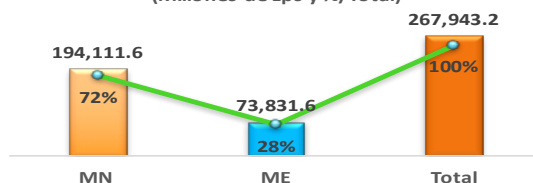


Octubre de 2017

Evolución del crédito

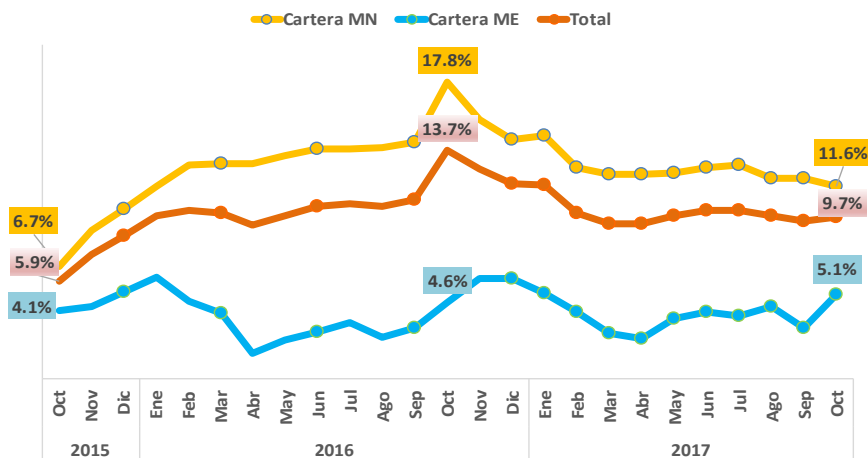
En el mes de octubre, la cartera de crédito experimentó un incremento total de 2,163.2 millones (67% en ME y 33% en MN), que llevó dicha cartera a 267,943.2 millones de lempiras, que se distribuyen 72% en MN y 28% en ME. (Gráfica no. 1). Los préstamos en ME aumentaron un punto porcentual en la distribución del total de ambas monedas, derivado del alto crecimiento de los préstamos en esa moneda en el mes.

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



La tasa de crecimiento de la cartera de crédito total, que al mes de octubre fue de 9.7%, muestra un menor dinamismo que el registrado al mismo momento del año pasado (13.7%). Ello se explica porque los créditos en MN, que representa el mayor componente de la cartera de crédito total, aunque aumenta saludablemente, muestran una tendencia a la ralentización en comparación al mismo período del año anterior. En octubre del año pasado, los créditos en MN reportaron un incremento interanual de 17.8%. Mientras tanto, los créditos en ME muestran una leve tendencia a crecer más rápidamente: la tasa de crecimiento a octubre de 2017 fue de 5.1%, mientras que al mismo momento del año pasado fue de 4.6%. No obstante, debe observarse que el crédito bancario a octubre 2017 muestra tasas de crecimiento significativamente más elevadas que al mes de octubre hace 2 años. (Gráfica no. 2).

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



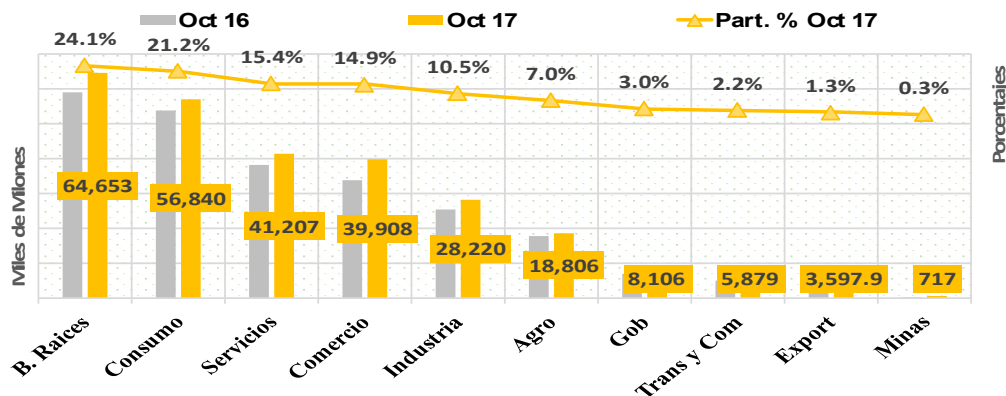
Distribución sectorial de la cartera de crédito

Naturalmente, la estructura de la cartera de crédito según su distribución sectorial, no se altera significativamente mes a mes. Como puede apreciarse en la gráfica número 3, las participaciones más grandes en el total siguen correspondiendo 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

Octubre de 2017

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%), a la actividad minera y canteras (0.3%).

