

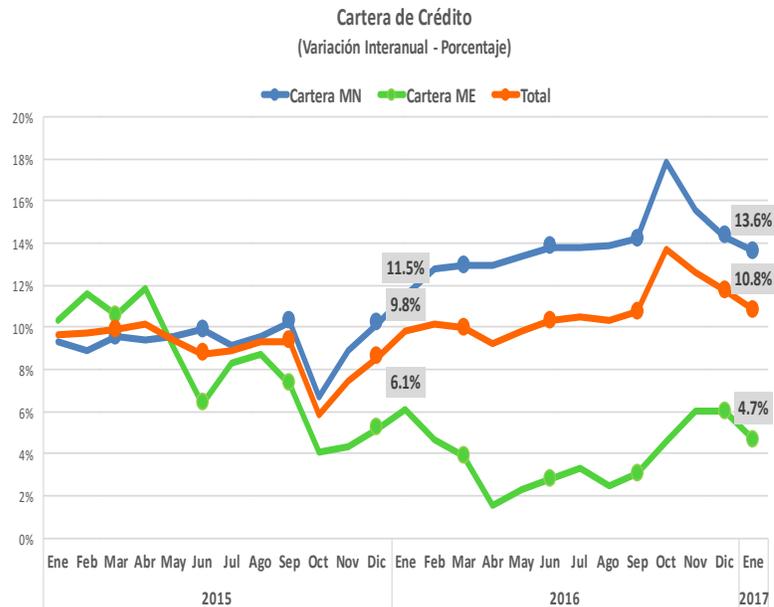
Enero de 2017

### Nota

*En vista de que a partir de enero 2017 los estados financieros del sistema bancario se expresan bajo las reglas NIIF, las cifras que aparecen en este informe están sujetas a revisiones mientras se precisa la equivalencia de las cifras contables anteriores con las nuevas designaciones en los balances NIIF.*

### Evolución del crédito

En enero de 2017 la cartera directa bruta ascendió a 252,892.9 millones de lempiras, 70.6% en MN y 29.4% en ME, registrando una tasa de crecimiento interanual de 10.8%, mayor que la misma tasa en enero del año pasado. Es de observar que los préstamos en MN han crecido a tasas superiores al total mientras que la colocación de préstamos en ME, aunque sigue creciendo, ha tendido a desacelerarse. Entre diciembre 2016 y enero 2017, se observa que la cartera en MN bajó 74.4 millones y que subió 52.6 millones en ME, cuyo efecto combinado fue una caída de 21.8 millones en el total; *aunque todavía no es posible precisar si más bien ello se debe a la re expresión NIIF de los balances.*

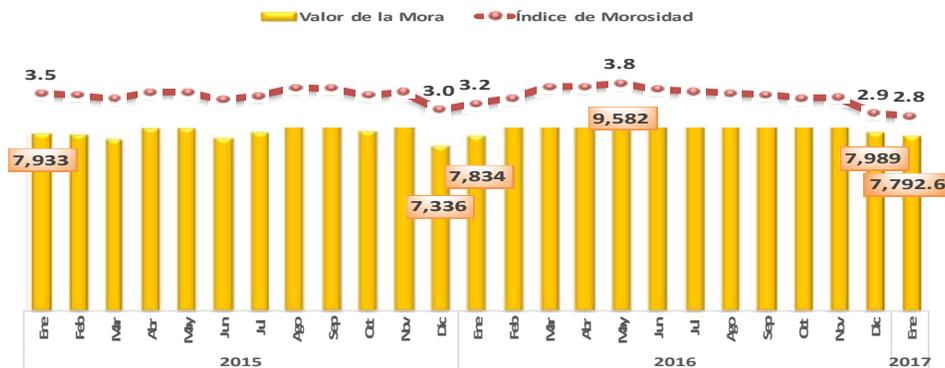


### Riesgos del Crédito

Las cifras bancarias al fin de enero muestran que la cartera en mora totalizó un monto de 7,792.6 millones, que representa una reducción de 195.9 millones con relación al total del mes anterior; esencialmente producto de una mejoría en el nivel de mora de la cartera atrasada y de la cartera refinanciada. Ese total también es inferior en 41.1 millones a la mora de enero 2016. En función de esas variaciones en el monto de la mora, en su relación con la cartera de crédito total, se observa que el indicador ha mejorado en los dos últimos meses, bajando de 2.9% en diciembre a 2.8% en enero. Estos datos comparan favorablemente con el índice de mora prevaleciente en los mismos meses de hace un año.

