



Banco Central de Nicaragua

Emitiendo confianza y estabilidad

**Informe de sistemas y
servicios de pagos en
Nicaragua
Año 2017**



Contenido

Resumen Ejecutivo	3
I. Sistemas y servicios de pagos en Nicaragua	4
Servicios de pagos ofrecidos por el BCN:	5
Servicios de pagos ofrecidos por ACH:	5
II. Iniciativas de fortalecimiento de los sistemas de pagos	6
III. Los sistemas y servicios de pagos electrónicos en el país	6
IV. Servicios de pago del BCN.....	8
1. Transferencias Electrónicas de Fondos.....	9
2. Cámara de Compensación Electrónica	11
3. Liquidación de Operaciones ACH.....	12
4. Mesa de Cambio	13
5. Módulo de Administración de Efectivo y Caja	14
6. Sistema de Interconexión de Pagos	15
7. Transferencias Internacionales (SWIFT)	16
8. Efectivo en circulación	18
V. Servicios de pago de ACH.....	19
Glosario	21
Anexos.....	22

Resumen Ejecutivo

El Banco Central de Nicaragua (BCN) es la entidad encargada de velar por el normal desenvolvimiento de los sistemas de pagos que operan en el país, según lo establece su Ley Orgánica en su objetivo fundamental. Asimismo, tiene la atribución de operar Sistemas de Pagos, como el Sistema Interbancario Nicaragüense de Pagos Electrónicos (SINPE), y de otorgar licencias de administración a sistemas de pagos operados por otras entidades, como la ACH de Nicaragua (Cámara de Compensación Automatizada, por sus siglas en inglés), la cual ejecuta operaciones de pagos de terceros, en tiempo real, a través de una plataforma de pago en la que participa toda la banca.

Adicionalmente, en Nicaragua operan otros Sistemas de Pagos administrados por compañías transnacionales como son VISA, MasterCard o American Express. Asimismo, se prestan otros servicios domésticos de pagos administrados por la banca nacional, por ejemplo, monederos electrónicos y otras iniciativas de dinero electrónico.

En relación a la función normativa y operativa del BCN, con el objetivo de fortalecer y modernizar los sistemas de pagos en el país, en 2017 el Banco Central llevó a cabo actividades orientadas a: i) actualizar el marco normativo de la Cámara de Compensación Automatizada administrada por ACH de Nicaragua S.A., y ii) automatizar el proceso de liquidación de las operaciones que se realizan en este sistema de pagos.

