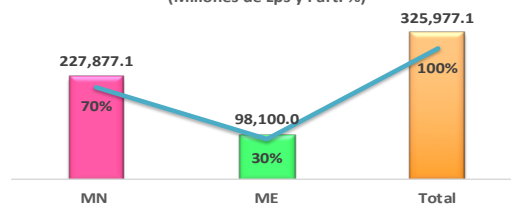


Febrero de 2019

### Evolución del Crédito

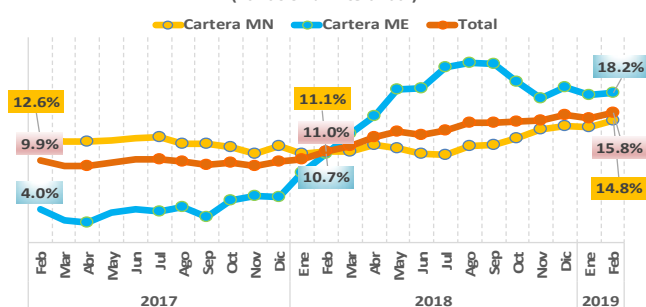
En el mes de febrero la cartera de crédito de los bancos comerciales registró un incremento total de 3,100.3 millones de lempiras, compuesto por 2,546.9 millones en ME y 463.3 millones en MN. Con ese incremento mensual, el valor de la cartera total ascendió a 325,977.1 millones, distribuido 70% en MN y 30% en ME (Gráfico No. 1).

Gráfico No. 1  
Cartera de Crédito: Feb 19  
(Millones de Lps y Part. %)



La dinámica de la cartera de préstamos sigue sosteniendo un ritmo creciente. En este mes la tasa de crecimiento de la cartera total fue 15.8%, ligeramente más elevada que la del mes anterior y significativamente por encima de la tasa en febrero de 2018 y también de la registrada hace 2 años.

Gráfica No. 2  
Crecimiento de los Préstamos  
(Variación % Interanual)



Continúa llamando la atención que los préstamos en ME muestran ritmos de crecimiento más acelerados que los denominados en MN (Gráfica No. 2). En

febrero, mientras estos últimos aumentaron 0.2%, los créditos en ME aumentaron 2.7%. Ello puede ser producto de que en los primeros meses del año el financiamiento en dólares a los exportadores se incrementa por el ciclo de producción de café. Sin embargo, ello no aminora el hecho de que los préstamos en ME han crecido más aceleradamente que los denominados en MN durante todo el último año. En esa tasa, naturalmente, incide que la base de los préstamos en ME es considerablemente más pequeña que la de los préstamos en MN. En términos interanuales, la cartera de préstamos total se ha incrementado en 44,411.5 millones, 29,330.1 millones en MN y 15,081.4 millones en ME.

### Distribución sectorial de los créditos

Como un indicativo del comportamiento sectorial de la cartera de crédito, las cifras disponibles al mes de enero 2019 (Cuadro No. 1) muestran que en términos absolutos, los mayores crecimientos de cartera se produjeron en los bienes raíces, el consumo, el comercio y la industria, que conjuntamente representan el 68.7% del valor total de la cartera.

Cuadro No. 1

Distribución Sectorial de la Cartera de Crédito de los Bancos

(Millones de Lempiras)

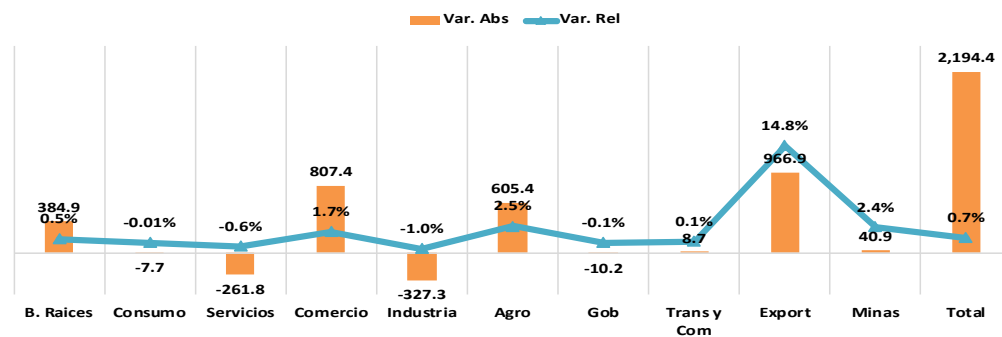
	B. Raíces	Consumo	Servicios	Comercio	Industria	Agro	Gob	Trans y Com	Export	Minas	Total
Ene 18	65,538	58,115	43,664	42,084	28,591	20,062	9,118	5,954	6,761	634	280,519
Ene 19	73,200	65,561	45,722	49,206	34,060	24,914	14,131	6,926	7,495	1,742	322,967
Part. % Ene 19	22.7%	20.3%	14.2%	15.2%	10.5%	7.7%	4.4%	2.1%	2.3%	0.5%	100.0%
Var. Absoluta	7,662.0	7,446.5	2,058.6	7,121.8	5,469.2	4,852.6	5,013.9	972.8	734.5	1,107.8	42,447.9
Var. Relativa	11.7%	12.8%	4.7%	16.9%	19.1%	24.2%	55.0%	16.3%	10.9%	174.8%	15.1%