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



Al mes de octubre, las tasas de crecimiento más destacadas corresponden a los créditos a la minería, al comercio, el transporte, al gobierno y a la industria; aunque las magnitudes de dichos incrementos son proporcionales al tamaño de la cartera en cada uno de esos sectores. Ello resulta evidente al ver que una tasa de crecimiento de 9.4% en el sector de bienes raíces representa un aumento de valor de 5,573.5 millones de lempiras, mientras que el aumento de 68% en la minería sólo implica un incremento de 290.3 millones en el valor de esa cartera (*Cuadro No. 1*).

Cuadro No. 1
Cartera de Préstamos a Octubre 2017: Variaciones Interanuales

(Miles de Millones de Lempiras y Porcentajes)

	B. Raíces	Consumo	Servicios	Comercio	Industria	Agro	Gob	Transy Com	Export	Minas	Total
Absoluta	5,573.5	3,061.9	2,947.7	6,313.6	2,889.4	1,130.6	934.4	870.6	346.9	290.3	24,794.9
Relativa	9.4%	5.7%	7.7%	18.8%	11.4%	6.4%	13.0%	17.4%	10.7%	68.0%	10.2%

Riesgos del Crédito

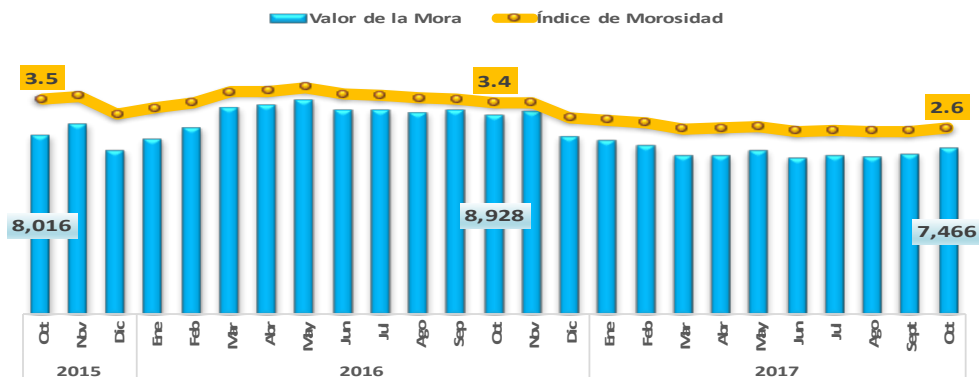
La cartera en mora aumentó en 282.1 millones de lempiras para llegar a un valor de 7,465.5 millones de lempiras en el mes de octubre. No obstante, ese aumento sólo reportó un alza de una décima de un punto porcentual en el indicador de mora que ascendió a 2.6% (2.5% el mes anterior); que continúa representando un resultado significativamente mejor que el registrado al mismo mes del año anterior (3.4%) y también al de hace 2 años (*Gráfica no. 4*).

A octubre de este año, la cartera en mora ha experimentado una reducción de 1,462 millones de lempiras con relación al mismo mes del año pasado. El cambio más significativo se ha producido a nivel de la cartera en mora de los créditos atrasados que de representar un 47.4% de la mora total, bajó a 45.3% al mes de octubre; aunque también a ello ha contribuido una relativa mejoría en los valores de la cartera vencida que bajó a 7.5% de la cartera en mora (versus 10.7% el año pasado). Por otra parte, la mora de

