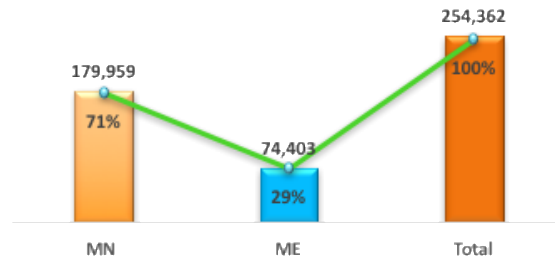


Marzo de 2017

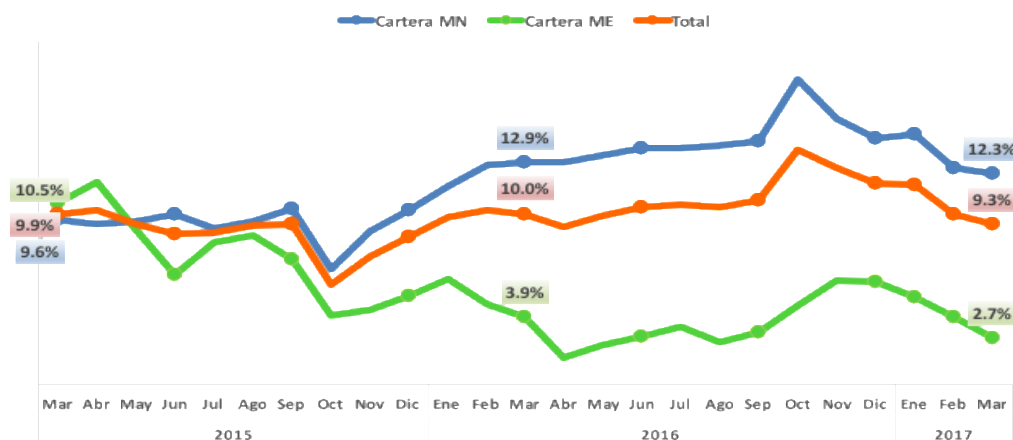
Evolución del crédito

La cartera de crédito del sistema bancario ascendió a un valor de 254,362.4 millones de lempiras en marzo; que implica un aumento de 21,648.0 millones de lempiras en el último año, representando una tasa de variación de 9.3%. Aunque ese es un ritmo de crecimiento significativo, debe apuntarse que al mismo mes del año anterior la tasa de crecimiento fue mayor. En el último año se ha observado que la cartera en ME crece a tasas cada vez más bajas, compensadas con creces por un dinamismo significativamente mayor de la cartera en MN. A pesar de esa disparidad en los ritmos de crecimiento, la proporción de la cartera en cada una de esas monedas en el total no ha variado mucho. La cartera en MN representa el 71% del total y la cartera en ME el 29%.

Cartera de Crédito: Mar. 2017
(Millones de Lps y %/Total)



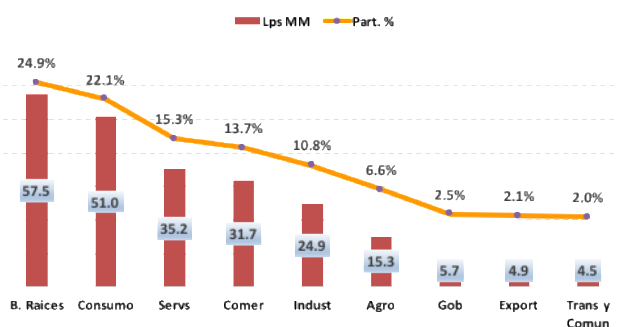
Cartera de Crédito
(Variación Interanual - Porcentaje)



Distribución sectorial de la cartera de crédito

A marzo, los datos de la distribución sectorial de la cartera de crédito, muestra que la más grande es la cartera de bienes raíces con 60,278.1, seguida por la cartera de consumo con 59,012.3 millones. Un segundo grupo de sectores importantes son los servicios (39,460 millones), el comercio (32,887.2 millones), la industria (25,577.2 millones) y el agro (18,568.6 millones). El tercer grupo lo constituyen el gobierno (7,074 millones), las exportaciones (6,309 millones) y el transporte más las telecomunicaciones (4,395.2 millones). Al