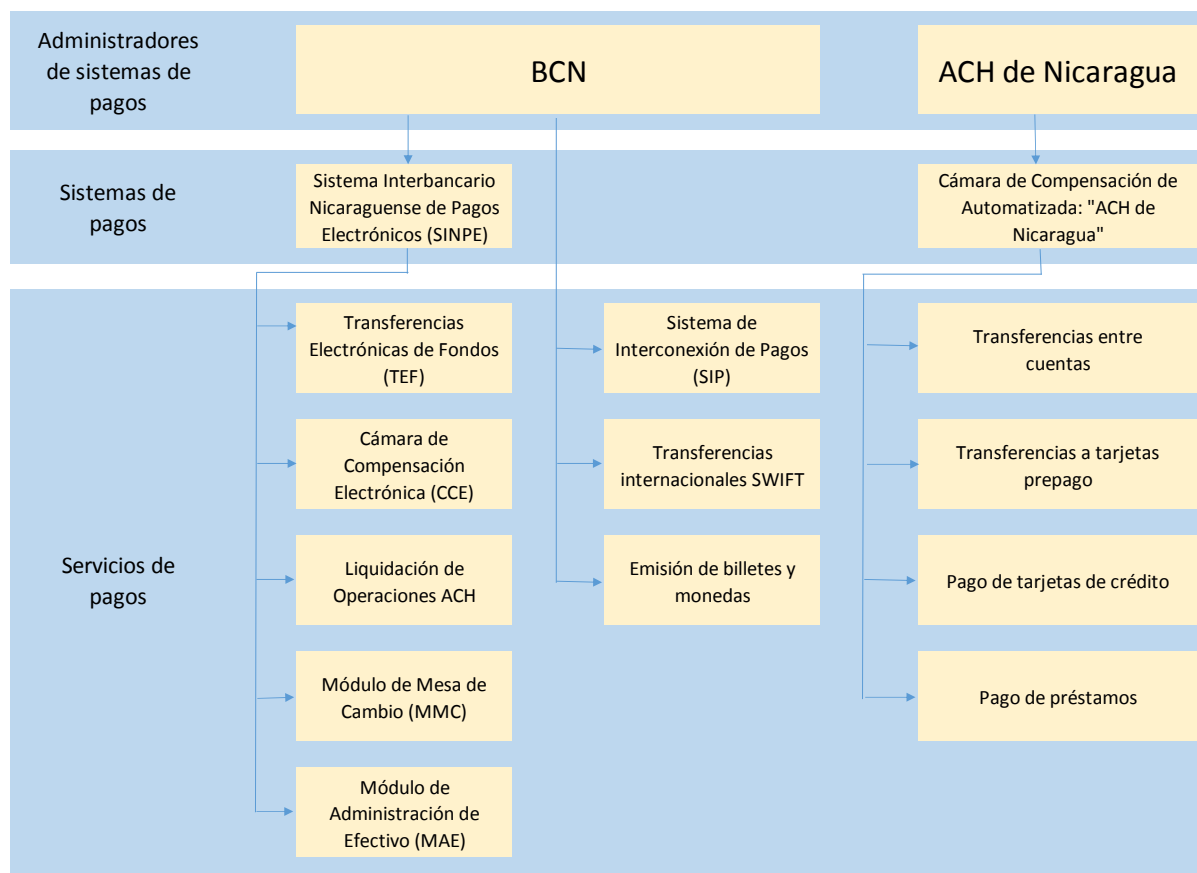
Sobre intensidad en el uso de estos sistemas administrados y actualmente regulados por el BCN, las estadísticas muestran que los montos de los servicios prestados durante el 2017 por el BCN y la ACH, ascendieron a 1,253.7 miles de millones de córdobas, lo cual representa cerca de 3.0 veces el Producto Interno Bruto (PIB). En relación al tipo de moneda utilizado en estos sistemas de pagos, predominó el uso en moneda nacional, concentrando 62 por ciento del valor operado, indicando que en su función de medio de pago la moneda nacional predomina en el país. Sobre la dinámica de crecimiento de los sistemas en su totalidad, el valor de transacciones aumentó 15.6 por ciento respecto a 2016, comportamiento explicado principalmente por un mayor dinamismo en las operaciones de la ACH, ya que estas crecieron en 198 por ciento, mientras que las operaciones del BCN lo hicieron en 7.8 por ciento.

En lo particular de los servicios de pago ofrecidos por el BCN, cabe destacar que la mayoría se canalizan por medio del SINPE, los cuales ascendieron a 1,121.8 miles de millones de córdobas y se constituyen como los más representativos (92.8 por ciento de los servicios ofrecidos por el BCN). Otros servicios de pago ofrecidos por el BCN son las transferencias internacionales a través de mensajerías SWIFT y las transferencias regionales a través del Sistema de Interconexión de Pagos (SIP).

Sobre la participación de los servicios que componen el SINPE, el servicio de Transferencias Electrónicas de Fondos (TEF) representó 54.3 por ciento del monto total transado, consolidándose en 2017 como un sistema de pagos de alto valor, ante el crecimiento de operaciones ACH como un sistema de bajo valor. La Cámara de Compensación Electrónica de Cheques (CCE) concentró el 24.8 por ciento del monto transado reflejando disminución en volumen y monto respecto a 2016, consistente con una mayor preferencia de los agentes por los medios de pagos electrónicos. Por su parte, el sistema de liquidación de operaciones ACH y el Módulo de Administración de Efectivo (MAE) concentraron cada uno el 10.1 por ciento del monto total transado, y el Módulo de Mesa de Cambio (MMC) representó el 0.8 por ciento.

I. Sistemas y servicios de pagos en Nicaragua¹

En Nicaragua destacan dos instancias que operan sistemas de pagos y que están bajo la égida del BCN en su función de regulador. En primera instancia se tiene al propio BCN, quien administra y opera directamente el SINPE, la mensajería SWIFT y el SIP. Por otra parte, ACH de Nicaragua S.A., la cual es una institución privada, normada y regida por el Banco Central, que administra a la Cámara de Compensación Automatizada: ACH, la cual ejecuta operaciones de pagos de terceros en tiempo real, a través de una plataforma de pago en la que participa la banca.



