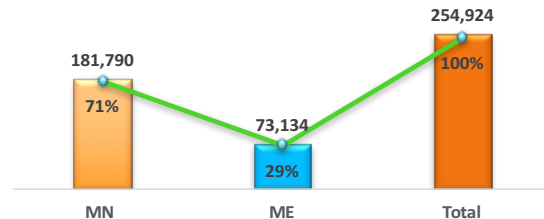


Abril de 2017

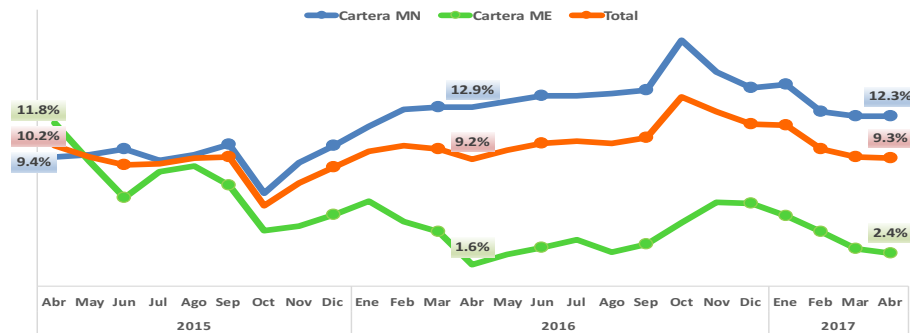
Evolución del crédito

Al mes de abril, la cartera directa bruta había crecido un 9.3% en el último año; llegando a sumar un total de 254,923.5 millones de lempiras, de los cuales un 71% representan préstamos en MN y un 29% en ME (*gráfica no. 1*). Esa distribución proporcional entre las dos monedas es muy similar a la existente hace un año; aunque se observa un pequeño incremento en la proporción de la cartera en MN que en abril del año pasado era de 69%. Como puede observarse en la *gráfica no. 2*, ello es esencialmente debido a que la cartera de crédito en ME –vista en una perspectiva de mediano plazo- en los dos últimos años varió significativamente su ritmo de crecimiento y de superar a los préstamos en MN, ahora crece a un ritmo marcadamente más lento; a pesar del pequeño repunte que tuvieron los créditos en ME en los últimos 12 meses. Por contraste, a lo largo de este período, la cartera en MN ha sostenido crecimientos interanuales relativamente elevados superiores al 12.9% en abril del año pasado y al 12.3% en éste último mes.

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



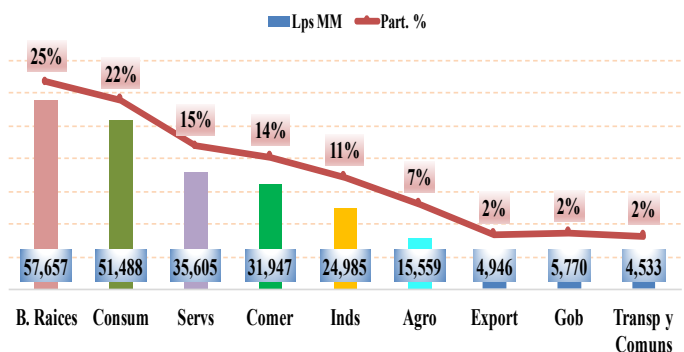
Gráfica no. 2
Cartera de Crédito
(Variación Interanual - Porcentaje)



Distribución sectorial de la cartera de crédito

El análisis de la distribución sectorial de la cartera de crédito muestra que esta tiene pocas variaciones en el tiempo. Como puede observarse en la *gráfica no 3*, en el promedio de los últimos dos años, al mes de abril de 2017 las mayores proporciones seguían correspondiendo a los sectores de bienes raíces con un valor de 57,657 millones y al consumo con 51,488 millones, que representan 25% y 22% del total, respectivamente. Otros sectores importantes son los servicios (35,605 millones), el comercio (31,947 millones) y la industria (24,985 millones), con participaciones

Gráfica no 3
Distribución sectorial de los préstamos
(Promedio Abril 2015-Abr 2017)



