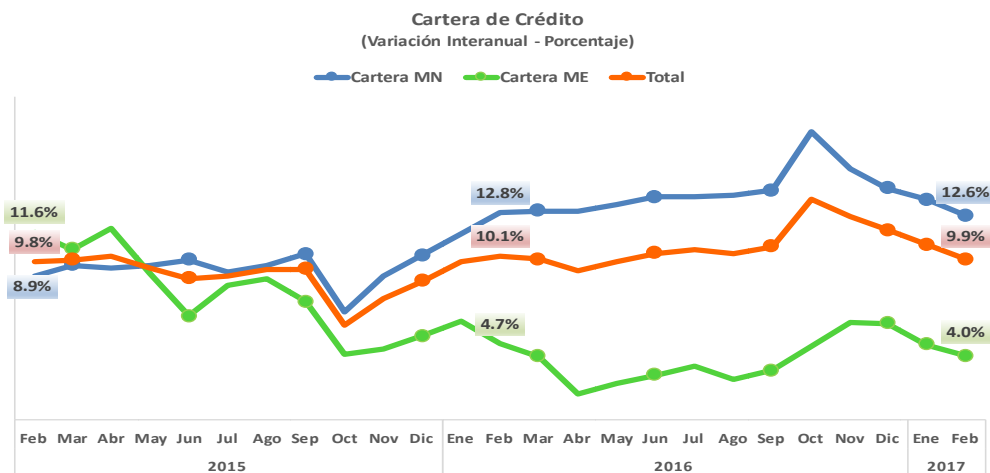


Febrero de 2017

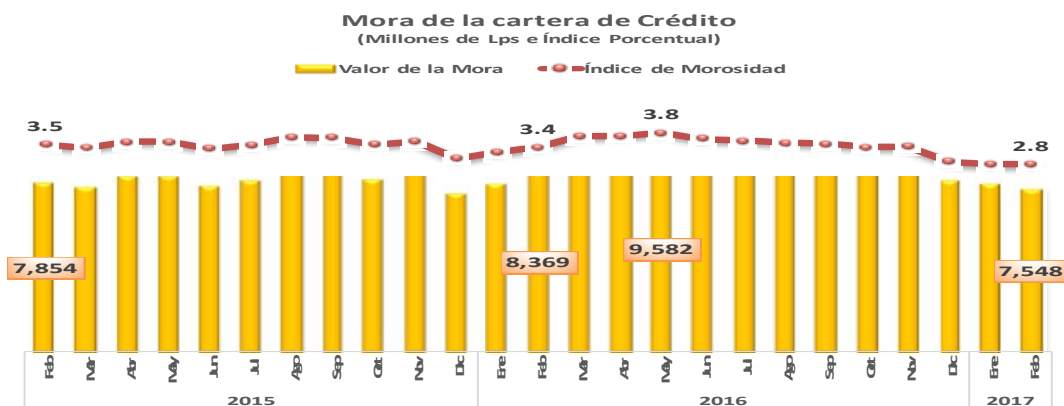
Evolución del crédito

En el último año, hasta febrero de 2017, la cartera de crédito directa bruta aumentó 22,923.3 millones de lempiras, para llegar a un total de 253,625.6 millones, distribuidos 70.4% en MN y 29.6% en ME. En el mismo período se observa que el mayor dinamismo lo ha registrado la cartera en MN cuyo crecimiento interanual ha sido de 12.6%, mientras que la cartera en ME, con una tendencia a desacelerarse, registra un crecimiento de 4% a febrero.



Riesgos del Crédito

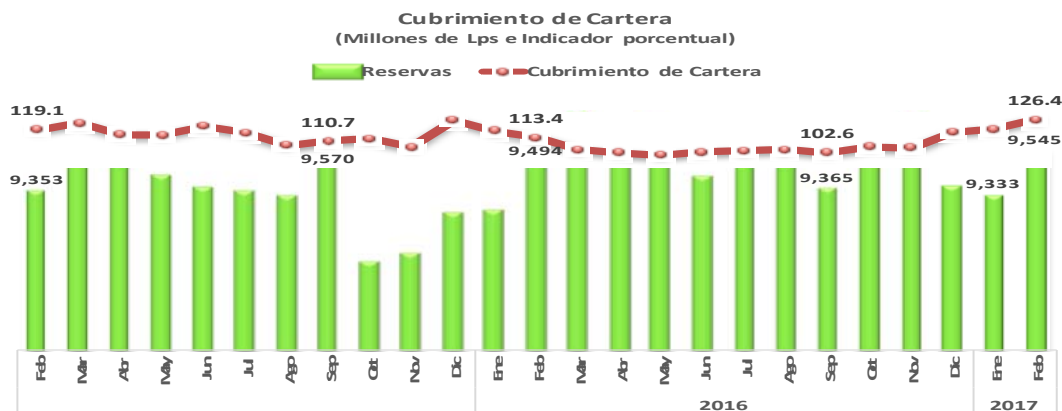
El valor de la cartera en mora por segundo mes consecutivo muestra una reducción importante al bajar a un nivel de 7,548 millones, que es menor en 820.6 millones al registrado en febrero de 2016 y 244.4 millones menos que el prevaleciente el mes anterior. La variación se debe a reducciones en los créditos atrasados y vencidos; aunque se observa que los créditos refinanciados en mora aumentaron con relación al mes de enero.



