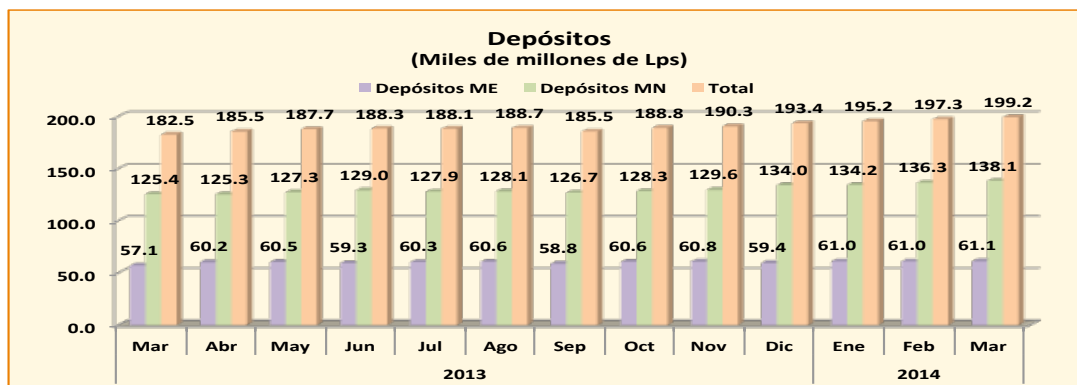
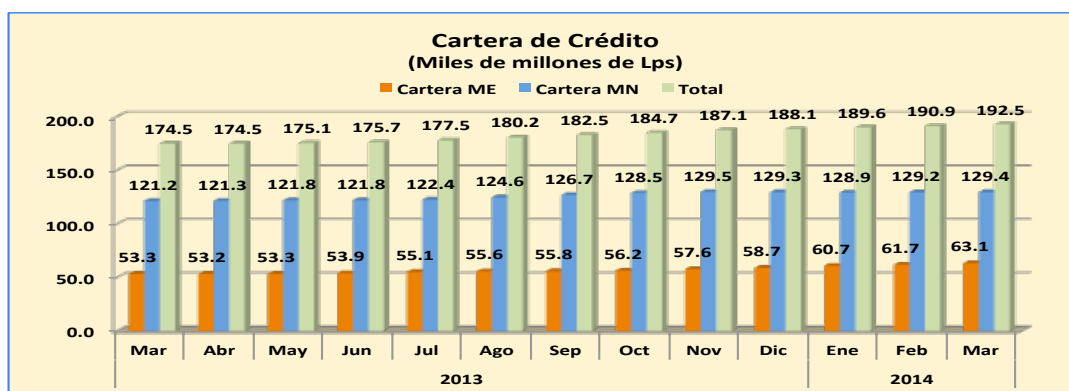


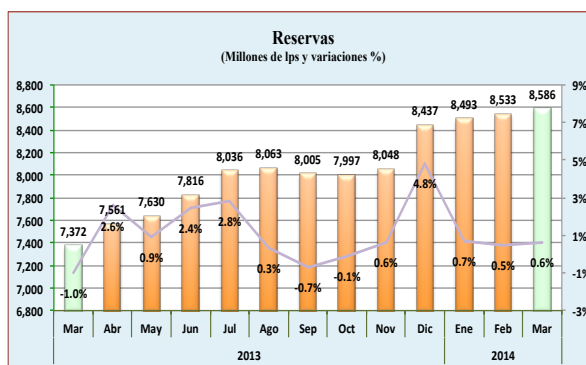
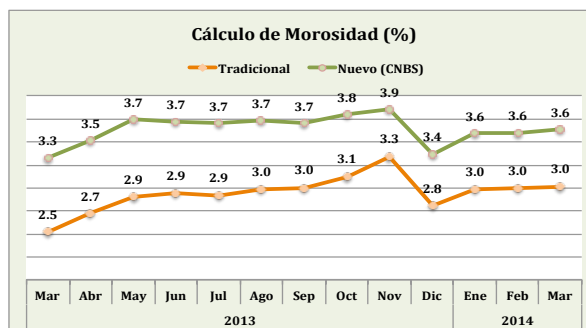
Este informe incluye cifras e indicadores estimados en función de la Circular No. 139/2012 de la Comisión Nacional de Banca y Seguros (CNBS). Los datos reportados tradicionalmente se registran en letras negras y los que ahora resultan de las disposiciones de la CNBS aparecen en los cuadros en letras rojas. A partir del presente mes se añaden datos de las tasas de interés de los bonos del gobierno central y la tasa de política monetaria del banco central, que pueden ser referenciadas con las tasas de interés del sistema bancario.

