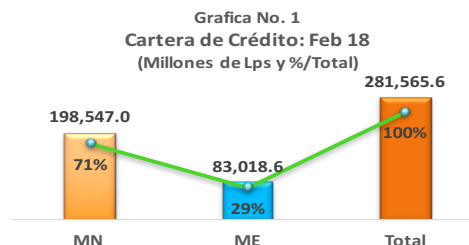


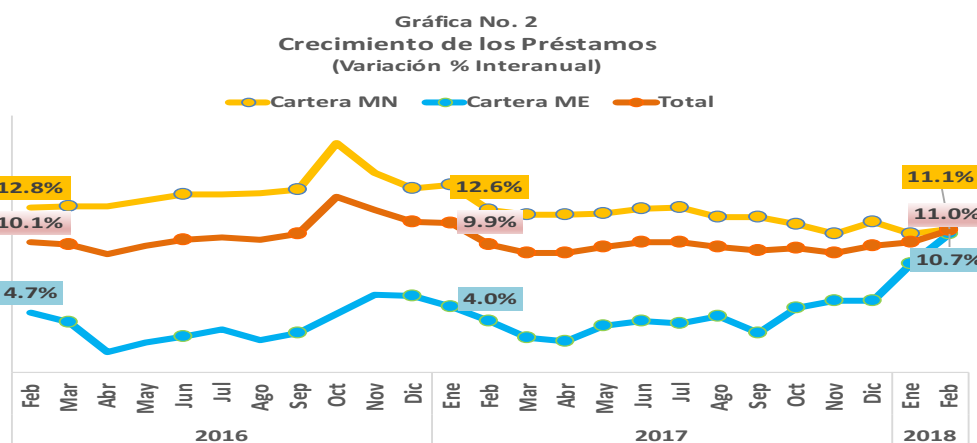
Febrero de 2018

Evolución del Crédito

La cartera de crédito ascendió a 281,565.6 millones de lempiras al mes de febrero, que representa un incremento de 1,038.0 millones con relación al mes anterior. Sin embargo, en esa variación debe observarse que la cartera de crédito en MN sufrió una reducción de 965.6 millones y, en cambio, la cartera en ME registró un aumento de 2,023.6 millones. Tanto en enero como en febrero, la colocación de créditos se ha producido esencialmente en ME. El 96% del aumento en enero se produjo en ésta última moneda. A pesar de ello, la distribución proporcional de la cartera entre esas dos monedas continua en 71% MN y 29% ME, apenas un punto porcentual de diferencia con relación a la distribución del pasado mes de diciembre, en ambas monedas (*Gráfica No. 1*).



Con relación a febrero del año pasado, la cartera total de crédito ha crecido un 11%, que comprende un aumento de 27,913 millones; de los cuales 8,056.7 se produjeron en ME y 19,856.3 en MN, que representan tasas de variación de 10.7% y 11.1%, respectivamente. Desde la perspectiva anual, aunque ahora sólo con una pequeña diferencia, los créditos en MN crecen más rápidamente que los de ME. Ello no obvia que estos últimos han estado mostrando una aceleración significativa en el último año, especialmente a partir de septiembre de 2017 (*Gráfica No 2*).



