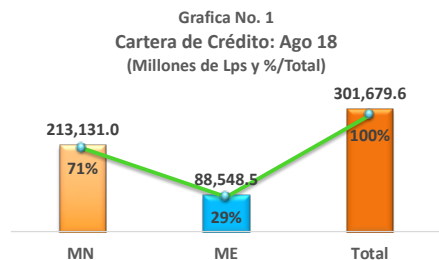


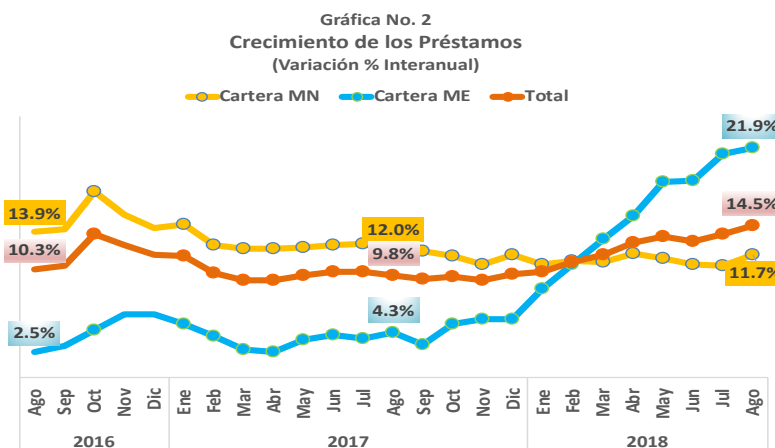
Agosto de 2018

Evolución del Crédito



Durante el mes de agosto la cartera de préstamos aumentó 4,679.6 millones de lempiras, el incremento individual más grande de los últimos 20 meses, que llevó el valor de la cartera a un total de 301,679.6 millones. El 80% de ese incremento se produjo en MN y el restante 20% en ME. De esa manera, en la distribución de la cartera entre esas dos monedas, el 71% corresponde a los créditos en MN y el restante 29% a la cartera en ME (Gráfica No. 1).

Como puede apreciarse en la Gráfica No. 2, en términos interanuales, la cartera de crédito total ha crecido a un ritmo vigoroso de 14.5%; generado por una variación de 11.7% en MN y de 21.9% en ME. En valores absolutos, desde agosto del año pasado, la cartera de préstamos se ha incrementado en 38,234.6 millones de lempiras, de los cuales el 60% se produjeron en MN y 40% en ME (Gráfica No. 2).



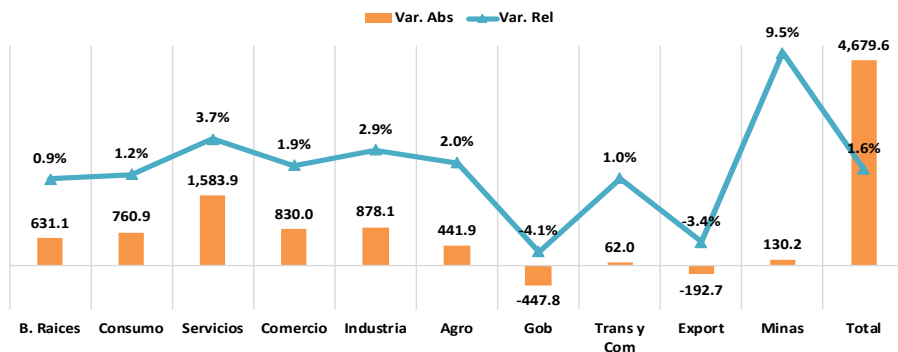
Distribución sectorial de la cartera crediticia

Las variaciones en la cartera de los bancos en el mes de agosto, según la rama de actividad económica en que se colocaron los préstamos, se reflejan en el Gráfico No. 3. Allí se puede apreciar que el aumento más grande se produjo en el sector de servicios. En orden descendente de magnitud, otros aumentos importantes se produjeron en la industria, el comercio, el consumo y los bienes raíces. Aunque a montos menores, también crecieron las carteras del agro, la minería y el transporte/comunicaciones.

