

Septiembre de 2017

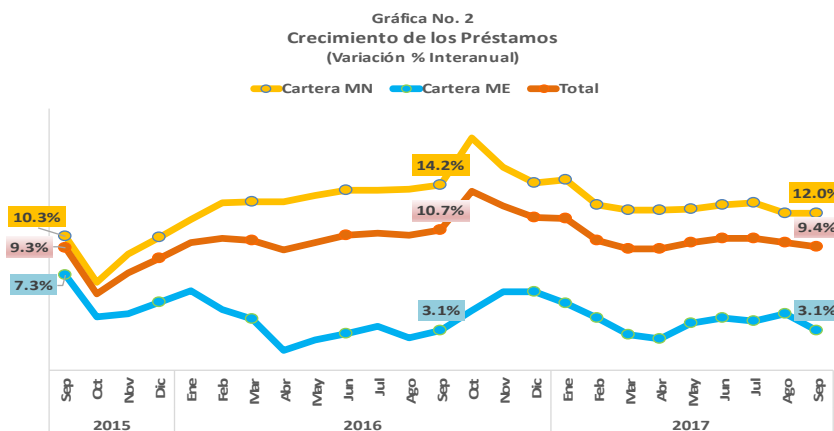
Evolución del crédito

La cartera crediticia de los bancos privados ascendió a 265,780.0 millones de lempiras al mes de septiembre de 2017; de los que 193,391.3 millones corresponden a la cartera en MN y 72,388.7 millones a ME, representando una distribución proporcional de 73% y 27% en cada una de esas monedas, respectivamente (*Gráfica no. 1*).



El crecimiento interanual de la cartera total a ese mes es de 9.4%; tasa a la cual ha contribuido mayormente la cartera en MN con un crecimiento de 12.0% y en menor medida la cartera en ME que ha aumentado 3.1%. Esas son tasas de crecimiento vigorosas, relativo al comportamiento general de la economía nacional.

Sin embargo, al analizar las variaciones de las tasas mensuales de crecimiento durante los últimos 9 meses hasta septiembre, en comparación al mismo período del año pasado, se observa una relativa pérdida de dinamismo. En 2017 la cartera total ha crecido a un ritmo promedio mensual de 9.9% mientras que el año pasado en el mismo período creció a una tasa promedio de 10.1%. Similarmente, en MN la tasa promedio de variación este año ha sido de 12.6% mientras el año pasado fue de 13.2%. La relación se invierte en ME: la tasa promedio de crecimiento este año ha sido de 3.7% mientras que el año pasado fue de 3.4%. (*Gráfica no. 2*).

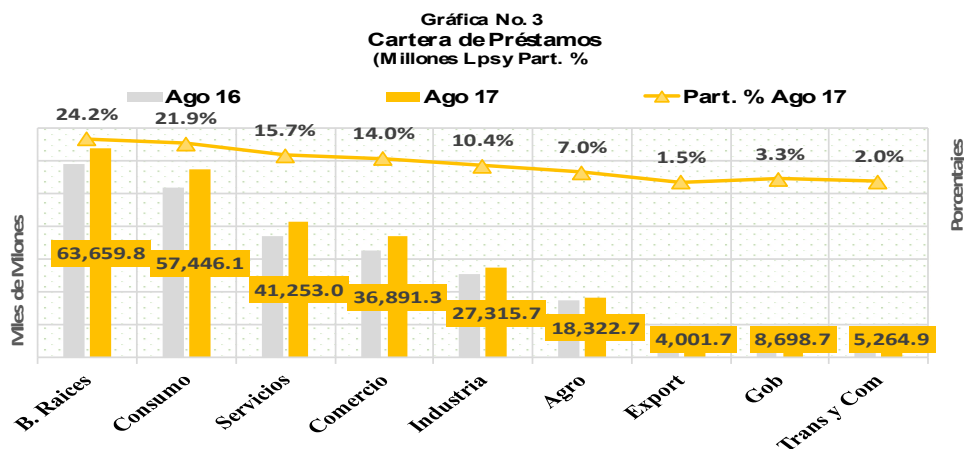


Distribución sectorial de la cartera de crédito

Con datos hasta el mes de agosto de la distribución sectorial de la cartera, se observa que la estructura de la misma no varía mucho mes a mes. Esta sigue estando dominada por los préstamos dirigidos a la propiedad raíz, el consumo, los servicios el comercio y la industria, en orden descendente, que conjuntamente representan el 86.2% de la cartera total. El restante 13.8% de la cartera se divide entre el agro, el gobierno, el transporte y las exportaciones, también en orden descendente de importancia. (*Gráfica No. 3*).