### Enero de 2017

**Mora de la cartera de Crédito**  
(Millones de Lps e Índice Porcentual)



Enero marcó el segundo mes consecutivo en que el indicador de cubrimiento de cartera muestra una mejoría llegando a 120.8%; significativamente mejor que el registrado en su punto más bajo de los últimos 12 meses medido en septiembre de 2016. También es levemente más elevado que el 118.2% observado en enero de 2016.

**Cubrimiento de Cartera**  
(Millones de Lps e Indicador porcentual)

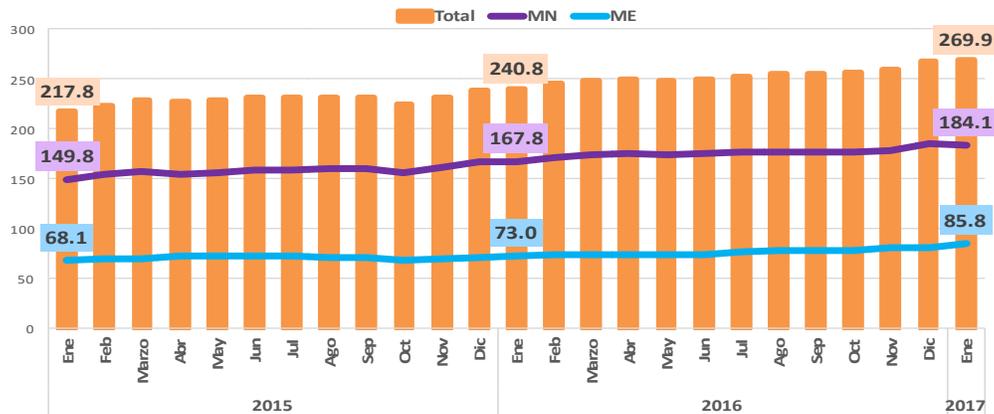


### Depósitos y liquidez Bancaria

En enero, los depósitos bancarios ascendieron a 269,923.7 millones de lempiras, constituidos 68.2% en MN y 31.8% en ME. Durante ese mes, los depósitos en MN decrecieron 1,806.8 millones y aumentaron 4,374.4 millones en ME, generando un incremento total neto de 2,567.6 millones. En términos interanuales, los depósitos crecieron un 12.1% desde un nivel de 240,841.8 millones en enero de 2016, representando un incremento absoluto de 29,081.9 millones en un año.

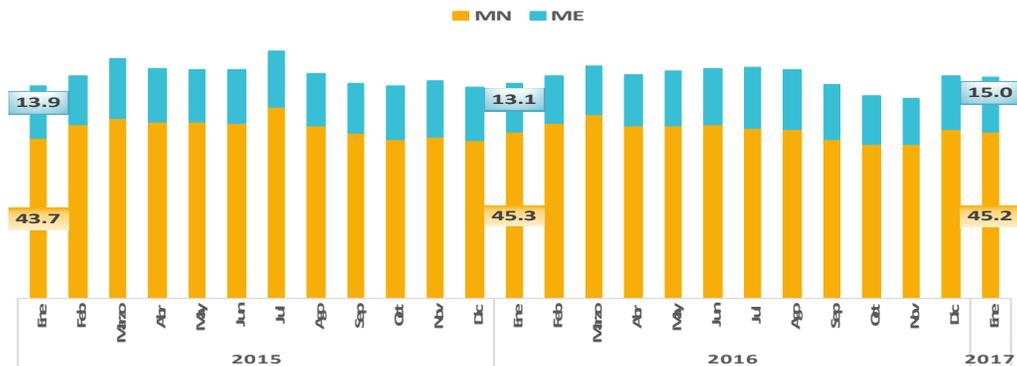
### Enero de 2017

**Depósitos del Público**  
(Miles de millones de lempiras)



El sistema bancario cerró el mes de enero con una liquidez de 60,2018.9 millones de lempiras, distribuidos 75.1% en MN y 24.9% en ME. Ese total es 287.2 millones menor que el del mes anterior, generado por una reducción de liquidez de 633.7 millones en MN y un aumento de 346.5 millones en ME. Con excepción de diciembre cuando se produjo un aumento sustantivo de la liquidez (6,201.7 millones entre ambas monedas), enero marca la continuación de la tendencia a reducir la liquidez de los 5 meses anteriores, al menos en MN. En términos interanuales, la liquidez en enero es 1,773.8 millones más que la prevaleciente en el mismo mes del año pasado.