### Febrero de 2019

En el mismo cuadro se puede observar que en términos relativos, interanualmente, las carteras que han experimentado mayores tasas de crecimiento son los préstamos al sector minero, al sector público (en el que destacan las alcaldías y las instituciones descentralizadas) y al sector agropecuario; los cuales son relativamente pequeños en el valor de la cartera, representando conjuntamente un 12.6% del total.

Aunque las cifras interanuales muestran un crecimiento en cada sector de la cartera de crédito, ese no es un comportamiento sostenido durante todos los meses del año. La *Gráfica No. 3* muestra que en enero de 2019 con relación al mes anterior, las carteras de consumo, servicios, industria y gobierno tuvieron decrecimientos, mientras que los demás sectores sí tuvieron incrementos que van desde 0.5% en bienes raíces hasta 14.8% en exportaciones.

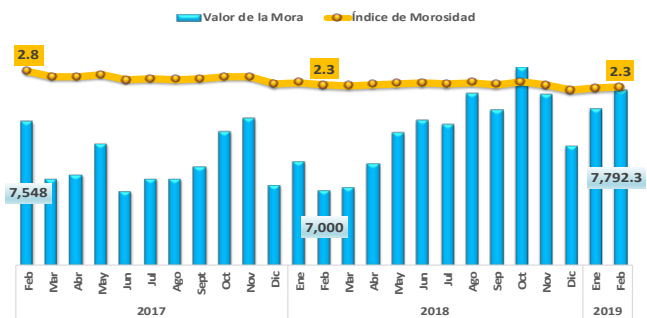
**Gráfica No. 3**  
Enero 2019: Variaciones en Cartera de Crédito con Relación al mes Anterior  
(Millones de Lps)



## Riesgos de Crédito

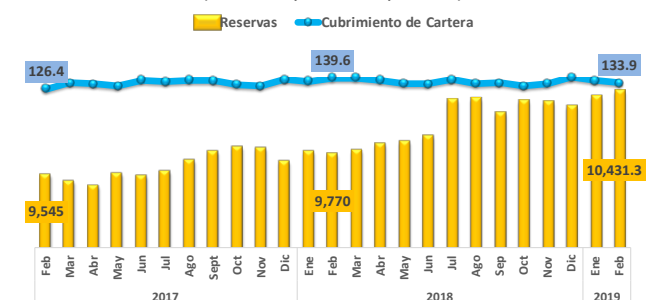
El índice de morosidad en febrero 2019 tuvo un leve repunte (2.8 pbs) con relación al mes anterior, cerrando el mes en un nivel de 2.3%, similar al de hace un año y menor al de hace 2 años. Ese indicador de buena salud de la cartera, se ha mantenido esencialmente en esos niveles durante todo el año pasado; a pesar de que interanualmente se observa que el valor de la cartera en mora pasó de 7,000 millones en febrero del año pasado a 7,792.3 millones en este último mes (*Gráfica No. 4*).

**Gráfico No. 4**  
Mora de la cartera de Crédito  
(Millones de Lps e Índice Porcentual)



El indicador de cubrimiento de cartera dudosa registró en febrero una relación de 133.9%, levemente por debajo del alcanzado en enero (135.9%) y también menor del registrado hace 12 meses; aunque sigue siendo un indicador superior al requerimiento regulatorio. El monto reservado al fin de febrero fue de 10,431.3 millones de lempiras, que conlleva un incremento de 50 millones ese mes y 661.6 millones con relación a febrero del año pasado (*Gráfica No. 4*).