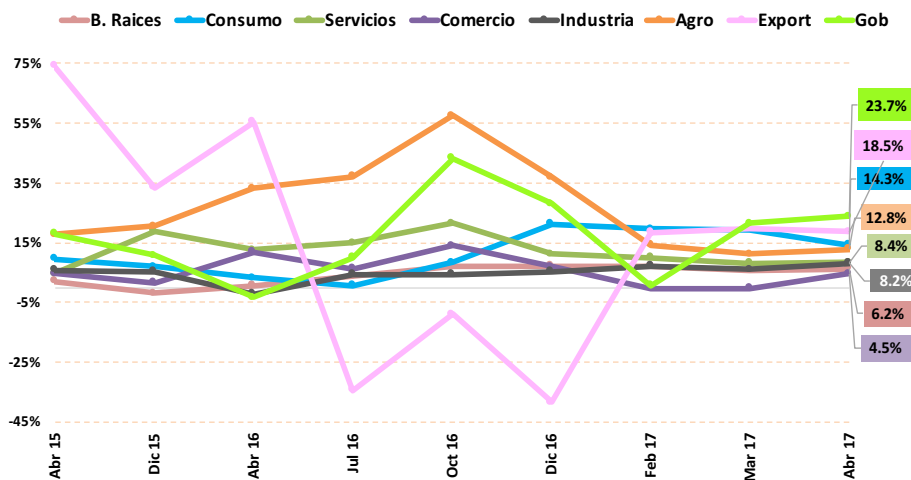
Abril de 2017

relativas de 15%, 14% y 11% del total, respectivamente. Entre los sectores más pequeños en la distribución de la cartera se encuentran el agropecuario (15,559 millones), el exportador (4,946 millones), el gobierno (5,770 millones) y, en el último lugar, transporte y comunicaciones (4,533 millones), que representan 7% el agropecuario y alrededor de 2% cada uno de los últimos tres sectores.

Como puede observarse en la **gráfica no 4** los sectores que al mes de abril muestran los crecimientos interanuales más acelerados son los sectores de exportación (23.7%) y el gobierno (18.5%), ambos entre los más pequeños en el total de la cartera y, además, con una variabilidad cíclica muy pronunciada en el año. El crecimiento más notable es el de la cartera agropecuaria que ha sido consistentemente superior a los demás;

aunque a partir del mes de febrero del presente año el sector consumo sobrepasó ese ritmo. A abril de este año, el consumo registró un crecimiento interanual de 14.3% y el sector agropecuario de 12.8%. Al comparar esas tasas de variación, hay que mantener presente que el consumo es el segundo sector de mayor tamaño en la cartera mientras que el agropecuario está en la posición 6 entre todos los sectores financiados. Las diferencias de tamaño entre ambos cuentan en la significación absoluta de esos ritmos de crecimiento. Por su parte, el más grande, el sector de bienes raíces ha mantenido un ritmo de crecimiento con tendencia al alza durante los dos últimos años, cerrando en abril con una tasa interanual de 6.2%. El crecimiento promedio de este sector durante ese período ha sido de 4.2% ya que al inicio del mismo registraba tasas de crecimiento negativas.

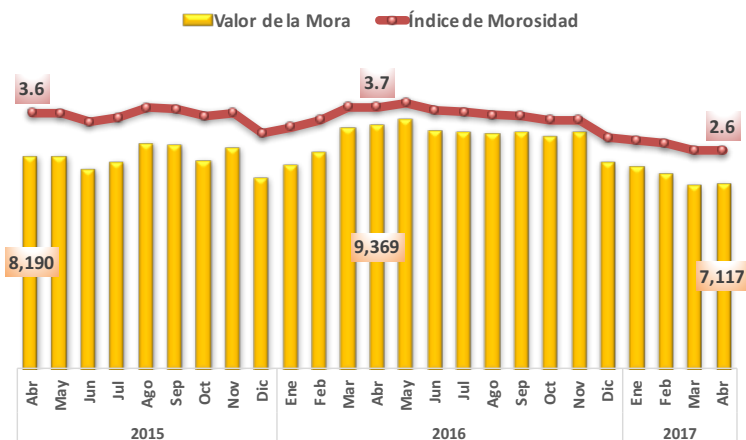
Gráfica no 4
Ritmo de crecimiento de los préstamos: principales sectores
(Variación interanual %)