Sin embargo, en términos negativos, se registraron contracciones en la cartera préstamos al gobierno y a los exportadores; en este último caso atribuible a reducciones esencialmente en la cartera de crédito del café y, en menor medida, de la carne refrigerada. En el caso del café no es inusual esa reducción ya que agosto representa el penúltimo mes de la cosecha anual de ese producto, cuando los exportadores receptores de crédito, en vez de tomar, están cancelando sus obligaciones financieras contraídas al inicio de la cosecha.

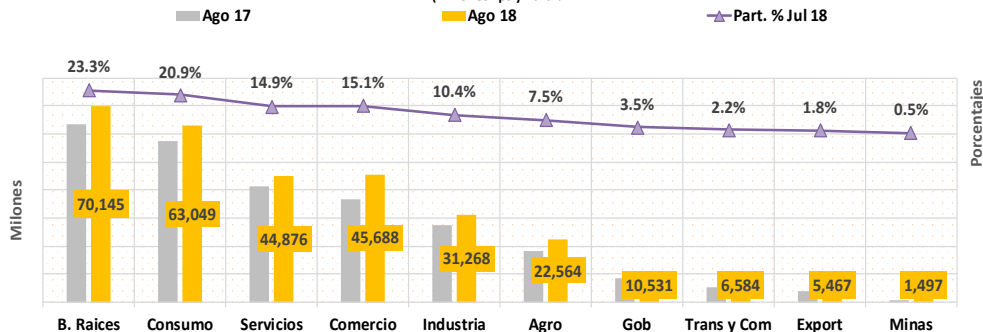
Agosto de 2018

Gráfica No. 3
Cambios en la Cartera de Crédito con Relación al mes Anterior
(Millones de Lps)



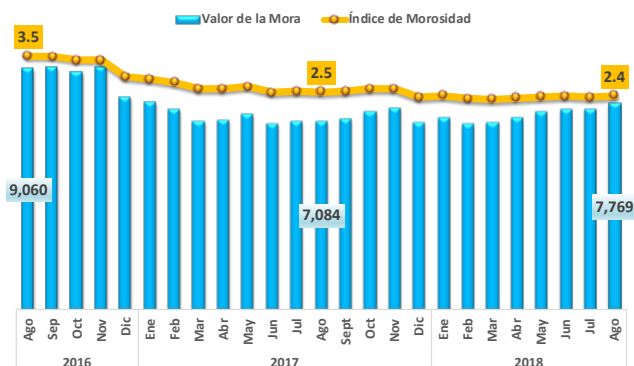
Las variaciones en la cartera de crédito en el mes de agosto no alteraron significativamente la estructura de la distribución sectorial de los préstamos que, como se ha reportado en meses anteriores, continúa liderada por los préstamos a los bienes raíces, el consumo, los servicios y el comercio; seguidos por la industria, el agro, el gobierno, el transporte/comunicaciones, las exportaciones y, por último, la minería (Gráfico No. 4).

Gráfico No. 4
Distribución Sectorial de la Cartera de Préstamos
(Millones Lps y Part. %)



Riesgos del Crédito

Gráfico No. 5
Mora de la cartera de Crédito
(Millones de Lps e Índice Porcentual)

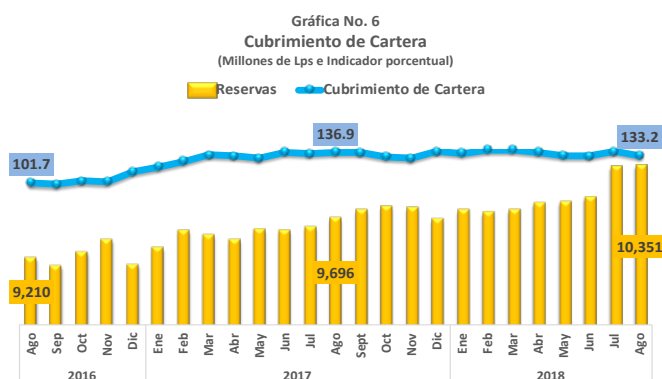


La mora crediticia al final de agosto fue de 2.4%, un indicador esencialmente igual al de los 3 meses previos. En agosto ese indicador creció 3.62 pbs: sin embargo, es menor que el del año anterior y 110.2 pbs más bajo que el de hace 2 años. En términos absolutos, la cartera en mora ascendió a 7,769 millones de lempiras en agosto, un monto que es superior en 695.5 millones al valor de la mora hace un año, pero inferior en 1,291.1 millones con relación a la mora de hace 2 años (Gráfico No. 5).