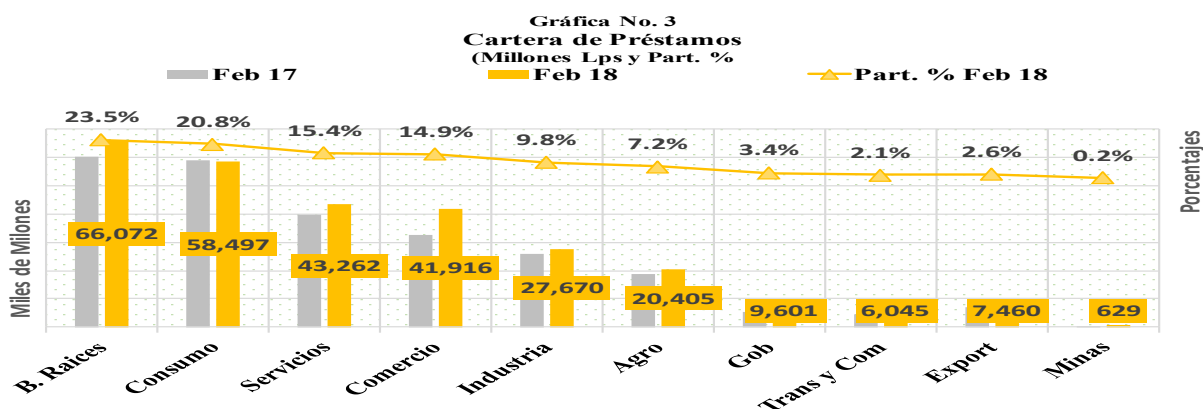
Distribución Sectorial del Crédito

Como puede apreciarse en el *Cuadro No. 1* y en la *Gráfica No. 3*, en la distribución sectorial de la cartera de crédito continúan predominando los créditos a los bienes raíces, el consumo, los servicios y el comercio, que conjuntamente representan el 74.5% de la cartera total (los cuales en febrero del año pasado representaban el 77.8%). La diferencia está colocada en los sectores de la industria, el agro, el gobierno, el transporte, las exportaciones y la actividad minera.

Febrero de 2018

Cuadro No. 1
Distribución Sectorial de la Cartera de Crédito de los Bancos
(Miles de Millones de Lempiras)

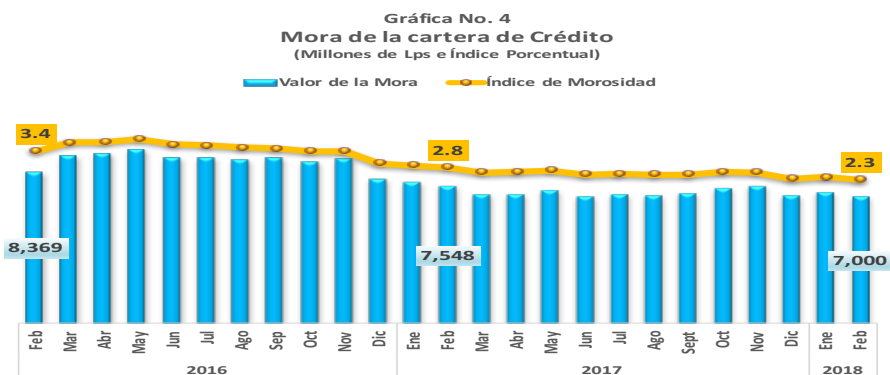
	B. Raíces	Consumo	Servicios	Comercio	Industria	Agro	Gob	Trans y Com	Export	Minas	Total
Feb 17	60,015	58,863	39,631	32,655	25,870	18,687	5,234	4,716	6,958	438	245,671
Feb 18	66,072	58,497	43,262	41,916	27,670	20,405	9,601	6,045	7,460	629	281,557
Part. % Feb 17	24.4%	24.0%	16.1%	13.3%	10.5%	7.6%	2.1%	1.9%	2.8%	0.2%	100.0%
Part. % Feb 18	23.5%	20.8%	15.4%	14.9%	9.8%	7.2%	3.4%	2.1%	2.6%	0.2%	100.0%
Var. Absoluta	6,056.4	-366.0	3,631.6	9,261.0	1,799.6	1,718.1	4,366.8	1,329.3	502.2	191.3	35,886.4
Var. Relativa	10.1%	-0.6%	9.2%	28.4%	7.0%	9.2%	83.4%	28.2%	7.2%	43.7%	14.6%



Entre los cambios estructurales en la distribución sectorial de la cartera de crédito más significativos en el curso del último año, para los sectores predominantes, debe destacarse un aumento de 6,056.4 millones en bienes raíces (equivalente a un aumento de 10.1%), una reducción de 366 millones en el consumo (-0.6%), un aumento de 3,631.6 millones en servicios (9.2%) y un crecimiento de 9,261 millones (28.4%) en el comercio. Entre los sectores de menor tamaño en la cartera, destaca el aumento del crédito al gobierno con una variación absoluta de 4,366.8 millones (equivalente a una variación relativa de 83.4%); pero también sobresalen los aumentos a la cartera industrial y a la actividad agropecuaria, con más de 1,700 millones cada uno, al transporte con poco más de 1,320 millones y, entre los más pequeños, a las exportaciones y a las minas.