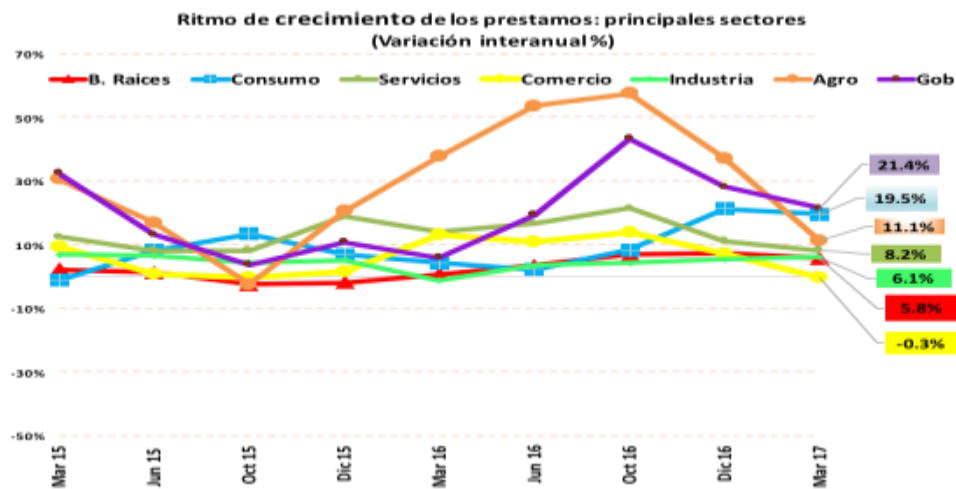
Distribución sectorial de los préstamos
(Prom. Mar 2015-Mar 2017)



Marzo de 2017

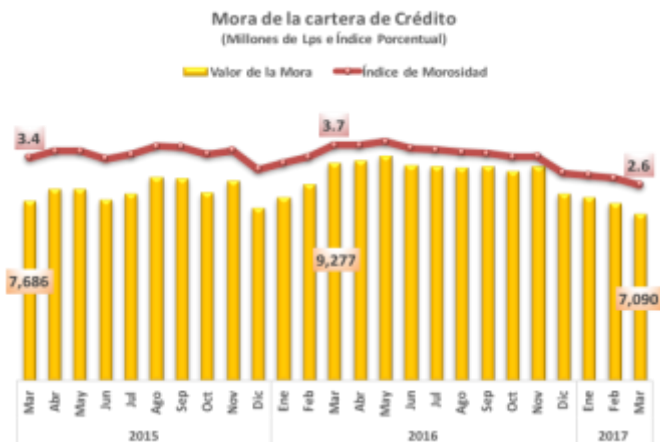
añadir esos datos, se observa que la cartera esencialmente mantiene la misma estructura de los últimos dos años.

Sin embargo, al observar los ritmos de crecimiento de esas carteras, obviamente influenciados por el tamaño absoluto de cada una, se destaca que a marzo el cambio interanual más grande (21.4%) se produjo en el crédito al sector gobierno, seguido por el sector de consumo y el sector agrícola, que crecieron 19.5% y 11.1%, respectivamente. Los demás sectores crecen a ritmos menores entre los cuales están los servicios, la industria, los bienes raíces y el comercio con las siguientes tasas de crecimiento: 8.2%, 6.1%, 5.8% y -0.3%, respectivamente. Aunque no aparecen en el siguiente gráfico, también de signo negativo, están los créditos al transporte y telecomunicaciones que decrecen con una tasa de -5.8%. Influenciado por el ciclo cafetalero, el financiamiento de las exportaciones registró en marzo un crecimiento interanual de 19.8%. Por el mismo factor cíclico del café, el financiamiento de exportación usualmente registra tasas negativas de crecimiento en la última parte del año.



Riesgos del Crédito

Por cuarto mes consecutivo, la cartera en mora ha experimentado reducciones significativas hasta llegar a un nivel de 7,090.3 millones de lempiras en marzo. Ello ha representado una reducción total de 2,034.2 millones desde noviembre del año pasado, cuando se registró una de los valores de cartera en mora más altos del último año. El cambio más significativo se ha producido entre los créditos atrasados que de una relación de 49.9% del total de la mora en noviembre 2016 han pasado a representar 45.8%. Los demás componentes de la cartera en mora se han mantenido relativamente iguales; excepto la mora en

