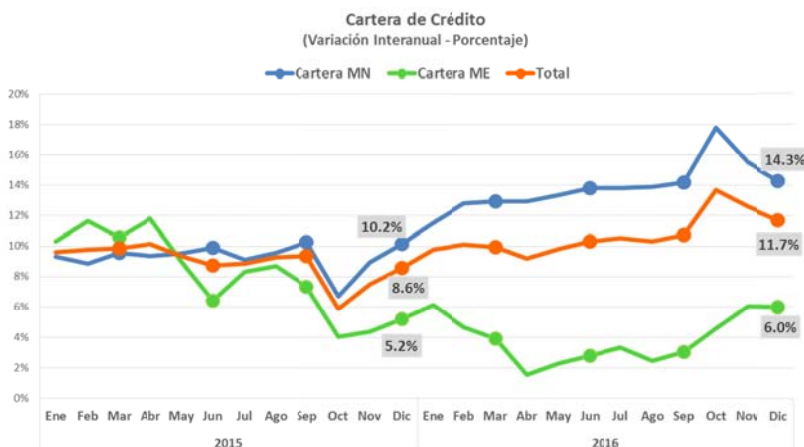


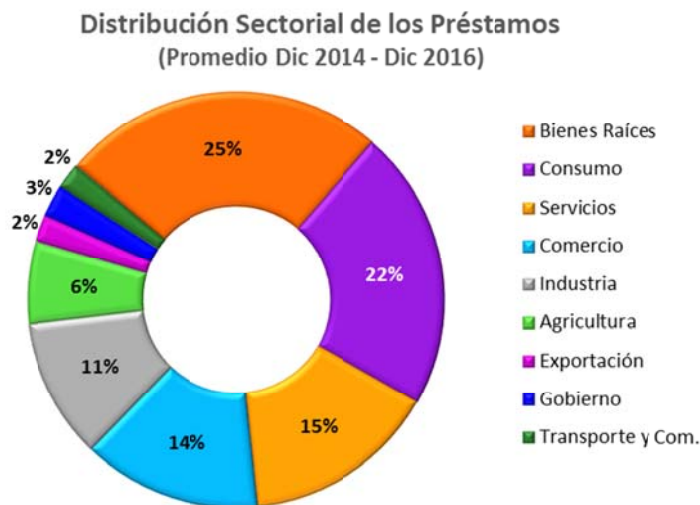
Evolución del Crédito

Al cierre de 2016, la cartera de crédito total registró una tasa de crecimiento interanual de 11.7% llegando a un total de 252,914.7 millones de lempiras; de los cuales 70.6% corresponden a préstamos en MN y 29.4% a ME. Los préstamos en MN mostraron un mayor dinamismo creciendo 14.3% en el año, mientras que los créditos en ME, aunque aumentaron a un ritmo de 6.0% durante el período, en el transcurso de los últimos dos años muestran una tendencia de crecimiento descendente. En el mes de diciembre la cartera total aumentó en 3,267.1 millones de los cuales el equivalente a 52.8% se produjo en ME y 47.2% en MN.



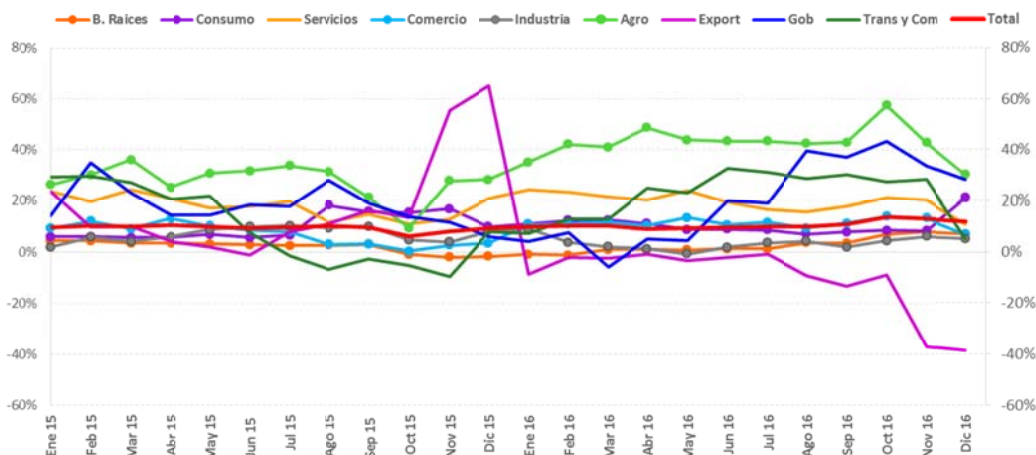
Variaciones Sectoriales de la Cartera de Préstamos