Riesgos del Crédito

El indicador de mora a finales de febrero continuaba siendo muy bueno con una tasa de 2.3%, inferior al indicador del mes anterior y al mismo de hace 12 y 24 meses; lo cual muestra una mejoría continua (Gráfica No. 4)



Febrero de 2018

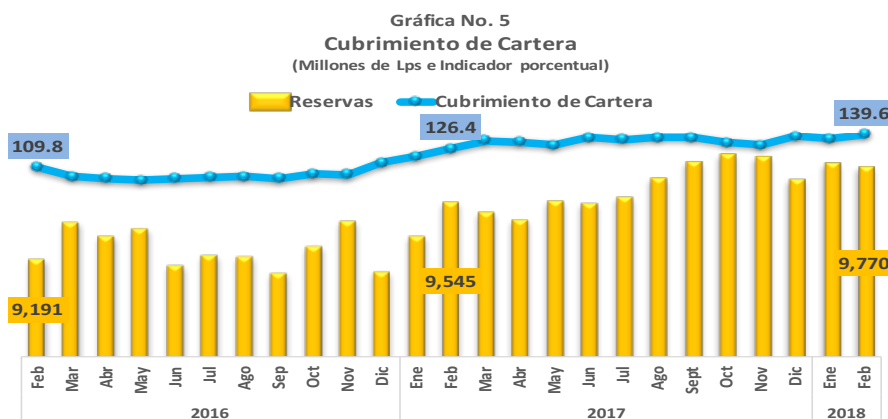
En el cambio positivo del indicador de mora cuenta que el valor de la cartera en riesgo ha bajado a 7,000 millones desde un nivel 7,548 millones en febrero de 2017 y de 8,369 millones en febrero de 2016. Esa evolución ha estado acompañada por algunas variaciones en la estructura de la cartera en riesgo, como puede apreciarse en el *Cuadro No. 2*; aunque sigue estando dominada por la mora de los créditos atrasados, seguido por la mora judicial y la de los créditos refinanciado, esta última que ha reducido su participación en el total. La mora más pequeña se genera entre los créditos vencidos.

Cuadro No. 2

Indicadores % de Composición de la Cartera en Mora

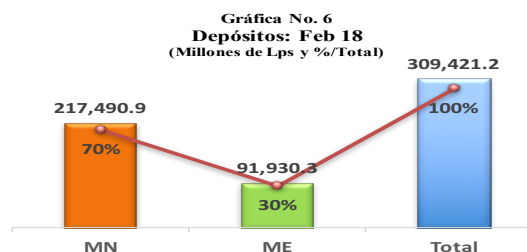
	1 año antes	Mes Corr.
Mora atrasados/Mora total	44.8	44.9
Mora Vencidos/Mora Total	8.4	7.9
Mora Judicial/Mora total	21.0	24.3
Mora Refinanciados/Mora total	25.7	23.0

El monto reservado para cubrimiento de cartera experimentó una pequeña reducción de 24.6 millones en febrero con relación al mes anterior, llegando a un valor total de 9,770 millones de lempiras, a pesar de lo cual el indicador de cubrimiento mejoró ascendiendo a 139.6%; con creces el registro más elevado de los últimos meses (*Gráfica No. 5*).