Riesgos del Crédito

La mora de la cartera crediticia total tuvo un pequeño aumento de 26.3 millones de lempiras en abril sobre el mes anterior llegando a sumar 7,717 millones de lempiras; a pesar de lo cual continuó representando uno de los valores más bajos de los últimos 2 años. Esa variación se debió a aumentos de mora en los créditos atrasados, vencidos y en los refinanciados (99.7 millones conjuntamente), que fueron parcialmente compensados por una

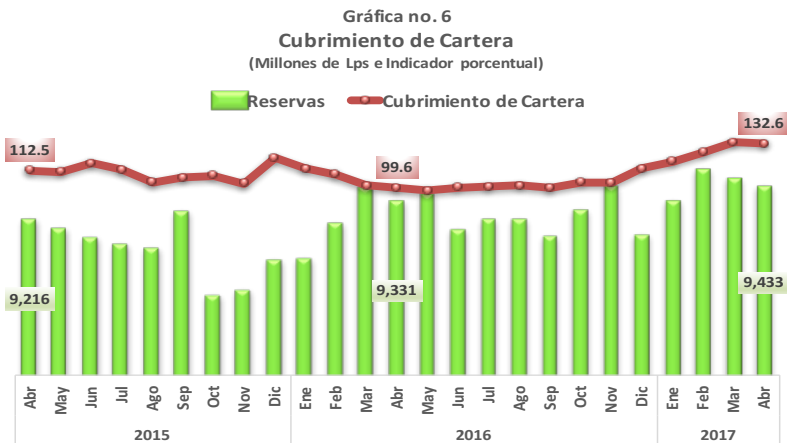
Gráfica no 5
Mora de la cartera de Crédito
(Millones de Lps e Índice Porcentual)



Abril de 2017

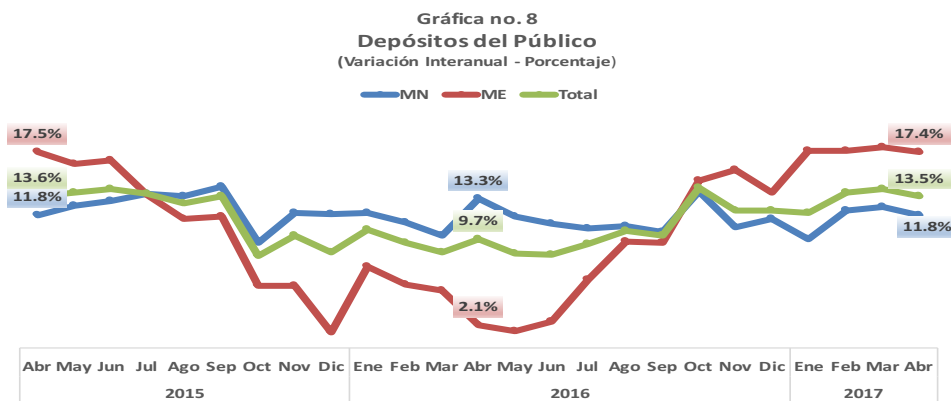
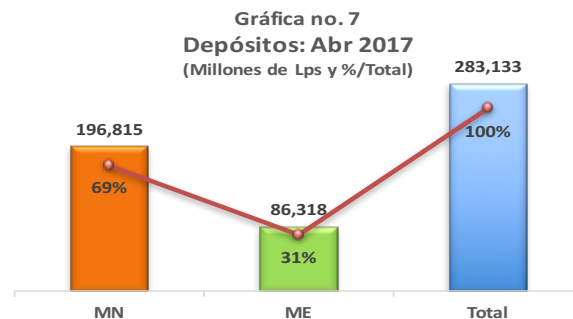
mejoría de la mora de los créditos en proceso judicial (73.4 millones). Como puede apreciarse en la **gráfica no. 5**, a pesar de ese aumento, el indicador de mora en abril fue de 2.6%, igual al registrado el mes anterior, que sigue siendo uno de los mejores indicadores de mora de los 2 últimos años. La distribución proporcional de la mora presenta el siguiente orden: los créditos atrasados 45.8%, los créditos refinanciados 25.7%, los créditos en proceso judicial 20.1% y los vencidos 8.4%.

