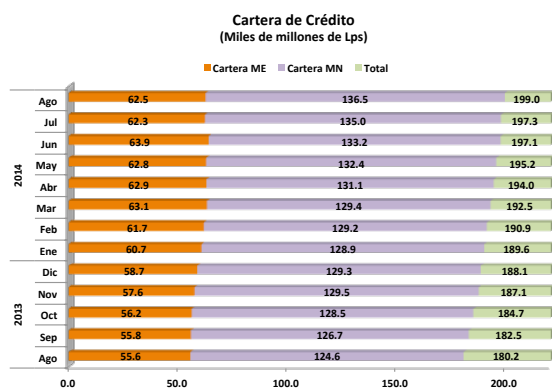


Resumen Ejecutivo

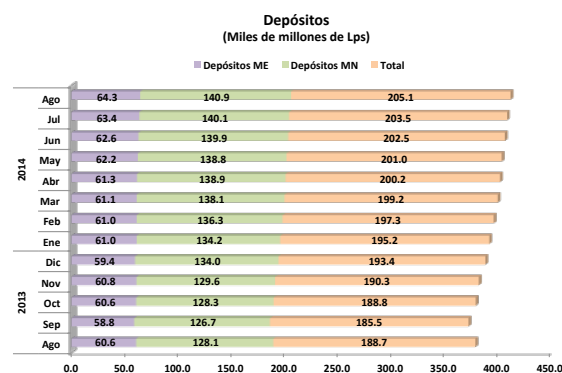
- En agosto de 2014 la cartera total de los bancos ascendió a 199,022.7 millones de lempiras que comprende un incremento de 18,799.5 millones con relación a la cartera al mismo mes del año pasado. Aunque ello representa un cambio absoluto significativo, es de observar que el ritmo de crecimiento interanual medido en agosto fue de 10.43%, mientras que en el mismo mes del año pasado esa tasa de variación interanual fue de 13.9%. El ritmo de crecimiento de la cartera bancaria se está desacelerando. El mayor contribuyente al crecimiento relativo de la cartera son los créditos en moneda extranjera (ME, 12.5%) mientras que los préstamos en moneda nacional (MN) contribuyen proporcionalmente menos (9.5%). Entre esas dos monedas, la cartera en MN con un total de 136,503.4 millones representa la mayor parte (68.6%) y la cartera en ME con 62,519.3 un porción más pequeña (31.4%).



- De conformidad a disposiciones de la CNBS, la cartera de crédito total de los bancos en agosto ascendió a 212,429 millones. A ese valor se llega sumando a la cartera directa bruta las comisiones y los intereses por cobrar de los proyectos agropecuario, desarrollo industrial y otros

préstamos, así como las garantías y avales otorgados

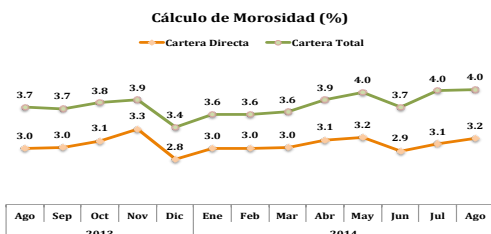
- Al mes de agosto, los depósitos bancarios crecieron un 8.7% y ascendieron a una cantidad de 205,139.4 millones de los cuales un 68.7% están en MN y un 31.13% en ME. La variación absoluta interanual fue de 16,420.3 millones de lempiras, de los cuales 12,739.6 fueron en MN y 3,680.8 millones en ME. En términos relativos, los depósitos en MN tuvieron una variación de 9.94% y los depósitos en ME fue sólo de 6.1%.



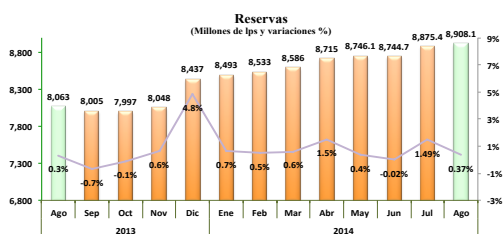
- La asimetrías que se habían observado en meses anteriores entre la tasa de colocación de préstamos y las tasas de captación se siguieron observando a agosto de este año; particularmente notorio para las operaciones en ME.
- La liquidez bancaria en agosto ascendió a 52,370 millones de lempiras, superior en 7,828.8 millones (17.6%) a la del mismo mes el año anterior. Interanualmente, la liquidez en MN creció (19.4%) para llegar a 38,064.2 millones y la liquidez en ME aumentó 1,644.8 millones (13%) para llegar a 14,305.8 millones.