En la composición de la mora, se observa que 47.0% se registra entre los créditos atrasados, una

Agosto de 2018

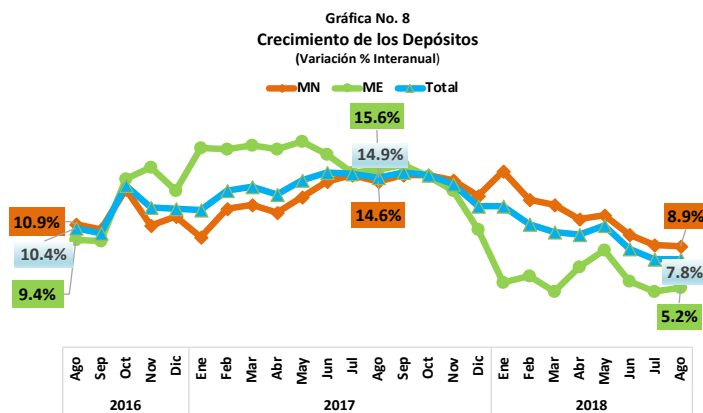
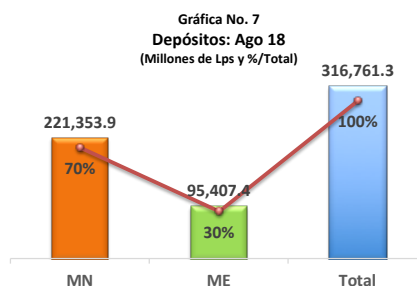
proporción más elevada que hace 12 meses, cuando estos representaban el 44.3%. El segundo grupo más significativo es la mora judicial que a agosto representó un 23.1% del total, esencialmente igual a la proporción del mismo mes el año anterior. La mora de los créditos refinanciados continúa registrando una participación decreciente en la mora total llegando a 19.4% en agosto, versus 25% en agosto de 2017. La mora de los créditos vencidos paso de 7.8% hace 12 meses a 10.5% en agosto de este año.



El valor de las reservas para cubrimiento de la cartera dudosa se mantuvo en agosto en un nivel muy similar al del mes anterior, aumentando escasamente 13.1 millones para llegar a un monto total de 10,351 millones. Con esa cantidad de reservas se obtuvo un indicador de cubrimiento de cartera de 133.2% (Gráfica No. 6).

Depósitos y Liquidez Bancaria

Durante el mes de agosto, los depósitos experimentaron un incremento de 2,902.1 millones de lempiras, llevando el total a un valor de 316,761.3 millones. El 99.9% de la variación ese mes se debió a depósitos en ME. Aún así, en la distribución de la cartera de depósitos por moneda, el 70% lo representan los depósitos en MN y 30% las captaciones en ME (Gráfica No. 7).

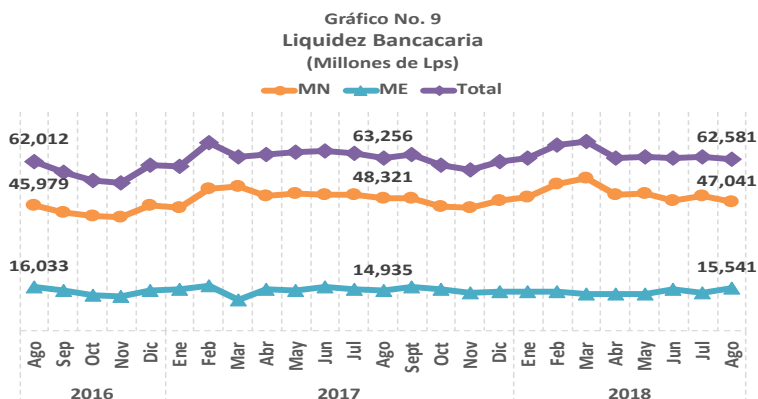


12 meses, 79% en MN y 31% en ME (Gráfica No. 8).