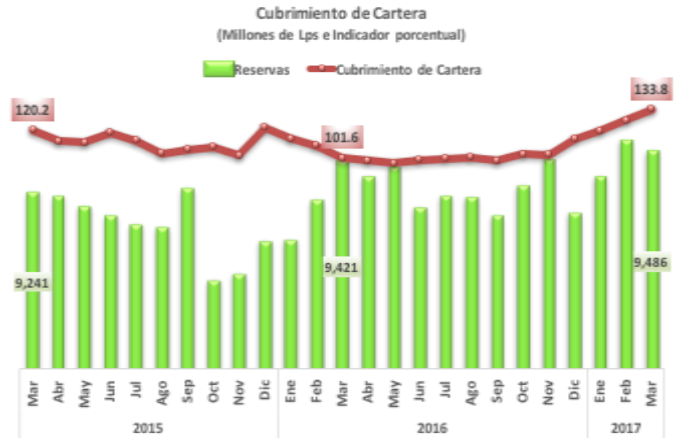


Marzo de 2017

los créditos refinanciados que de representar un 20.8% en noviembre han subido a 25.7% en marzo. Los créditos refinanciados en mora ascienden a 1,802 millones de lempiras.

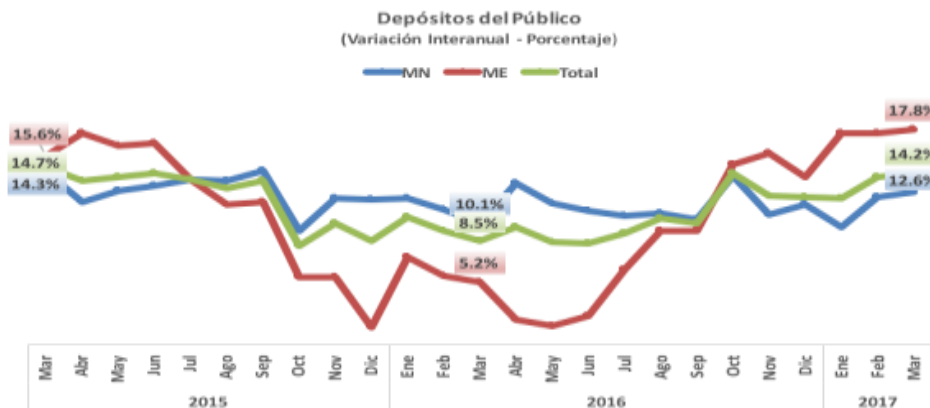
Esos cambios en el valor de la mora, condujeron a registrar un indicador de mora de 2.6% en marzo de este año, mejor que el registrado hace un año y, así mismo, uno de los mejores indicadores de los últimos dos años.

Aunque en marzo el valor de las reservas experimentó una reducción de 58.5 millones, para ubicarse en 9,486.3 millones, los referidos cambios en la mora hicieron que la cobertura de crédito ascendiera a 133.8%; uno de los indicadores más elevados de los últimos dos años.



Depósitos y liquidez Bancaria

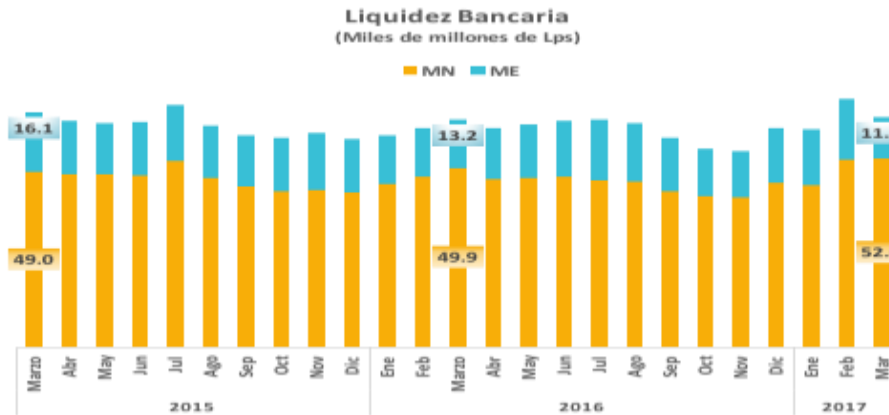
El valor de los depósitos en el sistema bancario supera el valor de la cartera de crédito. Los depósitos suman un total de 283,029 millones de lempiras, de los cuales un 69% están en MN y un 31% en ME. En marzo, los depósitos aumentaron en 3,982 millones, que se distribuyen 77% en MN y 23% en ME. Sin embargo, cuando se ve el ritmo de crecimiento de los depósitos por moneda en el último año, se observan que la mayor tasa de crecimiento (17.8% en marzo) se registra en ME y una tasa menor (12.6% en marzo) en MN. Esta es lo inverso de lo que está ocurriendo con la cartera de crédito.