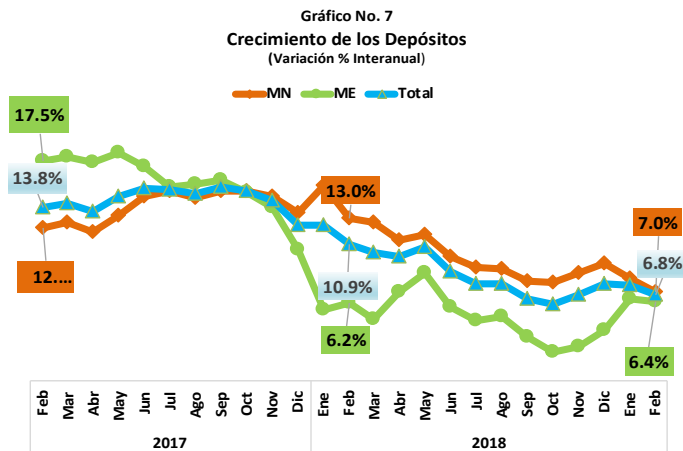
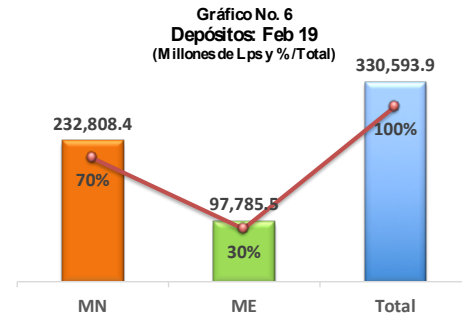
**Gráfico No. 5**  
Cubrimiento de Cartera  
(Millones de Lps e Indicador porcentual)



Febrero de 2019

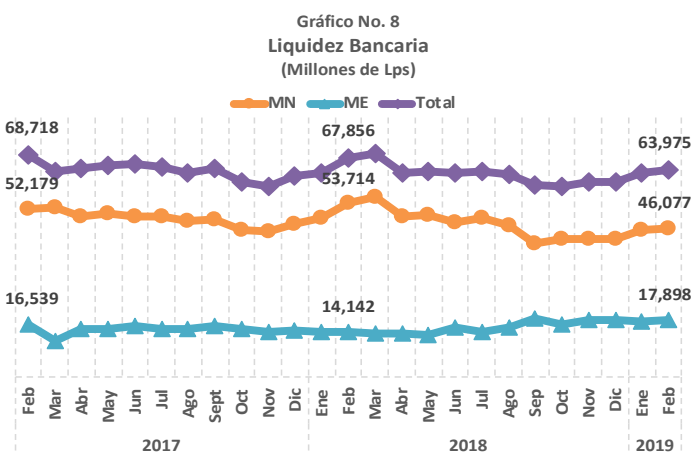
### Depósitos y Liquidez Bancaria

Los depósitos crecieron 3,847.4 millones en el mes de febrero, con un aporte de 2,634.8 millones en MN y de 1,212.6 millones en ME. Ese incremento fue superior en 837.1 millones al valor incremental de los créditos ese mismo mes. La cartera pasiva ascendió a 330.593.9 millones integrado 70% por depósitos en MN y 30% en ME (Gráfico No. 6). Relativo al mismo mes del año pasado, los depósitos se han incrementado en 21,172.7 millones, de los cuales 15,317.4 millones se captaron en MN y 5,855.2 millones en ME.



Comparativamente al mes de febrero del año pasado, se observa que el ritmo de crecimiento de los depósitos ha venido disminuyendo, registrando una tasa de 6.8% en el total, de 7% en MN y de 6.4% en ME (Gráfico No. 7).

