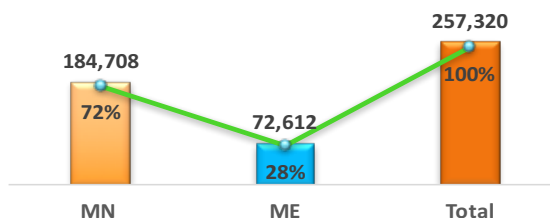


Mayo de 2017

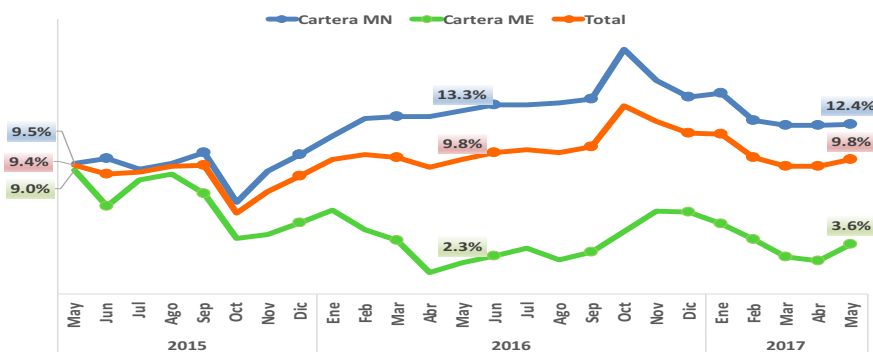
### Evolución del crédito

A finales de mayo 2017, la cartera de crédito había acumulado un valor de 257,320.2 millones de lempiras del que 72% corresponde a préstamos en MN y 28% a ese tipo de operaciones en ME (*gráfica no. 1*). Es de destacar en esa distribución entre ambas monedas que la participación en MN es la más elevada de los últimos dos años; debido a que los créditos en esta moneda han estado creciendo a un ritmo considerablemente más alto que los préstamos en ME (*gráfica no. 2*). En mayo los créditos en MN aumentaron 2,918.4 millones mientras que los créditos en ME decrecieron en -521.7 millones, con relación al mes anterior; resultando en un crecimiento absoluto neto en el mes de 2,396.7 millones de lempiras.

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



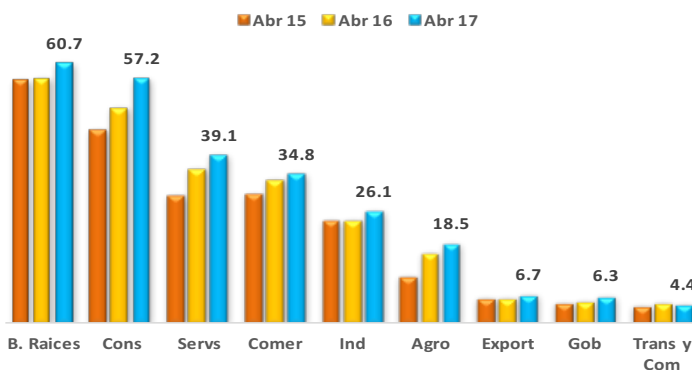
Gráfica no. 2  
Cartera de Crédito  
(Variación Interanual - Porcentaje)



### Distribución sectorial de la cartera de crédito

Los últimos datos disponibles de la distribución sectorial de la cartera de créditos al mes de abril muestran un crecimiento en valores absolutos de la cartera en cada sector (excepto transporte) en los últimos 3 años, siempre encabezado por los bienes raíces, el consumo, los servicios, el comercio y la industria que conjuntamente representaban el 85.8% del total de los préstamos en ese mes; la diferencia distribuida entre el agro, las exportaciones, el gobierno más el transporte y las comunicaciones (*gráfica no. 3*).