En el promedio de los dos últimos años hasta diciembre de 2016, la cartera de mayor tamaño corresponde al sector de los bienes raíces con un 25% del total, seguido en su orden por el consumo (22%), los servicios (15%), el comercio (14%), la industria (11%), el agro (6%) y otros sectores como el financiamiento de las exportaciones, el gobierno, transporte y otros, cada uno de los cuales representan proporciones pequeñas (2% o menos) en el total.



Sin embargo, al analizar el ritmo de crecimiento promedio interanual de la cartera de crédito por sector, se observa que la cartera agropecuaria muestra con creces el mayor ritmo de crecimiento llegando a 30.0% en diciembre de 2016, seguido por el sector consumo con una tasa de 21.2%, servicios con 11.1% los bienes raíces con 7.8%, el comercio con 7.0% y la industria con 5.3%. En promedio, durante los últimos 12 meses la cartera ha crecido a un ritmo de 11.9%.

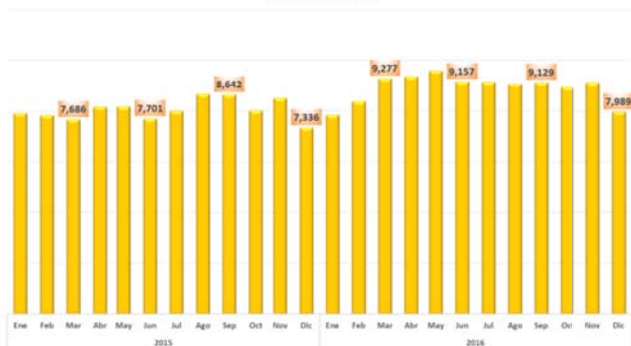
Ritmo de crecimiento de los préstamos: Principales Sectores
(Variación interanual %)



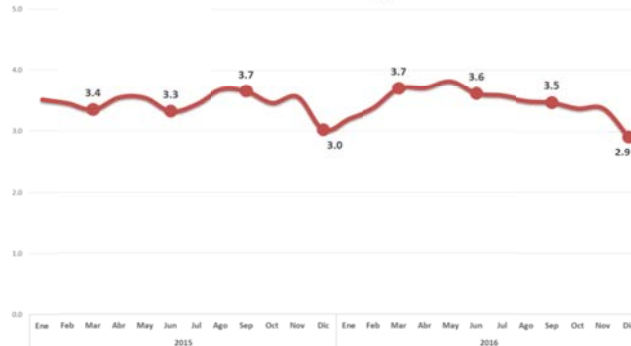
Riesgos del Crédito

Al cierre de 2016, las principales cifras e indicadores bancarios relativos al riesgo crediticio mostraron una mejoría significativa. La cartera en mora tuvo un descenso en el mes de diciembre de 1,136 millones de lempiras generando un cambio positivo en el indicador de mora que bajó a 2.9% (3.4% el mes anterior). La cartera en mora se divide proporcionalmente 47.7% en los créditos atrasados, 26.3% los créditos refinanciados, 18.7% los préstamos en proceso judicial y 7.2% los créditos vencidos. De estos, en diciembre, sólo la mora de los préstamos refinanciados registró un aumento, compensado por las reducciones en los otros rubros de la cartera en mora.

