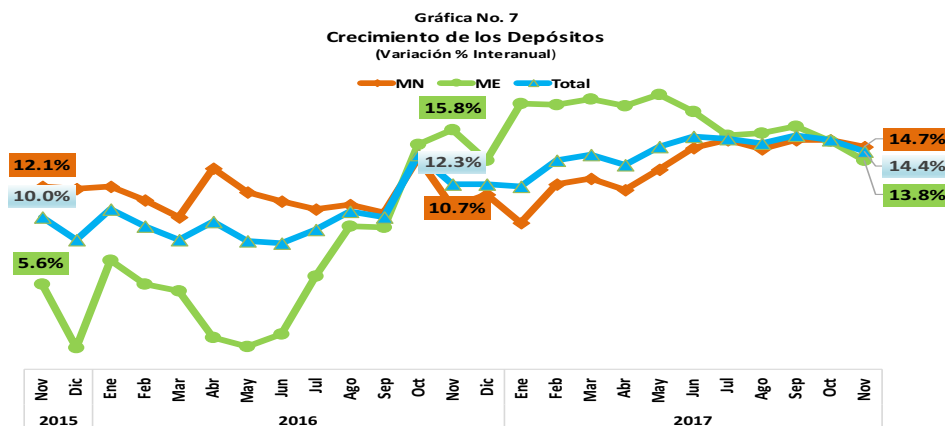


Depósitos y liquidez Bancaria

Los depósitos totales del sistema bancario comercial ascendieron a 297,389.2 millones de lempiras al mes de noviembre, que conllevan un incremento significativo de 2,332.4 millones en ese mes, que se produjo mayormente (66.8%) en ME y en menor medida (33.2%) en MN. A pesar de ello, la distribución del total de los depósitos entre ambas monedas, muestran que un 69% del total están en MN y un 31% en ME (Gráfica No. 6).



Los depósitos continúan registrando tasas de crecimiento elevadas, comparablemente mejores que las registradas al mes de noviembre de 2016; excepto en ME que registra un ritmo relativamente menor; pero aun así todavía bastante vigoroso. A este mes de noviembre, el total registró un aumento de 14.4%; impulsado por una tasa de crecimiento de 14.7% en MN y de 13.8% en ME.

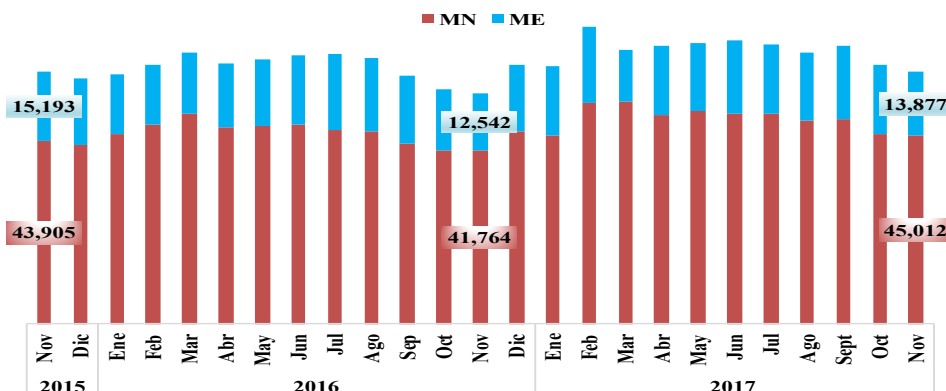


Este ritmo de crecimiento de los depósitos es más elevado que el de los créditos; 14.4% versus 9.3%; lo cual explica en parte la acumulación de un monto creciente de liquidez en el sistema bancario. Al mes de

Noviembre de 2017

noviembre, la liquidez total fue de 58,889 millones de lempiras de la cual un 76.4% estaba en MN y un 23.6% en ME. (Gráfica No. 8).