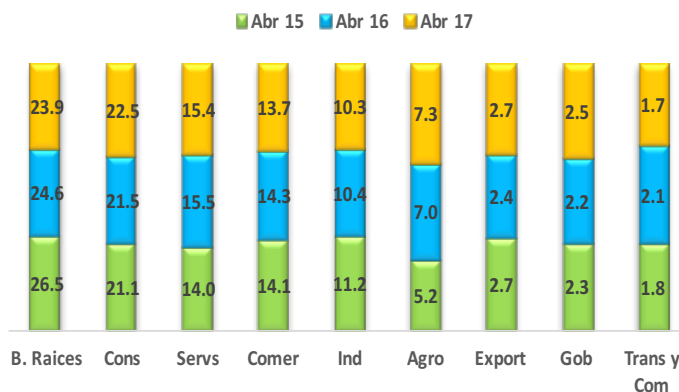
Gráfico No. 3  
Distribución Sectorial de los Préstamos  
(Lps: miles de millones)



Mayo de 2017

Sin embargo, cuando se analiza la participación relativa de cada uno de esos sectores en la cartera total durante el mismo período de los últimos 3 años, se observa que los bienes raíces han perdido participación a favor del consumo y los servicios. El comercio y la industria también han bajado su participación relativa. Un cambio notable se ha producido en la participación del sector agropecuario que de 5.2% ha subido a 7.3% en el total al mes de abril. Los restantes sectores en los que divide la cartera han mantenido una participación relativamente consistente durante ese período (*gráfica no. 4*).

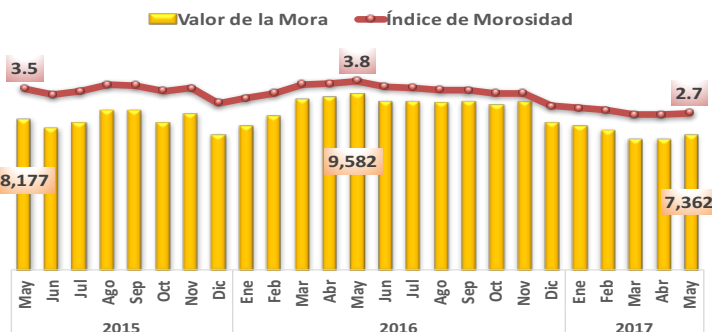
Gráfico No. 4  
Distribución Sectorial de los Préstamos  
(Porcentajes)



### Riesgos del Crédito

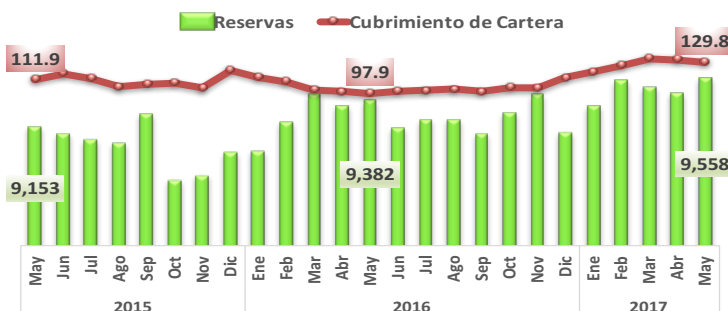
La cartera en mora tuvo un aumento de 245.8 millones en mayo, mayormente en los créditos vencidos y en los de proceso judicial, ascendiendo a un total de 7,362.4 millones de lempiras; que es uno de los valores más bajos de los últimos 2 años. La diferencia con relación a mayo del año pasado es de -2,219.5 millones. Consecuentemente, el indicador de mora en este mes de mayo fue de 2.7%; también uno de los mejores de los últimos 2 años (*gráfica no. 5*).

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



El monto reservado para cubrimiento de cartera se incrementó en 125.1 millones de lempiras ascendiendo a un total de 9,558.4 millones con lo que el respectivo indicador se posicionó en un nivel de 129.8% (*gráfica no. 6*); que sigue siendo uno de los mejores de los últimos 2 años.

Gráfica no. 6  
Cubrimiento de Cartera  
(Millones de Lps e Indicador porcentual)