Octubre de 2017

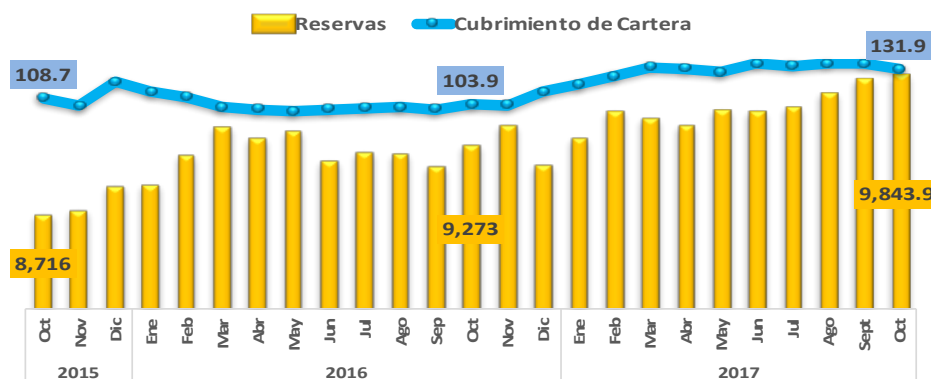
los créditos refinanciados ha subido a representar un 24.3% del total (22.1% hace un año) y la mora judicial también ha subido a 22.8% (mientras que al mismo mes del año pasado fue de 19.8%).

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



Las reservas para el cubrimiento de cartera aumentaron en 43.9 millones de lempiras durante el mes de octubre, llegando a un total de 9.843.9 millones, que se traduce en una cobertura equivalente a 131.9% que supera holgadamente los requerimientos regulatorios (Gráfica No. 5). El indicador este mes registró una reducción de 4.6 puntos porcentuales con relación al mes anterior.

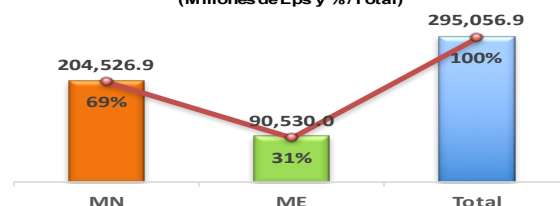
Gráfica No. 5
Cubrimiento de Cartera
(Millones de Lps e Indicador porcentual)



Depósitos y liquidez Bancaria

Los depósitos totales del sistema bancario comercial del país ascienden a 295,056.9 millones al mes de octubre, que conllevan un incremento de 485.5 millones con relación al mes anterior, generados mayormente (66%) en MN y en menor

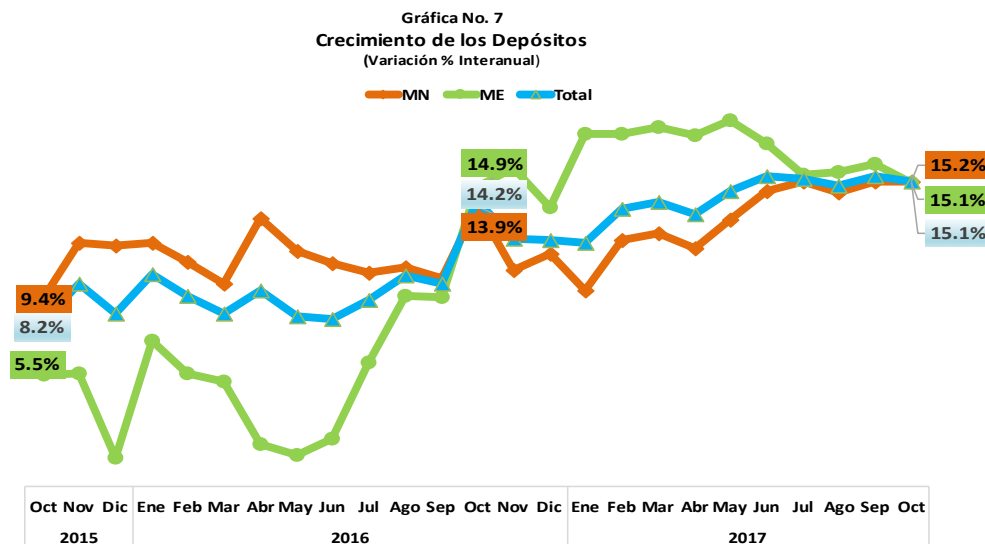
Gráfica No. 6
Depósitos Oct 2017
(Millones de Lps y %/Total)



Octubre de 2017

medida por los depósitos en ME (34%). Los depósitos se distribuyen a este mes 69% en MN y 31% en ME. (*Gráfica No. 6*).