¹ El "Reglamento de los Administradores de Sistemas de Pagos Electrónicos" contempla en su artículo 5 que los interesados en administrar un sistema de pagos electrónicos deberán cumplir una serie de requisitos para la obtención de la licencia. En el literal "c" de dicho artículo se indica que uno de los requerimientos es asegurar la participación de al menos tres entidades participantes, por lo que, aquellas entidades que ofrezcan de forma exclusiva, servicios de pagos para sus clientes (como billeteras móviles y tarjetas de crédito), no son considerados un sistema de pagos. En este sentido, los administradores de sistemas de pagos en el país son: el BCN, que funge como administrador del SINPE, y la empresa "ACH de Nicaragua S.A.", la cual obtuvo la licencia como administrador de la Cámara de Compensación Automatizada "ACH de Nicaragua S.A.", por lo que el alcance del presente informe se limita a las operaciones realizadas en estos sistemas de pagos electrónicos, y en los servicios de pagos ofrecidos por estas dos entidades.

Servicios de pagos ofrecidos por el BCN:

Los servicios de pagos ofrecidos por el BCN a través del SINPE, son los siguientes:

- El Sistema de **Transferencias Electrónicas de Fondos (TEF)**, a través del cual todos los participantes pueden enviar y recibir entre ellos transferencias de fondos conforme el mecanismo de Liquidación Bruta en Tiempo Real (LBTR). A este sistema tienen acceso como participantes el mismo BCN, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP), el Fondo de Garantías de Depósitos (FOGADE), los Bancos y Sociedades Financieras.
- La **Cámara de Compensación Electrónica (CCE)**, que es un mecanismo de liquidación multilateral neto diferido y en ella participan el BCN, el MHCP y los bancos comerciales. A través de esta cámara se negocian de forma electrónica los cheques de otros bancos recibidos en depósitos, los cheques fiscales y los cheques emitidos a favor del BCN.
- La **liquidación de las operaciones de la Cámara de Compensación Automatizada (ACH)**, por sus siglas en inglés) para las entidades que participan en dicha cámara. El mecanismo de liquidación entre los participantes de ACH es multilateral neto diferido, por cada ventana de operaciones en el día.
- El **Módulo de Mesa de Cambio (MMC)** que permite la realización de operaciones de compra y venta de divisas de parte bancos, sociedades financieras y el MHCP con el BCN.
- El **Módulo de Administración de Efectivo (MAE)**, es la herramienta para que los bancos realicen sus solicitudes de depósito y retiro de efectivo del Banco Central.

Adicionalmente, el BCN tiene las siguientes atribuciones en lo que a pagos se refiere:

- ✓ Participa en el **Sistema de Interconexión de pagos de Centroamérica y República Dominicana (SIP)**, por medio del cual se pueden enviar y recibir transferencias electrónicas regionales entre los bancos participantes de los países miembros.
- ✓ Ofrecer a los bancos, sociedades financieras y al MHCP el servicio de pagos a través de **transferencias internacionales con mensajería SWIFT**.
- ✓ **Emitir, de manera exclusiva, la moneda nacional en el país**, por lo cual, debe poner en circulación y retirar, los billetes y monedas de curso legal.

Servicios de pagos ofrecidos por ACH:

La Cámara de Compensación Automatizada administrada por "ACH de Nicaragua S.A." se define como un sistema de pagos que dispone entre otros elementos, de una infraestructura para realizar

transacciones electrónicas entre los bancos participantes², con liquidación bruta en tiempo real. Los tipos de servicios ofrecidos a sus clientes son:

- Transferencias de cuenta a cuenta.
- Pagos de préstamos.
- Pagos de tarjetas de créditos.
- Transferencias a tarjetas prepago.

II. Iniciativas de fortalecimiento de los sistemas de pagos

En el marco del fortalecimiento y modernización de los sistemas de pagos en el país, en 2017 el BCN, llevó a cabo actividades orientadas a: i) actualizar el marco normativo de la Cámara de Compensación Automatizada administrada por ACH de Nicaragua S.A., y ii) automatizar el proceso de liquidación de las operaciones que se realizan en este sistema de pagos.

Así, el 23 de agosto de 2017, el BCN aprobó reformas al reglamento operativo de ACH, las cuales contemplan entre otros elementos, ajustes referidos al servicio de pagos múltiples que comenzaron a ofrecer en el mismo mes.

Asimismo, en agosto se concluyó el traslado a producción de los webservices de consulta de saldos y de liquidación de operaciones de ACH, dispuestos en la plataforma del Sistema Interbancario Nicaragüense de Pagos Electrónicos (SINPE), a través de los cuales, el BCN realiza la liquidación automatizada de las operaciones efectuadas a través de ACH en cada ventana de operaciones, actuando en su rol de liquidador. Adicionalmente, con este servicio, ACH puede consultar la disponibilidad por participante y moneda, en las cuentas de liquidación constituidas en el BCN.