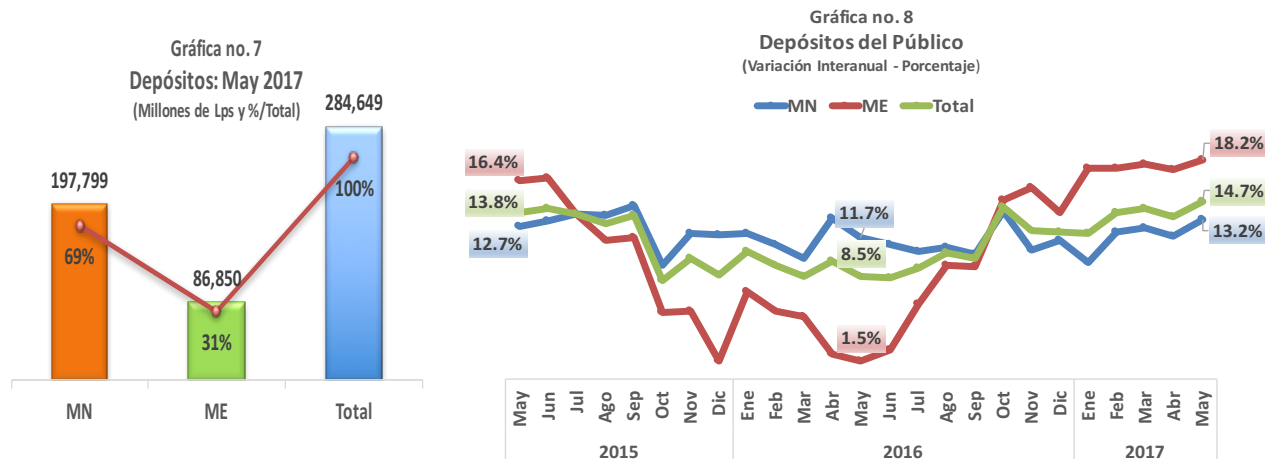


### Depósitos y liquidez Bancaria

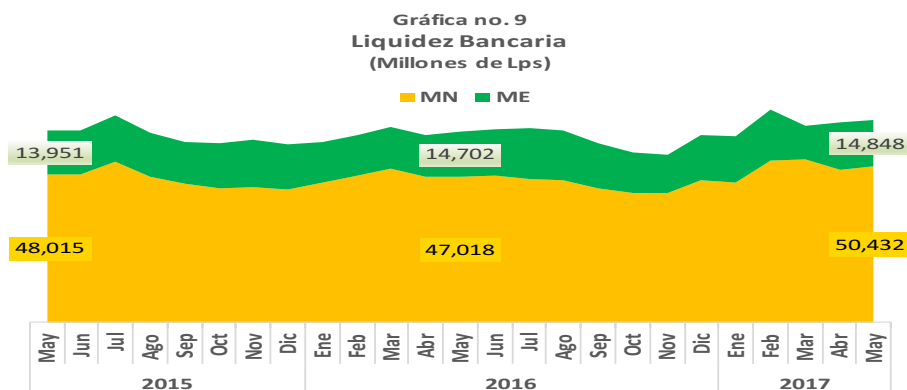
Los depósitos totales en mayo ascendieron a 284,648.8 millones de lempiras; distribuidos un 69% en MN y un 31% en ME (*gráfica no. 7*). En el mes de mayo los depósitos crecieron en 1,515.9 millones, los cuales provinieron 984.3 millones de recursos en MN y 531.6 millones en ME.

### Mayo de 2017

Sin embargo, las tasas de variación de los depósitos muestran que los depósitos en ME después de haber estado descendiendo hasta mayo del año pasado, en los últimos 12 meses han registrado un ritmo que ya supera a los depósitos en MN. En mayo los depósitos en ME registraron un crecimiento interanual de 18.2% versus 13.2% en MN. Consecuentemente, la tasa de crecimiento de todos los depósitos resultó en 14.7% en el último año (*gráfica no. 8*).

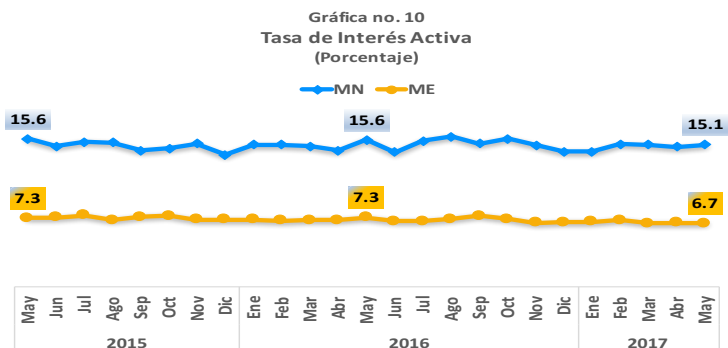


La liquidez bancaria ascendió en mayo a un total de 65,279.7 millones de lempiras, valor que se incrementó en 3,559.9 millones en los últimos 12 meses. La liquidez está dividida 77% en MN y 23% en ME.