Cuentas e Indicadores Financieros del Sistema Bancario Nacional Informe Mensual: Agosto, 2014

- En términos interanuales se observa un desmejoramiento relativo de la mora bancaria. La mora de la cartera directa bruta empeoró en un 6% para llegar a 3.17% y la cartera total desmejoró en un 8.3% llegando a un nivel de 4.04%. Sin embargo, debe observarse que los indicadores de mora éste último mes de agosto no son muy diferentes al promedio anual. La mora promedio de la cartera directa bruta en los últimos 12 meses ha sido de 3.06% y la mora de la cartera total de 3.76%, menores en un 3.46% y un 6.91%, respectivamente, a la mora del último mes.



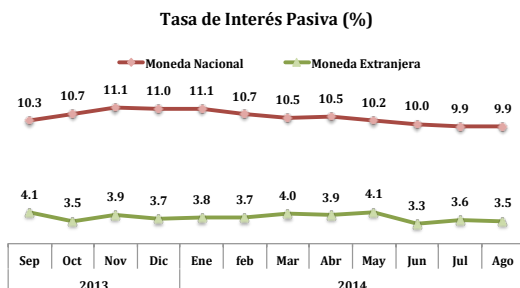
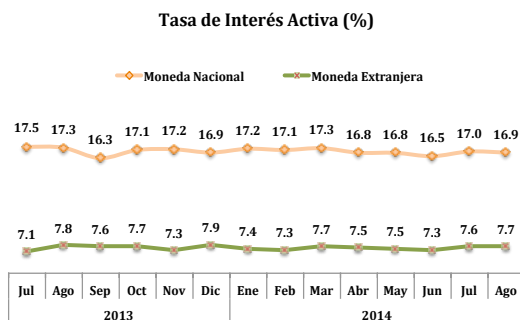
- Las reservas para créditos dudosos registraron un aumento de 845.6 millones en un año para llegar un valor total de 8,908.1 millones en agosto del presente año, equivalente a una variación interanual de 10.5%, que representa a una variación mensual promedio de 0.8%.



- Consecuente con un ritmo de crecimiento de las reservas relativamente lento muy cercano a la tasa de empeoramiento relativo de la mora, el indicador de cubrimiento de la cartera, aunque sigue siendo positivo, ha mostrado una tendencia a la reducción. En agosto de éste año, el cubrimiento de la cartera directa bruta en mora fue de 141.16%

y el de la cartera crediticia total fue de 102.72%; que son inferiores al promedio anual de ambos indicadores de 145.47% y 110.46%, respectivamente.

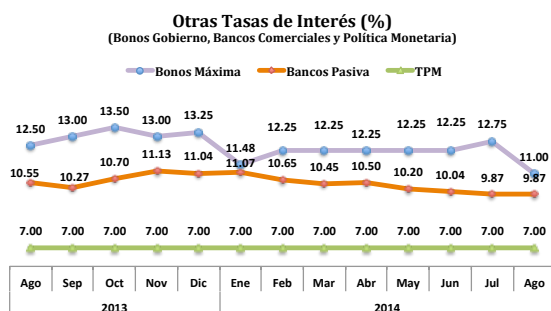
- En agosto las tasas de interés registraron reducciones tanto por el lado activo como pasivo; excepto por la pasiva en ME que tuvo un pequeño repunte de 6 puntos básicos en terminos interanuales. La tasa activa en MN fue de 16.85% y en ME de 7.66%, menores en 47 y 9 puntos básicos, respectivamente, con relación al mismo mes del año pasado. La tasa pasiva en MN se colocó en 9.87% que es menor en 68 puntos básicos que la preveiente hace 12 meses. En ME, la tasa pasiva aumentó a 3.54% (6 puntos) mayor que la agosto del año pasado.



- La tasa de interés máxima ofrecida por el gobierno para captar fondos del ahorro nacional a través de bonos de la Tesorería, registró una significativa reducción al pasar del 12.75% en julio a una tasa de 11% en

agosto. No obstante, se sigue observando una brecha importante entre esa y la tasa pasiva de los bancos (7.7%) y también con la tasa de política monetaria del Banco Central (7%); que se ha mantenido sin alteración por largos meses.

menor 6.4% al indicador prevaleciente en agosto de 2013. De conformidad a las nuevas reglas de la CNBS,¹ los estimados anualizados del ROA y el ROE son 1.26% y 13.64%, respectivamente.