Gráfica No. 8
Liquidez Bancaria
(Millones de Lps)

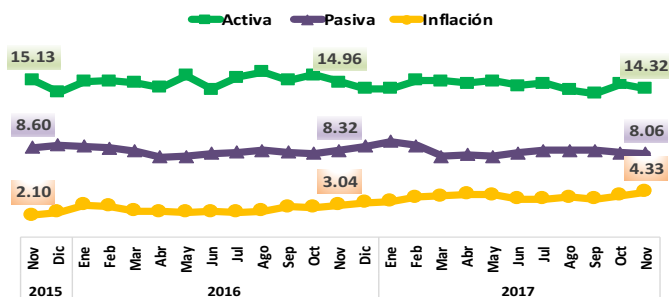


Es de anotar que la liquidez del sistema bancario ha registrado reducciones importantes en los recién pasados meses de octubre y noviembre: 4,218.2 y 1,558.1 millones, respectivamente. A pesar de ello, la liquidez total a éste último mes es mayor que la existente en noviembre del año pasado.

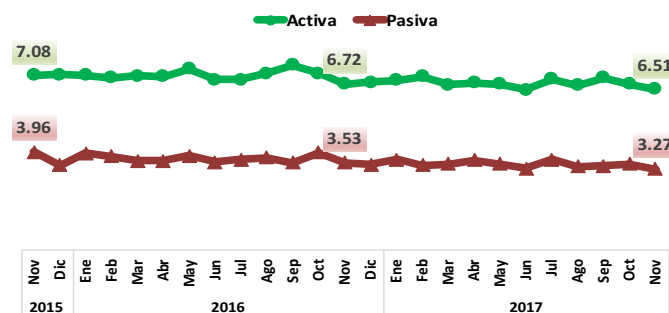
Tasas de interés para operaciones nuevas

Las tasas de interés promedio para operaciones nuevas tanto en MN como ME muestran una tendencia de mediano plazo a la reducción. Al mes de noviembre, en MN, la tasa de interés activa fue de 14.32% y la pasiva de 8.06%, levemente por debajo de las tasas registradas al mismo mes de 2016 y una reducción más marcada con relación a noviembre de 2015. Mientras tanto, sin embargo, se observa un ritmo creciente de la inflación cuya tasa pasó de 2.1% en 2015 a 3.04% en 2016 y a 4.33% en éste último mes (Gráfica No. 9). El aumento de la inflación ha recortado el margen positivo de de la tasa de los depósitos a 3.73 puntos porcentuales en noviembre de éste año.

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



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

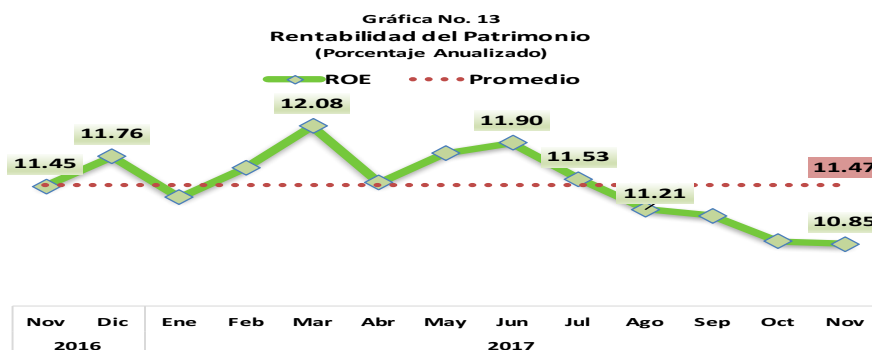


Por el lado de las tasas de interés en ME, se observa que la tasa de interés para préstamos nuevos tuvo una reducción de 21 pbs que la ubicó en un nivel de 6.51% en noviembre y algo similar ocurrió con los depósitos cuya tasa bajó a 3.27%; también 21 pbs menos que el mes anterior. (Gráfica No. 10).