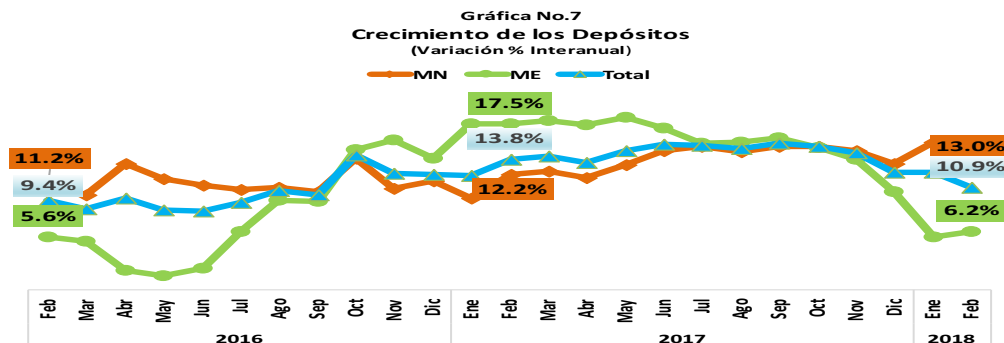
Depósitos y Liquidez Bancaria

Los depósitos totales del Sistema Bancario comercial ascendieron a 309,421.2 millones de lempiras al mes de febrero, que conllevan un incremento anual de 30,574 millones de lempiras, distribuidos 70% en MN y 30% en ME. (*Gráfica No. 6*). En el incremento, los depósitos en MN fueron 24,982 millones y en ME fueron 5,392 millones.

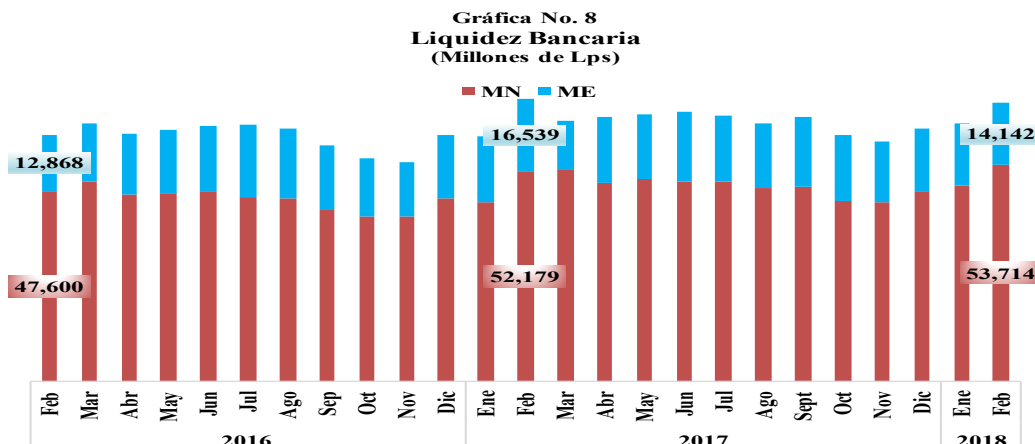


En términos interanuales, los depósitos totales han crecido con una tasa de 10.9%, compuesta por una variación de 13% en MN y de 6.2% en ME. Como puede verse en la *Gráfica No. 7*, el cambio más notorio se ha producido en los depósitos en ME cuya tasa ha bajado significativamente con relación al alto crecimiento registrado al mes de febrero del año pasado, para volver a una tasa más normal cercana al crecimiento registrado hace 2 años.

Febrero de 2018

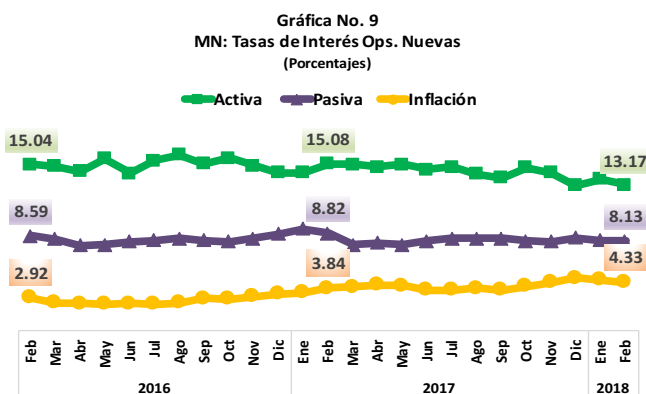


Aunque las tasas de crecimiento anual de los depósitos y de la colocación de créditos casi se equipararon en el mes de febrero, (10.9% versus 11%, respectivamente), los recursos en depósito superaban en 27,855.6 millones los valores de la cartera de crédito; lo cual explica en parte la acumulación de un alto nivel de liquidez en el sistema bancario (*Gráfica No. 8*). La liquidez total ascendió en febrero a 67,856 millones de lempiras, de la cual el 79.2% está en MN y un 20.8% en ME. Sólo en febrero, dada la dinámica de los depósitos y de los créditos ese mes, la liquidez aumentó un total de 4,690 millones, compuesta por un aumento de 4,701.3 millones en MN y una reducción de 11.3 millones en ME.