Septiembre de 2017

En términos de variaciones interanuales, se observa que las tasas de crecimiento más altas corresponden a dos sectores pequeños en el total, el agro y el gobierno, con aumentos de 20.9% y 17.4%, respectivamente. En función de su tamaño, los sectores más grandes han registrado variaciones positivas, importantes, pero a un nivel más bajo: la propiedad raíz 8.1%, el consumo 10.6%, los servicios 11.6%, el comercio 13.4% y la industria 6.5% (*Cuadro No. 1*).



Cuadro No. 1
Cartera de Préstamos a Agosto 2017: Variaciones Interanuales
(Miles de Millones de Lempiras y Porcentajes)

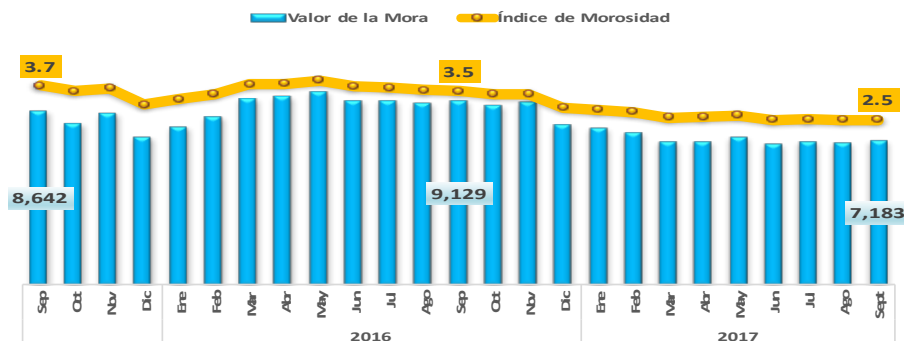
	B. Raíces	Consumo	Servicios	Comercio	Industria	Agro	Export	Gob	Trans y Com	Total
Absoluta	4,760.6	5,514.3	4,285.5	4,345.5	1,676.3	774.1	690.8	1,291.4	228.3	23,566.8
Relativa	8.1%	10.6%	11.6%	13.4%	6.5%	4.4%	20.9%	17.4%	4.5%	9.8%

Riesgos del Crédito

El índice de morosidad sigue estacionado en el mismo nivel de 2.5% desde el mes de junio pasado. Aunque en septiembre el valor de la cartera en mora registró un aumento de 99.8 millones de lempiras, en los últimos 9 meses, ésta ha tenido una reducción de 805.2 millones de lempiras. Por comparación, en el mismo período del año pasado, el valor de la cartera en mora había aumentado en 1,792 millones de lempiras. La tendencia descendente del valor de la cartera en mora en el presente año y, consecuentemente, en el respectivo índice, se puede apreciar en la *gráfica no. 4*.

Septiembre de 2017

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

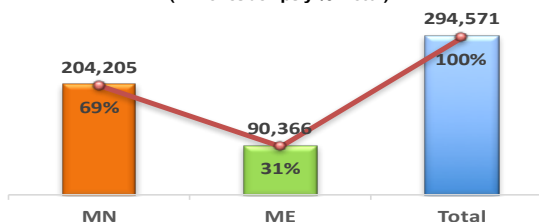


Por su parte, el indicador de cubrimiento de cartera al mes de septiembre sigue registrando un nivel superior al requerimiento de la CNBS llegando a 136.4% (136.9% el mes anterior), con un nivel de reservas que asciende a 9,800.0 millones de lempiras. (Gráfica No. 5). En el mes, las reservas aumentaron en 103.9 millones.