Con relación al año anterior, en agosto se continuó observando que las tasas de crecimiento de los depósitos tienen menor dinamismo de lo que ocurría hace 12 meses. Mientras el año pasado los depósitos totales crecieron a un ritmo interanual de 14.9%, la misma tasa a este último mes fue de 7.8%. En ME la tasa de crecimiento se redujo de 15.6% a 5.2% y, en MN, pasó de 14.6% a 8.9%. A pesar de esos ritmos de crecimiento menos acelerados, la cartera de depósitos registró un incremento de 22,846 millones en los últimos

El crecimiento más acelerado de los créditos que el de los depósitos, en términos interanuales, al mes de agosto, ha significado una caída de la liquidez de -675 millones; de los cuales -1,280 millones se registraron en MN compensados parcialmente por un aumento de 605 millones en ME. El monto total de la liquidez ascendió a 62,581 millones de lempiras en agosto de este año; de los cuales un 75.2% se encuentra en MN y un 24.8% en ME (Gráfica No. 9).

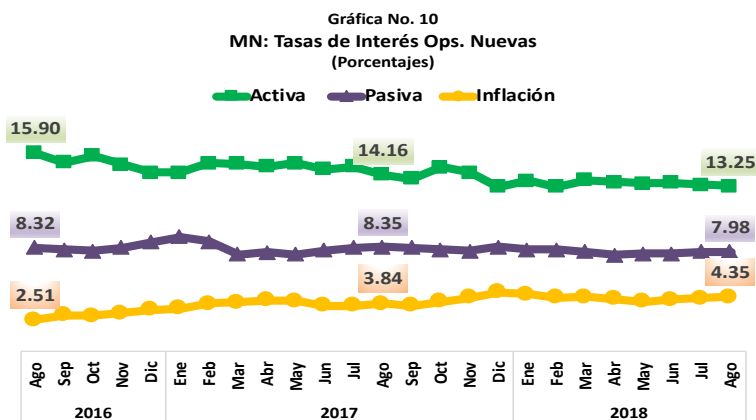
Agosto de 2018



Tasas de Interés para Operaciones Nuevas

Moneda Nacional

En agosto, la tasa activa en MN registró un nuevo descenso con relación al mes anterior (11 pbs), ubicándose en el nivel de 13.25% que, a su vez, es 91 pbs más baja que la prevaleciente hace 12 meses. La tasa pasiva en MN no experimentó cambios durante el mes de agosto, manteniéndose en el nivel de 7.98% que, sin embargo, es 37 pbs más baja que la existente en agosto de 2017. Mientras tanto, la inflación ha seguido subiendo hasta llegar a 4.35% en agosto, con lo cual el margen para los depositantes ha seguido estrujándose para llegar a 3.63 puntos porcentuales éste último mes. Hace 12 meses, ese margen era de 4.74 puntos porcentuales. (Gráfica No. 10).

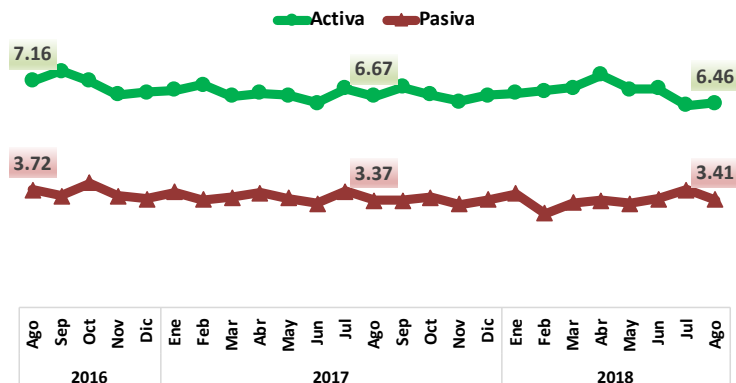


Moneda Extranjera

La tasa activa en ME en agosto registró una leve variación (8 pbs) para ascender a 6.46%, pero es 21 pbs más baja que la prevaleciente hace 12 meses. En cambio, la tasa para los depósitos en ME, que experimentó una reducción de 18 pbs durante el mes, se ubica en un nivel de 3.41% que es levemente (4 pbs) superior a la prevaleciente hace 12 meses (Gráfica No. 11).

