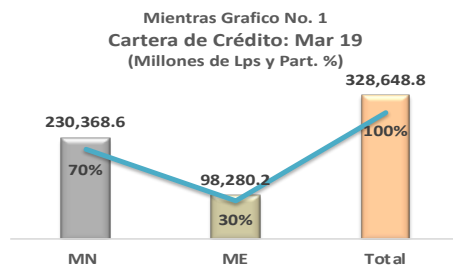


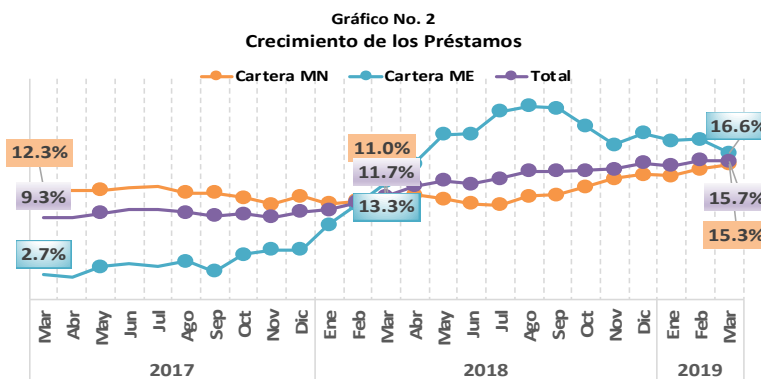
Marzo de 2019

### Evolución del Crédito

La cartera de crédito total ascendió a 328,648.8 millones de lempiras en marzo, distribuidos 70% en MN y 30% en ME. A ese monto se llegó con un incremento de 2,671.7 millones durante el mes, de los cuales 2,491.5 millones se produjeron en MN y 180.2 millones en ME (Gráfico No. 1).



Desde diciembre del año pasado, la cartera ha registrado tasas de crecimiento interanual superiores al 15% cada mes. Al cierre de marzo, esa tasa fue de 15.7%. En MN la variación con relación al mismo mes del año anterior fue de 15.3% y en ME de 16.6%. Esas tasas son más elevadas que las registradas hace un año y significativamente superiores a las que se registraron hace dos años (Gráfica No. 2). En el curso de los últimos 12 meses, la cartera de crédito total se ha incrementado en un valor de 44,580.8 millones de lempiras. De ese valor, 30,570.2 millones se generaron en MN y 14,010.6 millones en ME.



### Distribución sectorial de los créditos

Aunque las cifras de la distribución sectorial de los préstamos sólo están disponibles hasta el mes de febrero, las mismas son una clara indicación de hacia donde se han dirigido los préstamos durante el último año (Cuadro No. 1).

Cuadro No. 1  
Distribución Sectorial de la Cartera de Crédito  
(Millones de Lempiras)

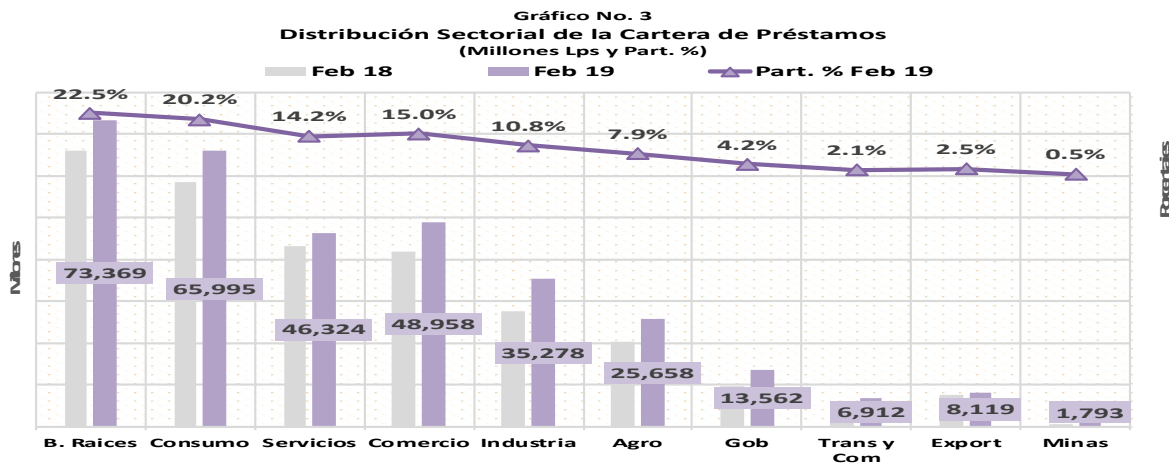
	B. Raíces	Consumo	Servicios	Comercio	Industria	Agro	Gob	Transy Com	Export	Minas	Total
Feb 18	66,072	58,497	43,262	41,916	27,670	20,405	9,601	6,045	7,460	629	281,557
Feb 19	73,369	65,995	46,324	48,958	35,278	25,658	13,562	6,912	8,119	1,793	325,977
Part. % Feb 19	22.5%	20.2%	14.2%	15.0%	10.8%	7.9%	4.2%	2.1%	2.5%	0.5%	100.0%
Var. Absoluta	7,297.6	7,498.7	3,061.9	7,042.2	7,608.7	5,252.9	3,961.2	867.0	659.5	1,163.1	44,419.6
Var. Relativa	11.0%	12.8%	7.1%	16.8%	27.5%	25.7%	41.3%	14.3%	8.8%	184.8%	15.8%