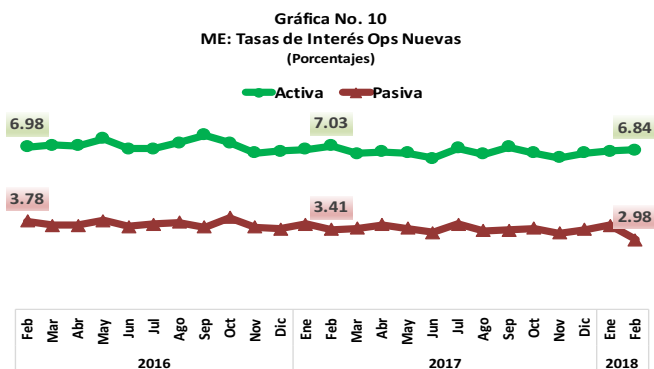
Tasas de Interés para Operaciones Nuevas

Las tasas de interés en MN continuaron en febrero mostrando una tendencia a la baja. Con relación al mismo mes del año pasado, tanto la activa como la pasiva son menores: la primera bajó en febrero a 13.17% y la segunda a 8.13%, que representan una variación de -191 pbs la activa y -69 pbs la pasiva. Mientras tanto, es de observar que la tasa de inflación ha aumentado en 49 pbs con relación a la inflación en febrero 2017, llegando a 4.33% este año. En virtud de ese cambio, el margen para los ahorrantes se ha reducido a 3.8 puntos porcentuales (*Gráfica No. 9*).

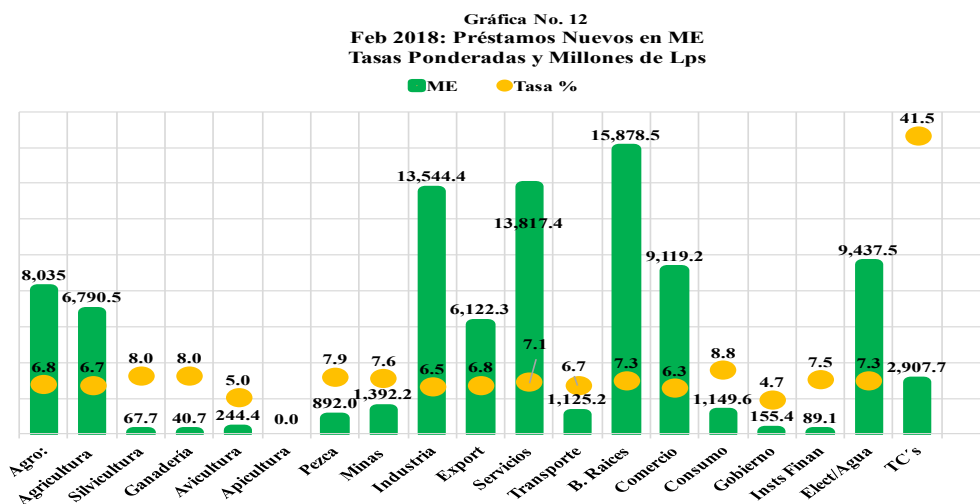
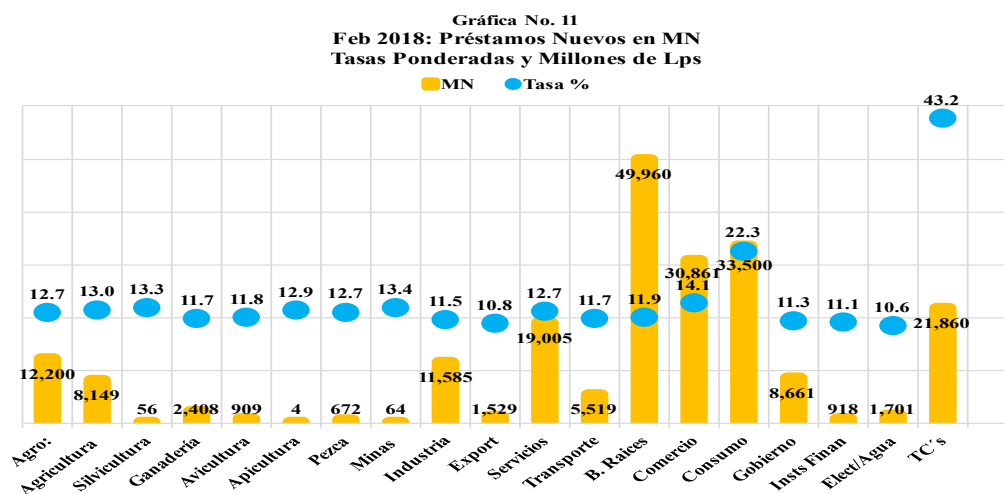