Agosto de 2018

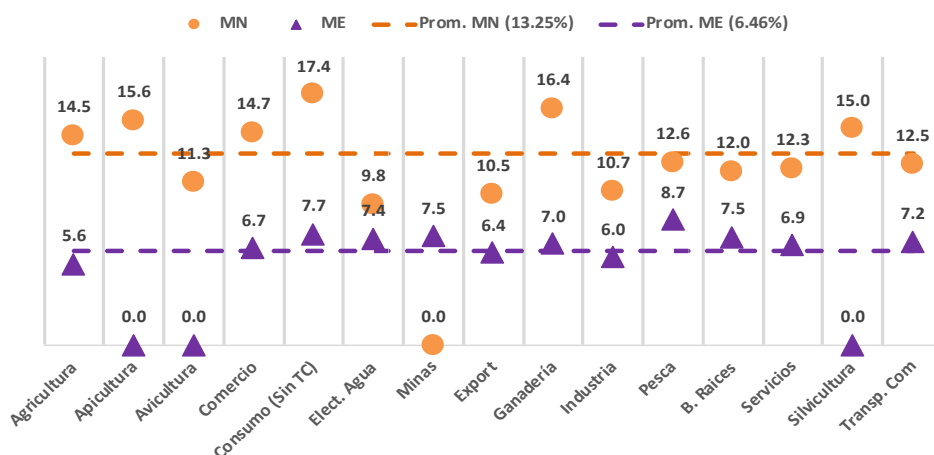
Gráfica No. 11
ME: Tasas de Interés Ops Nuevas
(Porcentajes)



Tasas de Interés para Préstamos por Sector

Aunque los promedios ponderados de las tasas para crédito en MN y ME sean de 13.25% y 6.46%, respectivamente, en su distribución por sectores se observa una relativa dispersión en los niveles de las tasas, dependiendo del sector en el que se coloquen los préstamos.¹

Gráfico No. 12
Tasas de Interés para Préstamos Nuevos: Agosto 2018
(Porcentajes)



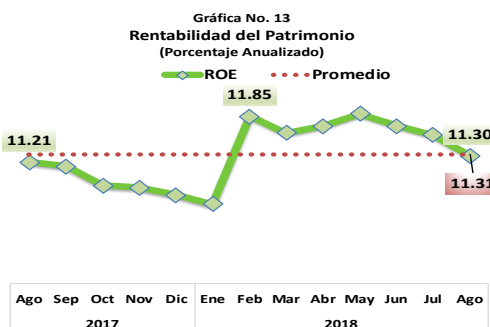
La tasa más elevada en MN sigue siendo la que se aplica a los préstamos en el sector de consumo que ascendió a 17.4% (excluyendo la tasa de tarjeta de crédito). Otras tasas con niveles superiores al promedio ponderado corresponden a los créditos a la ganadería (16.4%), la apicultura (15.6%), la silvicultura (15.0%) y la agricultura (14.5%). Por debajo del promedio están las tasas en los préstamos para pesca, bienes raíces, servicios, avicultura, transporte-comunicaciones, industria, exportaciones y, la más baja, electricidad-agua (9.8%).

¹ Las tasas que aparecen en cero significan que no se dieron préstamos en MN o en ME.

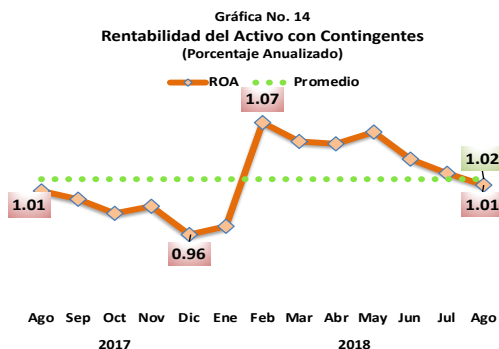
Agosto de 2018

Por el lado de las tasas de interés para préstamos en ME, la tasa más elevada fue de 8.7% para la pesca. Las tasas en esta moneda para la mayoría de los sectores están por encima del promedio: consumo (7.7%), Minas (7.5%), bienes raíces (7.5%), electricidad-agua (7.4%), transporte-comunicaciones (7.2%), servicios (6.9%) y comercio (6.7%). Por debajo del promedio están los préstamos a las exportaciones (6.4%), la industria (6.0%) y la agricultura (5.6%).