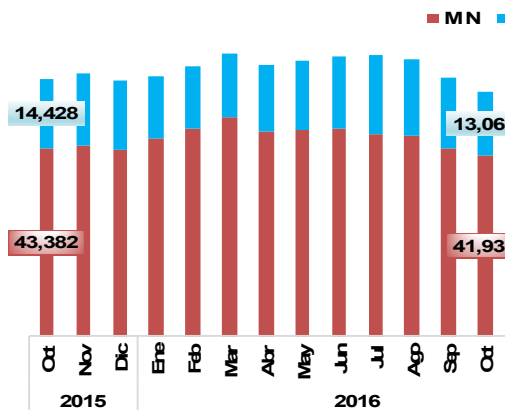
Los depósitos bancarios continúan registrando tasas elevadas de crecimiento; superiores al 15% interanual, tanto para el total como para cada una de las monedas (nacional y extranjera) en las que se realizan dichas operaciones bancarias. Debe observarse que, en los últimos meses, los depósitos en ME han comenzado a reducir su ritmo de crecimiento y se ha acercado al ritmo de crecimiento de los depósitos en MN. (*Gráfica No. 7*). Durante los últimos 12 meses, los depósitos totales han aumentado en 38,884 millones, de los cuales un 69% se ha generado en MN y un 31% en ME.



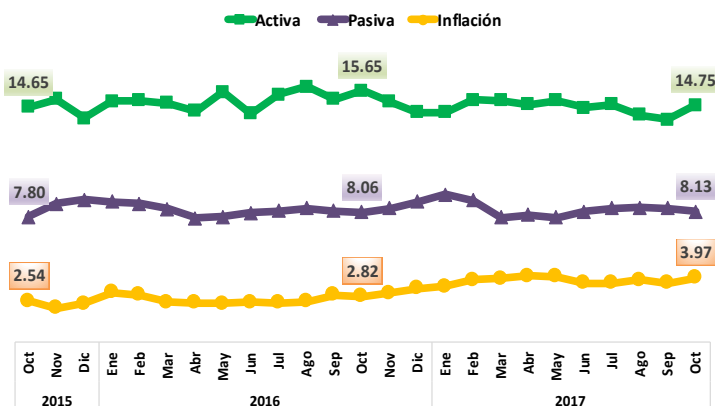
La diferencia entre el total de los depósitos y el valor de la cartera de crédito directa bruta al mes de octubre fue de 27,113.7 millones de lempiras, que es 5.8 puntos porcentuales menos en el valor del mes anterior. Esa reducción explica en parte la reducción de la liquidez registrada en octubre. La liquidez ese mes experimentó una reducción de 4,218.2 millones de lempiras para quedar en un total de 60,447.5 millones. Un 75% de la liquidez está en MN y un 25% en ME (*Gráfica No. 8*).

Octubre de 2017

Gráfica I
Liquidez B
(Millones c)



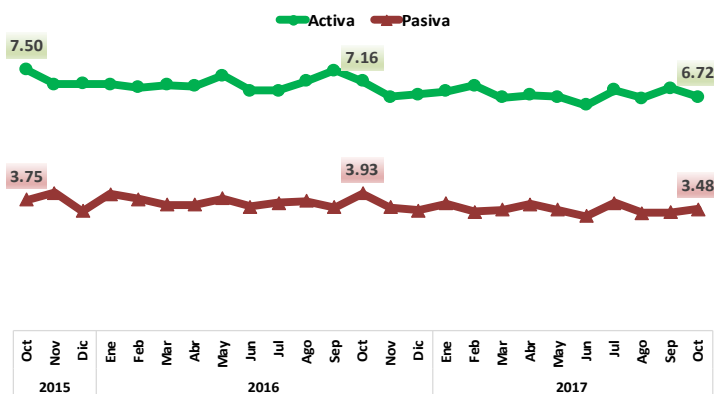
Gráfica No. 9
MN: Tasas de Interés Ops. Nuevas
(Porcentajes)



Tasas de interés para operaciones nuevas

En MN, la tasa de interés activa tuvo un repunte de 90 pbs en el mes de octubre que la llevó al nivel de 14.75% como promedio ponderado de las operaciones nuevas. Sin embargo, para los depósitos, la tasa de interés registró una reducción de 19 pbs que la dejó en 8.13%. Mientras tanto, la inflación medida a través del IPC publicado por el Banco Central aumentó en 31 pbs llevando ese indicador a una tasa de 3.97%. La relación entre esos dos últimos indicadores continúa siendo positiva para el ahorrante en 4.16 puntos porcentuales. (Gráfica No. 9).