Febrero de 2018

Aunque a una escala menor, la tendencia a la baja ahora también se está manifestando en las tasas de interés en ME. La activa en febrero bajo a 6.94% y la pasiva a 2.98%, que representan variaciones de -19 pbs la primera y -43 pbs la segunda, con relación a las tasas prevalecientes en febrero del año pasado (Gráfica No. 10).



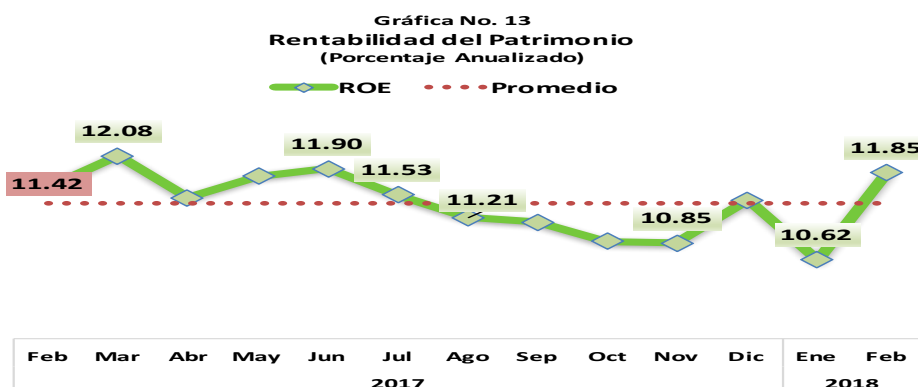
Detrás de las tasas de interés antes referidas, que son ponderadas para todo el sistema bancario comercial, según la información disponible en la CNBS, se esconde una amplia dispersión de tasas promedio ponderado también de toda la banca para cada uno de los sectores en los cuales se colocan préstamos, como se aprecia en las Gráficas No. 11 y No. 12.



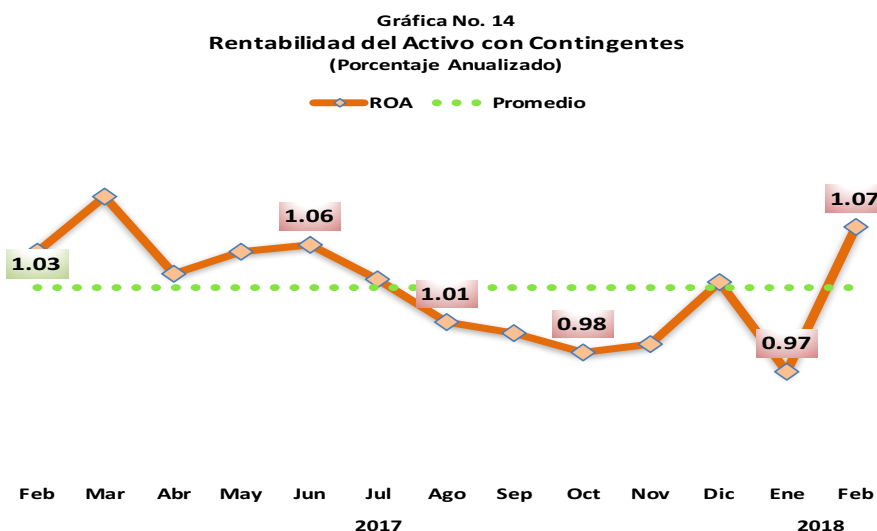
Febrero de 2018

Rentabilidad de la Banca

ROE. La rentabilidad sobre el capital recuperó y superó en febrero la pérdida de -84 pbs sufrida en enero al subir 123 pbs en éste último mes para llegar a 11.85% como indicador anualizado; lo cual es mejor que el promedio de 11.42% de los últimos 12 meses. El ROE del mes de febrero fue de 1.97%, levemente más elevado que el 1.89% registrado en el mismo mes del año pasado (*Gráfica No. 13*).