Resumen Ejecutivo

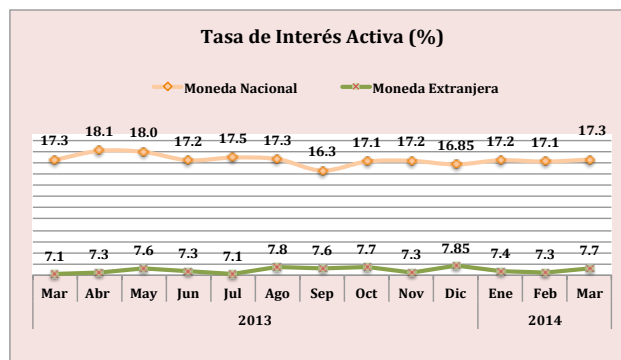
- En los últimos 12 meses, hasta marzo del presente año, la cartera de crédito bancario creció a una tasa combinada entre moneda nacional (MN) y extranjera (ME) de 10.4% que representa un aumento absoluto de 18,142.4 millones de lempiras. Actualmente la cartera tiene un valor total de 192,620.8 millones de lempiras. En vista de que la cartera en ME ha estado creciendo más rápidamente (18.4%) que la cartera en MN (6.9%), en términos interanuales, la cartera denominada en ME ha llegado ahora a representar un 32.7% del total.



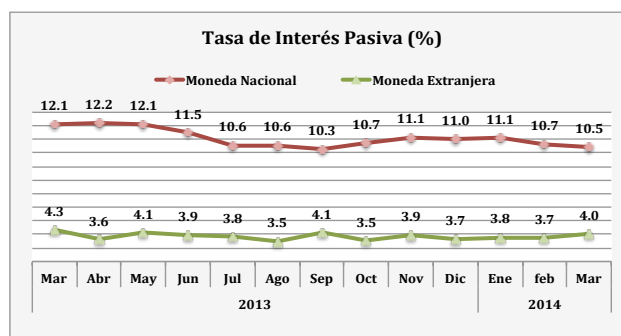
- Los depósitos bancarios en el mismo período aumentaron un 9.1% que equivalió a un incremento de 16,678.9 millones. El valor de los depósitos bancarios ascendió a 199,191.7 millones en el mes de marzo del presente año. Se observa que el crecimiento de los depósitos es mayor en MN (10.1%) que el de los depósitos en ME (6.9%), en términos interanuales; a la inversa de lo que ocurre por el lado de los créditos.
- En marzo de este año la liquidez bancaria se ubicó en un valor de 49,945.6 millones, que comprende una expansión de 7,525.8 millones con relación al nivel de liquidez en el mismo mes del año pasado. El análisis de variaciones por tipo de moneda, muestran que mientras la liquidez en MN creció en el período un 38.5%, la liquidez en ME se contrajo un -25.4%. La combinación de ambas monedas muestran una expansión total de 17.7%.
- Debe observarse que según las nuevas disposiciones de la CNBS, la cartera de créditos en marzo de este año ascendió a 206,476 millones de lempiras que resulta mayor que el valor reportado arriba ya que en el nuevo estimado se añaden los sobregiros más las comisiones y los intereses por cobrar de los proyectos agropecuario, desarrollo industrial y otros préstamos, así como las garantías y avales otorgados
- Los indicadores de mora para el mes de marzo apuntan que ésta se mantuvo esencialmente al mismo nivel alcanzado desde el pasado mes de enero. No obstante, hay que reparar que la tasa de 3.0% (medición tradicional) es 19.5% más alta que la que prevaleció hace un año. De conformidad a las nuevas disposiciones de la CNBS, la mora en marzo fue poco más de 3.6%, que también resulta ser superior a la que rigió hace un año (3.3%).
- Las reservas para créditos dudosos llegaron a un total de 8,585.6 millones de lempiras al mes de marzo de este año, que representan un incremento anual de 16.5%. Sin embargo, el indicador de cubrimiento de cartera atrasada y sus intereses, continua retrocediendo al ubicarse en 147.8% en marzo 2014. (Al mismo mes del año pasado, ese indicador fue de 167.4%). De conformidad a las nuevas disposiciones de la CNBS, el cubrimiento de la cartera dudosa en marzo de 2014 fue de 114.3%.