Esos cambios en el valor de la mora, condujeron a registrar un indicador de mora de 2.8% en febrero 2017, mejor que el registrado hace un año y, así mismo, uno de los mejores indicadores de los últimos dos años; significativamente mejor que el más alto (3.8%) registrado en mayo de 2016.

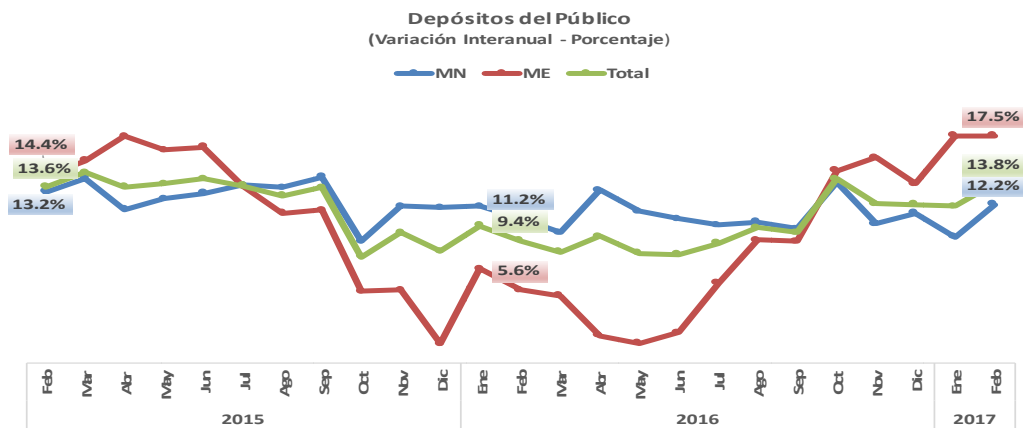
Febrero de 2017

La reducción en el nivel de la mora, acoplado con un aumento en el nivel de reservas, hizo que en febrero el cubrimiento de cartera ascendiera a 126.4%, el indicador más alto registrado en los últimos dos años. En febrero las reservas aumentaron en 211.8 millones, llegando a un total de 9,545 millones; después de decrecer consecutivamente en los dos meses anteriores.



Depósitos y liquidez Bancaria

Con un valor total de 279,047 millones en febrero 2017, los depósitos son 10% más altos que los préstamos. Un 69% de los depósitos están en MN y un 31% en ME; los cuales superan en 8% y en 15% a los préstamos en cada una de esas monedas, respectivamente. En febrero, los depósitos aumentaron en 9,123.3 millones, la gran mayoría de lo cual ocurrió en MN (92%).

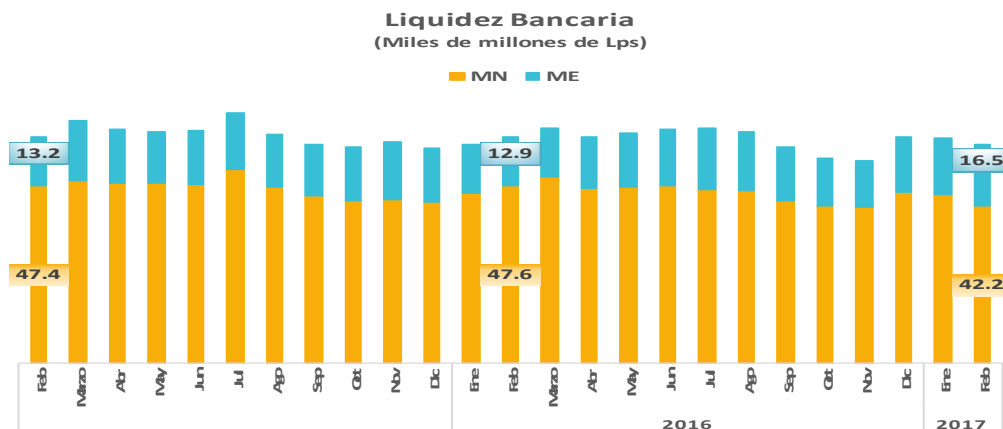


Sin embargo, es de observar que el ritmo de crecimiento de los depósitos en ME ha superado la tasa de crecimiento interanual de los depósitos en MN desde aproximadamente el pasado mes de septiembre. Una situación parecida existió por unos meses en 2015, pero no se repitió en 2016; por lo que esa disparidad en las tasas de crecimiento de los depósitos en ambas monedas no obedece a las entradas de divisas por las exportaciones de café sino más bien a las entradas extraordinarias de dólares por la colocación de bonos del gobierno en el exterior y, además, este año, a la inusual recepción de remesas familiares en los dos meses anteriores.