En valores absolutos superiores a los 7 mil millones cada uno, los sectores de actividad económica que recibieron más crédito fueron la industria, los bienes raíces, el consumo y el comercio, en orden descendente de mayor a menor. El incremento interanual en los préstamos al sector agropecuario también fue considerable, superando el monto de 5 mil millones. El sector gubernamental y de servicios experimentaron incrementos mayores a los 3 mil millones cada uno. Las carteras en los sectores de

Marzo de 2019

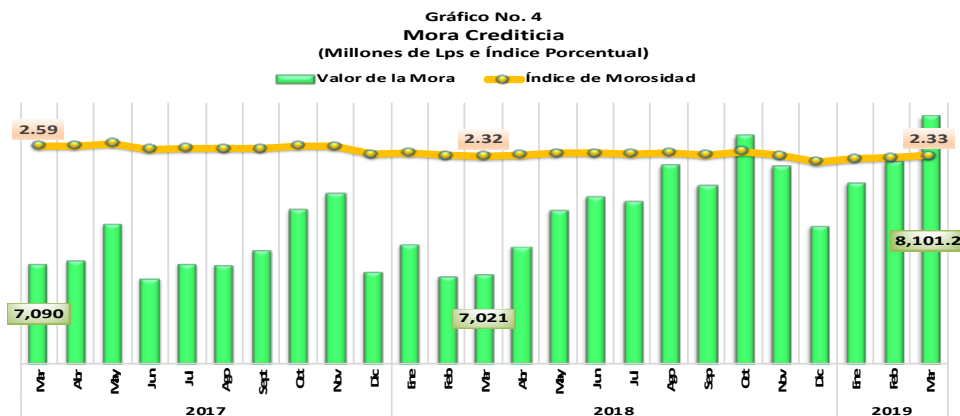
minería, exportaciones y transporte también se expandieron, pero en montos más reducidos; aunque es de notar que los préstamos a la minería casi se triplicaron en el último año.

En función del valor acumulado de la cartera de créditos por sectores, se observa (*Gráfico No. 3*) que al mes de febrero de este año la cartera de bienes raíces continúa siendo la más grande con un 22.5% del total. Muy cercana se encuentra la cartera de consumo con un 20.2%. Las carteras de comercio, servicios e industria representan 15.0%, 14.2% y 10.8% del total, respectivamente. Las carteras de los sectores agropecuario y gobierno representan 7.9% y 4.2%, respectivamente; aunque hay que destacar que ésta última registró el segundo crecimiento relativo más elevado durante el último año. Las carteras de exportaciones y transporte-comunicaciones representan 2.5% y 2.1% cada una. La más pequeña es la dirigida a la minería que sólo equivale a 0.5% del total.