- Respecto a los indicadores de gestión administrativa, se encuentra que al mes de agosto los gastos administrativos sobre la cartera de créditos directa o bruta fue de 6.68%, que anualizado equivaldría a 10.01%. El indicador de gastos de administración sobre activos totales, sin contingentes, en agosto de este año fue de 4.15% y anualizado de 6.23%, mientras que con contingentes en el mismo mes fue de 3.57% y anualizado se proyecta en 5.36%
- La utilidad neta del sistema bancario acumulada a agosto de este año ascendió a 2,814.9 millones de lempiras que proyectada podría significar un nivel de utilidades de 4,222.3 millones en 2014. La rentabilidad del activo (ROA), sin contingentes, a agosto fue de 0.88% que anualizado equivaldría a 1.32%; mientras que con contingente ese indicador a ese mes fue de 0.76% que se convertiría en 1.13% en términos anuales. El ROA con contingentes muestra un deterioro de 1.95 en términos interanuales. Por otra parte, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) en el mes fue de 7.66%, que se anualiza a 11.49%; pero se advierte que es

¹ El cálculo del ROA se realiza sobre la base de Activos Reales Promedio en lugar de Activos Totales Corrientes, y el del ROE se realiza sobre un estimado de patrimonio distinto – en el que al capital y reservas se le resta las obligaciones subordinadas a término, las reservas por revaluaciones y los resultados del ejercicio.

Cuentas e Indicadores Financieros del Sistema Bancario Nacional Informe Mensual: Agosto, 2014

Cuentas Financieras Agosto de 2014 (Millones de lempiras)

Activos	
Activo Total sin Contingentes	320,101.7
Activo Total con Contingentes	372,119.0
Activos Reales Promedio	335,198.9
Activos Reales	355,918.9
Inversiones netas	63,117.4
Prestamos, descuentos y negociaciones neto	190,380.7
Otros activos productivos netos	38.4
Disponibilidades	33,175.8
Total Intereses por cobrar netos	2,357.1
Total activos eventuales netos	1,642.0
Total activos fijos netos	5,585.6
Otros activos netos	7,604.8
Activos contingentes	52,017.3
Inversiones Totales	64,356.6

Cartera	
Cartera Directa Bruta Total	199,022.7
Cartera Directa Neta de Reservas	190,114.6
Reserva para Creditos Dudosos	8,908.1
Garantías y Avalos Otorgados	13,406.3
Cartera de Créditos Total	212,429.0
Créditos Vencidos y Atrasados	4,818.9
Créditos en Cobranza Judicial	1,491.7
Total Créditos Vencidos, Atrasados y Cobranza Judicial	6,310.7
Total Cartera Crediticia más intereses 1/	214,601.3
Cartera en Mora 2/	8,672.3

Administraciones Ajenas	
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudora	67,044.4

Fuente: Datos de la CNBS

1/ Incluye préstamos, sobregiros, comisiones, avalos e intereses por cobrar

2/ Incluye préstamos atrasados, vencidos, en cobro judicial, sobregiros y refinanciados

Cuentas e Indicadores Financieros del Sistema Bancario Nacional Informe Mensual: Agosto, 2014

Cuentas Financieras Agosto de 2014 (Millones de lempiras)

Capital	
Capital y Reservas	36,746.2
Capital primario	24,543.1
Capital complementario	12,203.1
Capital y Reservas Neto de:	30,947.1
Obligaciones subordinadas a término	2,507.8
Reservas por revaluaciones	476.5
Resultados del ejercicio	2,814.9

Operaciones	
Ingresos Financieros	22,841.9
Egresos Financieros	9,061.6
Gastos de Administración	13,286.0
Gastos en Personal	4,571.6

Información General 1/	
N° de Bancos Comerciales	17
N° de Oficinas Bancarias	2,282
N° de Personal Bancario	20,860

Tasas de Interés Promedio Ponderado Operaciones Nuevas	
Tasa Activa en Moneda Nacional	16.85%
Tasa Activa en Moneda Extranjera	7.66%
Tasa Pasiva en Moneda Nacional	9.87%
Tasa Pasiva en Moneda Extranjera	3.54%

Otras Tasas de Interés	
Tasa Máxima de los Bonos del Gobierno Central	11.00%
Tasa de Política Monetaria del Banco Central	7.00%

Fuente: Datos de la CNBS y el BCH

1/ Ultimo informe de la CNBS con datos al 30 de junio de 2014

Cuentas e Indicadores Financieros del Sistema Bancario Nacional Informe Mensual: Agosto, 2014

Indicadores Financieros

Agosto de 2014

(Porcentajes)