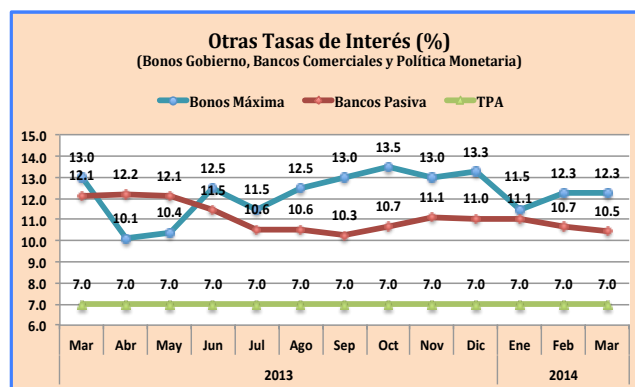
- Las tasas de interés activas en MN con relación al mismo mes del año pasado se ubican especialmente al mismo nivel de 17.3% observándose una mínima variación en el período de 3 puntos básicos. En cambio, las tasas de interés activas en ME llegaron a 7.7% en marzo que implicó un aumento de 55 puntos básicos con relación a la tasa prevaleciente en marzo del año pasado



- Por el lado pasivo, la tasa de interés en MN se ubicó en 10.5% que comprende una reducción de 169 puntos básicos con relación al mismo mes de año pasado. Similarmente, la tasa pasiva en ME que en este último mes tuvo un nivel de 4%, registró una disminución de 33 puntos básicos con relación al año pasado.



- Los nuevos datos recopilados para este informe muestran que mientras la tasa de política monetaria (TPA) se ha mantenido al mismo nivel de 7% (desde mayo de 2012), en el último año la tasa máxima a la que se han colocado bonos emitidos por el Ministerio de Finanzas para financiar el presupuesto del gobierno registró el nivel más alto de 13.5% en octubre de 2013 para bajar a un 12.3% en marzo de este año. Es de observar que aún esta última es más elevada que la tasa pasiva en MN de los bancos en el mes de marzo. Con excepción de un breve período de dos meses en 2013 (abril y mayo), la tasa que paga el gobierno por los bonos ha sido consistentemente más elevada que la tasa pasiva bancaria.



- Haciendo la salvedad que la CNBS desde diciembre del año pasado no ha actualizado sus datos sobre el número de empleados y de oficinas bancarias que constituyen la base de cálculo para determinar los indicadores de gestión administrativa, se observa que a marzo de este año el indicador anual de gastos de administración sobre la cartera de créditos fue 2.5 en el mes, que en términos anualizados equivaldría a 10.01. El indicador de gastos de administración sobre activos totales, sin contingentes, en marzo de este año fue 1.57 y anualizado de 6.27, mientras que con contingentes en el mes fue de 1.36 y anualizado se estima en 5.44.



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



- La utilidad neta del sistema bancario acumulada a marzo de este año fue de 1,029.7 millones de lempiras que proyectada podría significar un nivel de utilidades de 4,118.9 millones en el año. La rentabilidad del activo (ROA), sin contingentes, en marzo fue de 0.33 que anualizado equivaldría a 1.34; mientras que con contingente ese indicador en el mes fue de 0.29 que se convertiría en 1.16 en términos anuales. Por otra parte, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) en el mes fue de 3.08 que se anualiza a 12.32. Se sigue observando que en términos interanuales, el ROA y el ROE registran un deterioro de -3.8% y -3.3%, respectivamente. De conformidad a las nuevas reglas de la CNBS,¹ los estimados anualizados del ROA y el ROE son de 1.29 y 13.78 por ciento, respectivamente.