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



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

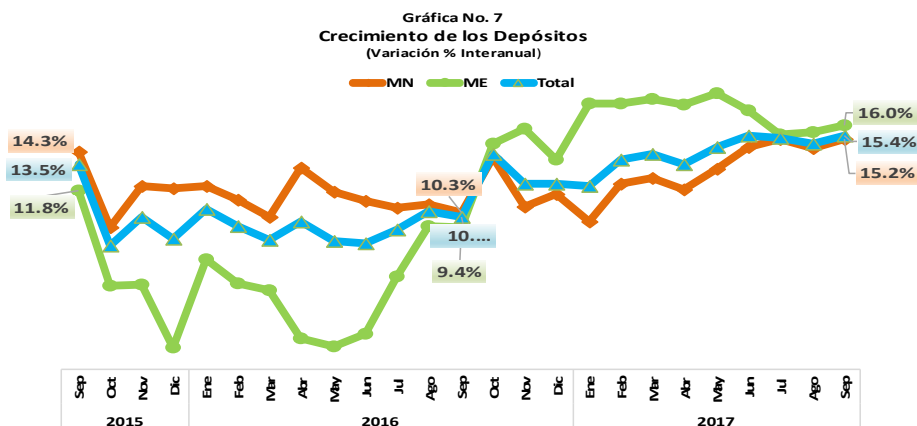


Depósitos y liquidez Bancaria

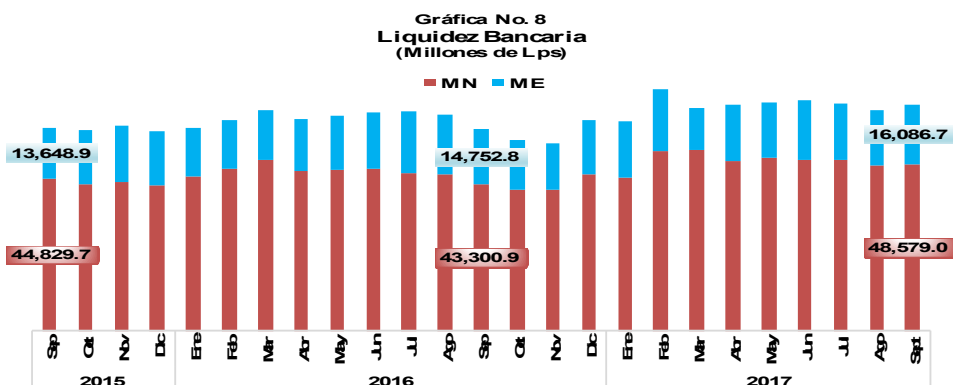
Los depósitos totales del sistema bancario comercial del país ascienden a 295,571. 4 millones al mes de septiembre; de los que 204,205.5 se encuentran en MN (69%) y 90,365.9 millones están en ME (31%) (Gráfica No. 6).

A este mes, similar a lo registrado en los últimos meses, 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. 7 el crecimiento interanual de los depósitos totales fue de 15.4% que engloba un crecimiento de 16.0% en ME y de 15.2% en MN. En el curso de los últimos 12 meses, los depósitos totales han aumentado en 39,376 millones de lempiras: 26,879 en MN y 12,497 millones en ME.

Septiembre de 2017

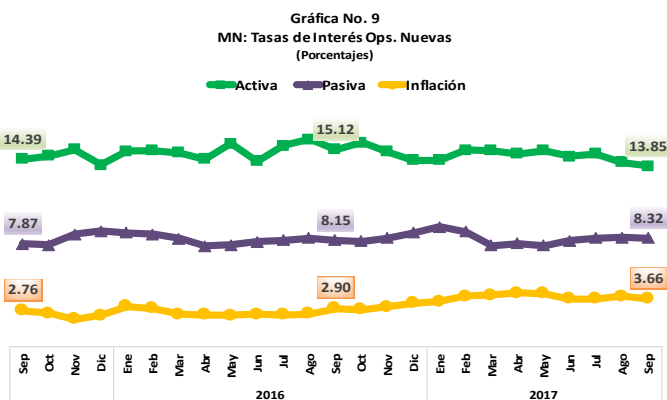


A septiembre, se registra una diferencia positiva entre los depósitos y la cartera de crédito directa bruta de 28,791.4 millones de lempiras; lo cual explica en parte el nivel de liquidez bancaria que ascendió a un total de 64,665.7 millones de lempiras ese mes. De ese total, 45,572 millones están en MN (75.1%) y 16,086.7 millones en ME (24.9%) (Gráfica No. 8). Durante los primeros 9 meses del presente año, la liquidez bancaria ha tenido un incremento de 4,158.6 millones de lempiras.



Tasas de interés para operaciones nuevas

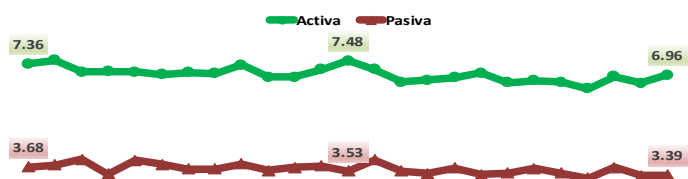
Las tasas promedio ponderado para operaciones nuevas en MN registraron variaciones a la baja tanto en el lado activo como pasivo, en el mes de septiembre. La tasa activa en esa moneda bajó a 13.85%, una reducción de 31 pbs, con relación al mes anterior y la tasa pasiva descendió a 8.32%, con una leve baja de 3 pbs respecto a agosto. La inflación en septiembre también bajó (18 pbs) para ubicarse en 3.66%; con lo cual el margen pasivo se incrementó a 4.66% (Gráfica No. 9).