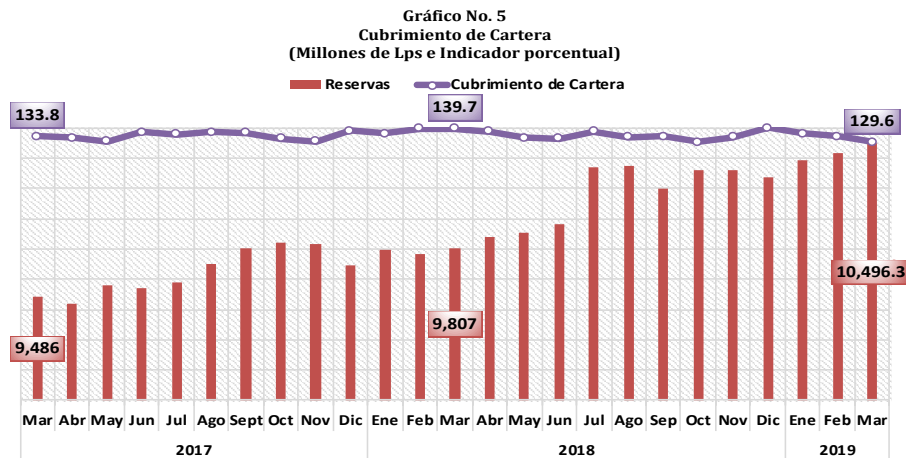
### Riesgos de Crédito

En marzo el valor de la cartera en mora aumentó 308.9 millones de lempiras para llegar a un total de 8,101.2 millones. Ese es un monto que supera en 1,080.9 millones el valor de la mora al mismo mes del año anterior. Sin embargo, el índice de morosidad en marzo a un nivel de 2.33 es esencialmente el mismo al registrado hace 12 meses (2.32) así como al prevaleciente el mes anterior (2.26) (*Gráfico No. 4*).

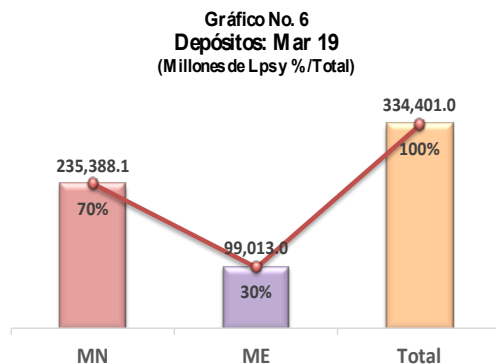


### Marzo de 2019

Por otra parte, el valor de las reservas ha seguido aumentándose, 65 millones en marzo, para llegar a un total de 10,496.3 millones; con lo que se produce un cubrimiento de la cartera en mora de 129.6%, levemente inferior al nivel prevaleciente al mes de marzo del año pasado (139.7%) (Gráfica No. 5).

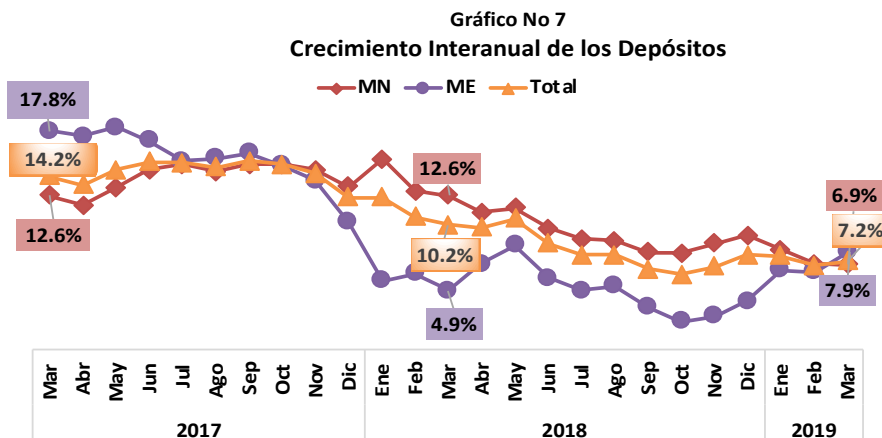


### Depósitos, Bonos Generales y Liquidez Bancaria



En el mes de marzo, los depósitos en los bancos se incrementaron en 3,807.2 millones (2,579.7 millones en MN y 1,227.4 en ME), con lo que el total ascendió a 334,401.0 millones, distribuidos 70% en MN y 30% en ME (Gráfico No. 6).