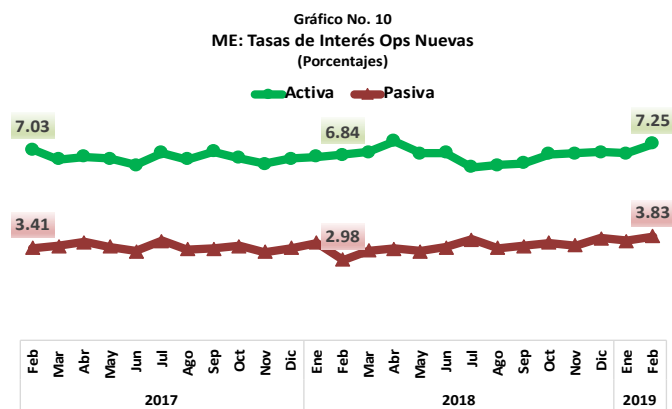
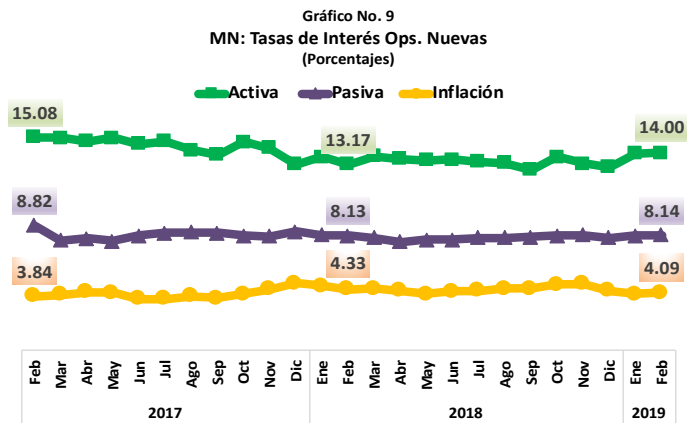
Es de apuntar que no obstante que el margen entre depósitos y créditos se ha recuperado levemente en los últimos 2 meses, llegando a 4,616.8 millones en febrero, ese diferencial dista significativamente del margen de 27,771.8 millones existente en febrero de 2018.



Producto de los cambios apuntados en los depósitos y los créditos, la liquidez bancaria después de los requerimientos de encaje aumentó en el mes de febrero en 1,071.3 millones (61% en ME y 39% en MN), pero registra una disminución interanual de 3,881 millones, generada por una reducción de liquidez de 7,637 millones en MN y un aumento de 3,756 millones en ME. Con esas variaciones, la liquidez en este último mes de febrero quedó en 63,975 millones, distribuida 72% en MN y 28% en ME (Gráfico No. 8)

Febrero de 2019

### Tasas de Interés para Operaciones Nuevas



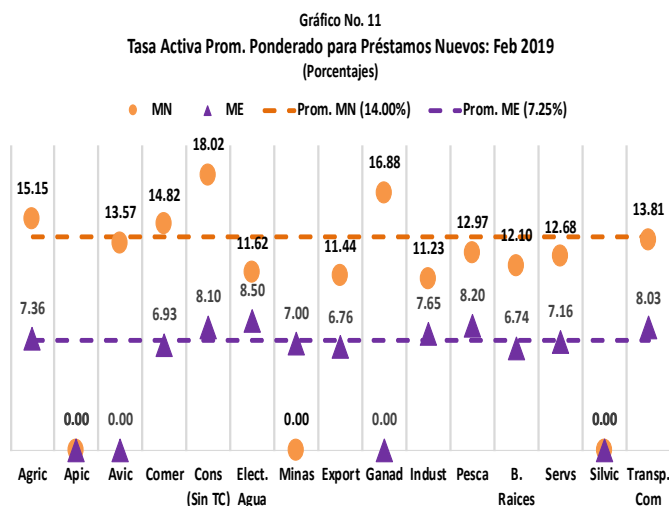
### Moneda Nacional

El repunte de las tasas de interés iniciado en enero continuó en el mes de febrero. La tasa activa promedio ponderada para operaciones nuevas ascendió a 14%, 8 pbs más que el mes anterior y 83 pbs más que hace 12 meses. La pasiva tuvo un leve repunte en el mes de apenas 2 pbs, ascendiendo a 8.14% que sólo es 1 pbs superior a la prevaleciente hace 12 meses. En vista del incremento en el índice de precios que llevó la inflación a 4.09% en febrero, el margen para el ahorrante se contrajo a 4.05 puntos porcentuales, levemente más bajo que el mes anterior; pero que continúa siendo relativamente amplio (Gráfico No. 9).

### Moneda Extranjera

La tasa activa en ME subió 36 pbs en febrero ascendiendo a 7.25%, que también es 41 pbs más que la prevaleciente hace 12 meses. Similarmente, la tasa pasiva en esa moneda subió 15 pbs en febrero para llegar a 3.83%, que es 85 pbs más que el nivel de la tasa en febrero del año pasado (Gráfico No. 10).