Aunque los montos reservados para cubrir la cartera en mora continuaron descendiendo en abril, bajando 52.9 millones adicionales para llegar a un total de 9,433 millones, el indicador de cubrimiento de cartera del sistema bancario no experimentó un deterioro significativo y se posicionó en un nivel de 132.6% como puede apreciarse en la **gráfica no. 6**; que supera el mínimo regulatorio requerido.



Depósitos y liquidez Bancaria

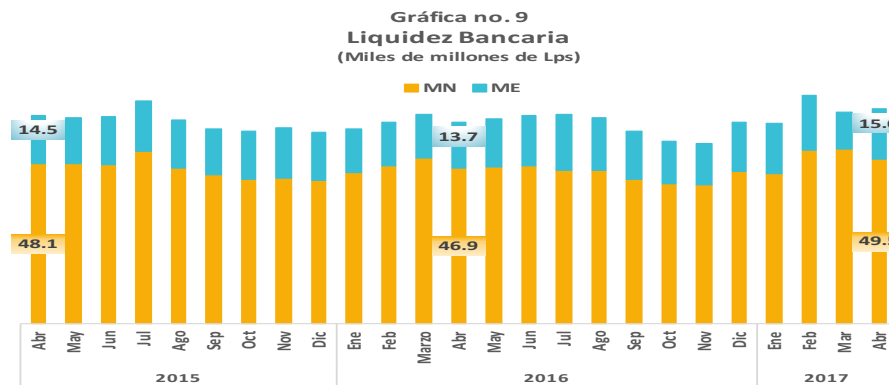
Los depósitos totales experimentaron en abril un pequeño incremento de casi 104 millones de lempiras, generados por un aumento de 1,250 millones en MN y una reducción de 1,147 millones en ME. El monto de los depósitos totales en abril fue de 293,113 millones de lempiras, que como puede verse en la **gráfica no. 7**, están distribuidos 69% en MN y 31% en ME.



Abril de 2017

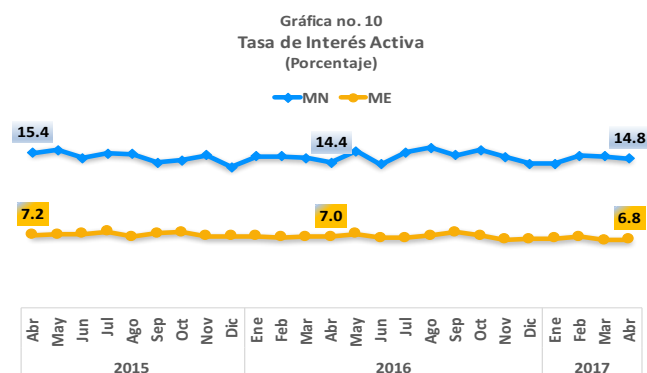
Las variaciones apuntadas en los depósitos según las monedas en que se realizaron en abril, no alteran la tendencia de corto plazo que muestra que los depósitos en ME han estado creciendo a un ritmo interanual más acelerado que los depósitos en MN desde octubre del año pasado; como puede apreciarse en la **gráfica no. 8**. Al mes de abril, la tasa interanual de crecimiento de los depósitos en ME fue de 17.4% que contrasta con una tasa de 11.8% en MN. El total de los depósitos registró ese mismo mes una tasa de crecimiento de 13.5%.

La diferencia positiva entre los depósitos y los créditos, después de los requerimientos de encaje, ha hecho que la liquidez bancaria llegue a un total de 64,565 millones de lempiras distribuidos 76.7% en MN y 23.3% en ME al mes de abril del presente año; como puede verse en la **gráfica no. 9**. La liquidez varía en el total y en su distribución por moneda cada mes, pero el efecto neto de esos cambios en los últimos 12 meses para llegar a abril es que la liquidez total ha aumentado en 3,919.3 millones, constituidos 2,617.8 millones en MN y 1,301.5 millones en ME. Por contraste, en los 12 meses previos, la liquidez había bajado tanto en el total como en cada una de las dos monedas.