III. Los sistemas y servicios de pagos electrónicos en el país

Los sistemas y servicios de pago electrónicos³ ofrecidos por el BCN y ACH de Nicaragua durante el 2017, ascendieron a 1,253.7 miles de millones de córdobas, lo cual representa 3.0 veces el PIB⁴ y 53.5 veces el circulante al 31 de diciembre del mismo año. Dentro de estas operaciones, son mayoría las transacciones en el BCN (89.5% del total), aunque la ACH muestra un importante crecimiento. En relación al tipo de moneda utilizada en las transacciones, predominó el uso en moneda nacional, concentrando el 62 por ciento del valor transado.

Sobre la dinámica de crecimiento de los pagos ofrecidos por los dos administradores, el valor de los pagos aumentó 15.6 por ciento respecto al 2016. Este comportamiento es explicado principalmente por un mayor dinamismo en las operaciones transadas a través de ACH, ya que estas crecieron en 198.0 por ciento, mientras que las del BCN lo hicieron en 7.8 por ciento.

² Los bancos participantes de ACH son: Banco de la Producción, Banco Lafise Bancentro, Banco de América Central, Banco de Finanzas, Banco Ficohsa, Banco Procredit y Banco Corporativo (este último, se incorporó como participante de la cámara, en agosto de 2017, y el resto, participa desde el inicio de sus operaciones, el 4 de abril de 2016).

³ Como se refiere a servicios de pagos electrónicos, no incluye el circulante.

⁴ PIB proyectado al cierre de 2017.

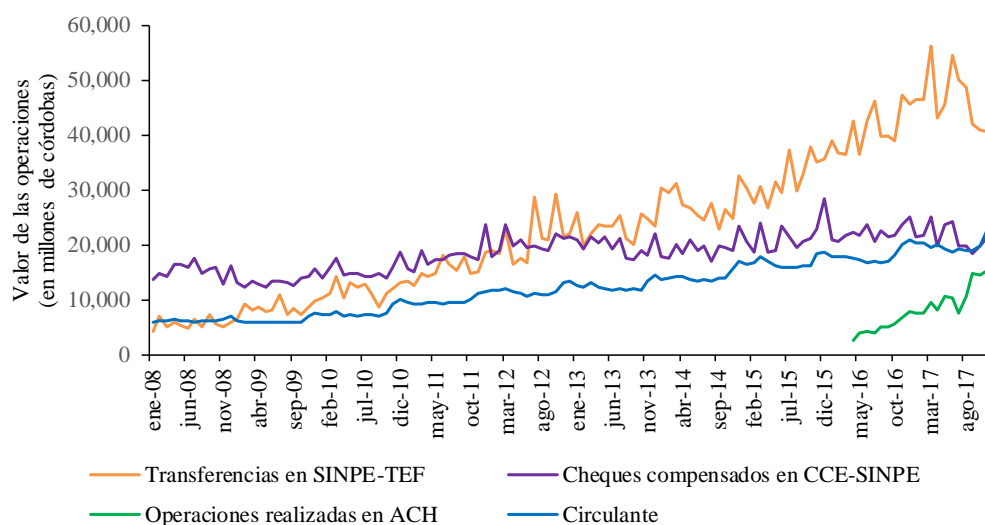
Valor transado y comparación con el circulante y el PIB*(En millones de córdobas y número de veces)*

Moneda/Administrador	Valor transado			Número de veces el Circulante / ¹	Número de veces el PIB
	2016	2017	Variación		
Operaciones en Moneda Nacional	629,496.0	770,858.1	22.5%	32.9	1.9
Operaciones en Moneda Extranjera	435,917.1	474,567.6	8.9%	20.3	1.1
Operaciones de Mesa de Cambio	19,067.8	8,280.6	-56.6%	0.4	0.0
Operaciones BCN	1,040,243.2	1,121,886.3	7.8%	47.9	2.7
Operaciones del SINPE	927,102.0	1,041,101.0	12.3%	44.5	2.5
Transferencias int. mediante Swift	113,092.3	80,708.8	-28.6%	3.4	0.2
Sistema de Interconexión de Pagos	48.9	76.5	56.5%	0.0	0.0
Operaciones de ACH	44,237.7	131,820.0	198.0%	5.6	0.3
Total de servicios	1,084,480.8	1,253,706.3	15.6%	53.5	3.0

1: Al 31 de diciembre de 2017

Fuente: BCN y ACH de Nicaragua S.A.

Al analizar la evolución de los medios de pagos en los últimos años, se observa que los servicios de pagos más representativos han mantenido un crecimiento sostenido, acorde al crecimiento de la economía, las innovaciones tecnológicas y la profundización financiera, siendo el servicio de Transferencias Electrónicas de Fondos del SINPE, el que ha mostrado el mayor crecimiento acumulado en los últimos 5 años, no obstante, con la entrada de ACH, sus niveles de operaciones se estabilizó, disminuyendo su participación porcentual dentro del total de operaciones.