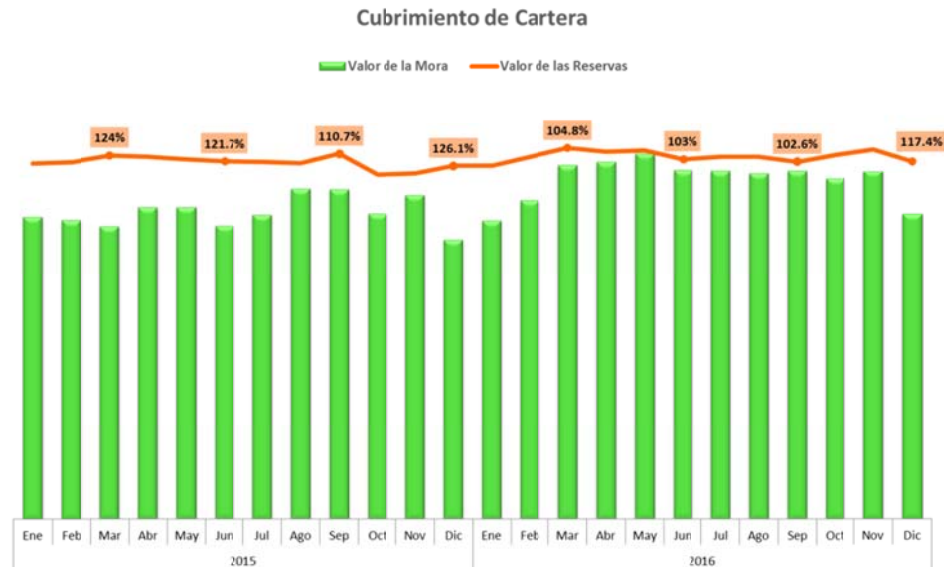
Mora de la Cartera de Crédito
(Millones de Lps)



Mora de la Cartera de Crédito
(Índice Porcentual)

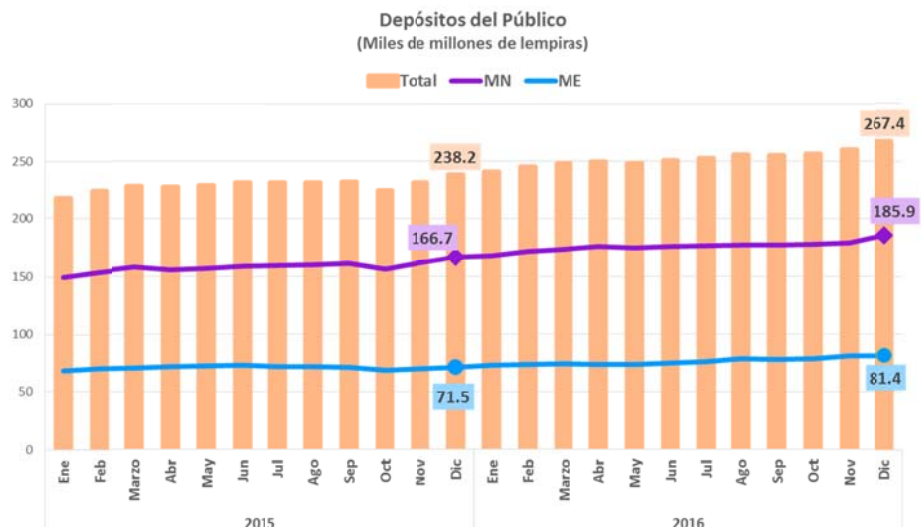


Por otra parte, aunque las reservas crediticias bajaron 316.9 millones, el monto de 9,111 millones generó un importante cambio en el cubrimiento de cartera que ascendió a 117.4%; superior al monto requerido por las regulaciones de la CNBS.