En marzo, la liquidez registró una reducción importante de -4,994 millones de lempiras quedando en un nivel de 63,724.2 millones debido a una disminución de la liquidez de -5,436.6 millones en ME y un

Marzo de 2017

aumento de 442.6 millones en MN, con relación al mes anterior. En función de esos cambios, ahora la liquidez en MN representa el 82.6% del total y la diferencia, 17.4%, está en ME. La liquidez total en marzo 2017 es escasamente 1% superior a la liquidez prevaleciente en el mismo mes del año pasado.

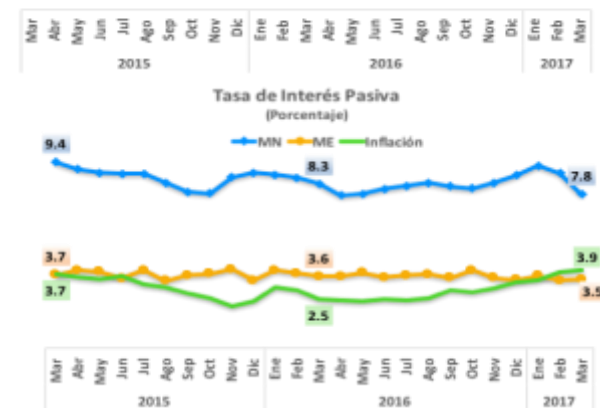


Comportamiento de las tasas de interés

Las tasas de interés activas promedio para operaciones nuevas, en marzo registraron leves reducciones de 5 pbs para los créditos en MN bajando a 15.0% y de 34 pbs para los préstamos en ME que se redujo a 6.7%



En el lado pasivo, en marzo la tasa para depósitos en MN tuvo una reducción importante de 106 pbs bajando a 7.8% pero en ME registró un pequeño aumento de 6 pbs llevando esa tasa a 3.5%. La relación positiva entre tasa para depósitos en MN y la inflación en el país, que en promedio durante el último año ha sido de 5.5% cada mes, volvió a reducirse en marzo ahora a 3.8%; producto de que la tasa pasiva ha seguido bajando y que la inflación sigue aumentando para llegar a 3.9% en marzo.



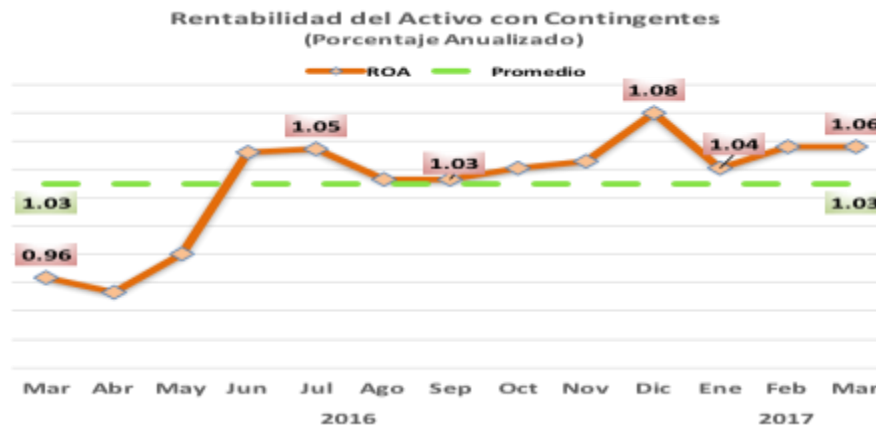
Rentabilidad de la banca

ROE. La rentabilidad sobre el patrimonio en marzo siguió siendo de 11.64% igual a la del mes de febrero que resultó ser 30.65 pbs más alta que la del mes anterior y también más alta que la observada en marzo de 2016. La rentabilidad del patrimonio como promedio mensual durante el último año ha sido de 11.30%, lo cual apunta a que los resultados de la mayor parte del año pasado y los tres primeros meses del presente son superiores al promedio, compensado los resultados más bajos obtenidos en varios meses del año pasado.