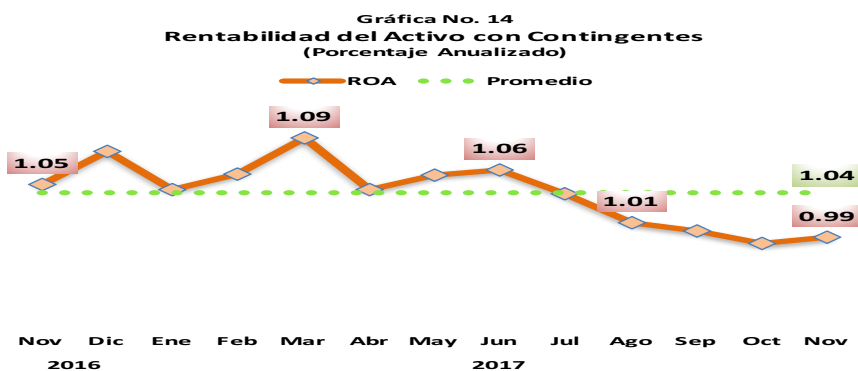
Noviembre de 2017

Rentabilidad de la banca

ROE. El índice de rentabilidad sobre el patrimonio anualizado experimentó una nueva reducción en noviembre bajando a 10.85%; ubicándose en los últimos 4 meses por debajo del promedio (11.57%) del último año (Gráfica No. 13). Al mes de noviembre, el ROE fue de 9.94%.



ROA. El indicador anualizado de rentabilidad del activo con contingentes, en noviembre experimentó un pequeño repunte subiendo a 0.99%; pero aún menor que el promedio de los últimos doce meses (1.04%) (Gráfica No. 14). A noviembre de este año, el ROA con contingentes fue de 0.91% y sin contingentes de 1.08%.



Noviembre de 2017

Anexos

Cuentas Financieras
Noviembre 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	44,738.4
Capital y Reservas Neto	38,667.3
Utilidades	4,448.8
Activos	
Activo Total sin Contingentes	412,893.6
Inversiones Totales	57,911.2
Cartera	
Cartera Directa Bruta	272,758.2
Cartera Directa Neta de Reservas	262,927.7
Cartera de Créditos Total	292,991.5
Reserva para Creditos Dudosos con intereses	-9,830.4
Garantías y Avaes Otorgados	20,228.0
Creditos Refinanciados	10,870.0
Cartera en Mora	7,572.7
Atrasados	3,376.6
Vencidos	619.6
Ejecución Judicial	1,710.0
Sobregiros	5.3
Refinanciados	1,861.1
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudora	104,655.3
Operaciones	
Ingresos Financieros	37,700.4
Egresos Financieros	14,347.5
Gastos de Administración	17,752.6
Gastos en Personal	8,068.7

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

Noviembre de 2017

Indicadores Financieros

Noviembre de 2017

(Porcentajes)

	Al Mes	Anualizado
Intermediación Financiera		
Margen Bruto de Colocación	8.56	9.34
Margen de Contribución Financiera	61.9	
Calidad de Cartera		
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.58	
Cubrimiento de la Cartera de Crédito Total	129.8	
Rentabilidad		
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	1.08	1.18
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.91	0.99
Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)	9.94	10.85
Gestión Administrativa		
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	6.51	7.10
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	4.30	4.69
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	3.62	3.95
Productividad y Eficiencia ^{1/}		
Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)	539.9	
Depósitos Totales / N° Personas (Miles US\$)	588.7	
Activo Total sin Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	817.3	
Activo Total con Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	969.5	
N° de Empleados / N° de Oficinas	4.37	
Otros Indicadores		
Activos Productivos/Activos Totales sin Contingentes	78.3%	
Activos Eventuales/Activos Totales sin Contingentes	1.1%	
Intereses por Cobrar/Cartera Directa Bruta	1.1%	
Cartera Directa Bruta/Depósitos Totales	91.7	
Endeudamiento Externo/Obligaciones Bancarias	67.8	

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

Noviembre de 2017

Movimiento de Cuentas e Indicadores

Noviembre de 2017

(Millones de lempiras)