Indicador	Al Mes	Anualizado
Intermediación Financiera		
Margen Bruto de Colocación	7.25	10.87
Margen de Contribución Financiera	60.3	

Calidad de Cartera		
Mora de la Cartera Directa Bruta 1/	3.17	
Mora de la Cartera Total Crediticia más Intereses 2/	4.04	
Cubrimiento de la Cartera Vencida, Atrasada y Ejec Judicial	141.2	
Cubrimiento de la Cartera en Mora	102.7	

Rentabilidad		
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	0.88	1.32
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.76	1.13
Rentabilidad sobre Activos Reales Promedio (ROA)		1.26
Rentabilidad del Ejercicio sobre Capital y Reservas (ROE)	7.66	11.49
Utilidad Neta Anualizada sobre Capital y Reservas (ROE)		13.64

Gestión Administrativa		
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	6.68	10.01
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	4.15	6.23
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	3.57	5.36

Productividad y Eficiencia 3/		
Cartera de Créditos Directa Bruta / N° Personas (Miles US\$)	450.0	
Depósitos Totales / N° Personas (Miles US\$)	463.8	
Activo Total sin Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	723.8	
Activo Total con Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	841.4	
N° de Empleados / N° de Oficinas	9.14	

Fuente: Cálculos en base a datos de la CNBS y el BCH

1/ Cálculo en función de préstamos vencidos, atrasados y en cobranza judicial

2/ Cálculo en función de préstamos atrasados, vencidos, en cobro judicial más los refinanciados

3/ Ultimo informe de la CNBS con datos al 30 de junio de 2014

Cuentas e Indicadores Financieros del Sistema Bancario Nacional Informe Mensual: Agosto, 2014

Movimiento de Cuentas e Indicadores Clave

Agosto de 2014

(Millones de lempiras y variación interanual)

Cuenta	Lps	Variación *
Cartera de Crédito Directa Bruta		%
Cartera MN	136,503.4	9.5
Cartera ME	62,519.3	12.5
Total	199,022.7	10.4
Depósitos del Público		%
Depósitos MN	140,877.8	9.9
Depósitos ME	64,261.6	6.1
Total	205,139.4	8.7
Activos Totales		%
Activos sin Contingentes	320,101.7	12.3
Contingentes	52,017.3	19.7
Activos con Contingentes	372,119.0	13.2
Reservas para Créditos de Dudoso Recaudo		%
Reservas	8,908.1	10.5
Activos Eventuales		%
Activos Eventuales	2,844.2	14.7
Activos Eventuales Netos	1,642.0	10.6

Indicadores Financieros	Porcentaje	%
Mora de la Cartera Directa Bruta	3.17	6.0
Mora de la Cartera Total Crediticia más Intereses	4.04	8.3
Rentabilidad del Capital y Reservas (ROE)	7.66	-6.4
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.76	-1.9

Tasas Activas	Tasa	p.b.
Moneda Nacional	16.85%	-47.0
Moneda Extranjera	7.66%	-9.0
Tasas Pasivas	Tasa	p.b.
Moneda Nacional	9.87%	-68.0
Moneda Extranjera	3.54%	6.0

Otras Tasas de Interés	Tasa	p.b.
Tasa Máxima de los Bonos del Gobierno Central	11.0%	-150.0
Tasa de Política Monetaria del Banco Central	7.0%	0.0

Fuente: Cálculos en base a datos de la CNBS y BCH

* Variación interanual

Cuentas e Indicadores Financieros del Sistema Bancario Nacional Informe Mensual: Agosto, 2014

Movimiento de Principales Cuentas Financieras

Agosto 2013 a Agosto 2014

(Millones de lempiras)