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 24 pbs que la ubicó en un nivel de 6.72% en octubre, mientras que para los depósitos la tasa aumentó levemente (9 pbs) para quedar en 3.48% (Gráfica No. 10).

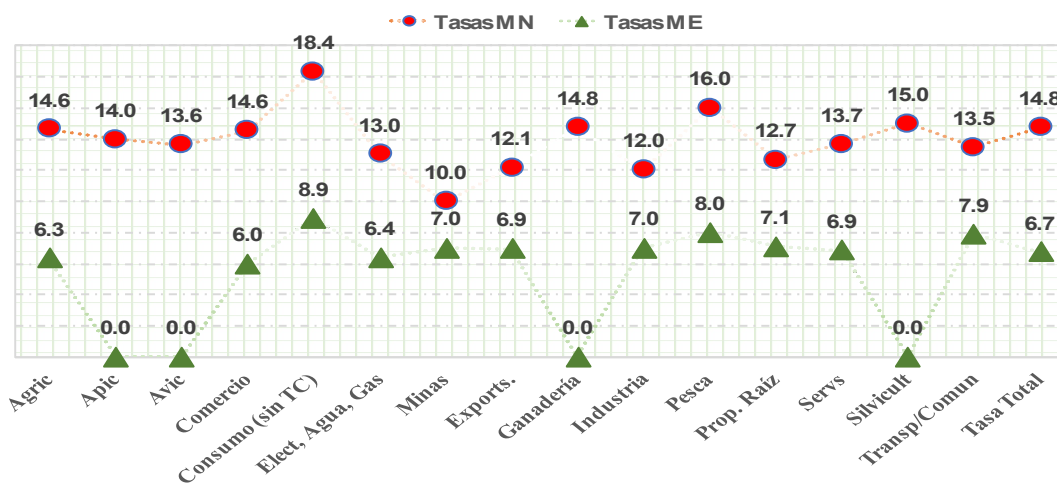
Las tasas de interés por sectores de actividad económica en las dos monedas al mes de octubre (Gráfica No. 11),¹ muestran que en MN las tasas más elevadas corresponden al consumo que ascendió a 18.4% (sin incluir la tasa de las tarjetas de crédito), la pesca (16%) y la silvicultura (15%). Tasas superiores al 14% se registran en agricultura, apicultura, comercio y ganadería. Por debajo de la tasa total promedio ponderado

¹ Las ramas de actividad que registran tasas de 0% indican que no hubo actividad crediticia en las mismas.

Octubre de 2017

está la avicultura, la electricidad y conexos, las exportaciones, la industria, la propiedad raíz, los servicios, el transporte y la minería. En ME, las tasas superiores a la tasa general promedio de octubre, se encuentra el consumo, las minas, la industria, la pesca, la propiedad raíz y cercanas a la tasa general la agricultura y los servicios.

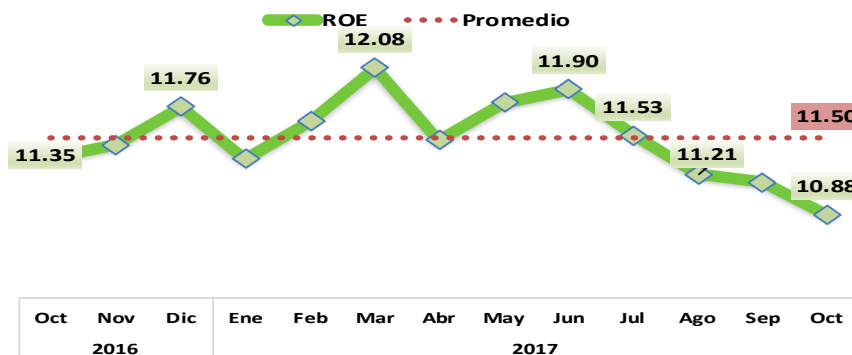
Gráfica No. 11
Tasas para Préstamos Nuevos por Sectores
Promedio Ponderado: Octubre 2017