### Comportamiento de las tasas de interés

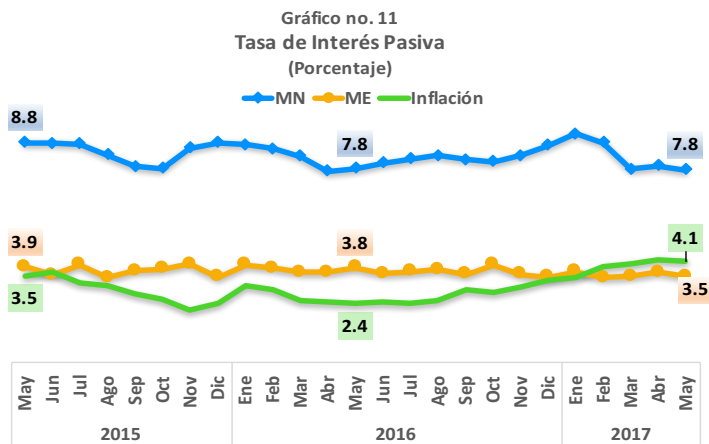
En mayo la tasa de interés activa promedio ponderado del sistema bancario experimentó un alza de 25 pbs en MN para llegar 15.1%, mientras que perdió -6 pbs para quedar en 6.7% en ME. No obstante, en forma acumulada durante los últimos 12 meses, ambas tasas registraron reducciones de -51 pbs en MN y de -61 pbs en ME (*gráfica no. 10*). Las tasas



**Mayo de 2017**

activas prevaecientes en mayo del año pasado eran iguales a las del mismo mes el año anterior.

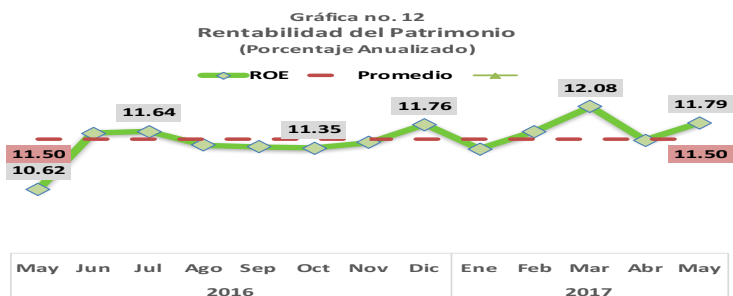
La tasa pasiva en MN se redujo -16 pbs para quedar en 7.8% en mayo de este año y similarmente ocurrió con la tasa pasiva en ME que perdió -17 pbs para llegar a 3.5%. En términos interanuales, respecto a mayo del año pasado, ambas tasas también registran disminuciones, menos pronunciada en MN que perdió -3 pbs y más acentuada en ME que se redujo en -34 pbs. En la perspectiva de los últimos 2 años, sin embargo, se observa que la reducción de la tasa pasiva en MN ha sido más pronunciada (-109 pbs), mientras que en ME la rebaja ha sido menor (-39 pbs) (*gráfica no. 11*).



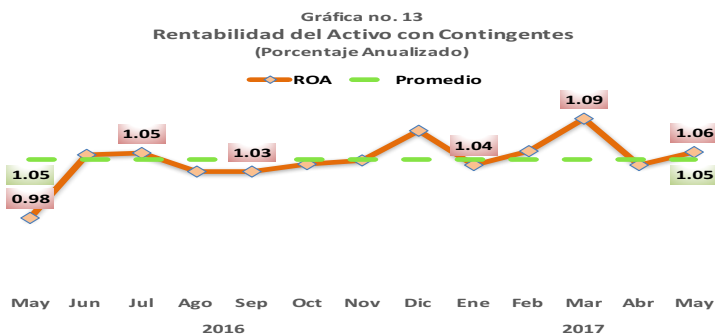
El margen de la tasa pasiva en MN con la inflación se ha ido comprimiendo llegando a 3.7 puntos porcentuales en mayo, contra un promedio anual de los últimos 12 meses de 5.1 puntos porcentuales. El promedio anual del año anterior había sido de 5.6 puntos porcentuales.

### Rentabilidad de la banca

**ROE.** La rentabilidad sobre el patrimonio experimentó un aumento de 31 pbs en mayo llegando a 11.79 que es mejor que el promedio de los últimos 12 meses. Este indicador muestra una marcada mejoría de 117 pbs con relación al prevaeciente en mayo del año pasado (*gráfica no. 12*).



**ROA.** El indicador de rentabilidad anualizada del activo con contingentes, experimento una leve mejoría (2 pbs) en mayo ascendiendo a 1.06; que es mejor que el promedio de los últimos 12 meses y también superior al indicador del mismo mes el año pasado (*gráfica no. 13*).