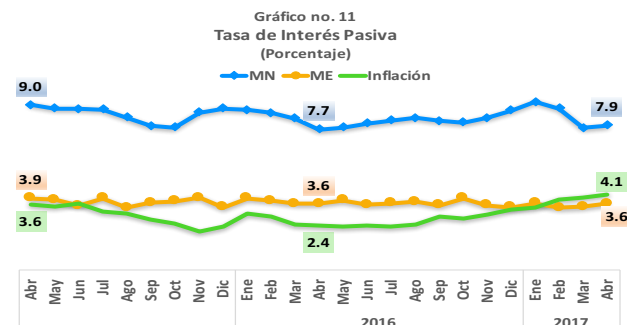


Comportamiento de las tasas de interés

El promedio ponderado de las tasas de interés para operaciones nuevas de crédito, experimentaron en abril una reducción de 23 pbs en MN y un aumento de 8 pbs en ME, quedando a niveles de 14.8% y de 6.8%, respectivamente. Con relación a las tasas vigentes al final del mismo mes del año pasado, como puede verse en la **gráfica no. 10**, la tasa en MN es un poco más elevada (41 pbs) y en cambio en ME es más baja (-25 pbs). Sin embargo, con relación a las tasas prevalecientes hace 2 años, la tasa activa en MN ha bajado (-57 pbs) y algo parecido ha ocurrido con la tasa en ME (-43 pbs).



Con relación al mismo tipo de tasa de interés, pero por el lado de los depósitos, se observa que en abril la tasa en MN aumentó 15 pbs para llegar a 7.9 y en ME también aumentó 16 pbs

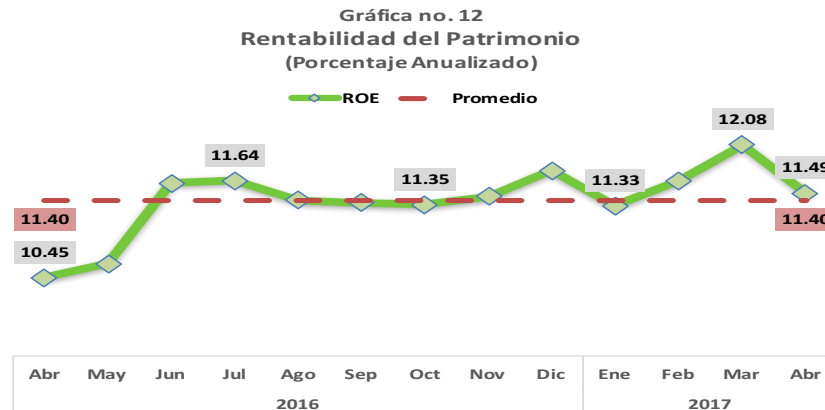


Abril de 2017

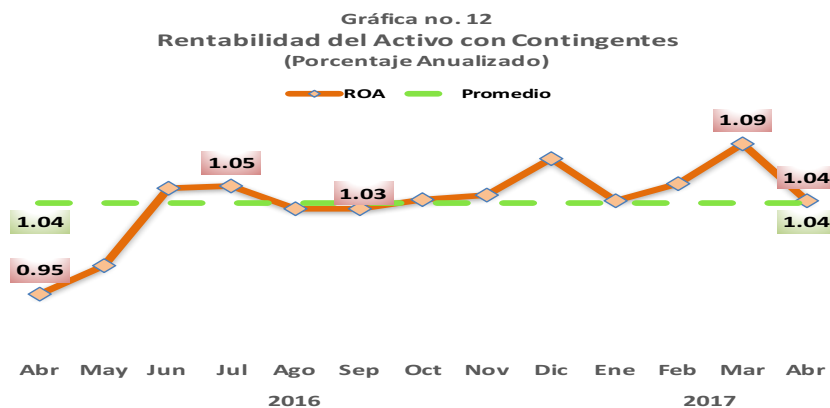
para llegar a 3.6%. Respecto a esas mismas tasas hace un año, se observa que en MN ha subido (22 pbs) y que en ME se ha mantenido casi al mismo nivel (2 pbs). El cambio más significativo se manifiesta con relación a hace 2 años, con una caída importante en MN (-110 pbs) y una reducción menor en ME (-29 pbs) (*ver gráfica no. 11*). A lo largo de todo ese período, la tasa pasiva en MN ha mantenido margen positivo promedio de 5.4 puntos porcentuales con la inflación; aunque el mismo tiende a reducirse con el aumento de la inflación en los últimos meses llegando sólo a 3.8 pps en abril, cuando la inflación ascendió a 4.1%.