Septiembre de 2017

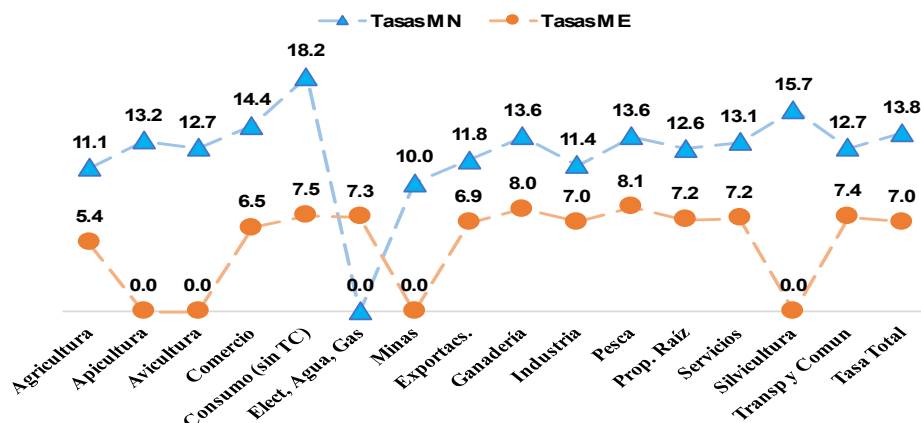
Por el lado de las tasas de interés en ME, se observa que en septiembre tanto la activa como la pasiva registraron aumentos de 29 pbs y de 2 pbs, respectivamente, para llegar a 6.96% para los préstamos y a 3.39% para los depósitos en esa moneda (*Gráfica No. 10*).

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



Las tasas de interés por sectores de actividad económica en las dos monedas al mes de septiembre (*Gráficas No. 11*),¹ muestran que en MN hubo tasas hasta de 18.2% para el consumo (sin incluir las tarjetas de crédito), de 14.4% para el comercio, de 12.6 para la propiedad raíz y de 11.4% para la industria, entre los sectores que más demandan crédito. En ME, la tasa promedio para los créditos en la actividad de propiedad raíz fue de 7.2%, en consumo de 7.5%, para el comercio de 6.5% y para la industria de 7.9%.

Gráfica No. 11
Tasas de Interés para Préstamos Nuevos por Sectores
Promedio Ponderado: Septiembre 2017



Rentabilidad de la banca

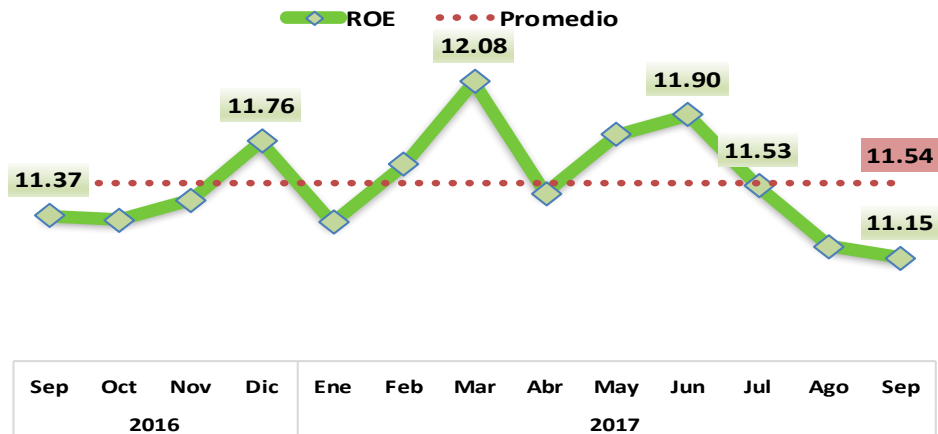
ROE. El índice de rentabilidad sobre el patrimonio anualizado experimentó una nueva reducción en septiembre bajando a 11.15%; ubicándose por debajo del promedio (11.54%) de los últimos doce meses (*Gráfica No. 13*). Al mes de septiembre, el ROE fue de 8.36%.