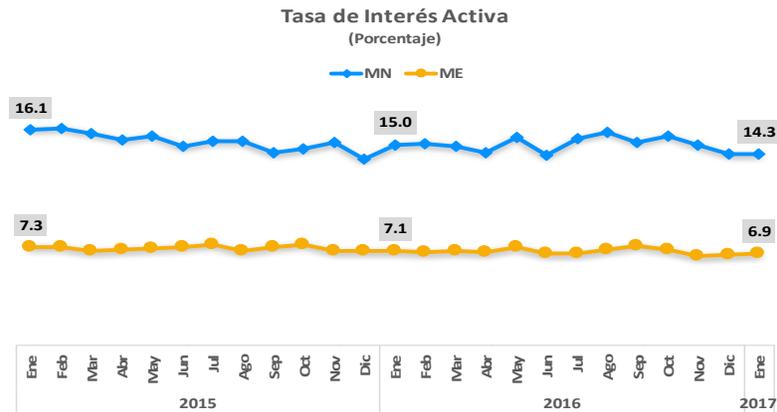
**Liquidez Bancaria**  
(Miles de millones de Lps)



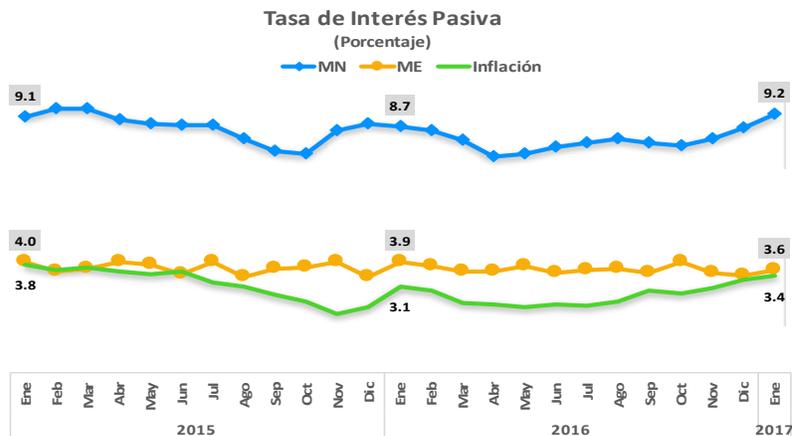
### Comportamiento de las tasas de interés

En enero, las tasas de interés activas promedio para operaciones nuevas tuvieron variaciones muy leves con relación a las que rigieron el mercado en diciembre; apenas una reducción de -1 pbs para la tasa en MN que siguió en un nivel de 14.3% y 8 pbs más para la tasa en ME que llegó a 6.9%. No obstante, las tasas activas han mostrado una tendencia de mediano plazo a descender, registrando una variación de -164 pbs en MN y -87 pbs en ME, desde enero de 2015.

### Enero de 2017



Los cambios más significativos en el mes de enero respecto a las tasas de interés ocurrieron en el lado pasivo. La tasa para depósitos en MN aumentó 46 pbs ascendiendo a 9.2% y en ME también aumentó, aunque en una magnitud menor de 20 pbs, ubicándose en 3.6%. Similar a lo que ha ocurrido en el lado activo, las tasas para depósitos también han mostrado una tendencia de mediano plazo a la reducción; que ha sido de -120 pbs para los depósitos en MN y de -31 pbs para los depósitos en ME, desde enero de 2015. Es de observar que la tasa de interés pasiva en MN ha mantenido una relación positiva con la tasa de inflación nacional, resguardando y hasta incrementando el valor de los depósitos; aunque tanto al inicio como al final del período de los 2 últimos años observados se manifiesta que la tasa de los depósitos apenas supera la inflación.