### Tasas de Interés para Préstamos Nuevos por Sectores



Las tasas activas promedio ponderado en MN (14%) y en ME (7.25%) al mes de febrero, muestran una amplia dispersión en su desglose según los sectores de actividad económica en que se colocaron los préstamos.

En MN, las tasas más elevadas se registraron en el consumo (sin tarjetas de crédito), la ganadería, la agricultura y el comercio. Para otros sectores, las tasas estuvieron por debajo del promedio, siendo las más bajas las ofrecidas a la industria y a la electricidad y agua.

En ME, las tasas para la agricultura, el consumo, la electricidad, la industria y el

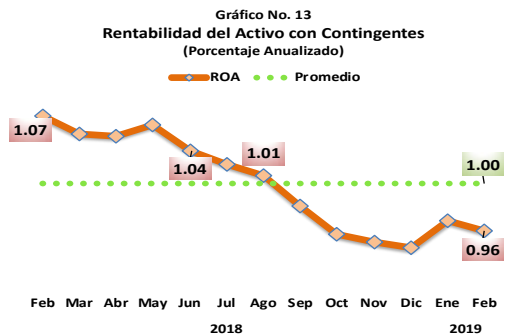
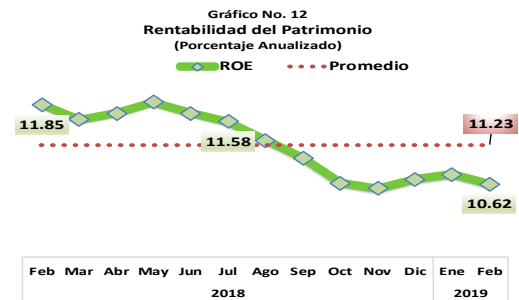
Febrero de 2019

transporte superan el promedio, mientras que para el comercio, la minería, la exportación, los bienes raíces y los servicios se ubicaron por debajo del promedio.

### Rentabilidad de la Banca

**ROE.** La rentabilidad sobre el patrimonio en el mes de febrero fue 1.77%, que es 10.4% más baja que la registrada al mismo mes del año pasado. La rentabilidad anualizada sobre el capital y reservas registró en febrero una disminución de 15 pbs para ubicarse en un nivel de 10.62%, que resulta inferior en 123 pbs a la tasa registrada hace 12 meses (*Gráfico No.12*).

**ROA.** El rendimiento de los activos sin contingentes en el mes de febrero fue 0.19% y con contingentes 0.16%. La rentabilidad anualizada del activo con contingentes en febrero experimentó un leve decremento de 1.1 pbs con relación al mes anterior, lo que la ubicó en 0.96%, que es 11.7 pbs más baja que la registrada en febrero del año pasado (*Gráfico No. 13*).



Febrero de 2019

### Anexos

**Cuentas Financieras**  
**Febrero 2019**  
**(Millones de lempiras)**

<b>Información General <sup>1/</sup></b>	
N° de Bancos Comerciales	15
N° de Oficinas Bancarias	6,072
N° de Personal Bancario	21,622
<b>Capital</b>	
Capital y Reservas	49,825.9
Capital y Reservas Neto	47,141.0
Utilidades	881.8
<b>Activos</b>	
Activo Total sin Contingentes	468,977.1
Inversiones Totales	54,148.2
<b>Cartera</b>	
Cartera Directa Bruta	325,977.1
Cartera Directa Neta de Reservas	315,545.8
Cartera de Créditos Total	344,848.8
Reserva para Creditos Dudosos con intereses	-10,431.3
Garantías y Avales Otorgados	18,863.3
Creditos Refinanciados	12,616.3
Cartera en Mora	7,792.3
Atrasados	3,392.5
Vencidos	704.2
Ejecución Judicial	2,087.5
Sobregiros	8.4
Refinanciados	1,599.8
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudora	136,530.7
<b>Operaciones</b>	
Ingresos Financieros	7,715.1
Egresos Financieros	3,121.2
Gastos de Administración	3,631.3
Gastos en Personal	1,614.8