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 complementario se le resta obligaciones subordinadas a término, reservas por revaluaciones y los resultados del ejercicio.

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

Cuentas Financieras *

Marzo de 2014
(Millones de lempiras)

Activos	
Activo Total sin Contingentes	307,578.3
Contingentes	46,490.8
Activo Total con Contingentes	354,069.1
Activos Reales Promedio	319,278.1
Activos Reales	338,496.3
Inversiones netas	61,803.8
Prestamos, descuentos y negociaciones neto	184,336.1
Otros activos productivos netos	39.8
Disponibilidades	30,719.6
Total Intereses por cobrar netos	2,278.0
Total activos eventuales netos	1,647.4
Total activos fijos netos	5,532.1
Otros activos netos	5,648.8
Activos contingentes	46,490.8

Cartera	
Cartera de Créditos Directa o Bruta	192,620.8
Cartera de Créditos Directa Neta de Provisiones	184,035.3
Provisión para Cartera de Créditos	8,585.6
Cartera de Créditos Indirectos	11,785.8
Cartera de Créditos Total	204,406.7
Créditos Vencidos y Atrasados	4,534.0
Créditos en Cobranza Judicial	1,274.4
Prestamos, descuentos y negociaciones neto	184,336.1
Total Cartera Crediticia más intereses	206,476.0
Cartera en Mora	7,508.3
Cartera Atrasada	5,808.5

Inversiones	
Inversiones Totales	63,029.4
Inversiones Netas	61,803.8

Fuente: Datos de la CNBS

* Los datos en letras rojas reflejan las nuevas disposiciones de la Circular No. 139/2012 de la CNBS

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

Cuentas Financieras *

Marzo de 2014
(Millones de lempiras)

Capital	
Patrimonio	33,431.9
Capital y Reservas	29,887.3
Capital primario	22,488.0
Capital complementario	10,943.9
Menos obligaciones subordinadas a término	2,042.2
Menos reservas por revaluaciones	472.7
Menos resultados del ejercicio	1,029.7

Operaciones	
Ingresos Financieros	8,378.2
Egresos Financieros	3,321.8
Gastos de Administración	4,819.5
Gastos Laborales	1,677.6

Administraciones Ajenas	
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudoras	53,834.7

Información General **	
N° de Bancos Comerciales	17
N° de Oficinas Bancarias	2,232
N° de Personal Bancario	20,687

Tasas de Interés Promedio Ponderado Operaciones Nuevas	
Tasa Activa en Moneda Nacional	17.28%
Tasa Activa en Moneda Extranjera	7.65%
Tasa Pasiva en Moneda Nacional	10.45%
Tasa Pasiva en Moneda Extranjera	4.00%

Otras Tasas de Interés	
Tasa Máxima de los Bonos del Gobierno Central	12.25%
Tasa de Política Monetaria del Banco Central	7.0%

Fuente: Datos de la CNBS y el BCH

* Los datos en letras rojas reflejan las nuevas disposiciones de la Circular No. 139/2012 de la CNBS

** Ultimo informe de la CNBS con datos al 31 de diciembre de 2013

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

Indicadores Financieros Marzo de 2014 (Porcentajes)

Indicador	Mar 14	Anualizado
Intermediación Financiera		
Margen Bruto de Colocación	2.75	10.99
Margen de Contribución Financiera	60.4	

Calidad de Cartera		
Morosidad	3.02	
Mora de la Cartera Total Crediticia más Intereses	3.64	
Cubrimiento de Cartera Total	147.8	
Cubrimiento de Cartera Crediticia Total	114.3	

Rentabilidad		
Rentabilidad del Activo sin Contingentes (ROA)	0.33	1.34
Rentabilidad del Activo con Contingentes (ROA)	0.29	1.16
Rentabilidad sobre Activos Reales Promedio (ROA)		1.29
Rentabilidad del Patrimonio (ROE)	3.08	12.32
Utilidad Neta Anualizada sobre Capital y Reservas (ROE)		13.78