A pesar de la expansión de los depósitos en febrero, la liquidez ese mes tuvo una disminución de 2,501.7 millones, generada por una reducción de 3,027.2 millones en MN y a un aumento de 1,525.5 en ME, que

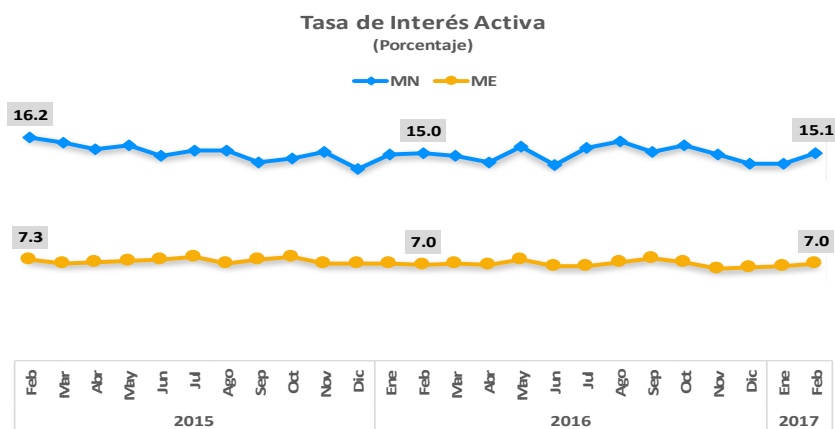
Febrero de 2017

resultó en una liquidez total por valor de 58,718.2 millones (72% en MN y 28% en ME). Ese nivel también es más bajo en 1,749.9 millones a la liquidez existente en febrero de 2016.



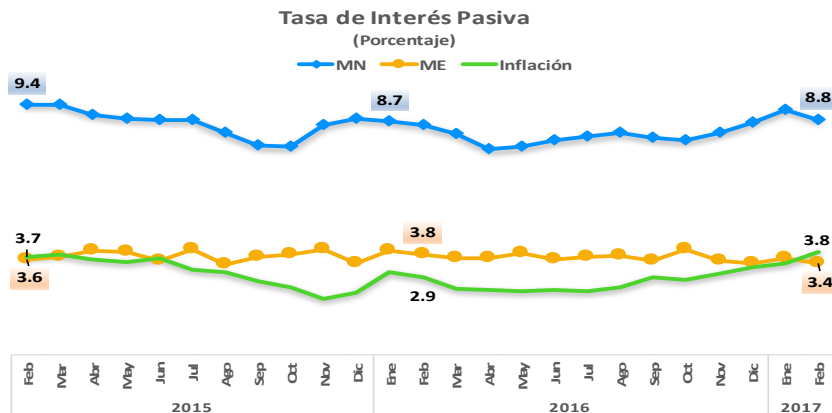
Comportamiento de las tasas de interés

En febrero las tasas de interés activas para operaciones nuevas tuvieron repuntes de 78 pbs en MN y de 16 pbs en ME, para llegar a 15.1% y 7.0% respectivamente. Esas tasas son esencialmente las mismas que regían el mercado en febrero del año pasado; aunque menores a las prevalecientes en febrero de 2015.



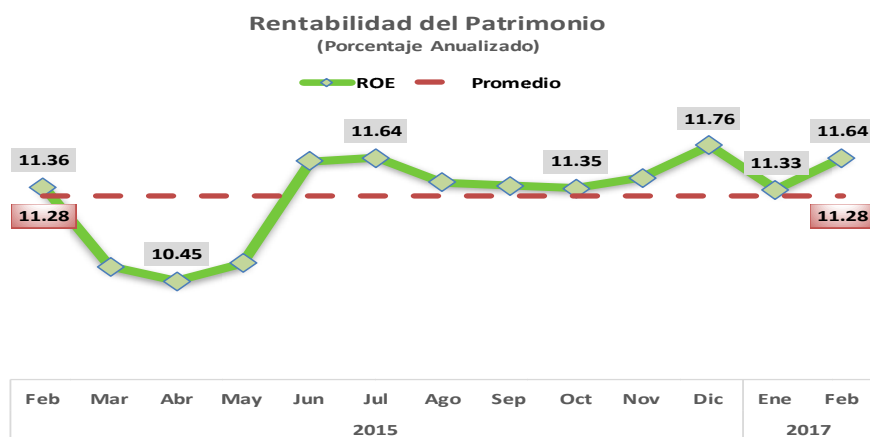
En el lado pasivo, en febrero la tasa para depósitos en MN tuvo una reducción de 36 pbs bajando a 8.8% y en ME también se registró una reducción equivalente a 23 pbs llevando esa tasa a 3.4%. La relación positiva entre tasa para depósitos en MN y la inflación en el país, que en promedio durante el último año ha sido de 5.5% cada mes, se redujo en febrero a 5.0%; producto de la rebaja de la tasa pasiva y el aumento de la inflación a 3.8% ese mes.