Rentabilidad de la Banca



ROE. La rentabilidad anualizada sobre el capital en agosto reportó una pérdida de 19 pbs al bajar a 11.30%; levemente (9 pbs) por encima del indicador al mismo mes del año anterior. A ese nivel, el indicador es casi igual al promedio de los últimos 12 meses (11.31%) (*Gráfica No. 13*). El ROE del mes de agosto fue de 7.53%.



ROA. La rentabilidad anualizada del activo con contingentes en agosto decayó 1.1 pbs con relación al mes anterior llegando a 1.01%, apenas 0.6 pbs más que el indicador en agosto de 2017 (*Gráfica No. 14*). El ROA con contingentes en agosto fue de 0.67% y sin contingentes de 0.80%.

Agosto de 2018

Anexos

Cuentas Financieras

Agosto 2018

(Millones de lempiras)

Información General ^{1/}	
Nº de Bancos Comerciales	15
Nº de Oficinas Bancarias	5,495
Nº de Personal Bancario	21,444
Capital	
Capital y Reservas	47,570.9
Capital y Reservas Neto	42,254.8
Utilidades	3,582.1
Activos	
Activo Total sin Contingentes	445,002.3
Inversiones Totales	60,004.8
Cartera	
Cartera Directa Bruta	301,679.6
Cartera Directa Neta de Reservas	291,328.8
Cartera de Créditos Total	323,465.9
Reserva para Creditos Dudosos con intereses	-10,350.7
Garantías y Avalos Otorgados	21,776.8
Creditos Refinanciados	11,763.8
Cartera en Mora	7,769.1
Atrasados	3,650.6
Vencidos	814.6
Ejecución Judicial	1,794.2
Sobregiros	9.5
Refinanciados	1,500.2
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudora	131,602.5
Operaciones	
Ingresos Financieros	29,043.9
Egresos Financieros	11,384.9
Gastos de Administración	13,752.4
Gastos en Personal	6,213.5

1/ Ultimo informe de la CNBS con datos al 30 de junio de 2018

Agosto de 2018

Indicadores Financieros

Agosto 2018

(Porcentajes)

	Al Mes	Anualizado
Intermediación Financiera		
Margen Bruto de Colocación	5.85	8.78
Margen de Contribución Financiera	60.8	
Calidad de Cartera		
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.40	
Cubrimiento de la Cartera de Crédito Total	133.2	
Rentabilidad		
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	0.80	1.21
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.67	1.01
Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)	7.53	11.30
Gestión Administrativa		
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	4.56	6.84
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	3.09	4.64
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	2.59	3.89
Productividad y Eficiencia ^{1/}		
Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)	582.2	
Depósitos Totales / N° Personas (Miles US\$)	611.3	
Activo Total sin Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	858.7	
Activo Total con Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	1,024.5	
N° de Empleados / N° de Oficinas	3.90	
Otros Indicadores		
Activos Productivos/Activos Totales sin Contingentes	79.7%	
Activos Eventuales/Activos Totales sin Contingentes	1.1%	
Intereses por Cobrar/Cartera Directa Bruta	1.2%	
Cartera Directa Bruta/Depósitos Totales	95.2	
Endeudamiento Externo/Obligaciones Bancarias	78.7	

1/ Cálculo en base al Informe de la CNBS con datos al 30 de junio de 2018

Agosto de 2018

Movimiento de Cuentas e Indicadores

Agosto 2018

(Millones de lempiras)

