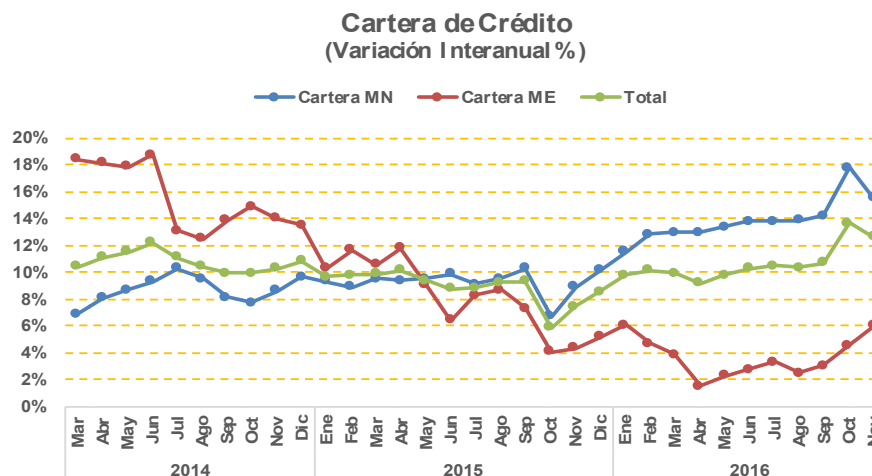


NOVIEMBRE DE 2016

Evolución del crédito

La cartera de crédito directa bruta ascendió a un valor de 249,647.6 millones de lempiras en noviembre. En MN llegó a 177,044.4 millones (71%) y en ME sumó 72,603.2 millones (29%). La cartera total creció en noviembre a una tasa anual de 12.6%, levemente menor que la del mes anterior; pero representa una variación más acelerada que la registrada en el mismo

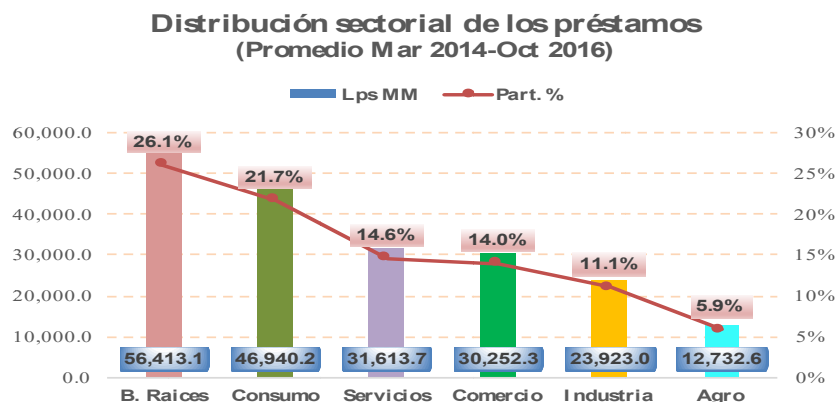
mes del año anterior. Es de observar que a pesar de que la cartera en ME ha mostrado una tendencia ascendente durante los últimos meses, el ritmo de crecimiento es menor que el de los préstamos en MN; a la inversa de lo que venía ocurriendo en 2014 y parte de 2015.



Variaciones sectoriales de los préstamos

En promedio, durante poco más de los últimos dos años hasta octubre de 2016, la cartera de bienes raíces, principalmente vivienda, ha representado un valor de 56.4 mil millones de lempiras que equivale a un 26.1% del total. En segundo lugar, se encuentra la cartera de consumo con un valor de 46.9 mil millones o 21.7% del total, seguido por los servicios con 31.6 mil millones (14.6%) y el comercio con 30.2 mil millones