ROA. El indicador anualizado de rentabilidad del activo con contingentes, en agosto experimentó un nuevo leve deterioro (-1 pbs) ubicándose en 1.0%; debajo del promedio de los últimos doce meses (1.05%) (*Gráfica No. 14*). A septiembre de este año, el ROA con contingentes fue de 0.75% y sin contingentes de 0.89%.

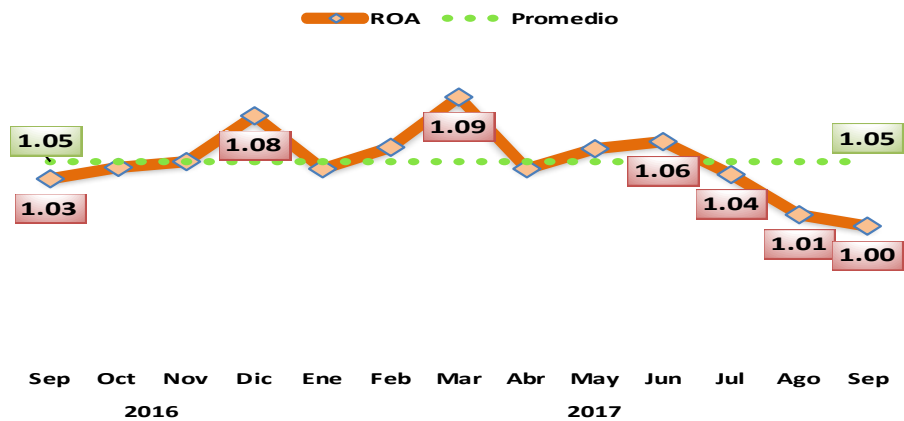
¹ Las ramas de actividad que registran tasas de 0% indican que no hubo actividad crediticia en las mismas.

Septiembre de 2017

Gráfica No. 13
Rentabilidad del Patrimonio
(Porcentaje Anualizado)



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



Septiembre de 2017

Anexos

Cuentas Financieras
Septiembre 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	43,681.6
Capital y Reservas Neto	38,420.7
Utilidades	3,651.8
Activos	
Activo Total sin Contingentes	411,418.4
Inversiones Totales	58,842.9
Cartera	
Cartera Directa Bruta	265,780.0
Cartera Directa Neta de Reservas	255,980.0
Cartera de Créditos Total	285,389.0
Reserva para Creditos Dudosos con intereses	-9,800.0
Garantías y Avaless Otorgados	19,604.8
Creditos Refinanciados	10,884.0
Cartera en Mora	7,183.4
Atrasados	3,237.1
Vencidos	511.0
Ejecución Judicial	1,666.3
Sobregiros	4.1
Refinanciados	1,764.9
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudora	97,027.9
Operaciones	
Ingresos Financieros	30,894.2
Egresos Financieros	11,658.9
Gastos de Administración	14,398.5
Gastos en Personal	6,573.4

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

Septiembre de 2017

Indicadores Financieros

Septiembre de 2017

(Porcentajes)

	Al Mes	Anualizado
Intermediación Financiera		
Margen Bruto de Colocación	7.24	9.65
Margen de Contribución Financiera	62.3	
Calidad de Cartera		
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.52	
Cubrimiento de la Cartera de Crédito Total	136.4	
Rentabilidad		
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	0.89	1.18
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.75	1.00
Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)	8.36	11.15
Gestión Administrativa		
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	5.42	7.22
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	3.50	4.67
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	2.95	3.94
Productividad y Eficiencia ^{1/}		
Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)	532.3	
Depósitos Totales / N° Personas (Miles US\$)	590.0	
Activo Total sin Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	824.0	
Activo Total con Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	977.0	
N° de Empleados / N° de Oficinas	4.84	
Otros Indicadores		
Activos Productivos/Activos Totales sin Contingentes	77.1%	
Activos Eventuales/Activos Totales sin Contingentes	1.1%	
Intereses por Cobrar/Cartera Directa Bruta	1.1%	
Cartera Directa Bruta/Depósitos Totales	90.2	
Endeudamiento Externo/Obligaciones Bancarias	68.7	

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

Septiembre de 2017

Movimiento de Cuentas e Indicadores

Septiembre de 2017

(Millones de lempiras)