**Mayo de 2017**

### Anexos

#### Cuentas Financieras

**Mayo de 2017**

(Millones de lempiras)

| <b>Información General 1/</b>                  |           |
|------------------------------------------------|-----------|
| N° de Bancos Comerciales                       | 15        |
| N° de Oficinas Bancarias                       | 4,026     |
| N° de Personal Bancario                        | 21,155    |
| <b>Capital</b>                                 |           |
| Capital y Reservas                             | 42,158.5  |
| Capital y Reservas Neto                        | 38,432.6  |
| Utilidades                                     | 2,071.7   |
| <b>Activos</b>                                 |           |
| Activo Total sin Contingentes                  | 396,677.4 |
| Inversiones Totales                            | 60,073.7  |
| <b>Cartera</b>                                 |           |
| Cartera Directa Bruta                          | 257,320.2 |
| Cartera Directa Neta de Reservas               | 247,761.8 |
| Cartera de Créditos Total                      | 276,526.8 |
| Reserva para Creditos Dudosos con intereses    | -9,558.4  |
| Garantías y Avalos Otorgados                   | 19,180.6  |
| Creditos Refinanciados                         | 10,414.0  |
| Cartera en Mora                                | 7,362.4   |
| Atrasados                                      | 3,370.2   |
| Vencidos                                       | 676.5     |
| Ejecución Judicial                             | 1,479.4   |
| Sobregiros                                     | 26.0      |
| Refinanciados                                  | 1,810.3   |
| Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudora | 98,950.0  |
| <b>Operaciones</b>                             |           |
| Ingresos Financieros                           | 17,031.0  |
| Egresos Financieros                            | 6,370.2   |
| Gastos de Administración                       | 7,840.1   |
| Gastos en Personal                             | 3,603.4   |

1/ Ultimo informe de la CNBS con datos al 31 de marzo de 2017

**Mayo de 2017**

### Indicadores Financieros

**Mayo de 2017**

**(Porcentajes)**

|                                                                | <b>Al Mes</b> | <b>Anualizado</b> |
|----------------------------------------------------------------|---------------|-------------------|
| <b>Intermediación Financiera</b>                               |               |                   |
| Margen Bruto de Colocación                                     | 4.14          | 9.94              |
| Margen de Contribución Financiera                              | 62.6          |                   |
| <b>Calidad de Cartera</b>                                      |               |                   |
| Mora de la Cartera de Créditos Total                           | 2.66          |                   |
| Cubrimiento de la Cartera de Crédito Total                     | 129.8         |                   |
| <b>Rentabilidad</b>                                            |               |                   |
| Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)                 | 0.52          | 1.25              |
| Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)                 | 0.44          | 1.06              |
| Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)                    | 4.91          | 11.79             |
| <b>Gestión Administrativa</b>                                  |               |                   |
| Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta | 3.05          | 7.31              |
| Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes    | 1.98          | 4.74              |
| Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes    | 1.66          | 3.99              |
| <b>Productividad y Eficiencia 1/</b>                           |               |                   |
| Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)   | 514.7         |                   |
| Depósitos Totales / N° Personas ( Miles US\$)                  | 569.3         |                   |
| Activo Total sin Contingentes / N° Personas ( Miles US\$)      | 793.4         |                   |
| Activo Total con Contingentes / N° Personas ( Miles US\$)      | 942.4         |                   |
| N° de Empleados / N° de Oficinas                               | 5.25          |                   |
| <b>Otros Indicadores</b>                                       |               |                   |
| Activos Productivos/Activos Totales sin Contingentes           | 78.2%         |                   |
| Activos Eventuales/Activos Totales sin Contingentes            | 1.1%          |                   |
| Intereses por Cobrar/Cartera Directa Bruta                     | 1.1%          |                   |
| Cartera Directa Bruta/Depósitos Totales                        | 90.4          |                   |
| Endeudamiento Externo/Obligaciones Bancarias                   | 71.7          |                   |

1/ Cálculo del mes en base datos del último informe de Instituciones Financieras de la CNBS a mar. 2017