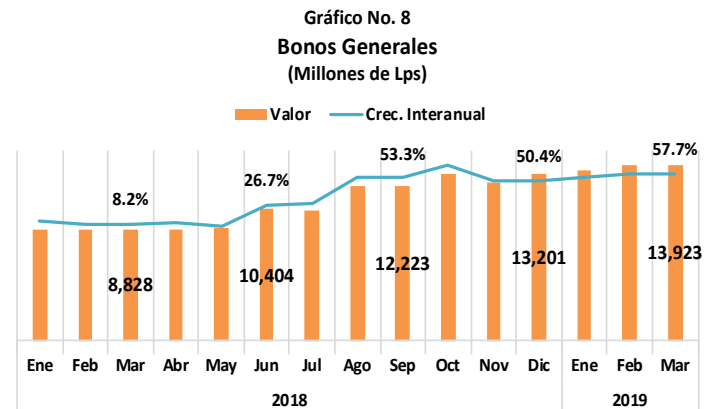
En términos interanuales, la cartera de depósitos se ha incrementado en 22,497.0 millones con relación a marzo del año pasado: 15,212.4 millones en MN y 7,284.7 en ME. Ese incremento se traduce en crecimientos interanuales de 7.2% en el total, de 6.9% en MN y de 7.9% en ME (Gráfico No. 7).



### Marzo de 2019

Las relaciones porcentuales muestran que los depósitos están creciendo relativamente más lentos que en meses anteriores, excepto en ME. El año pasado, en marzo, los depósitos totales crecieron a una tasa de 10.2%, los depósitos en MN a 12.6% y en ME a 4.9%; tasas que a su vez son menores que las registradas 12 meses antes.

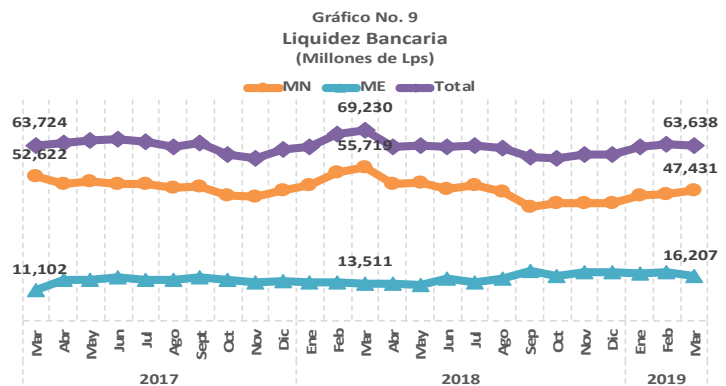
Durante ese mismo período, sin embargo, se ha observado que los bancos han estado obteniendo recursos del público mediante la colocación de bonos generales (*exentos de encaje*) en forma creciente, particularmente durante los últimos 12 meses. Estos han pasado de un monto de 8,835 millones en marzo 2018 a 13,923 millones a este último mes del presente año. En términos relativos se observa una aceleración de esas colocaciones desde la mitad de 2018 que ha continuado hasta el presente (*Gráfico No. 8*).



Sin embargo, aunque esos bonos representan otra forma de captación de recursos del público que podrían concebiblemente añadirse a los depósitos como parte de las disponibilidades de los bancos para crédito, se observa que los bonos, a pesar de su acelerado crecimiento, todavía representan una porción pequeña del total de los depósitos. Consecuentemente, añadirlos no altera significativamente la tendencia decreciente de los depósitos antes observada. Para el caso, en el mes de marzo, la combinación de depósitos más bonos resulta en una variación interanual de 8.6% en lugar del 7.2% de los depósitos por si solos. El promedio mensual de crecimiento de los depósitos más bonos ha sido de 8.9%, mientras que esa misma tasa sólo para los depósitos ha sido de 8.0% durante los últimos 12 meses.

Pero, por otra parte, el estrujamiento que se ha venido observando en el margen entre depósitos y la cartera de crédito, dada la disimilitud en los ritmos de crecimiento de ambos, si se amplía al considerar esos bonos como parte de las disponibilidades de los bancos. En lugar de un margen de sólo 5,732.3 millones de lempiras entre depósitos y préstamos, el margen se amplía a 19,765.8 millones al sumar los bonos en marzo.