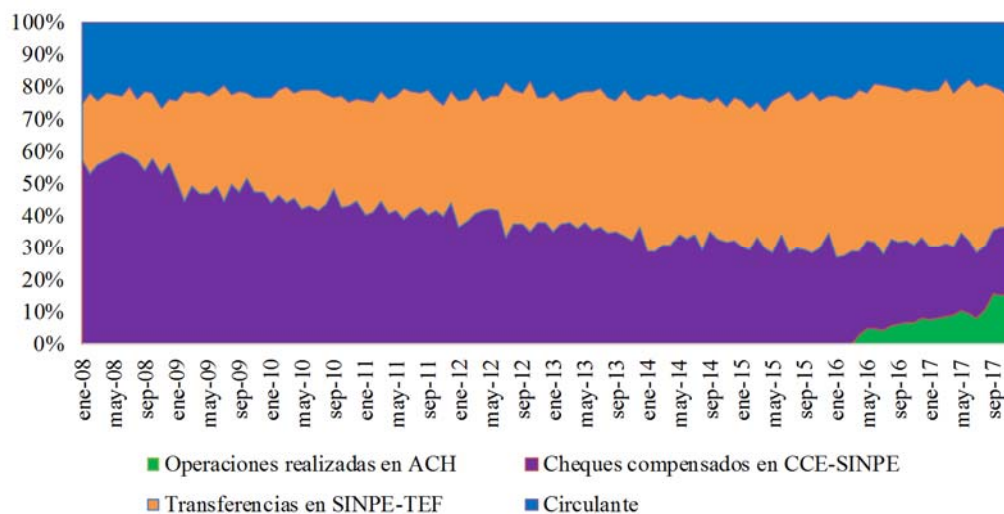
Valor transado en los principales servicios de pago*(en millones de córdobas)*

Fuente: BCN.

Cabe destacar que las operaciones en ACH presentan un crecimiento bastante representativo desde el inicio de operaciones de esta cámara en 2016, incidiendo, además, de manera directa en el monto y valor de los cheques compensados a través de CCE, en los cuales se observa una disminución en número de operaciones y montos transados. Finalmente, por su parte el numerario mantiene su ritmo de crecimiento, en línea con el crecimiento nominal de la economía, aunque por debajo del crecimiento promedio de los medios de pago electrónicos.

Valor transado en los principales servicios de pago

(participación porcentual)



Fuente: BCN.

IV. Servicios de pago del BCN

Los servicios de pagos electrónicos ofrecidos por el BCN se clasifican en dos grupos: el primero se refiere a los dispuestos a través de la plataforma del SINPE; y el segundo, a aquellos que se gestionan fuera de este sistema, en este grupo se incluyen las transferencias regionales por medio del SIP y las transferencias internacionales a través de mensajería SWIFT. Adicionalmente, el BCN provee circulante en forma de billetes y monedas.

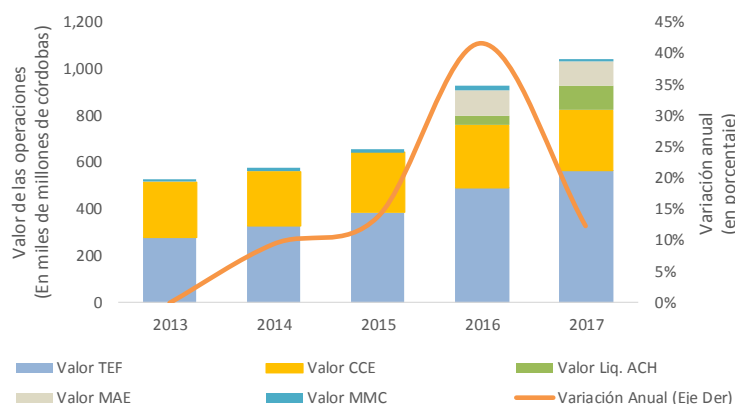
En este sentido, durante el 2017, el BCN ofreció servicios de pagos electrónicos por un valor de 1,121.9 miles de millones de córdobas, lo que representó 2.7 veces el PIB proyectado al cierre del mismo año. En particular, los servicios de pagos dispuestos a través del SINPE⁵ presentan un valor de 1,041.1 miles de millones de córdobas y representan 2.5 veces el PIB.