Rentabilidad de la banca

ROE. La rentabilidad sobre el patrimonio bajó de 12.08 en marzo a 11.49 en abril que representa una reducción de -59 pbs; aunque es considerablemente mejor que la registrada en abril del año pasado (103 pbs) La rentabilidad del patrimonio como promedio mensual durante el último año ha sido de 11.40%, indicador que ha sido superado en los últimos cuatro meses y también durante algunos meses del año pasado, como puede apreciarse en la *gráfica no. 12*.



ROA. El indicador de rentabilidad anualizada del activo con contingentes, bajó de 1.09 en marzo a 1.04 en abril del presente año, una caída de -5 pbs en el mes; pero es significativamente mejor que el 0.95 registrado en abril del año pasado. El ROA promedio durante el período del último año ha sido de 1.04, como puede apreciarse en la *gráfica no. 12*.



Abril de 2017

Anexos

Cuentas Financieras

Abril de 2017

(Millones de lempiras)

Información General 1/	
N° de Bancos Comerciales	15
N° de Oficinas Bancarias	3,892
N° de Personal Bancario	21,213
Capital	
Capital y Reservas	42,568.8
Capital y Reservas Neto	39,006.4
Utilidades	1,629.8
Activos	
Activo Total sin Contingentes	395,937.7
Inversiones Totales	60,574.4
Cartera	
Cartera Directa Bruta	254,923.5
Cartera Directa Neta de Reservas	245,490.2
Cartera de Créditos Total	274,186.7
Reserva para Creditos Dudosos con intereses	-9,433.3
Garantías y Avales Otorgados	19,239.3
Creditos Refinanciados	10,459.0
Cartera en Mora	7,116.5
	Atrasados 3,283.8
	Vencidos 631.4
	Ejecución Judicial 1,349.1
	Sobregiros 23.8
	Refinanciados en Mora 1,828.4
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudora	97,001.8
Operaciones	
Ingresos Financieros	13,561.0
Egresos Financieros	5,079.0
Gastos de Administración	6,272.9
Gastos en Personal	2,885.6

1/ Ultimo informe de la CNBS con datos al 31 diciembre de 2016

Abril de 2017

Indicadores Financieros

Abril de 2017

(Porcentajes)

Indicador	Al Mes	Anualizado
Intermediación Financiera		
Margen Bruto de Colocación	3.33	9.98
Margen de Contribución Financiera	62.5	
Calidad de Cartera		
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.60	
Cubrimiento de la Cartera de Crédito Total	132.6	
Rentabilidad		
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	0.41	1.23
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.35	1.04
Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)	3.83	11.49
Gestión Administrativa		
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	2.46	7.38
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	1.58	4.75
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	1.33	4.00
Productividad y Eficiencia 1/		
Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)	508.6	
Depósitos Totales / N° Personas (Miles US\$)	564.9	
Activo Total sin Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	790.0	
Activo Total con Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	938.1	
N° de Empleados / N° de Oficinas	5.45	
Otros Indicadores		
Activos Productivos/Activos Totales sin Contingentes	77.9%	
Activos Eventuales/Activos Totales sin Contingentes	1.0%	
Intereses por Cobrar/Cartera Directa Bruta	1.1%	
Cartera Directa Bruta/Depósitos Totales	90.0	
Endeudamiento Externo/Obligaciones Bancarias	79.7	

1/ El cálculo del mes en base datos del último informe de Instituciones Financieras de la CNBS a dic. 2016

Abril de 2017

Movimiento de Cuentas e Indicadores Clave

Abril de 2017

	Valores	Var. Anual
Cartera de Crédito Directa Bruta	Millones	%
Crédito MN	181,790.0	12.3
Crédito ME	73,133.5	2.4
Total	254,923.5	9.3
Depósitos del Público	Millones	%
Depósitos MN	196,814.6	11.8
Depósitos ME	86,318.3	17.4
Total	283,132.8	13.5
Activos	Millones	%
Activos sin Contingentes	395,937.7	5.3
Contingentes	74,215.5	7.5
Activos con Contingentes	470,153.2	5.6
Activos Eventuales	4,114.7	11.9
Reservas para Créditos de Dudoso Recaudo	Millones	%
Reservas	-9,433.3	-2.1
Indicadores Financieros (%)	Indicador	%
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.6	-30.1
Rentabilidad del Capital y Reservas (ROE)	3.8	9.9
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.3	9.1
Activa	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	14.8	41.0
Moneda Extranjera	6.8	-25.0
Pasiva	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	7.9	22.0
Moneda Extranjera	3.6	2.0
Otras Tasas	Tasas	p.b.
Tasa de los Bonos del Gobierno Central (Lps)	8.9	-53.8
Tasa de Política Monetaria del Banco Central	5.5	-25.0