Mayo de 2017

### Movimiento de Cuentas e Indicadores

Mayo de 2017

(Millones de lempiras)

|                                                             | Valores          | Var. Anual  |
|-------------------------------------------------------------|------------------|-------------|
| <b>Cartera de Crédito Directa Bruta</b>                     | <b>Millones</b>  | <b>%</b>    |
| Crédito MN                                                  | 184,708.4        | 12.4        |
| Crédito ME                                                  | 72,611.8         | 3.6         |
| Total                                                       | 257,320.2        | 9.8         |
| <b>Depósitos del Público</b>                                | <b>Millones</b>  | <b>%</b>    |
| Depósitos MN                                                | 197,798.9        | 13.2        |
| Depósitos ME                                                | 86,849.9         | 18.2        |
| Total                                                       | 284,648.8        | 14.7        |
| <b>Activos</b>                                              | <b>Millones</b>  | <b>%</b>    |
| Activos sin Contingentes                                    | 396,677.4        | 6.1         |
| Contingentes                                                | 74,505.1         | 8.6         |
| Activos con Contingentes                                    | 471,182.5        | 6.5         |
| Activos Eventuales                                          | 4,172.6          | 11.2        |
| <b>Reservas para Créditos de Dudoso Recaudo</b>             | <b>Millones</b>  | <b>%</b>    |
| Reservas                                                    | -9,558.4         | -1.0        |
| <b>Indicadores Financieros (%)</b>                          | <b>Indicador</b> | <b>%</b>    |
| Mora de la Cartera de Créditos Total                        | 2.7              | -30.3       |
| Rentabilidad del Capital y Reservas (ROE)                   | 4.9              | 11.0        |
| Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)              | 0.4              | 7.7         |
| <b>Activa</b>                                               | <b>Tasas</b>     | <b>p.b.</b> |
| Moneda Nacional                                             | 15.1             | -51.0       |
| Moneda Extranjera                                           | 6.8              | -55.0       |
| <b>Pasiva</b>                                               | <b>Tasas</b>     | <b>p.b.</b> |
| Moneda Nacional                                             | 7.8              | -3.0        |
| Moneda Extranjera                                           | 3.5              | -34.0       |
| <b>Otras Tasas</b>                                          | <b>Tasas</b>     | <b>p.b.</b> |
| Tasa de los Bonos del Gobierno Central en Lps (Prom. Pond.) | 10.4             | 174.3       |
| Tasa de Política Monetaria del Banco Central                | 5.5              | 0.0         |