En cuanto a la participación de los servicios que componen el SINPE, el servicio de Transferencias Electrónicas de Fondos (TEF) representó 54.3 por ciento del monto total transado, seguido de la Cámara de Compensación Electrónica de Cheques (CCE) con 24.8 por ciento, el sistema de liquidación de operaciones ACH con 10.1 por ciento, el Módulo de Administración de Efectivo (MAE)

⁵ El SINPE fue reconocido como un sistema de pagos con importancia sistémica, en junio de 2014, mediante resolución CDBCN-XXVII-2-14.

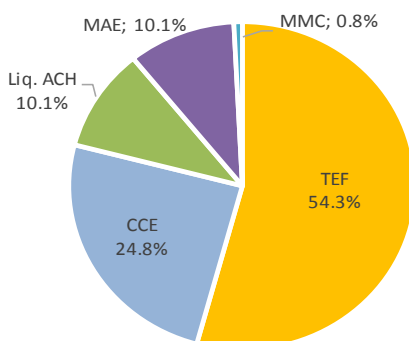
con una participación de 10.1 por ciento, y finalmente, el Módulo de Mesa de Cambio (MMC) con una participación de 0.8 por ciento.

Valor y variación anual de las Operaciones SINPE
(En miles de millones de córdobas y porcentajes)



Fuente: BCN

Participación de las operaciones realizadas a través del SINPE
(En porcentaje)



Fuente: BCN

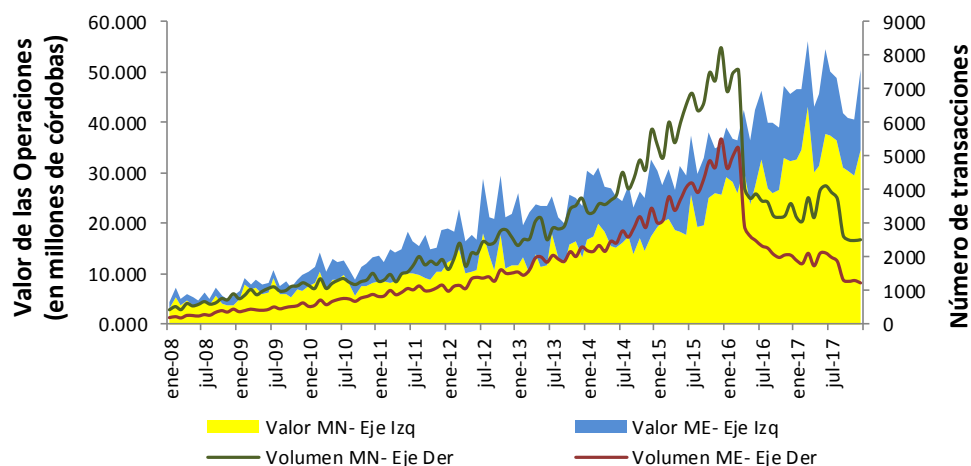
A continuación, se detalla cada uno de los servicios de pagos ofrecidos por el BCN:

1. Transferencias Electrónicas de Fondos

Durante 2017, los participantes del SINPE realizaron 59,978 transferencias electrónicas de fondos (TEF), por el equivalente a 564,846.0 millones de córdobas, lo que implica una disminución de 33.3 por ciento en la cantidad y un incremento de 14.9 por ciento del monto, respecto a 2016. Así, aumentó de manera significativa el valor promedio de las operaciones, alcanzado 9.4 millones de córdobas, consolidándose las TEF como un sistema de pagos de alto valor ante el inicio de operaciones ACH.

Valor y volumen de las TEF

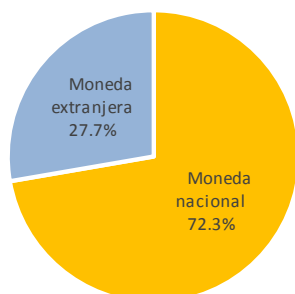
(En millones de córdobas y en número de transacciones)



Fuente: BCN

Valor de las TEF por moneda

(En porcentaje)



Fuente: BCN

En cuanto al volumen de TEF, el 65.2 por ciento de las transacciones corresponden a transferencias en moneda nacional y el 34.8 por ciento son en moneda extranjera (incluyen dólares y euros); no obstante, en términos de valor, las transferencias en moneda nacional representan el 72.3 por ciento y las transferencias en moneda extranjera corresponden al 27.7 por ciento.

A lo largo de 2017 se realizaron en promedio 240 transferencias diariamente por un monto equivalente de 2,259.4 millones de córdobas. Junio fue el mes en que se observó la mayor cantidad de operaciones (6,241 transferencias), pero marzo fue el mes con mayor monto transferido (56,256.8 millones de córdobas).