Abril de 2017

**Movimiento de Principales Cuentas Financieras
(Millones de Lempiras)**

Conceptos	Abr 16	May 16	Jun 16	Jul 16	Ago 16	Sep 16	Oct 16	Nov 16	Dic 16	Ene 17	Feb 17	Mar 17	Abr 17	Vars. Al mes anterior	
														Valores	%
Préstamos	233,307	234,436	236,437	237,286	239,949	242,841	244,287	249,648	252,915	254,783	253,653	254,362	254,924	561	0.2
Moneda Nacional	161,900	164,366	166,523	167,609	170,306	172,623	174,006	177,044	178,585	180,084	178,691	179,959	181,790	1,831	1.0
Moneda Extranjera	71,407	70,070	69,914	69,677	69,643	70,218	70,280	72,603	74,330	74,699	74,962	74,403	73,134	-1,270	-1.7
Depósitos	249,492	248,200	250,502	252,689	255,790	255,196	256,272	259,901	267,356	269,924	279,047	283,029	283,133	104	0.0
Moneda Nacional	175,989	174,703	175,795	176,254	177,344	177,327	177,605	178,982	185,939	184,132	192,509	195,564	196,815	1,250	0.6
Moneda Extranjera	73,503	73,497	74,706	76,435	78,445	77,869	78,667	80,919	81,417	85,791	86,538	87,465	86,318	-1,146	-1.3
Créditos y Obligaciones Bancarias	26,163	26,601	26,403	25,587	23,290	22,991	23,959	24,397	27,738	16,155	15,272	14,505	14,517	12	0.1
Endeudamiento Externo	17,374	16,861	15,955	15,347	13,202	12,612	13,051	12,874	14,694	12,582	12,542	12,136	11,565	-571	-4.7
Encaje Legal Requerido 1/	48,044	47,821	48,912	47,341	47,625	48,379	48,160	48,648	49,897	50,499	50,438	53,247	53,744	498	0.9
Moneda Nacional	30,402	30,298	30,886	29,238	29,218	29,616	29,416	29,452	30,140	30,758	30,758	32,125	33,004	879	2.7
Moneda Extranjera	17,642	17,523	18,026	18,104	18,407	18,763	18,744	19,196	19,757	19,741	19,680	21,122	20,740	-382	-1.8
Liquidez 2/	60,646	61,720	62,492	62,905	62,012	58,054	55,001	54,305	60,507	60,220	68,718	63,724	64,565	841	1.3
Moneda Nacional	46,930	47,018	47,401	46,299	45,979	43,301	41,935	41,764	45,840	45,207	52,179	52,622	49,548	-3,074	-5.8
Moneda Extranjera	13,716	14,702	15,091	16,606	16,033	14,753	13,066	12,542	14,667	15,013	16,539	11,102	15,017	3,915	35.3
Tipo de Cambio Lps/\$ (Prom. Mensual)	22.7484	22.8435	22.9009	22.9993	23.0492	23.1264	23.2431	23.3427	23.6202	23.7525	23.7323	23.6964	23.6266	-0.0698	-0.3
Inflación (Var. Porcentual Interanual)	2.4	2.4	2.5	2.4	2.5	2.9	2.8	3.0	3.3	3.4	3.8	3.9	4.1	0.16	4.1
Reservas Internacionales Netas (US \$)	3,899	3,868	3,956	3,826	3,754	3,714	3,703	3,666	3,743	3,866	4,465	4,434	4,454	20	0.4

1/ Incluye requerimientos de encaje legal más inversiones obligatorias

2/ Incluye caja, inversiones voluntarias y excesos sobre requerimientos de encaje e inversiones obligatorias