La consideración de los bonos generales (por no estar sujetos a encaje) no afecta el registro de las variaciones en la liquidez bancaria. En marzo, esa liquidez experimentó una reducción de 336.4 millones, producto de un aumento de 1,354.4 millones en MN y una reducción de 1,690.8 millones en ME. Con esos cambios, la liquidez en marzo quedó en 63,638 millones, distribuida 74.5% en MN y 25.5% en ME (*Gráfico No. 9*).



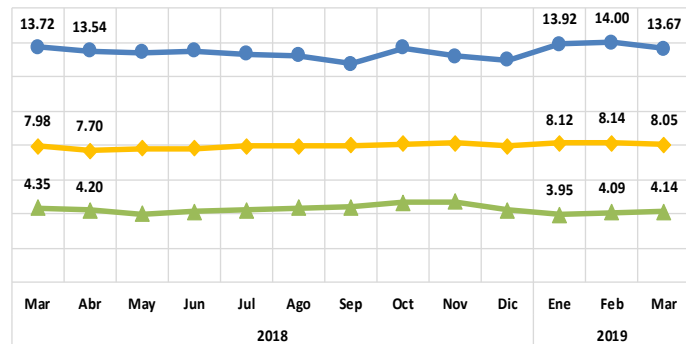
Marzo de 2019

### Tasas de Interés para Operaciones Nuevas

#### Moneda Nacional

En marzo la tasa activa en MN perdió 33.0 pbs con relación al mes anterior, quedando en un nivel de 13.67% en el promedio ponderado para operaciones nuevas. La tasa pasiva en la misma moneda también experimentó una caída aunque más leve de 9.0 pbs para quedar en 8.05%. Esas reducciones revirtieron parcialmente los ajustes hacia arriba en esas tasas de interés ocurridas durante los dos meses anteriores. Mientras tanto, la inflación que mide el Índice de Precios al Consumir registró en marzo una subida hasta 4.14% en términos interanuales. Esa subida y la reducción en la tasa pasiva, resultó en un estrujamiento en el margen para el ahorrante que cayó a 3.91 puntos porcentuales (*Gráfico No. 10*).

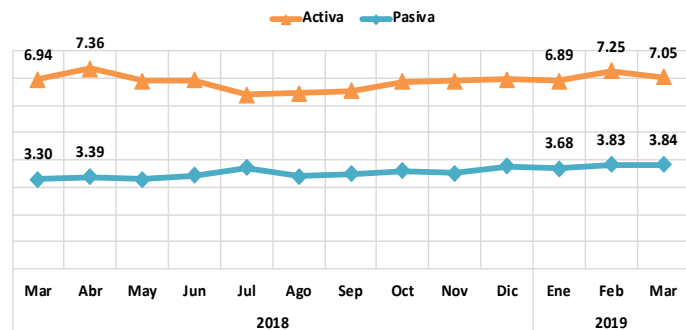
Gráfico No. 10  
MN: Tasa de Interés Ops Nuevas  
Porcentajes



#### Moneda Extranjera

La tasa activa en ME también se redujo en marzo al perder 20.0 pbs quedando en 7.05%. La tasa pasiva en esa misma moneda subió casi imperceptiblemente (1.0 pbs) al quedar en 3.84%. Ambas tasas, tanto la activa como la pasiva en ME son levemente superiores a las prevalecientes en el mismo mes del año pasado. (*Gráfico No. 11*).