Rentabilidad de la banca

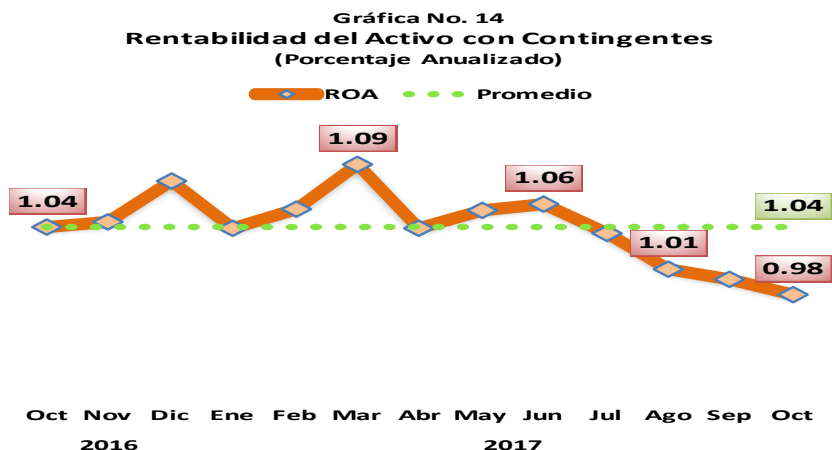
ROE. El índice de rentabilidad sobre el patrimonio anualizado experimentó una nueva reducción en octubre bajando a 10.88%; ubicándose por debajo del promedio (11.50%) de los últimos doce meses (Gráfica No. 13). Al mes de octubre, el ROE fue de 9.07%.

Gráfica No. 13
Rentabilidad del Patrimonio
(Porcentaje Anualizado)



Octubre de 2017

ROA. El indicador anualizado de rentabilidad del activo con contingentes, en octubre experimentó un nuevo leve deterioro ubicándose en 0.98%; debajo del promedio de los últimos doce meses (1.04%) (*Gráfica No. 14*). A octubre de este año, el ROA con contingentes fue de 0.82% y sin contingentes de 0.98%.



Octubre de 2017

Anexos

Cuentas Financieras

Octubre 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	43,971.9
Capital y Reservas Neto	38,366.7
Utilidades	3,986.2
Activos	
Activo Total sin Contingentes	408,178.3
Inversiones Totales	58,405.2
Cartera	
Cartera Directa Bruta	267,943.2
Cartera Directa Neta de Reservas	258,099.3
Cartera de Créditos Total	287,447.6
Reserva para Creditos Dudosos con intereses	-9,843.9
Garantías y Avals Otorgados	19,499.2
Creditos Refinanciados	10,781.9
Cartera en Mora	7,465.5
Atrasados	3,384.2
Vencidos	562.8
Ejecución Judicial	1,702.1
Sobregiros	5.1
Refinanciados	1,811.3
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudora	101,924.8
Operaciones	
Ingresos Financieros	34,289.8
Egresos Financieros	13,009.4
Gastos de Administración	16,067.9
Gastos en Personal	7,322.6

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

Octubre de 2017

Indicadores Financieros

Octubre de 2017

(Porcentajes)

	Al Mes	Anualizado
Intermediación Financiera		
Margen Bruto de Colocación	7.94	9.53
Margen de Contribución Financiera	62.1	
Calidad de Cartera		
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.60	
Cubrimiento de la Cartera de Crédito Total	131.9	
Rentabilidad		
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	0.98	1.17
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.82	0.98
Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)	9.07	10.88
Gestión Administrativa		
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	6.00	7.20
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	3.94	4.72
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	3.31	3.97
Productividad y Eficiencia ^{1/}		
Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)	532.7	
Depósitos Totales / N° Personas (Miles US\$)	586.6	
Activo Total sin Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	811.5	
Activo Total con Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	965.7	
N° de Empleados / N° de Oficinas	4.37	
Otros Indicadores		
Activos Productivos/Activos Totales sin Contingentes	78.2%	
Activos Eventuales/Activos Totales sin Contingentes	1.1%	
Intereses por Cobrar/Cartera Directa Bruta	1.1%	
Cartera Directa Bruta/Depósitos Totales	90.8	
Endeudamiento Externo/Obligaciones Bancarias	71.9	

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

Octubre de 2017

Movimiento de Cuentas e Indicadores
Octubre de 2017
(Millones de lempiras)