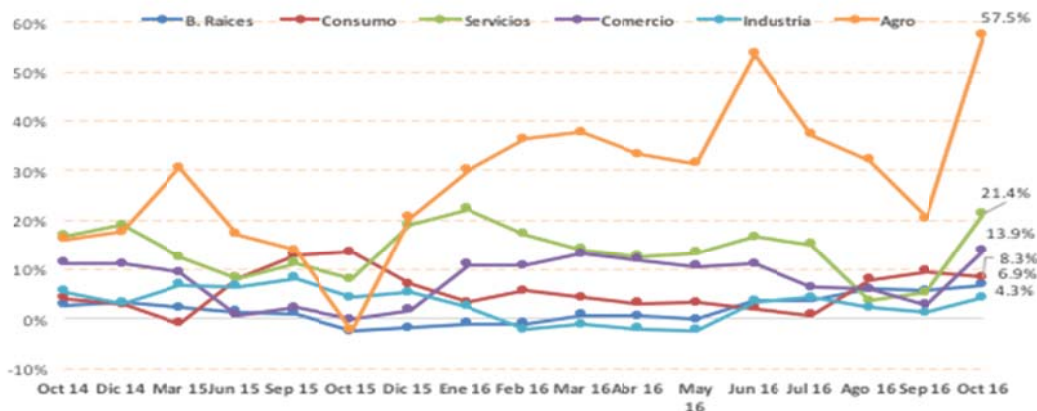
(14.0%) y, en posiciones menores la industria y el agro. Conjuntamente, estos sectores representan el 93.4% del total de la cartera de préstamos.



Al analizar el ritmo de crecimiento de la cartera de préstamos en esos mismos sectores, se observa que en el último año los créditos en el sector agrícola muestran la tasa de variación más acelerada, llegando a una variación interanual de 57.5% en octubre, seguida por los créditos en el sector de los servicios (21.4%), comercio (13.9%), consumo (8.3%), bienes raíces (6.9%) y la industria (4.3%).

NOVIEMBRE DE 2016

Ritmo de crecimiento de los préstamos: principales sectores
(Variación interanual %)



Riesgo de crédito

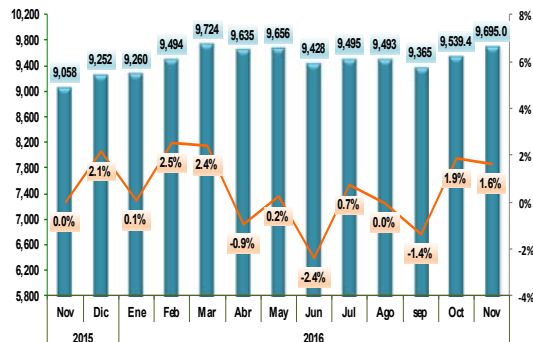
En noviembre el valor de la cartera en mora aumentó 197 millones de lempiras para llegar a un total de 9,124.5 millones; lo cual resultó en un indicador de mora de 3.39%. El 50% del valor en mora corresponde a créditos atrasados, un 21% a préstamos refinanciados, otro 19% a créditos en proceso judicial y un 10% a préstamos vencidos. La información disponible no permite determinar la distribución sectorial de la mora.

Mora de la Cartera de Crédito
(Millones de Lps y Porcentajes)

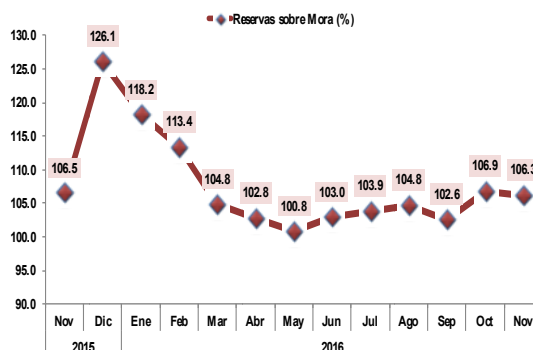


Las reservas para el cubrimiento de la cartera de dudosa recuperación ascendieron a 9,695.0 millones de lempiras, lo cual resultó en un cubrimiento de cartera de 106.3%.

Reservas
(Millones de Lps y variaciones %)