**Mayo de 2017**

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

| Conceptos                                     | May 16         | Jun 16         | Jul 16         | Ago 16         | Sep 16         | Oct 16         | Nov 16         | Dic 16         | Ene 17         | Feb 17         | Mar 17         | Abr 17         | May 17         | Vars. al mes anterior |             |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------------|-------------|
|                                               |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                | Valores               | %           |
| <b>Préstamos</b>                              | <b>234,436</b> | <b>236,437</b> | <b>237,286</b> | <b>239,949</b> | <b>242,841</b> | <b>244,287</b> | <b>249,648</b> | <b>252,915</b> | <b>254,783</b> | <b>253,653</b> | <b>254,362</b> | <b>254,924</b> | <b>257,320</b> | <b>2,397</b>          | <b>0.9</b>  |
| Moneda Nacional                               | 164,366        | 166,523        | 167,609        | 170,306        | 172,623        | 174,006        | 177,044        | 178,585        | 180,084        | 178,691        | 179,959        | 181,790        | 184,708        | 2,918                 | 1.6         |
| Moneda Extranjera                             | 70,070         | 69,914         | 69,677         | 69,643         | 70,218         | 70,280         | 72,603         | 74,330         | 74,699         | 74,962         | 74,403         | 73,134         | 72,612         | -522                  | -0.7        |
| <b>Depósitos</b>                              | <b>248,200</b> | <b>250,502</b> | <b>252,689</b> | <b>255,790</b> | <b>255,196</b> | <b>256,272</b> | <b>259,901</b> | <b>267,356</b> | <b>269,924</b> | <b>279,047</b> | <b>283,029</b> | <b>283,133</b> | <b>284,649</b> | <b>1,516</b>          | <b>0.5</b>  |
| Moneda Nacional                               | 174,703        | 175,795        | 176,254        | 177,344        | 177,327        | 177,605        | 178,982        | 185,939        | 184,132        | 192,509        | 195,564        | 196,815        | 197,799        | 984                   | 0.5         |
| Moneda Extranjera                             | 73,497         | 74,706         | 76,435         | 78,445         | 77,869         | 78,667         | 80,919         | 81,417         | 85,791         | 86,538         | 87,465         | 86,318         | 86,850         | 532                   | 0.6         |
| <b>Créditos y Obligaciones Bancarias</b>      | <b>26,601</b>  | <b>26,403</b>  | <b>25,587</b>  | <b>23,290</b>  | <b>22,991</b>  | <b>23,959</b>  | <b>24,397</b>  | <b>27,738</b>  | <b>16,155</b>  | <b>15,272</b>  | <b>14,505</b>  | <b>14,517</b>  | <b>15,383</b>  | <b>866</b>            | <b>6.0</b>  |
| <b>Endeudamiento Externo</b>                  | <b>16,861</b>  | <b>15,955</b>  | <b>15,347</b>  | <b>13,202</b>  | <b>12,612</b>  | <b>13,051</b>  | <b>12,874</b>  | <b>14,694</b>  | <b>12,582</b>  | <b>12,542</b>  | <b>12,136</b>  | <b>11,565</b>  | <b>11,034</b>  | <b>-532</b>           | <b>-4.6</b> |
| <b>Encaje Legal Requerido 1/</b>              | <b>47,821</b>  | <b>48,912</b>  | <b>47,341</b>  | <b>47,625</b>  | <b>48,379</b>  | <b>48,160</b>  | <b>48,648</b>  | <b>49,897</b>  | <b>50,499</b>  | <b>50,438</b>  | <b>53,247</b>  | <b>53,744</b>  | <b>53,404</b>  | <b>-341</b>           | <b>-0.6</b> |
| Moneda Nacional                               | 30,298         | 30,886         | 29,238         | 29,218         | 29,616         | 29,416         | 29,452         | 30,140         | 30,758         | 30,758         | 32,125         | 33,004         | 32,692         | -312                  | -0.9        |
| Moneda Extranjera                             | 17,523         | 18,026         | 18,104         | 18,407         | 18,763         | 18,744         | 19,196         | 19,757         | 19,741         | 19,680         | 21,122         | 20,740         | 20,712         | -29                   | -0.1        |
| <b>Liquidez 2/</b>                            | <b>61,720</b>  | <b>62,492</b>  | <b>62,905</b>  | <b>62,012</b>  | <b>58,054</b>  | <b>55,001</b>  | <b>54,305</b>  | <b>60,507</b>  | <b>60,220</b>  | <b>68,718</b>  | <b>63,724</b>  | <b>64,565</b>  | <b>65,280</b>  | <b>714</b>            | <b>1.1</b>  |
| Moneda Nacional                               | 47,018         | 47,401         | 46,299         | 45,979         | 43,301         | 41,935         | 41,764         | 45,840         | 45,207         | 52,179         | 52,622         | 49,548         | 50,432         | 884                   | 1.8         |
| Moneda Extranjera                             | 14,702         | 15,091         | 16,606         | 16,033         | 14,753         | 13,066         | 12,542         | 14,667         | 15,013         | 16,539         | 11,102         | 15,017         | 14,848         | -169                  | -1.1        |
| <b>Tipo de Cambio Lps/\$ (Prom. Mensual)</b>  | <b>22.8435</b> | <b>22.9009</b> | <b>22.9993</b> | <b>23.0492</b> | <b>23.1264</b> | <b>23.2431</b> | <b>23.3427</b> | <b>23.6202</b> | <b>23.7525</b> | <b>23.7323</b> | <b>23.6964</b> | <b>23.6266</b> | <b>23.6345</b> | <b>0.0080</b>         | <b>0.0</b>  |
| <b>Inflación (Var. Porcentual Interanual)</b> | <b>2.4</b>     | <b>2.5</b>     | <b>2.4</b>     | <b>2.5</b>     | <b>2.9</b>     | <b>2.8</b>     | <b>3.0</b>     | <b>3.3</b>     | <b>3.4</b>     | <b>3.8</b>     | <b>3.9</b>     | <b>4.1</b>     | <b>4.1</b>     | <b>0.0</b>            | <b>-1.2</b> |
| <b>Reservas Internacionales Netas (US \$)</b> | <b>3,868</b>   | <b>3,956</b>   | <b>3,826</b>   | <b>3,754</b>   | <b>3,714</b>   | <b>3,703</b>   | <b>3,666</b>   | <b>3,743</b>   | <b>3,866</b>   | <b>4,465</b>   | <b>4,434</b>   | <b>4,454</b>   | <b>4,402</b>   | <b>-51</b>            | <b>-1.2</b> |