Febrero de 2017



Rentabilidad de la banca

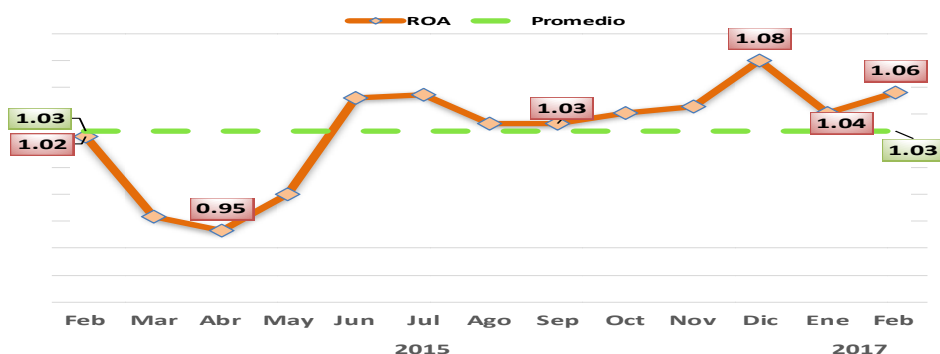
ROE. La rentabilidad sobre el patrimonio de 11.64% que se registró en febrero de este año, es 30.65 pbs más alto que la del mes anterior y también más alto (28.02 pbs) que el observado en febrero de 2016. La rentabilidad del patrimonio como promedio mensual durante el último año ha sido de 11.28%, lo cual apunta a que los resultados de la mayor parte del año pasado y los dos primeros meses del presente, superiores al promedio, han compensado los resultados más bajos obtenidos entre marzo y junio de 2016.



ROA. El indicador de rentabilidad del activo con contingentes, anualizado con datos a febrero 2017, fue 1.06 que conlleva una mejoría de 1.51 pbs con relación al del mes anterior y también mejor en 3.28 pbs al registrado en febrero de 2016. 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, hasta el último mes. La rentabilidad del activo sin contingentes anualizado del mes de febrero es de 1.25; mejor que el 1.21 obtenido en el mismo mes del año anterior.

Febrero de 2017

Rentabilidad del Activo con Contingentes (Porcentaje Anualizado)



Indicadores Financieros Febrero 2016 y Febrero 2017 (Porcentajes)

Indicador	Feb 16	Feb 17	Anualizado 2017
Intermediación Financiera			
Margen Bruto de Colocación	1.78	1.74	10.43
Margen de Contribución Financiera	62.1	62.9	
Calidad de Cartera			
Mora de la Cartera de Créditos Total	3.38	2.98	
Cubrimiento de la Cartera de Crédito Total	113.4	126.4	
Rentabilidad			
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	0.20	0.21	1.25
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.17	0.18	1.06
Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)	1.89	1.94	11.64
Gestión Administrativa			
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	1.69	1.21	7.28
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	1.05	0.79	4.73
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	0.89	0.66	3.98
Productividad y Eficiencia 1/			
Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)	493.7	503.8	
Depósitos Totales / N° Personas (Miles US\$)	524.7	554.3	
Activo Total sin Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	791.5	775.1	
Activo Total con Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	937.7	920.3	
N° de Empleados / N° de Oficinas	6.88	5.45	
Otros Indicadores			
Activos Productivos/Activos Totales sin Contingentes	79.9%	78.3%	
Activos Eventuales/Activos Totales sin Contingentes	1.0%	1.0%	
Intereses por Cobrar/Cartera Directa Bruta	1.3%	1.1%	
Cartera Directa Bruta/Depósitos Totales	94.1	90.9	
Endeudamiento Externo/Obligaciones Bancarias 2/	67.7	82.1	

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

2/ Bajo NIIF, la cifra de Obligaciones Bancarias aparece disminuida, lo cual afecta adversamente éste indicador en el último mes