1/ Ultimo informe de la CNBS con datos al 31 diciembre, 2018

Febrero de 2019

**Indicadores Financieros**  
**Febrero 2019**  
**(Porcentajes y Valores)**

	<b>Al Mes</b>	<b>Anualizado</b>
<b>Intermediación Financiera</b>		
Margen Bruto de Colocación	1.41	8.46
Margen de Contribución Financiera	59.5	
<b>Calidad de Cartera</b>		
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.26	
Cubrimiento de la Cartera de Crédito Total	133.9	
<b>Rentabilidad</b>		
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	0.19	1.13
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.16	0.96
Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)	1.77	10.62
<b>Gestión Administrativa</b>		
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	1.11	6.68
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	0.77	4.65
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	0.66	3.94
<b>Productividad y Eficiencia <sup>1/</sup></b>		
Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)	614.0	
Depósitos Totales / N° Personas ( Miles US\$)	622.7	
Activo Total sin Contingentes / N° Personas ( Miles US\$)	883.3	
Activo Total con Contingentes / N° Personas ( Miles US\$)	1,042.6	
N° de Empleados / N° de Oficinas	3.56	
<b>Otros Indicadores</b>		
Activos Productivos/Activos Totales sin Contingentes	79.6%	
Activos Eventuales/Activos Totales sin Contingentes	1.1%	
Intereses por Cobrar/Cartera Directa Bruta	1.2%	
Cartera Directa Bruta/Depósitos Totales	98.6	
Endeudamiento Externo/Obligaciones Bancarias	85.5	

1/ Cálculo en base al Informe de la CNBS con datos al 31 de diciembre, 2018

Febrero de 2019

### Movimiento de Cuentas e Indicadores

Febrero 2019

(Millones de lempiras)

	Valores	Var. Anual
<b>Cartera de Crédito Directa Bruta</b>	<b>Millones</b>	<b>%</b>
Crédito MN	227,877.1	14.8
Crédito ME	98,100.0	18.2
Total	325,977.1	15.8
<b>Depósitos del Público</b>	<b>Millones</b>	<b>%</b>
Depósitos MN	232,808.4	7.0
Depósitos ME	97,785.5	6.4
Total	330,593.9	6.8
<b>Activos</b>	<b>Millones</b>	<b>%</b>
Activos sin Contingentes	468,977.1	9.4
Contingentes	84,546.6	10.4
Activos con Contingentes	553,523.7	9.6
Activos Eventuales	5,040.2	10.7
<b>Reservas para Créditos de Dudoso Recaudo</b>	<b>Millones</b>	<b>%</b>
Reservas	-10,431.3	6.8
<b>Indicadores Financieros (%)</b>	<b>Indicador</b>	<b>%</b>
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.3	-2.8
Rentabilidad del Capital y Reservas (ROE)	1.77	-10.4
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.16	-10.9
<b>Activa</b>	<b>Tasas</b>	<b>p.b.</b>
Moneda Nacional	14.0	83.0
Moneda Extranjera	7.3	41.0
<b>Pasiva</b>	<b>Tasas</b>	<b>p.b.</b>
Moneda Nacional	8.1	1.0
Moneda Extranjera	3.8	85.0
<b>Otras Tasas</b>	<b>Tasas</b>	<b>p.b.</b>
Tasa de los Bonos del Gobierno Central en Lps (Prom. Pond.)	NC	NC
Tasa de Política Monetaria del Banco Central	5.75	25.0

NC= No Colocación



Febrero de 2019

### Movimiento de Principales Cuentas Financieras

(Millones de Lempiras)