Gestión Administrativa		
Gastos de Administración / Cartera de Créditos Directa o Bruta	2.50	10.01
Gastos de Administración / Activos Totales sin Contingentes	1.57	6.27
Gastos de Administración / Activos Totales con Contingentes	1.36	5.44

Productividad y Eficiencia **		
Cartera de Créditos Directa o Bruta / N° Personas (Miles US\$)	446.0	
Depósitos Totales / N° Personas (Miles US\$)	461.3	
Activo Total sin Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	712.2	
Activo Total con Contingentes / N° Personas (Miles US\$)	819.9	
N° de Empleados / N° de Oficinas	9.3	

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

* Los datos en letras rojas reflejan las nuevas disposiciones de la Circular No. 139/2012 de la CNBS

** Datos de personal y oficinas disponibles en el último informe mensual de la CNBS al 31 de diciembre, 2013

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

Movimiento de Cuentas e Indicadores Clave *

Marzo de 2014

(Millones de lempiras. Variaciones en porcentajes y puntos básicos)

Cuenta	Lps	Variación **
Cartera de Préstamos		%
Cartera MN	129,547.9	6.90
Cartera ME	63,072.9	18.36
Cartera Total	192,620.8	10.40
Depósitos del Público		%
Depósitos MN	138,143.0	10.12
Depósitos ME	61,048.7	6.98
Depósitos Totales	199,191.7	9.14
Activos Totales		%
Activos sin Contingentes	307,578.3	12.05
Contingentes	46,490.8	14.55
Activos con Contingentes	354,069.1	12.37
Reservas para Créditos de Dudoso Recaudo		%
Reservas	8,585.6	16.46
Activos Eventuales		%
Activos Eventuales	2,747.9	14.91
Activos Eventuales Netos	1,647.4	13.8

Indicadores Financieros	Porcentaje	%
Mora	3.02	19.5
Mora de la Cartera Total Crediticia más Intereses	3.64	9.2
ROE	3.08	-3.3
ROA	0.29	-3.8

Tasas Activas	Tasa	p.b.
Moneda Nacional	17.28%	3.0
Moneda Extranjera	7.65%	55.0
Tasas Pasivas	Tasa	p.b.
Moneda Nacional	10.45%	-169.0
Moneda Extranjera	4.00%	-33.0

Otras Tasas de Interés	Tasa	p.b.
Tasa Máxima de los Bonos del Gobierno Central	12.3%	-75.0
Tasa de Política Monetaria del Banco Central	7.0%	0.0

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

* Los datos en letras rojas reflejan las nuevas disposiciones de la Circular No. 139/2012 de la CNBS

** Variación interanual

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

Movimiento de Principales Cuentas Financieras 1/ Marzo 2013 a Marzo 2014 (Millones de lempiras)