	Valores	Var. Anual
Cartera de Crédito Directa Bruta	Millones	%
Crédito MN	196,096.0	10.8
Crédito ME	76,662.2	5.6
Total	272,758.2	9.3
Depósitos del Público	Millones	%
Depósitos MN	205,301.2	14.7
Depósitos ME	92,088.1	13.8
Total	297,389.2	14.4
Activos	Millones	%
Activos sin Contingentes	412,893.6	6.6
Contingentes	76,849.9	3.4
Activos con Contingentes	489,743.5	6.1
Activos Eventuales	4,475.3	15.7
Reservas para Créditos de Dudoso Recaudo	Millones	%
Reservas	-9,830.4	1.4
Indicadores Financieros (%)	Indicador	%
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.6	-23.7
Rentabilidad del Capital y Reservas (ROE)	9.9	-5.3
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.9	-5.2
Activa	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	14.3	-64.0
Moneda Extranjera	6.5	-21.0
Pasiva	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	8.1	-26.0
Moneda Extranjera	3.3	-26.0
Otras Tasas	Tasas	p.b.
Tasa de los Bonos del Gobierno Central en Lps (Prom. Pond.)	9.3	-65.6
Tasa de Política Monetaria del Banco Central	5.5	0.0

Noviembre de 2017

Movimiento de Principales Cuentas Financieras
(Millones de Lempiras)

Conceptos	Nov 16	Dic 16	Ene 17	Feb 17	Mar 17	Abr 17	May 17	Jun 17	Jul 17	Ago 17	Sept 17	Oct 17	Nov 17	Vars. al mes anterior	
														Valores	%
Préstamos	249,648	252,915	254,783	253,653	254,362	254,924	257,320	260,388	261,346	263,445	265,780	267,943	272,758	4,815	1.8
Moneda Nacional	177,044	178,585	180,084	178,691	179,959	181,790	184,708	187,669	189,046	190,797	193,391	194,112	196,096	1,984	1.0
Moneda Extranjera	72,603	74,330	74,699	74,962	74,403	73,134	72,612	72,719	72,300	72,648	72,389	73,832	76,662	2,831	3.8
Depósitos	259,901	267,356	269,924	279,047	283,029	283,133	284,649	289,023	291,221	293,916	294,571	295,057	297,389	2,332	0.8
Moneda Nacional	178,982	185,939	184,132	192,509	195,564	196,815	197,799	201,566	202,979	203,204	204,205	204,527	205,301	774	0.4
Moneda Extranjera	80,919	81,417	85,791	86,538	87,465	86,318	86,850	87,457	88,242	90,712	90,366	90,530	92,088	1,558	1.7
Créditos y Obligaciones Bancarias	24,397	27,738	16,155	15,272	14,505	14,517	15,383	15,607	15,284	15,250	16,144	14,967	16,333	1,366	9.1
Endeudamiento Externo	12,874	14,694	12,582	12,542	12,136	11,565	11,034	12,504	11,189	10,846	11,091	10,759	11,070	310	2.9
Encaje Legal Requerido 1/	48,648	49,897	50,499	50,438	53,247	53,744	53,404	54,334	54,895	55,429	56,049	56,048	56,178	130	0.2
Moneda Nacional	29,452	30,140	30,758	30,758	32,125	33,004	32,692	33,390	33,652	34,007	34,298	34,283	34,336	53	0.2
Moneda Extranjera	19,196	19,757	19,741	19,680	21,122	20,740	20,712	20,945	21,243	21,422	21,751	21,765	21,842	77	0.4
Liquidez 2/	54,305	60,507	60,220	68,718	63,724	64,565	65,280	65,779	64,845	63,256	64,666	60,448	58,889	-1,558	-2.6
Moneda Nacional	41,764	45,840	45,207	52,179	52,622	49,548	50,432	49,732	49,809	48,321	48,579	45,289	45,012	-277	-0.6
Moneda Extranjera	12,542	14,667	15,013	16,539	11,102	15,017	14,848	16,047	15,035	14,935	16,087	15,159	13,877	-1,281	-8.5
Tipo de Cambio Lps/\$ (Prom. Mensual)	23.3427	23.6202	23.7525	23.7323	23.6964	23.6266	23.6345	23.6151	23.5990	23.5360	23.5464	23.6304	23.7332	0.1028	0.4
Inflación (Var. Porcentual Interanual)	3.04	3.31	3.44	3.84	3.94	4.10	4.05	3.65	3.64	3.84	3.66	3.97	4.33	0.36	9.1
Reservas Internacionales Netas (US \$)	3,666	3,743	3,866	4,465	4,434	4,454	4,402	4,467	4,434	4,470	4,425	4,528	4,481	-46	-1.0