	Valores	Var. Anual
Cartera de Crédito Directa Bruta	Millones	%
Crédito MN	213,131.0	11.7
Crédito ME	88,548.5	21.9
Total	301,679.6	14.5
Depósitos del Público	Millones	%
Depósitos MN	221,353.9	8.9
Depósitos ME	95,407.4	5.2
Total	316,761.3	7.8
Activos	Millones	%
Activos sin Contingentes	445,002.3	9.7
Contingentes	85,925.0	12.5
Activos con Contingentes	530,927.3	10.2
Activos Eventuales	4,948.8	18.2
Reservas para Créditos de Dudoso Recaudo	Millones	%
Reservas	-10,350.7	6.8
Indicadores Financieros (%)	Indicador	%
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.4	-4.3
Rentabilidad del Capital y Reservas (ROE)	7.5	0.8
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.7	0.6
Activa	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	13.3	-91.0
Moneda Extranjera	6.5	-21.0
Pasiva	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	8.0	-37.0
Moneda Extranjera	3.4	4.0
Otras Tasas	Tasas	p.b.
Tasa de los Bonos del Gobierno Central en Lps (Prom. Pond.)	7.2	-201.1
Tasa de Política Monetaria del Banco Central	5.5	0.0

Agosto de 2018

Movimiento de Principales Cuentas Financieras
(Millones de Lempiras)

Conceptos	Ago 17	Sept 17	Oct 17	Nov 17	Dic 17	Ene 18	Feb 18	Mar 18	Abr 18	May 18	Jun 18	Jul 18	Ago 18	Vars. al mes anterior	
														Valores	%
Préstamos	263,445	265,780	267,943	272,758	277,890	280,528	281,566	284,068	287,696	291,900	294,309	297,000	301,680	4,680	1.6
Moneda Nacional	190,797	193,391	194,112	196,096	199,428	199,533	198,547	199,798	203,311	205,747	207,923	209,270	213,131	3,861	1.8
Moneda Extranjera	72,648	72,389	73,832	76,662	78,462	80,995	83,019	84,270	84,385	86,152	86,386	87,730	88,549	818	0.9
Depósitos	293,916	294,571	295,057	297,389	300,661	303,469	309,421	311,904	311,341	315,044	314,199	313,859	316,761	2,902	0.9
Moneda Nacional	203,204	204,205	204,527	205,301	210,753	212,818	217,491	220,176	218,945	220,754	221,622	221,339	221,354	15	0.0
Moneda Extranjera	90,712	90,366	90,530	92,088	89,909	90,650	91,930	91,728	92,397	94,289	92,577	92,520	95,407	2,888	3.1
Créditos y Obligaciones Bancarias	15,250	16,144	14,967	16,333	23,085	18,325	17,510	17,036	17,783	19,512	22,347	23,380	20,956	-2,424	-10.4
Endeudamiento Externo	10,846	11,091	10,759	11,070	15,438	13,838	14,063	13,738	14,551	15,786	17,771	18,483	16,494	-1,990	-10.8
Encaje Legal Requerido 1/	55,429	56,049	56,048	56,178	56,615	57,062	57,640	58,625	59,223	59,185	59,799	59,299	59,606	307	0.5
Moneda Nacional	34,007	34,298	34,283	34,336	34,624	35,101	36,006	36,444	36,929	36,762	37,294	36,883	37,030	148	0.4
Moneda Extranjera	21,422	21,751	21,765	21,842	21,991	21,961	21,634	22,181	22,294	22,423	22,505	22,416	22,576	160	0.7
Liquidez 2/	63,256	64,666	60,448	58,889	61,960	63,166	67,856	69,230	63,287	63,580	63,102	63,467	62,581	-886	-1.4
Moneda Nacional	48,321	48,379	45,289	45,012	47,469	49,013	53,714	55,719	49,675	50,265	47,786	49,380	47,041	-2,339	-4.7
Moneda Extranjera	14,935	16,087	15,159	13,877	14,491	14,153	14,142	13,511	13,612	13,315	15,316	14,087	15,541	1,454	10.3
Tipo de Cambio Lps/\$ (Prom. Mensual)	23.5360	23.5464	23.6304	23.7332	23.7229	23.7641	23.7288	23.7816	23.8170	23.9682	24.1202	24.1541	24.1656	0.0115	0.0
Inflación (Var. Porcentual Interanual)	3.84	3.66	3.97	4.33	4.73	4.57	4.33	4.35	4.20	3.99	4.15	4.23	4.35	0.12	2.8
Reservas Internacionales Netas (US \$)	4,470	4,425	4,528	4,481	4,649	4,680	4,782	4,866	4,893	4,891	4,873	4,860	4,688	-172	-3.5