Gráfico No. 11  
ME: Tasa de Interés Ops Nuevas  
Porcentajes



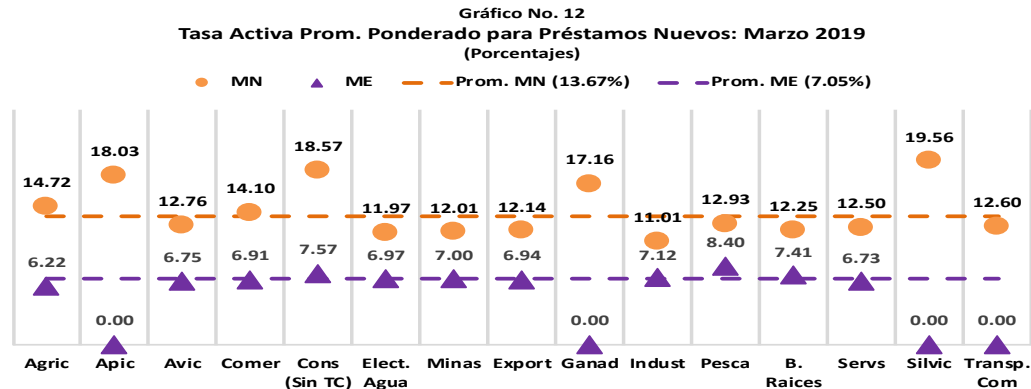
### Tasas de Interés para Préstamos Nuevos por Sectores

Las tasas promedio para todas las operaciones nuevas de préstamos en MN (13.67%) y en ME (7.05%), muestran una relativa amplia dispersión cuando se observan las tasas aplicadas en diferentes sectores de actividad económica durante el mes de marzo (*Gráfico No 12*).

En MN las tasas más elevadas se registraron en silvicultura (19.56%), apicultura (18.03%), consumo (18.57% sin tarjetas de crédito) y en ganadería (17.16%). Cercanas por todavía arriba del promedio general se ubicaron las tasas para la agricultura (14.72%) y el comercio (14.10%). Levemente por debajo del promedio estuvieron las tasas a los bienes raíces (12.25%, los servicios (12.5%), transporte y comercio (12.6%) y otros. Las más bajas en la misma moneda fueron para la industria (11.01%) y para la electricidad y agua (11.97%).

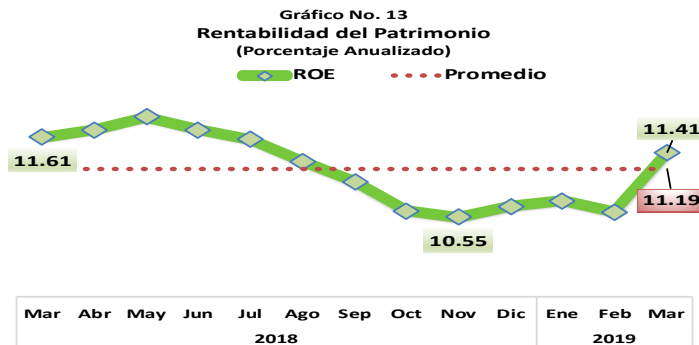
Marzo de 2019

En ME, la tasa más elevada se reportó en 8.4% para la pesca. Más cercanas, pero más elevadas que el promedio general, se registraron las tasas para el consumo (7.57%), los bienes raíces (7.41%) y la industria (7.12%). Por debajo del promedio, se registraron las tasas para la minería (7.0%), las exportaciones (6.94%), los servicios (6.73%) y otros particularmente entre las actividades agropecuarias.

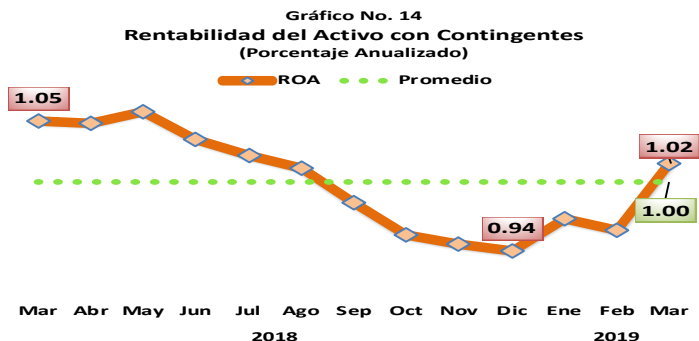


### Rentabilidad de la Banca

**ROE.** La rentabilidad sobre el patrimonio en el mes de marzo fue 2.85%, levemente más baja que la registrada al mismo mes del año pasado (2.90%). La rentabilidad anualizada sobre el capital y reservas registró en el mes de marzo un aumento de 79 pbs para ubicarse en un nivel de 11.41%, que resulta inferior en 21 pbs a la tasa registrada hace 12 meses (*Gráfico No.13*).