Cubrimiento de Cartera



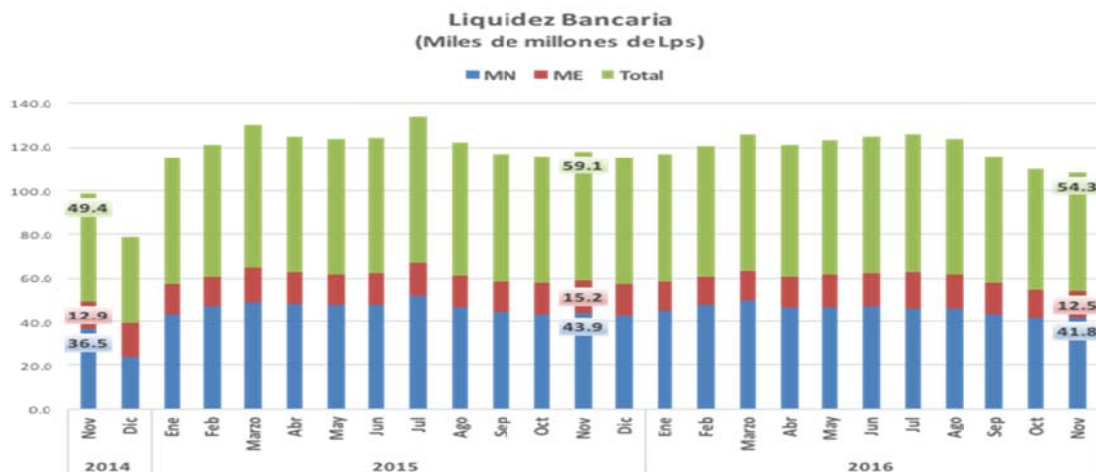
NOVIEMBRE DE 2016

Los depósitos y la liquidez

En noviembre el total de los depósitos del público crecieron 1.4%, equivalente a un monto de 3,628 millones de lempiras, del cual 74.2% fue en ME y 25.8% en MN. Con ese aumento, los depósitos ascendieron a un total de 259,901.2 millones, distribuidos 68.9% en MN y 31.1% en ME.

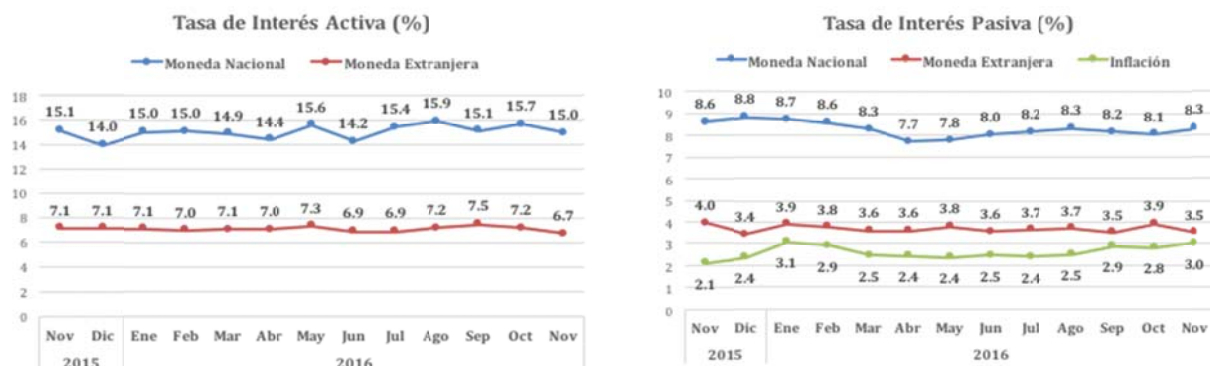


Mientras tanto, la liquidez bancaria disminuyó en noviembre en 695.6 millones de lempiras con lo cual la liquidez total quedó en 54,305.4 millones de lempiras; distribuida 76.9% en MN y 23.1% en ME. La disminución de la liquidez inició el pasado mes de agosto y en forma acumulada esa variación negativa representa un monto de 8,599.9 millones de lempiras. De esa disminución, 4,535.5 millones ha ocurrido en MN y 4.064.4 millones en ME.