Marzo de 2017



ROA. El indicador de rentabilidad del activo con contingentes, anualizado con datos a marzo 2017 siguió siendo de 1.06, como en febrero. El ROA promedio durante el período del último año ha sido de 1.03, el cual fue superado durante la segunda mitad del año pasado y se ha mantenido por encima de ese promedio. La rentabilidad del activo sin contingentes anualizado del mes de marzo es de 1.30; mejor que el 1.14 estimado para el mismo mes del año anterior.



Marzo de 2017

Anexos

Cuentas Financieras

Marzo 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	42,218.5	
Capital y Reservas Neto	38,989.1	
Utilidades	1,274.6	
Activos		
Activo Total sin Contingentes	393,332.3	
Inversiones Totales	59,190.9	
Cartera		
Cartera Directa Bruta	254,362.4	
Cartera Directa Neta de Reservas	244,876.2	
Cartera de Créditos Total	273,679.6	
Reserva para Creditos Dudosos con intereses	-9,486.3	
Garantías y Avals Otorgados	19,294.3	
Creditos Refinanciados	10,374.3	
Cartera en Mora	7,090.3	
	Atrasados	3,247.4
	Vencidos	595.5
	Ejecución Judicial	1,422.5
	Sobregiros	22.9
	Refinanciados en Mora	1,802.0
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudora	95,669.9	
Operaciones		
Ingresos Financieros	10,192.0	
Egresos Financieros	3,788.0	
Gastos de Administración	4,641.3	
Gastos en Personal	2,151.8	

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

Marzo de 2017

Indicadores Financieros

Marzo de 2017

(Porcentajes)

Indicador	Al Mes	Anualizado
Intermediación Financiera		
Margen Bruto de Colocación	2.52	10.07
Margen de Contribución Financiera	62.8	
Calidad de Cartera		
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.59	
Cubrimiento de la Cartera de Crédito Total	133.8	
Rentabilidad		
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	0.32	1.30
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.27	1.09
Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)	3.02	12.08
Gestión Administrativa		
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	1.82	7.30
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	1.18	4.72
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	1.00	3.98
Productividad y Eficiencia 1/		
Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)	506.0	
Depósitos Totales / N° Personas (Miles US\$)	563.0	
Activo Total sin Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	782.5	
Activo Total con Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	927.1	
N° de Empleados / N° de Oficinas	5.45	
Otros Indicadores		
Activos Productivos/Activos Totales sin Contingentes	77.9%	
Activos Eventuales/Activos Totales sin Contingentes	1.1%	
Intereses por Cobrar/Cartera Directa Bruta	1.0%	
Cartera Directa Bruta/Depósitos Totales	89.9	
Endeudamiento Externo/Obligaciones Bancarias	83.7	

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

Marzo de 2017

Movimiento de Cuentas e Indicadores Clave

Marzo de 2017

	Valores	Var. Anual
Cartera de Crédito Directa Bruta	Millones	%
Crédito MN	179,959.1	12.3
Crédito ME	74,403.3	2.7
Total	254,362.4	9.3
Depósitos del Público	Millones	%
Depósitos MN	195,564.2	12.6
Depósitos ME	87,464.8	17.8
Total	283,029.0	14.2
Activos	Millones	%
Activos sin Contingentes	393,332.3	5.5
Contingentes	72,718.2	4.2
Activos con Contingentes	466,050.4	5.3
Activos Eventuales	4,135.1	13.7
Reservas para Créditos de Dudoso Recaudo	Millones	%
Reservas	-9,486.3	-2.4
Indicadores Financieros (%)	Indicador	%
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.87	-30.9
Rentabilidad del Capital y Reservas (ROE)	3.02	14.0
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.27	13.5
Activa	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	15.0	16.0
Moneda Extranjera	6.7	-36.0
Pasiva	Tasas	p.b.
Moneda Nacional	7.8	-52.0
Moneda Extranjera	3.5	-14.0
Otras Tasas	Tasas	p.b.
Tasa de los Bonos del Gobierno Central (Lps)	10.4	-36.3
Tasa de Política Monetaria del Banco Central	5.5	-25.0

Marzo de 2017

Movimiento de Principales Cuentas Financieras

(Millones de Lempiras)