**ROA.** El rendimiento de los activos sin contingentes en el mes de marzo fue 0.30% y con contingentes 0.25%. La rentabilidad anualizada del activo con contingentes en marzo experimentó un incremento de 6.0 pbs con relación al mes anterior, lo que la ubicó en 1.02%, que es levemente (3.8 pbs) más baja que la registrada en marzo del año pasado (*Gráfico No. 14*).



**Marzo de 2019**

### Anexos

#### Cuentas Financieras

Marzo 2019

(Millones de lempiras)

<b>Información General <sup>1/</sup></b>	
Nº de Bancos Comerciales	15
Nº de Oficinas Bancarias	6,072
Nº de Personal Bancario	21,622
<b>Capital</b>	
Capital y Reservas	49,952.7
Capital y Reservas Neto	46,713.6
Utilidades	1,424.6
<b>Activos</b>	
Activo Total sin Contingentes	473,368.8
Inversiones Totales	56,288.2
<b>Cartera</b>	
Cartera Directa Bruta	328,648.8
Cartera Directa Neta de Reservas	318,152.5
Cartera de Créditos Total	347,527.8
Reserva para Creditos Dudosos con intereses	-10,496.3
Garantías y Avals Otorgados	18,872.2
Creditos Refinanciados	12,926.5
Cartera en Mora	8,101.2
Atrasados	3,722.0
Vencidos	751.0
Ejecución Judicial	1,991.3
Sobregiros	6.8
Refinanciados	1,630.0
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudora	140,014.6
<b>Operaciones</b>	
Ingresos Financieros	11,768.8
Egresos Financieros	4,775.2
Gastos de Administración	5,482.9
Gastos en Personal	2,440.1

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

**Marzo de 2019**

### Indicadores Financieros

Marzo 2019

(Porcentajes y Valores)

	Al Mes	Anualizado
<b>Intermediación Financiera</b>		
Margen Bruto de Colocación	2.13	8.51
Margen de Contribución Financiera	59.4	
<b>Calidad de Cartera</b>		
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.33	
Cubrimiento de la Cartera de Crédito Total	129.6	
<b>Rentabilidad</b>		
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	0.30	1.20
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.25	1.02
Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE)	2.85	11.41
<b>Gestión Administrativa</b>		
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	1.67	6.67
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	1.16	4.63
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	0.98	3.91
<b>Productividad y Eficiencia <sup>1/</sup></b>		
Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)	618.1	
Depósitos Totales / N° Personas ( Miles US\$)	628.9	
Activo Total sin Contingentes / N° Personas ( Miles US\$)	890.2	
Activo Total con Contingentes / N° Personas ( Miles US\$)	1,054.6	
N° de Empleados / N° de Oficinas	3.56	
<b>Otros Indicadores</b>		
Activos Productivos/Activos Totales sin Contingentes	79.8%	
Activos Eventuales/Activos Totales sin Contingentes	1.1%	
Intereses por Cobrar/Cartera Directa Bruta	1.2%	
Cartera Directa Bruta/Depósitos Totales	98.3	
Endeudamiento Externo/Obligaciones Bancarias	82.6	

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



Marzo de 2019

### Movimiento de Cuentas e Indicadores

Marzo 2019

(Millones de lempiras)