	Mar 13	Abr 13	May 13	Jun 13	Jul 13	Ago 13	Sep 13	Oct 13	Nov 13	Dic 13	Ene 14	Feb 14	Mar 14
I Préstamos	174,478.4	174,531.4	175,076.1	175,652.7	177,486.5	180,223.2	182,511.2	184,661.7	187,104.6	188,072.9	189,614.6	190,873.3	192,620.8
Moneda Nacional	121,191.6	121,306.3	121,763.1	121,800.6	122,432.6	124,642.2	126,740.8	128,460.0	129,549.3	129,325.0	128,898.0	129,173.1	129,547.9
Moneda Extranjera	53,286.8	53,225.1	53,313.1	53,852.1	55,053.8	55,581.0	55,770.4	56,201.6	57,555.3	58,747.9	60,716.6	61,700.2	63,072.9
II Depósitos	182,512.8	185,455.4	187,738.4	188,324.6	188,141.1	188,719.0	185,525.9	188,848.7	190,348.1	193,400.6	195,222.5	197,278.5	199,191.7
Moneda Nacional	125,445.9	125,276.0	127,284.6	129,049.5	127,877.4	128,138.2	126,747.0	128,271.6	129,569.6	134,026.4	134,218.3	136,320.8	138,143.0
Moneda Extranjera	57,066.9	60,179.3	60,453.8	59,275.0	60,263.7	60,580.8	58,778.9	60,577.1	60,778.4	59,374.2	61,004.2	60,957.7	61,048.7
III Créditos y Obligaciones Bancarias	14,787.9	14,584.7	14,431.7	15,603.2	15,915.7	16,725.1	18,681.8	19,645.7	19,817.1	20,693.9	21,366.0	21,944.5	22,889.4
Moneda Nacional	3,050.4	2,772.4	2,691.8	2,708.2	2,878.9	3,395.5	3,697.0	3,860.5	2,996.0	2,490.1	2,658.0	2,699.7	2,776.0
Moneda Extranjera	11,737.5	11,812.4	11,739.9	12,895.0	13,036.8	13,329.6	14,984.8	15,785.2	16,821.1	18,203.8	18,708.0	19,244.8	20,113.5
IV Total Obligaciones	197,300.7	200,040.1	202,170.1	203,927.8	204,056.8	205,444.1	204,207.7	208,494.5	210,165.2	214,094.6	216,588.5	219,223.0	222,081.1
V Endeudamiento Externo	8,789.0	8,817.7	8,921.4	10,112.2	10,040.8	10,225.7	11,663.2	12,448.7	13,345.2	14,227.7	14,976.3	15,036.8	15,882.6
Moneda Nacional													
Moneda Extranjera	8,789.0	8,817.7	8,921.4	10,112.2	10,040.8	10,225.7	11,663.2	12,448.7	13,345.2	14,227.7	14,976.3	15,036.8	15,882.6
VI Encaje Legal Requerido 2/	35,351.8	36,458.1	36,794.9	37,334.8	37,175.5	37,236.7	37,218.6	36,979.8	37,751.3	37,773.3	38,286.4	38,728.7	39,000.4
Moneda Nacional	21,729.9	22,279.4	22,390.4	22,794.6	22,750.0	22,685.5	22,665.3	22,528.8	22,986.3	23,165.4	23,666.0	24,030.1	24,221.4
Moneda Extranjera	13,621.9	14,178.7	14,404.5	14,540.2	14,425.5	14,551.2	14,553.3	14,451.0	14,765.0	14,607.9	14,620.4	14,698.6	14,779.0
VII Liquidez 3/	42,419.8	44,707.7	41,295.5	45,894.9	45,603.4	44,541.2	43,392.7	43,548.9	42,911.4	46,753.0	46,905.8	48,180.1	49,945.6
Moneda Nacional	28,647.1	30,513.0	31,204.1	33,371.4	33,286.1	31,880.2	31,834.3	29,904.9	29,649.2	34,090.5	34,818.0	37,117.6	39,674.2
Moneda Extranjera	13,772.7	14,194.7	10,091.4	12,523.5	12,317.3	12,661.0	11,558.4	13,644.0	13,262.2	12,662.5	12,087.8	11,062.5	10,271.4
VIII Disponibilidades 4/	33,344.8	32,018.8	30,938.1	31,397.8	29,909.4	30,746.3	29,219.4	31,634.5	32,841.3	36,671.3	31,300.2	32,302.4	30,719.6
IX Tipo de Cambio Lps/\$ (Prom. Mensual)	20.2835	20.3973	20.4820	20.5591	20.5992	20.6020	20.6686	20.6726	20.7295	20.7378	20.7903	20.8183	20.8754
X Reservas Internacionales Netas 5/	3,005.9	2,970.7	2,811.1	2,917.9	2,769.5	2,636.3	2,582.2	2,499.9	2,360.0	3,055.9	2,943.4	3,004.7	3,066.5

Fuente: Datos de la CNBS y el BCH

1/ Los datos en letras rojas reflejan las nuevas disposiciones de la Circular No. 139/2012 de la CNBS

2/ Incluye requerimientos de encaje legal más inversiones obligatorias

3/ Incluye caja, inversiones voluntarias y excedentes sobre requerimientos de encaje e inversiones obligatorias

4/ Según la CNBS, 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

5/ En millones de dólares de Estados Unidos de América