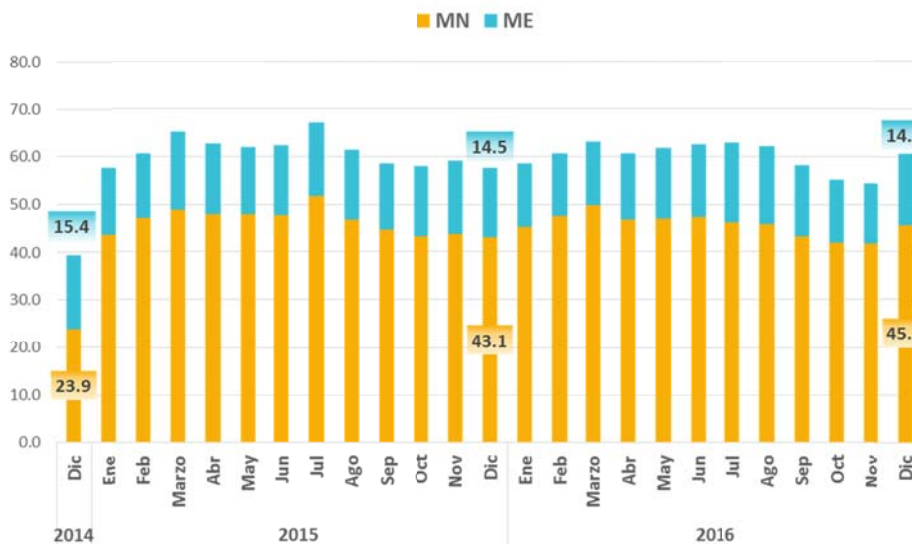
Depósitos y Liquidez Bancaria

Al final de 2016 los depósitos ascendieron a la suma de 267,356.1 millones de lempiras, de los cuales un 69.5% corresponden a ahorros en MN y un 30.5% en ME. El incremento sólo en el mes de diciembre fue de 7,454.9 millones de los cuales el 93.3% se produjo en MN y sólo un 6.7% en ME. La tasa de crecimiento de los depósitos en 2016 fue de 11.6%, significativamente mayor al 8.4% registrado durante el año anterior.



La liquidez en la banca aumentó 6,201.7 millones de lempiras en diciembre ascendiendo a un total de 60,507.1 millones (75.8% en MN y 24.2% en ME). En el aumento del mes, 4,076.8 millones se generó en MN y 2,124.9 millones en ME. Esos incrementos se produjeron después de cuatro meses consecutivos anteriores durante los cuales la liquidez bancaria experimentó una contracción de 8,599.9 millones.

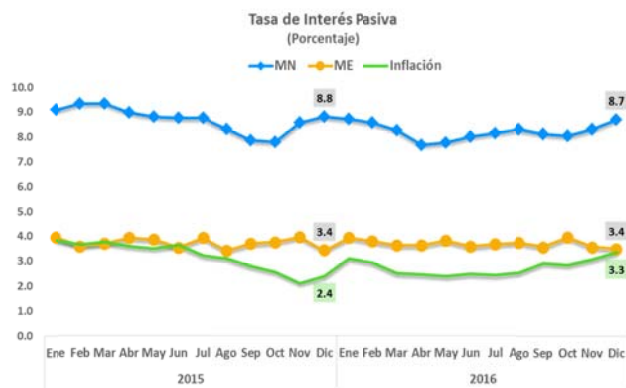
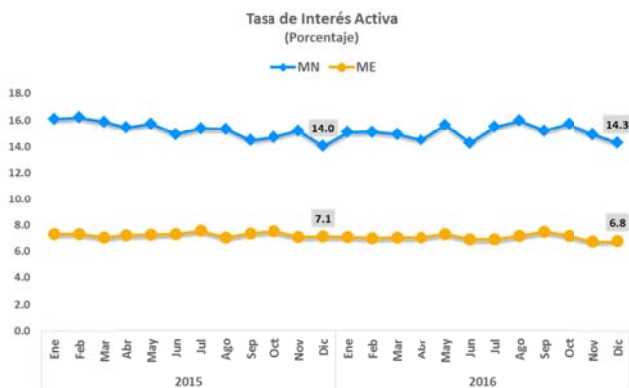
Liquidez Bancaria
(Miles de millones de Lps)