Por institución, BAC fue el banco que más transferencias recibió en términos de número de transacciones (18,607 transacciones que representan el 31.0% del total), y BANPRO fue el banco que más transferencias recibió en términos de monto (el equivalente a 147,184.3 millones de córdobas, 26.1% del monto total).

Por su parte, el banco Lafise Bancentro fue la entidad origen de mayor número de transferencias (22.7% del total), mientras BANPRO fue quien más recursos transfirió en valor (21.2% del monto total).

En términos netos, BANPRO es la institución con el monto transferido más alto (27,269.8 millones de córdobas), seguido del Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP) y FICOHSA. Por su parte, LAFISE es la que presenta el mayor monto recibido (33,919.8 millones de córdobas), seguido de BAC y BDF.

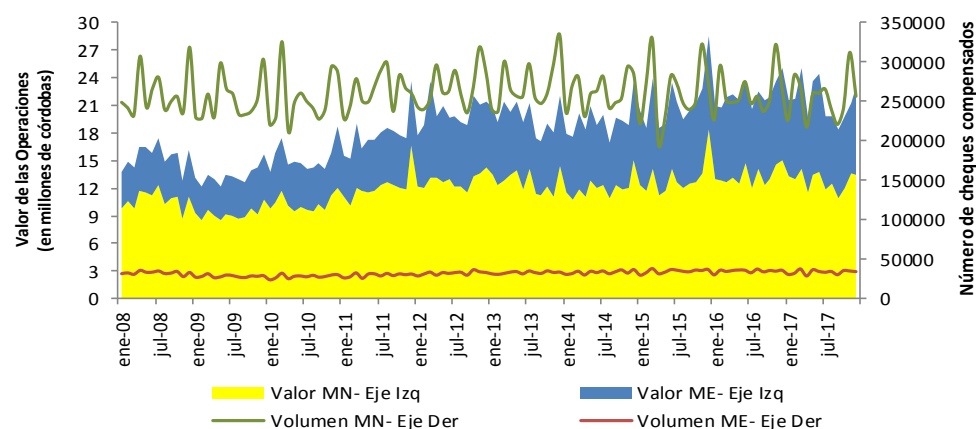
2. Cámara de Compensación Electrónica

Durante 2017, se compensaron 3.5 millones de cheques a través de CCE, por el equivalente a 257,962.8 millones de córdobas, lo que implica una disminución de 2.6 por ciento en la cantidad y de 2.9 por ciento del monto, respecto a 2016. Este comportamiento es consistente con una mayor preferencia de los agentes económicos a los medios de pago electrónicos. Cabe destacar que mucha de la importancia de este instrumento se debe al uso de cheques fiscales por parte del MHCP.

En cuanto al volumen de cheques compensados en CCE, el 88.1 por ciento corresponde a cheques en moneda nacional y el 11.9 por ciento son en moneda extranjera (incluyen dólares y euros); no obstante, en términos de valor, los cheques en moneda nacional representan el 59.5 por ciento y los cheques en moneda extranjera corresponden al 40.5 por ciento.

Valor y volumen de los cheques compensados en CCE

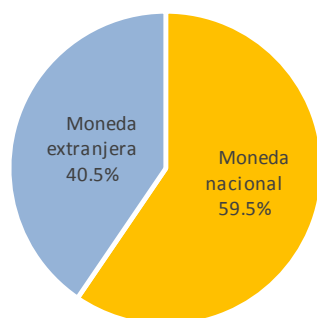
(En millones de córdobas y en número de cheques compensados)



Fuente: BCN

Valor de los cheques por moneda

(En porcentaje)



Fuente: BCN

A lo largo de 2017 se compensaron en promedio 13,827 cheques diariamente por un monto de 1,031.9 millones de córdobas. Noviembre es el mes en que se observó la mayor cantidad de cheques (346,981), pero marzo es el que registró el mayor monto compensado (25,020.2 millones de córdobas).

BANPRO es la entidad que más cheques presentó a cobro en CCE (1.2 millones de cheques que representan el 33.9% del total). Por su parte, el banco Lafise Bancentro es el que más recursos cobró (82,179.7 millones de córdobas, registrando el 31.9% del monto total).

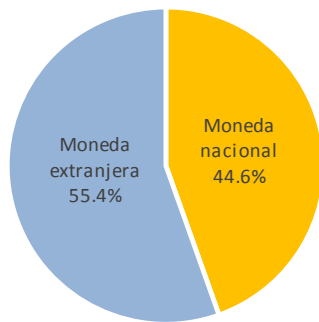
El MHCP es la entidad que más cheques pagó (1.6 millones de cheques que representan el 46.9% del total), y BANPRO es el banco que más recursos pagó a través de CCE (71,550.0 millones de córdobas, que constituyen el 27.7% del monto total).