	Valores	Var. Anual
<b>Cartera de Crédito Directa Bruta</b>	<b>Millones</b>	<b>%</b>
Crédito MN	230,368.6	15.3
Crédito ME	98,280.2	16.6
Total	328,648.8	15.7
<b>Depósitos y Bonos</b>	<b>Millones</b>	<b>%</b>
Depósitos MN	235,388.1	6.9
Depósitos ME	99,013.0	7.9
Total	334,401.0	7.2
Bonos Generales	13,923.5	57.7
<b>Activos</b>	<b>Millones</b>	<b>%</b>
Activos sin Contingentes	473,368.8	9.8
Contingentes	87,431.9	12.1
Activos con Contingentes	560,800.7	10.1
Activos Eventuales	5,033.4	12.5
<b>Reservas para Créditos de Dudoso Recaudado</b>	<b>Millones</b>	<b>%</b>
Reservas	-10,496.3	7.0
<b>Indicadores Financieros (%)</b>	<b>Indicador</b>	<b>%</b>
Mora de la Cartera de Créditos Total	2.3	0.7
Rentabilidad del Capital y Reservas (ROE)	2.85	-1.8
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.25	-3.6
<b>Activa</b>	<b>Tasas</b>	<b>p.b.</b>
Moneda Nacional	13.7	-5.0
Moneda Extranjera	7.1	11.0
<b>Pasiva</b>	<b>Tasas</b>	<b>p.b.</b>
Moneda Nacional	8.1	7.0
Moneda Extranjera	3.8	54.0
<b>Otras Tasas</b>	<b>Tasas</b>	<b>p.b.</b>
Tasa de los Bonos del Gobierno Central en Lps (Prom. Pond.)	9.50	-66.7
Tasa de Política Monetaria del Banco Central	5.75	25.0

**Marzo de 2019**

### Movimiento de Principales Cuentas Financieras

(Millones de Lempiras)

Conceptos	Mar 18	Abr 18	May 18	Jun 18	Jul 18	Ago 18	Sep 18	Oct 18	Nov 18	Dic 18	Ene 19	Feb 19	Mar 19	Vars. al mes anterior	
														Valores	%
<b>Préstamos</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>328,649</b>	<b>2,672</b>	<b>0.8</b>
Moneda Nacional	199,798	203,311	205,747	207,923	209,270	213,131	216,322	218,809	222,946	227,554	227,414	227,877	230,369	2,491	1.1
Moneda Extranjera	84,270	84,385	86,152	86,386	87,730	88,549	88,095	88,310	90,128	93,219	95,553	98,100	98,280	180	0.2
<b>Depósitos</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>334,401</b>	<b>3,807</b>	<b>1.2</b>
Moneda Nacional	220,176	218,945	220,754	221,622	221,339	221,354	220,456	220,648	223,084	230,457	230,174	232,808	235,388	2,580	1.1
Moneda Extranjera	91,728	92,397	94,289	92,577	92,520	95,407	93,508	92,591	94,615	93,502	96,573	97,786	99,013	1,227	1.3
<b>Bonos Generales</b>	<b>8,828.0</b>	<b>8,832.3</b>	<b>8,891.2</b>	<b>10,404.4</b>	<b>10,330.6</b>	<b>12,214.2</b>	<b>12,222.5</b>	<b>13,146.7</b>	<b>12,543.9</b>	<b>13,201.2</b>	<b>13,470.6</b>	<b>13,919.4</b>	<b>13,923.5</b>	<b>4.1</b>	<b>0.03</b>
<b>Créditos y Obligaciones Bancarias</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>25,728</b>	<b>127</b>	<b>0.5</b>
<b>Endeudamiento Externo</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>21,240</b>	<b>-652</b>	<b>-3.0</b>
<b>Encaje Legal Requerido</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>64,763</b>	<b>2,801</b>	<b>4.5</b>
Moneda Nacional	36,444	36,929	36,762	37,294	36,883	37,030	37,170	36,886	37,070	37,922	38,319	38,807	39,214	408	1.1
Moneda Extranjera	22,181	22,294	22,423	22,505	22,416	22,576	22,799	22,573	22,930	22,836	23,056	23,155	25,548	2,393	10.3
<b>Liquidez</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>63,638</b>	<b>-336</b>	<b>-0.5</b>
Moneda Nacional	55,719	49,675	50,265	47,786	49,380	47,041	41,181	42,625	42,679	42,589	45,655	46,077	47,431	1,354	2.9
Moneda Extranjera	13,511	13,612	13,315	15,316	14,087	15,541	18,057	16,431	17,734	17,884	17,249	17,898	16,207	-1,691	-9.4
<b>Tipo de Cambio Lps/\$ (Prom. Mensual)</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>24.5927</b>	<b>0.0385</b>	<b>0.2</b>
<b>Inflación (Var. Porcentual Interanual)</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>4.14</b>	<b>0.05</b>	<b>1.2</b>
<b>Reservas Internacionales Netas (US \$)</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>4,856</b>	<b>17</b>	<b>0.4</b>