		Ago 13	Sep 13	Oct 13	Nov 13	Dic 13	Ene 14	Feb 14	Mar 14	Abr 14	May 14	Jun 14	Jul 14	Ago 14
I	Préstamos	180,223.2	182,511.2	184,661.7	187,104.6	188,072.9	189,614.6	190,873.3	192,620.8	193,955.0	195,200.7	197,105.8	197,252.4	199,022.7
	Moneda Nacional	124,642.2	126,740.8	128,460.0	129,549.3	129,325.0	128,898.0	129,173.1	129,547.9	131,076.2	132,380.8	133,171.3	134,996.7	136,503.4
	Moneda Extranjera	55,581.0	55,770.4	56,201.6	57,555.3	58,747.9	60,716.6	61,700.2	63,072.9	62,878.8	62,819.9	63,934.5	62,255.8	62,519.3
II	Depósitos	188,719.0	185,525.9	188,848.7	190,348.1	193,400.6	195,222.5	197,278.5	199,191.7	200,175.4	201,026.9	202,483.4	203,507.5	205,139.4
	Moneda Nacional	128,138.2	126,747.0	128,271.6	129,569.6	134,026.4	134,218.3	136,320.8	138,143.0	138,876.2	138,828.5	139,914.0	140,136.9	140,877.8
	Moneda Extranjera	60,580.8	58,778.9	60,577.1	60,778.4	59,374.2	61,004.2	60,957.7	61,048.7	61,299.2	62,198.4	62,569.4	63,370.7	64,261.6
III	Créditos y Obligaciones Bancarias	16,725.1	18,681.8	19,645.7	19,817.1	20,693.9	21,366.0	21,944.5	22,889.4	22,735.8	23,389.1	23,594.5	24,396.5	25,617.3
	Moneda Nacional	3,395.5	3,697.0	3,860.5	2,996.0	2,490.1	2,658.0	2,699.7	2,776.0	2,682.9	3,179.6	2,702.0	3,138.5	3,850.3
	Moneda Extranjera	13,329.6	14,984.8	15,785.2	16,821.1	18,203.8	18,708.0	19,244.8	20,113.5	20,052.9	20,209.4	20,892.5	21,257.9	21,767.0
IV	Total Obligaciones	205,444.1	204,207.7	208,494.5	210,165.2	214,094.6	216,588.5	219,223.0	222,081.1	222,911.2	224,415.9	226,077.9	227,904.0	230,756.7
V	Endeudamiento Externo	10,225.7	11,663.2	12,448.7	13,345.2	14,227.7	14,976.3	15,036.8	15,882.6	15,760.1	15,902.1	16,527.2	16,765.0	17,143.8
	Moneda Nacional													
	Moneda Extranjera	10,225.7	11,663.2	12,448.7	13,345.2	14,227.7	14,976.3	15,036.8	15,882.6	15,760.1	15,902.1	16,527.2	16,765.0	17,143.8
VI	Encaje Legal Requerido 1/	37,236.7	37,218.6	36,979.8	37,751.3	37,773.3	38,286.4	38,728.7	39,000.4	39,292.8	39,470.0	40,044.2	40,058.1	40,391.2
	Moneda Nacional	22,685.5	22,665.3	22,528.8	22,986.3	23,165.4	23,666.0	24,030.1	24,221.4	24,663.9	24,594.6	24,984.6	24,826.2	25,059.9
	Moneda Extranjera	14,551.2	14,553.3	14,451.0	14,765.0	14,607.9	14,620.4	14,698.6	14,779.0	14,628.9	14,875.4	15,059.6	15,231.9	15,331.3
VII	Liquidez 2/	44,541.2	43,392.7	43,548.9	42,911.4	46,753.0	46,905.8	48,180.1	49,945.6	51,176.5	51,008.3	49,546.5	49,838.9	52,370.0
	Moneda Nacional	31,880.2	31,834.3	29,904.9	29,649.2	34,090.5	34,818.0	37,117.6	39,674.2	40,771.2	39,099.8	38,886.9	37,673.8	38,064.2
	Moneda Extranjera	12,661.0	11,558.4	13,644.0	13,262.2	12,662.5	12,087.8	11,062.5	10,271.4	10,405.3	11,908.5	10,659.6	12,165.1	14,305.8
VIII	Disponibilidades 3/	30,746.3	29,219.4	31,634.5	32,841.3	36,671.3	31,300.2	32,302.4	30,719.6	31,790.9	31,876.6	32,253.0	32,781.0	33,175.8
IX	Tipo de Cambio Lps/S (Prom. Mensual)	20.6020	20.6686	20.6726	20.7295	20.7378	20.7903	20.8183	20.8754	20.9479	20.9635	21.1172	21.1504	21.2015
X	Reservas Internacionales Netas (US \$)	2,636.3	2,582.2	2,499.9	2,360.0	3,055.9	2,943.4	3,004.7	3,066.5	3,161.3	3,210.7	3,192.8	3,148.3	3,115.0

Fuente: Datos de la CNBS y el BCH

1/ Incluye requerimientos de encaje legal más inversiones obligatorias

2/ Incluye caja, inversiones voluntarias y exesos sobre requerimientos de encaje e inversiones obligatorias

3/ Incluye caja, depósitos en BCH y en bancos del interior y el exterior, más valores y cheques al cobro y a compensar en MN y ME