	Valores	Var. Anual
Cartera de Crédito Directa Bruta	Millones	%
Crédito MN	194,111.6	11.6
Crédito ME	73,831.6	5.1
Total	267,943.2	9.7
Depósitos del Público	Millones	%
Depósitos MN	204,526.9	15.2
Depósitos ME	90,530.0	15.1
Total	295,056.9	15.1
Activos	Millones	%
Activos sin Contingentes	408,178.3	6.8
Contingentes	77,528.6	5.9
Activos con Contingentes	485,706.9	6.7
Activos Eventuales	4,363.2	12.6
Reservas para Créditos de Dudoso Recaudo	Millones	%
Reservas	-9,843.9	3.2
Indicadores Financieros (%)	Indicador	%
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.6	-23.3
Rentabilidad del Capital y Reservas (ROE)	9.1	-4.1
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.8	-5.4
Activa	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	14.8	-90.0
Moneda Extranjera	6.7	-44.0
Pasiva	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	8.1	7.0
Moneda Extranjera	3.5	-45.0
Otras Tasas	Tasas	p.b.
Tasa de los Bonos del Gobierno Central en Lps (Prom. Pond.)	9.6	26.0
Tasa de Política Monetaria del Banco Central	5.5	0.0

Octubre de 2017

Movimiento de Principales Cuentas Financieras (Millones de Lempiras)

Conceptos	Oct 16	Nov 16	Dic 16	Ene 17	Feb 17	Mar 17	Abr 17	May 17	Jun 17	Jul 17	Ago 17	Sept 17	Oct 17	Vars. al mes anterior	
														Valores	%
Préstamos	244,287	249,648	252,915	254,783	253,653	254,362	254,924	257,320	260,388	261,346	263,445	265,780	267,943	2,163	0.8
Moneda Nacional	174,006	177,044	178,585	180,084	178,691	179,959	181,790	184,708	187,669	189,046	190,797	193,391	194,112	720	0.4
Moneda Extranjera	70,280	72,603	74,330	74,699	74,962	74,403	73,134	72,612	72,719	72,300	72,648	72,389	73,832	1,443	2.0
Depósitos	256,272	259,901	267,356	269,924	279,047	283,029	283,133	284,649	289,023	291,221	293,916	294,571	295,057	486	0.2
Moneda Nacional	177,605	178,982	185,939	184,132	192,509	195,564	196,815	197,799	201,566	202,979	203,204	204,205	204,527	321	0.2
Moneda Extranjera	78,667	80,919	81,417	85,791	86,538	87,465	86,318	86,850	87,457	88,242	90,712	90,366	90,530	164	0.2
Créditos y Obligaciones Bancarias	23,959	24,397	27,738	16,155	15,272	14,505	14,517	15,383	15,607	15,284	15,250	16,144	14,967	-1,177	-7.3
Endeudamiento Externo	13,051	12,874	14,694	12,582	12,542	12,136	11,565	11,034	12,504	11,189	10,846	11,091	10,759	-332	-3.0
Encaje Legal Requerido 1/	48,160	48,648	49,897	50,499	50,438	53,247	53,744	53,404	54,334	54,895	55,429	56,049	56,048	-1	0.0
Moneda Nacional	29,416	29,452	30,140	30,758	30,758	32,125	33,004	32,692	33,390	33,652	34,007	34,298	34,283	-15	0.0
Moneda Extranjera	18,744	19,196	19,757	19,741	19,680	21,122	20,740	20,712	20,945	21,243	21,422	21,751	21,765	14	0.1
Liquidez 2/	55,001	54,305	60,507	60,220	68,718	63,724	64,565	65,280	65,779	64,845	63,256	64,666	60,448	-4,218	-6.5
Moneda Nacional	41,935	41,764	45,840	45,207	52,179	52,622	49,548	50,432	49,732	49,809	48,321	48,579	45,289	-3,290	-6.8
Moneda Extranjera	13,066	12,542	14,667	15,013	16,539	11,102	15,017	14,848	16,047	15,035	14,935	16,087	15,159	-928	-5.8
Tipo de Cambio Lps/\$ (Prom. Mensual)	23.2431	23.3427	23.6202	23.7525	23.7323	23.6964	23.6266	23.6345	23.6151	23.5990	23.5360	23.5464	23.6304	0.0840	0.4
Inflación (Var. Porcentual Interanual)	2.8	3.0	3.3	3.4	3.8	3.9	4.1	4.1	3.7	3.6	3.8	3.7	4.0	0.3	8.5
Reservas Internacionales Netas (US \$)	3,703	3,666	3,743	3,866	4,465	4,434	4,454	4,402	4,467	4,434	4,470	4,425	4,528	103	2.3