Comportamiento de las Tasas de Interés

En diciembre de 2016, la tasa de interés activa promedio para operaciones nuevas en MN bajó 65 pbs quedando en 14.3% y en ME registró un leve aumento de 7 pbs al llegar a 6.8%. Desde una perspectiva de más largo plazo, desde enero de 2015, esa tasa ha experimentado una reducción de 163 pbs en MN y de 95 pbs en ME.

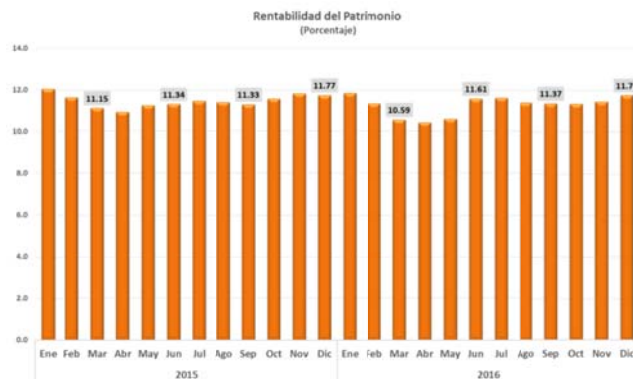
La tasa para depósitos en MN registró en diciembre de 2016 un aumento de 40 pbs, ascendiendo a 8.7%, mientras que para los depósitos en ME se produjo una reducción de 9 pbs quedando en 3.4%. En el período de los dos últimos años, la tasa pasiva en MN ha experimentado una reducción de 166 pbs, pero debe anotarse que en todo momento durante esos meses la tasa para los depósitos mantuvo una relación positiva para el ahorrante, al superar con creces la tasa de inflación.



Rentabilidad de la Banca

En el último mes de 2016, la rentabilidad del patrimonio (ROE) de los bancos aumentó 31.2 pbs llegando a 11.76%, levemente inferior (-0.9 pbs) al rendimiento logrado al cierre del año anterior; debido a los resultados relativamente bajos obtenidos en algunos meses en la primera mitad del año.

La rentabilidad del activo (ROA) con contingentes en diciembre de 2016 aumentó 3.45 pbs para llegar a 1.08% que representa una mejoría de 1.50 pbs sobre el obtenido en el último mes del año anterior. La rentabilidad del activo sin contingentes al mes de diciembre fue de 1.28%, mejor que el obtenido en el mismo mes del año anterior (1.26%).



Indicadores Financieros	Dic-2016
Intermediación Financiera	
Margen Bruto de Colocación	10.16%
Margen de Contribución Financiera	63%
Calidad de Cartera	
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.92%
Cubrimiento de la Cartera de Crédito Total	117.4%
Rentabilidad	
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	1.28%
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	1.08%
Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)	11.76%
Gestión Administrativa	
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	9.79%
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	6.20%
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	5.22%
Productividad y Eficiencia	
Cartera de Créditos Directa Bruta / Nº Personas (Miles US\$)	503.3
Depósitos Totales / Nº Personas (Miles US\$)	532.0
Activo Total sin Contingentes / Nº Personas (Miles US\$)	794.8
Activo Total con Contingentes / Nº Personas (Miles US\$)	942.6
Nº de Empleados / Nº de Oficinas	6.40
Otros Indicadores	
Activos Productivos/Activos Totales sin Contingentes	76.3%
Activos Eventuales/Activos Totales sin Contingentes	1.0%
Intereses por Cobrar/Cartera Directa Bruta	1.3%
Cartera Total/Depósitos	102.4
Endeudamiento Externo/Obligaciones Bancarias	53.0