Conceptos	Mar 16	Abr 16	May 16	Jun 16	Jul 16	Ago 16	Sep 16	Oct 16	Nov 16	Dic 16	Ene 17	Feb 17	Mar 17	Vars. Al mes anterior	
														Valores	%
Préstamos	232,714.4	233,307.3	234,436.2	236,437.1	237,285.8	239,948.6	242,841.5	244,286.6	249,647.6	252,914.7	254,783.1	253,652.6	254,362.4	709.8	0.28
Moneda Nacional	160,267.8	161,900.5	164,365.9	166,523.3	167,609.2	170,305.7	172,623.3	174,006.5	177,044.4	178,585.0	180,084.3	178,690.7	179,959.1	1,268.4	0.71
Moneda Extranjera	72,446.6	71,406.8	70,070.2	69,913.8	69,676.6	69,642.9	70,218.2	70,280.1	72,603.2	74,329.7	74,698.8	74,961.9	74,403.3	-558.6	-0.75
Depósitos	247,925.9	249,492.1	248,200.2	250,501.6	252,688.7	255,789.6	255,195.7	256,272.4	259,901.2	267,356.1	269,923.7	279,047.0	283,029.0	3,982.0	1.43
Moneda Nacional	173,706.7	175,989.4	174,703.2	175,795.4	176,253.8	177,344.5	177,326.9	177,605.1	178,982.0	185,939.1	184,132.3	192,508.6	195,564.2	3,055.7	1.59
Moneda Extranjera	74,219.2	73,502.7	73,497.0	74,706.2	76,434.9	78,445.1	77,868.8	78,667.3	80,919.2	81,417.0	85,791.3	86,538.4	87,464.8	926.3	1.07
Créditos y Obligaciones Bancarias	26,039.7	26,163.0	26,601.3	26,403.4	25,587.2	23,289.7	22,991.2	23,959.4	24,397.1	27,737.9	16,155.4	15,272.2	14,504.8	-767.4	-5.02
Endeudamiento Externo	17,519.7	17,374.1	16,861.0	15,955.4	15,347.3	13,201.8	12,611.7	13,050.6	12,873.7	14,693.8	12,581.5	12,541.6	12,136.3	-405.3	-3.23
Encaje Legal Requerido 1/	47,558.4	48,044.2	47,821.1	48,911.6	47,341.3	47,624.7	48,379.3	48,160.1	48,647.5	49,896.8	50,499.0	50,438.2	53,246.6	2,808.4	5.57
Moneda Nacional	29,855.7	30,402.2	30,298.4	30,886.0	29,237.7	29,218.0	29,615.9	29,416.3	29,451.7	30,139.8	30,758.2	30,758.2	32,124.6	1,366.4	4.44
Moneda Extranjera	17,702.7	17,642.0	17,522.7	18,025.6	18,103.6	18,406.7	18,763.4	18,743.8	19,195.8	19,757.0	19,740.8	19,680.0	21,122.0	1,442.0	7.33
Liquidez 2/	63,097.3	60,646.0	61,719.8	62,491.7	62,905.3	62,011.9	58,053.7	55,001.0	54,305.4	60,507.1	60,219.9	68,718.2	63,724.2	-4,994.0	-7.27
Moneda Nacional	49,919.4	46,930.4	47,017.8	47,400.7	46,299.0	45,978.6	43,300.9	41,935.3	41,763.5	45,840.3	45,206.6	52,179.4	52,622.0	442.6	0.85
Moneda Extranjera	13,177.9	13,715.6	14,702.0	15,091.0	16,606.3	16,033.3	14,752.8	13,065.7	12,541.9	14,666.8	15,013.3	16,538.8	11,102.2	-5,436.6	-32.87
Tipo de Cambio Lps/\$ (Prom. Mensual)	22.7845	22.7484	22.8435	22.9009	22.9993	23.0492	23.1264	23.2431	23.3427	23.6202	23.7525	23.7323	23.6964	-0.0359	-0.15
Inflación (Var. Porcentual Interanual)	2.48	2.44	2.36	2.45	2.40	2.51	2.90	2.82	3.04	3.31	3.44	3.84	3.94	0.10	2.60
Reservas Internacionales Netas (US \$)	3,825.1	3,899.2	3,867.9	3,955.6	3,825.8	3,753.9	3,714.5	3,703.2	3,666.0	3,742.9	3,866.3	4,464.6	4,434.2	-30.4	-0.68