ROA. Respecto a la rentabilidad del activo con contingentes también se observa una mejoría en febrero al subir a 1.07% que representa una subida de 10 pbs respecto al mes anterior y de 2 pbs con relación al mismo mes del año anterior; para ubicarse por encima del promedio de 1.03% de los últimos 12 meses (*Gráfica No. 14*). El ROA con contingentes en febrero fue de 0.18% y sin contingentes de 0.21%.



Febrero de 2018

Anexos

Cuentas Financieras

Febrero 2018

(Millones de lempiras)

Información General ^{1/}	
N° de Bancos Comerciales	15
N° de Oficinas Bancarias	5,054
N° de Personal Bancario	21,360
Capital	
Capital y Reservas	45,741.8
Capital y Reservas Neto	43,203.3
Utilidades	903.1
Activos	
Activo Total sin Contingentes	428,642.5
Inversiones Totales	65,454.7
Cartera	
Cartera Directa Bruta	281,565.6
Cartera Directa Neta de Reservas	271,795.9
Cartera de Créditos Total	301,193.5
Reserva para Creditos Dudosos con intereses	-9,769.7
Garantías y Avales Otorgados	19,620.0
Creditos Refinanciados	11,657.0
Cartera en Mora	7,000.5
Atrasados	3,140.5
Vencidos	552.9
Ejecución Judicial	1,699.5
Sobregiros	7.9
Refinanciados	1,599.7
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudora	107,615.8
Operaciones	
Ingresos Financieros	7,013.1
Egresos Financieros	2,761.8
Gastos de Administración	3,255.0
Gastos en Personal	1,460.4

1/ Ultimo informe de la CNBS con datos al 31 diciembre de 2017

Febrero de 2018

Indicadores Financieros

Febrero 2018

(Porcentajes)

	Al Mes	Anualizado
Intermediación Financiera		
Margen Bruto de Colocación	1.51	9.06
Margen de Contribución Financiera	60.6	
Calidad de Cartera		
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.32	
Cubrimiento de la Cartera de Crédito Total	139.6	
Rentabilidad		
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	0.21	1.26
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.18	0.97
Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)	1.97	11.85
Gestión Administrativa		
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	1.16	6.94
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	0.76	4.56
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	0.64	3.87
Productividad y Eficiencia ^{1/}		
Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)	555.5	
Depósitos Totales / N° Personas (Miles US\$)	610.5	
Activo Total sin Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	845.7	
Activo Total con Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	996.8	
N° de Empleados / N° de Oficinas	4.23	
Otros Indicadores		
Activos Productivos/Activos Totales sin Contingentes	79.4%	
Activos Eventuales/Activos Totales sin Contingentes	1.1%	
Intereses por Cobrar/Cartera Directa Bruta	1.2%	
Cartera Directa Bruta/Depósitos Totales	91.0	
Endeudamiento Externo/Obligaciones Bancarias	80.3	

1/ Cálculo en base a datos del Informe de Instituciones Financieras de la CNBS al 31 de diciembre de 2017

Febrero de 2018

Movimiento de Cuentas e Indicadores

Febrero 2018

(Millones de lempiras)