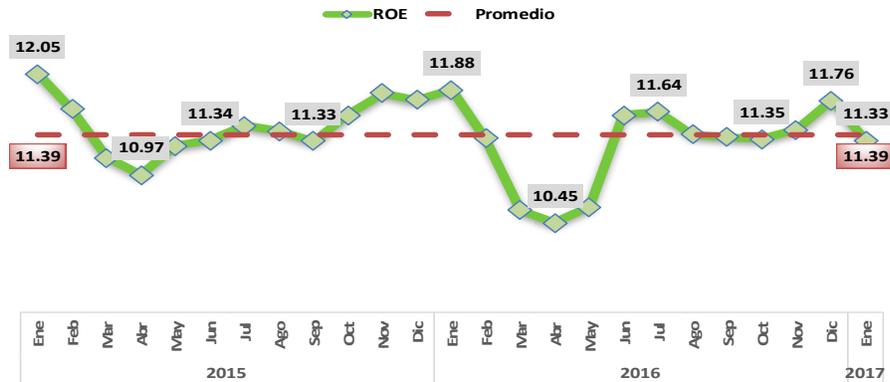


### Rentabilidad de la banca

**ROE.** La rentabilidad sobre el patrimonio de 11.33% que se registró en enero de este año, es 42.8 pbs más bajo que la del mes anterior y también más bajo (-54.4 pbs) que el observado en enero de 2016. Sin embargo, debe apuntarse que durante el período examinado de los dos últimos dos años hasta enero 2017, aunque el ROE tuvo fluctuaciones relativamente pronunciadas, especialmente en la primera mitad de 2016, la variación acumulada hasta enero es positiva equivalente a 48.5 pbs; a pesar de lo cual el ROE sigue estando levemente por debajo del promedio de todo el período.

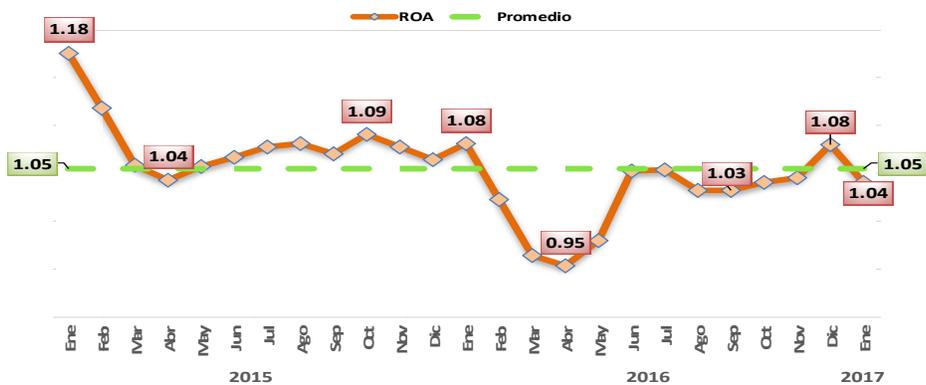
### Enero de 2017

**Rentabilidad del Patrimonio**  
(Porcentaje)



**ROA.** El indicador de rentabilidad del activo con contingentes, anualizado con datos a enero 2017, fue 1.04 que conlleva un deterioro (-3.92 pbs) con relación al del mes anterior y también es más bajo (-4.05) que el registrado en enero de 2015. El ROA promedio durante el período de los dos últimos años ha sido de 1.05. La rentabilidad del activo sin contingentes al mes de enero fue de 1.24, menor que la obtenida en el mismo mes del año anterior (1.28).

**Rentabilidad del Activo con Contingentes**  
(Porcentaje Anualizado)



Enero de 2017

### Indicadores Financieros

Enero, 2017

(Porcentajes)

Indicador	Al Mes	Anualizado
<b>Intermediación Financiera</b>		
Margen Bruto de Colocación	0.86	10.36
Margen de Contribución Financiera	62.7	
<b>Calidad de Cartera</b>		
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.84	
Cubrimiento de la Cartera de Crédito Total	120.8	
<b>Rentabilidad</b>		
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	0.10	1.24
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.09	1.04
Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)	0.94	11.33
<b>Gestión Administrativa</b>		
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	0.61	7.30
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	0.40	4.85
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	0.34	4.07
<b>Productividad y Eficiencia</b>		
Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)	501.9	
Depósitos Totales / N° Personas ( Miles US\$)	535.7	
Activo Total sin Contingentes / N° Personas ( Miles US\$)	756.2	
Activo Total con Contingentes / N° Personas ( Miles US\$)	900.4	
N° de Empleados / N° de Oficinas	5.45	
<b>Otros Indicadores</b>		
Activos Productivos/Activos Totales sin Contingentes	79.4%	
Activos Eventuales/Activos Totales sin Contingentes	1.0%	
Intereses por Cobrar/Cartera Directa Bruta	1.0%	
Cartera Total/Depósitos	101.6	