Conceptos	Feb 18	Mar 18	Abr 18	May 18	Jun 18	Jul 18	Ago 18	Sep 18	Oct 18	Nov 18	Dic 18	Ene 19	Feb 19	Vars. al mes anterior	
														Valores	%
<b>Préstamos</b>	<b>281,566</b>	<b>284,068</b>	<b>287,696</b>	<b>291,900</b>	<b>294,309</b>	<b>297,000</b>	<b>301,680</b>	<b>304,417</b>	<b>307,120</b>	<b>313,074</b>	<b>320,772</b>	<b>322,967</b>	<b>325,977</b>	<b>3,010</b>	<b>0.9</b>
Moneda Nacional	198,547	199,798	203,311	205,747	207,923	209,270	213,131	216,322	218,809	222,946	227,554	227,414	227,877	463	0.2
Moneda Extranjera	83,019	84,270	84,385	86,152	86,386	87,730	88,549	88,095	88,310	90,128	93,219	95,553	98,100	2,547	2.7
<b>Depósitos</b>	<b>309,421</b>	<b>311,904</b>	<b>311,341</b>	<b>315,044</b>	<b>314,199</b>	<b>313,859</b>	<b>316,761</b>	<b>313,964</b>	<b>313,240</b>	<b>317,698</b>	<b>323,959</b>	<b>326,746</b>	<b>330,594</b>	<b>3,847</b>	<b>1.2</b>
Moneda Nacional	217,491	220,176	218,945	220,754	221,622	221,339	221,354	220,456	220,648	223,084	230,457	230,174	232,808	2,635	1.1
Moneda Extranjera	91,930	91,728	92,397	94,289	92,577	92,520	95,407	93,508	92,591	94,615	93,502	96,573	97,786	1,213	1.3
<b>Créditos y Obligaciones Bancarias</b>	<b>17,510</b>	<b>17,036</b>	<b>17,783</b>	<b>19,512</b>	<b>22,347</b>	<b>23,380</b>	<b>20,956</b>	<b>23,693</b>	<b>24,198</b>	<b>24,466</b>	<b>32,658</b>	<b>27,450</b>	<b>25,601</b>	<b>-1,848</b>	<b>-6.7</b>
<b>Endeudamiento Externo</b>	<b>14,063</b>	<b>13,738</b>	<b>14,551</b>	<b>15,786</b>	<b>17,771</b>	<b>18,483</b>	<b>16,494</b>	<b>17,964</b>	<b>18,728</b>	<b>19,635</b>	<b>21,748</b>	<b>21,367</b>	<b>21,892</b>	<b>525</b>	<b>2.5</b>
<b>Encaje Legal Requerido</b>	<b>57,640</b>	<b>58,625</b>	<b>59,223</b>	<b>59,185</b>	<b>59,799</b>	<b>59,299</b>	<b>59,606</b>	<b>59,969</b>	<b>59,459</b>	<b>60,000</b>	<b>60,759</b>	<b>61,375</b>	<b>61,962</b>	<b>586</b>	<b>1.0</b>
Moneda Nacional	36,006	36,444	36,929	36,762	37,294	36,883	37,030	37,170	36,886	37,070	37,922	38,319	38,807	487	1.3
Moneda Extranjera	21,634	22,181	22,294	22,423	22,505	22,416	22,576	22,799	22,573	22,930	22,836	23,056	23,155	99	0.4
<b>Liquidez</b>	<b>67,856</b>	<b>69,230</b>	<b>63,287</b>	<b>63,580</b>	<b>63,102</b>	<b>63,467</b>	<b>62,581</b>	<b>59,238</b>	<b>59,056</b>	<b>60,414</b>	<b>60,473</b>	<b>62,904</b>	<b>63,975</b>	<b>1,071</b>	<b>1.7</b>
Moneda Nacional	53,714	55,719	49,675	50,265	47,786	49,380	47,041	41,181	42,625	42,679	42,589	45,655	46,077	422	0.9
Moneda Extranjera	14,142	13,511	13,612	13,315	15,316	14,087	15,541	18,057	16,431	17,734	17,884	17,249	17,898	649	3.8
<b>Tipo de Cambio L.p/\$ (Prom. Mensual)</b>	<b>23.7288</b>	<b>23.7816</b>	<b>23.8170</b>	<b>23.9682</b>	<b>24.1202</b>	<b>24.1541</b>	<b>24.1656</b>	<b>24.2076</b>	<b>24.2426</b>	<b>24.3920</b>	<b>24.4989</b>	<b>24.5076</b>	<b>24.5542</b>	<b>0.0466</b>	<b>0.2</b>
<b>Inflación (Var. Porcentual Interanual)</b>	<b>4.33</b>	<b>4.35</b>	<b>4.20</b>	<b>3.99</b>	<b>4.15</b>	<b>4.23</b>	<b>4.35</b>	<b>4.38</b>	<b>4.66</b>	<b>4.71</b>	<b>4.22</b>	<b>3.95</b>	<b>4.09</b>	<b>0.14</b>	<b>3.5</b>
<b>Reservas Internacionales Netas (US \$)</b>	<b>4,782</b>	<b>4,866</b>	<b>4,893</b>	<b>4,891</b>	<b>4,873</b>	<b>4,860</b>	<b>4,688</b>	<b>4,606</b>	<b>4,596</b>	<b>4,465</b>	<b>4,853</b>	<b>4,789</b>	<b>4,838</b>	<b>50</b>	<b>1.0</b>