	Valores	Var. Anual
Cartera de Crédito Directa Bruta	Millones	%
Crédito MN	193,391.3	12.0
Crédito ME	72,388.7	3.1
Total	265,780.0	9.4
Depósitos del Público	Millones	%
Depósitos MN	204,205.5	15.2
Depósitos ME	90,365.9	16.0
Total	294,571.4	15.4
Activos	Millones	%
Activos sin Contingentes	411,418.4	7.8
Contingentes	76,378.4	3.4
Activos con Contingentes	487,796.7	7.1
Activos Eventuales	4,371.5	11.6
Reservas para Créditos de Dudoso Recaudo	Millones	%
Reservas	-9,800.0	4.6
Indicadores Financieros (%)	Indicador	%
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.5	-27.7
Rentabilidad del Capital y Reservas (ROE)	8.4	-2.0
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.7	-3.3
Activa	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	13.9	-127.0
Moneda Extranjera	7.0	-52.0
Pasiva	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	8.3	17.0
Moneda Extranjera	3.4	-14.0
Otras Tasas	Tasas	p.b.
Tasa de los Bonos del Gobierno Central en Lps (Prom. Pond.)	9.5	-86.0
Tasa de Política Monetaria del Banco Central	5.5	0.0

Septiembre de 2017

Movimiento de Principales Cuentas Financieras (Millones de Lempiras)

Conceptos	Sep 16	Oct 16	Nov 16	Dic 16	Ene 17	Feb 17	Mar 17	Abr 17	May 17	Jun 17	Jul 17	Ago 17	Sept 17	Vars. al mes anterior	
														Valores	%
Préstamos	242,841	244,287	249,648	252,915	254,783	253,653	254,362	254,924	257,320	260,388	261,346	263,445	265,780	2,335	0.9
Moneda Nacional	172,623	174,006	177,044	178,585	180,084	178,691	179,959	181,790	184,708	187,669	189,046	190,797	193,391	2,594	1.4
Moneda Extranjera	70,218	70,280	72,603	74,330	74,699	74,962	74,403	73,134	72,612	72,719	72,300	72,648	72,389	-259	-0.4
Depósitos	255,196	256,272	259,901	267,356	269,924	279,047	283,029	283,133	284,649	289,023	291,221	293,916	294,571	656	0.2
Moneda Nacional	177,327	177,605	178,982	185,939	184,132	192,509	195,564	196,815	197,799	201,566	202,979	203,204	204,205	1,002	0.5
Moneda Extranjera	77,869	78,667	80,919	81,417	85,791	86,538	87,465	86,318	86,850	87,457	88,242	90,712	90,366	-346	-0.4
Créditos y Obligaciones Bancarias	22,991	23,959	24,397	27,738	16,155	15,272	14,505	14,517	15,383	15,607	15,284	15,250	16,144	894	5.9
Endeudamiento Externo	12,612	13,051	12,874	14,694	12,582	12,542	12,136	11,565	11,034	12,504	11,189	10,846	11,091	245	2.3
Encaje Legal Requerido 1/	48,379	48,160	48,648	49,897	50,499	50,438	53,247	53,744	53,404	54,334	54,895	55,429	56,049	620	1.1
Moneda Nacional	29,616	29,416	29,452	30,140	30,758	30,758	32,125	33,004	32,692	33,390	33,652	34,007	34,298	291	0.9
Moneda Extranjera	18,763	18,744	19,196	19,757	19,741	19,680	21,122	20,740	20,712	20,945	21,243	21,422	21,751	330	1.5
Liquidez 2/	58,054	55,001	54,305	60,507	60,220	68,718	63,724	64,565	65,280	65,779	64,845	63,256	64,666	1,410	2.2
Moneda Nacional	43,301	41,935	41,764	45,840	45,207	52,179	52,622	49,548	50,432	49,732	49,809	48,321	48,579	258	0.5
Moneda Extranjera	14,753	13,066	12,542	14,667	15,013	16,539	11,102	15,017	14,848	16,047	15,035	14,935	16,087	1,152	7.7
Tipo de Cambio Lps/\$ (Prom. Mensual)	23.1264	23.2431	23.3427	23.6202	23.7525	23.7323	23.6964	23.6266	23.6345	23.6151	23.5990	23.5360	23.5464	0.0105	0.04
Inflación (Var. Porcentual Interanual)	2.9	2.8	3.0	3.3	3.4	3.8	3.9	4.1	4.1	3.7	3.6	3.8	3.7	-0.2	-4.7
Reservas Internacionales Netas (US\$)	3,714	3,703	3,666	3,743	3,866	4,465	4,434	4,454	4,402	4,467	4,434	4,470	4,425	-45	-1.0