Comportamiento de las tasas de interés

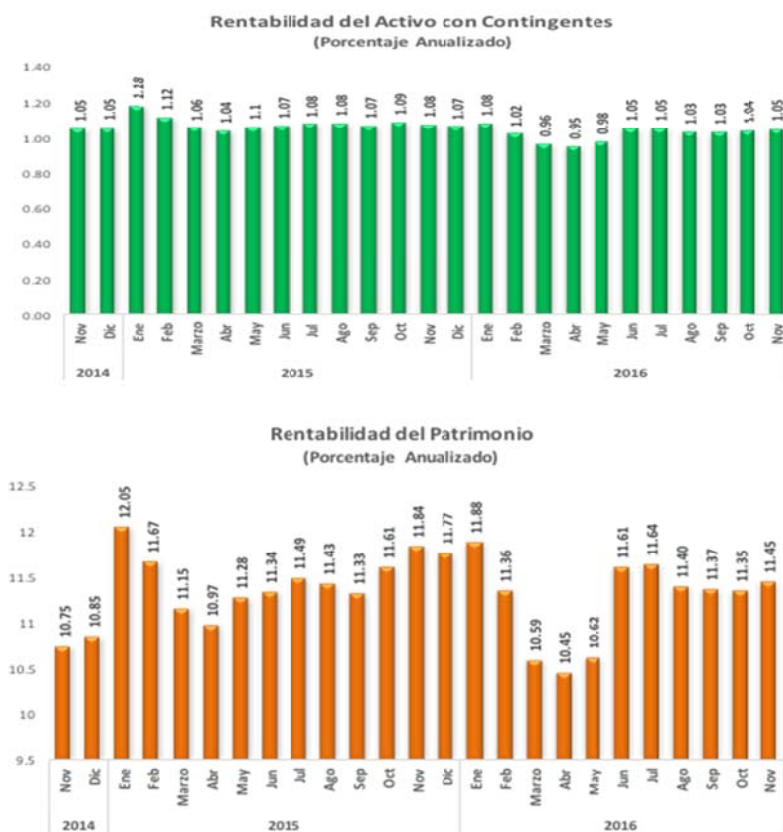
En noviembre las tasas activas para operaciones nuevas registraron reducciones importantes de 69 pbs para los créditos en MN que bajó a 15% y de 44 pbs para los préstamos en ME que descendió a 6.7%. En el lado pasivo, las tasas para depósitos en MN aumentaron 26 pbs llegando a 8.3%. Aunque la inflación aumentó 22 pbs, ascendiendo a 3.0%, los depositantes continuaron teniendo un margen amplio de mantenimiento de valor de sus recursos. En ME la tasa bajó 40 pbs y llegó a 3.5%.



Rentabilidad de la banca

La rentabilidad anualizada del patrimonio al mes de noviembre ascendió a 11.45%. Considerando los bajos resultados durante varios meses en la primera mitad de 2016, el ROE promedio de once meses éste año hasta noviembre, es 22 pbs más bajo que el alcanzado durante el mismo período del año anterior.

La rentabilidad del activo (ROA) sin contingentes al mes de noviembre fue de 1.14% y con contingentes de 0.96% que anualizados se convertirían en 1.25% y 1.05%, respectivamente. El ROA con contingentes muestra un deterioro de -2.9% con relación al año pasado. En otro tipo de medición siguiendo parámetros de la CNBS, la rentabilidad anual del activo sería de 1.12% utilizando una proyección anualizada de las utilidades y el valor de los activos reales promedio al mes noviembre.



NOVIEMBRE DE 2016

Indicadores Financieros

Noviembre, 2016

(Porcentajes)

Indicador	Al Mes	Anualizado
Intermediación Financiera		
Margen Bruto de Colocación	10.56	11.52
Margen de Contribución Financiera	70.9	
Calidad de Cartera		
Mora de la Cartera de Créditos Total	3.39	
Cubrimiento de la Cartera de Crédito Total	106.3	
Rentabilidad		
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	1.14	1.25
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.96	1.05
Rentabilidad sobre Activos Reales Promedio (ROA)		1.12
Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)	10.50	11.45
Rentabilidad sobre Cap y Reservas Neto (ROE)		13.86
Gestión Administrativa		
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	8.97	9.79
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	5.79	6.31
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	4.85	5.30
Productividad y Eficiencia		
Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)	502.7	
Depósitos Totales / N° Personas (Miles US\$)	523.3	
Activo Total sin Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	779.7	
Activo Total con Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	929.4	
N° de Empleados / N° de Oficinas	6.40	
Otros Indicadores		
Activos Productivos/Activos Totales sin Contingentes	77.4%	
Activos Eventuales/Activos Totales sin Contingentes	1.0%	
Intereses por Cobrar/Cartera Directa Bruta	1.3%	
Cartera Total/Depósitos	103.7	
Endeudamiento Externo/Obligaciones Bancarias	52.8	