	Valores	Var. Anual
Cartera de Crédito Directa Bruta	Millones	%
Crédito MN	198,547.0	11.1
Crédito ME	83,018.6	10.7
Total	281,565.6	11.0
Depósitos del Público	Millones	%
Depósitos MN	217,490.9	13.0
Depósitos ME	91,930.3	6.2
Total	309,421.2	10.9
Activos	Millones	%
Activos sin Contingentes	428,642.5	9.8
Contingentes	76,601.8	4.8
Activos con Contingentes	505,244.3	9.1
Activos Eventuales	4,552.4	14.3
Reservas para Créditos de Dudoso Recaudo	Millones	%
Reservas	-9,769.7	2.4
Indicadores Financieros (%)	Indicador	%
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.3	-16.0
Rentabilidad del Capital y Reservas (ROE)	2.0	1.8
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.2	1.6
Activa	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	13.2	-191.0
Moneda Extranjera	6.8	-19.0
Pasiva	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	8.1	-69.0
Moneda Extranjera	3.0	-43.0
Otras Tasas	Tasas	p.b.
Tasa de los Bonos del Gobierno Central en Lps (Prom. Pond.)	9.8	31.1
Tasa de Política Monetaria del Banco Central	5.5	0.0

Febrero de 2018

Movimiento de Principales Cuentas Financieras
(Millones de Lempiras)

Conceptos	Feb 17	Mar 17	Abr 17	May 17	Jun 17	Jul 17	Ago 17	Sept 17	Oct 17	Nov 17	Dic 17	Ene 18	Feb 18	Vars. al mes anterior	
														Valores	%
Préstamos	253,653	254,362	254,924	257,320	260,388	261,346	263,445	265,780	267,943	272,758	277,890	280,528	281,566	1,038	0.4
Moneda Nacional	178,691	179,959	181,790	184,708	187,669	189,046	190,797	193,391	194,112	196,096	199,428	199,533	198,547	-986	-0.5
Moneda Extranjera	74,962	74,403	73,134	72,612	72,719	72,300	72,648	72,389	73,832	76,662	78,462	80,995	83,019	2,024	2.5
Depósitos	279,047	283,029	283,133	284,649	289,023	291,221	293,916	294,571	295,057	297,389	300,661	303,469	309,421	5,952	2.0
Moneda Nacional	192,509	195,564	196,815	197,799	201,566	202,979	203,204	204,205	204,527	205,301	210,753	212,818	217,491	4,673	2.2
Moneda Extranjera	86,538	87,465	86,318	86,850	87,457	88,242	90,712	90,366	90,530	92,088	89,909	90,650	91,930	1,280	1.4
Créditos y Obligaciones Bancarias	15,272	14,505	14,517	15,383	15,607	15,284	15,250	16,144	14,967	16,333	23,085	18,325	17,510	-815	-4.4
Endeudamiento Externo	12,542	12,136	11,565	11,034	12,504	11,189	10,846	11,091	10,759	11,070	15,438	13,838	14,063	225	1.6
Encaje Legal Requerido 1/	50,438	53,247	53,744	53,404	54,334	54,895	55,429	56,049	56,048	56,178	56,615	57,062	57,640	579	1.0
Moneda Nacional	30,758	32,125	33,004	32,692	33,390	33,652	34,007	34,298	34,283	34,336	34,624	35,101	36,006	905	2.6
Moneda Extranjera	19,680	21,122	20,740	20,712	20,945	21,243	21,422	21,751	21,765	21,842	21,991	21,961	21,634	-327	-1.5
Liquidez 2/	68,718	63,724	64,565	65,280	65,779	64,845	63,256	64,666	60,448	58,889	61,960	63,166	67,856	4,690	7.4
Moneda Nacional	52,179	52,622	49,548	50,432	49,732	49,809	48,321	48,579	45,289	45,012	47,469	49,013	53,714	4,701	9.6
Moneda Extranjera	16,539	11,102	15,017	14,848	16,047	15,035	14,935	16,087	15,159	13,877	14,491	14,153	14,142	-11	-0.1
Tipo de Cambio Lps/\$ (Prom. Mensual)	23.7323	23.6964	23.6266	23.6345	23.6151	23.5990	23.5360	23.5464	23.6304	23.7332	23.7229	23.7641	23.7288	-0.0353	-0.1
Inflación (Var. Porcentual Interanual)	3.84	3.94	4.10	4.05	3.65	3.64	3.84	3.66	3.97	4.33	4.73	4.57	4.33	-0.24	-5.3
Reservas Internacionales Netas (US \$)	4,465	4,434	4,454	4,402	4,467	4,434	4,470	4,425	4,528	4,481	4,649	4,680	4,782	102	2.2