En términos netos, LAFISE es la institución con el monto cobrado más alto (26,038.9 millones de córdobas), seguido de BDF y Bancorp; y el MHCP es la que presenta el mayor monto pagado (21,096.9 millones de córdobas), seguido de FICOHSA y BANPRO.

3. Liquidación de Operaciones ACH

En su rol de agente liquidador de la Cámara de Compensación Automatizada administrada por ACH de Nicaragua S.A., el BCN ejecutó durante 2017 la liquidación de las operaciones ejecutadas en las ventanas de operaciones de esta cámara, por el equivalente a 105,367.4 millones de córdobas, lo que implica un incremento de 141.5 por ciento del monto, respecto a 2016.

Valor de las liquidaciones de operaciones ACH por moneda (En porcentaje)



Fuente: BCN

El 44.6 por ciento del monto liquidado corresponde a operaciones realizadas en moneda nacional y el 55.4 por ciento restante a operaciones efectuadas en moneda extranjera (dólares).

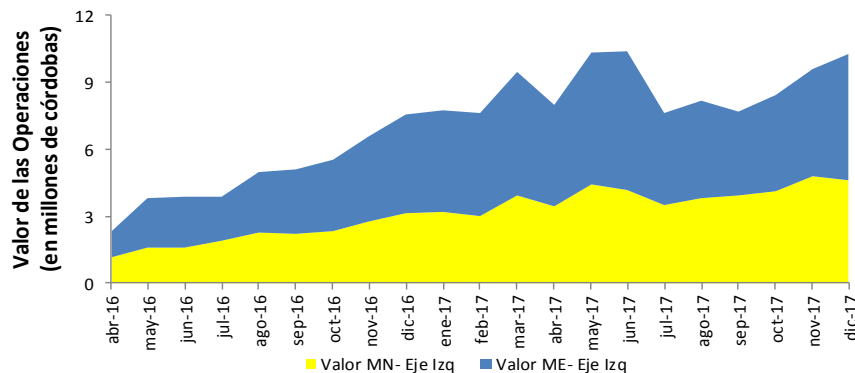
A lo largo de 2017 se liquidaron diariamente en promedio, 421.5 millones de córdobas. Junio es el mes en que se observó la mayor cantidad de recursos liquidados por operaciones en esta cámara (10,405.2 millones de córdobas).

BAC es el que más recursos cobró (29,414.7 millones de córdobas, registrando el 27.9% del monto total) y también es el banco que más recursos pagó (36,524.3 millones de córdobas, que constituyen el 34.7% del monto total).

En términos netos, BANPRO es la institución con el monto cobrado más alto (9,730.0 millones de córdobas), seguido de PROCREDIT y BDF. Por su parte, el banco Lafise Bancentro es el que presenta el mayor monto pagado (7,123.7 millones de córdobas), seguido de BAC y FICOHSA.

Valor de las operaciones de liquidación de ACH

(En millones de córdobas)



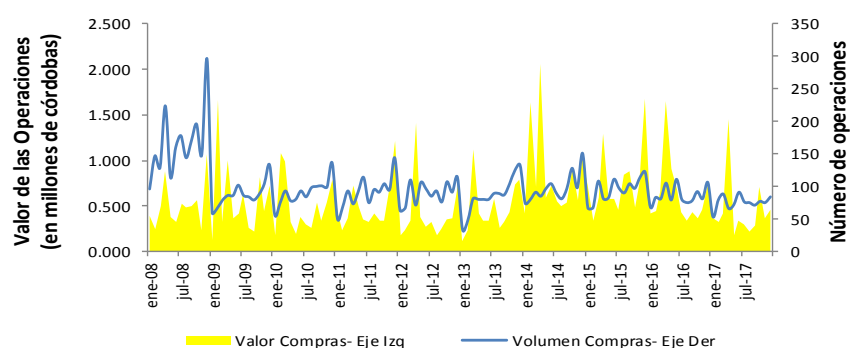
Fuente: BCN

4. Mesa de Cambio

Durante el 2017 se realizaron 1,087 operaciones de compra y venta en el Módulo de Mesa de Cambio (MMC) por un valor de 8,280.6 millones de córdobas. Sobre la composición de estas operaciones, las compras superaron a las ventas, representando el 83.4 por ciento en términos de número de transacciones y 65.6 por ciento en términos de monto.

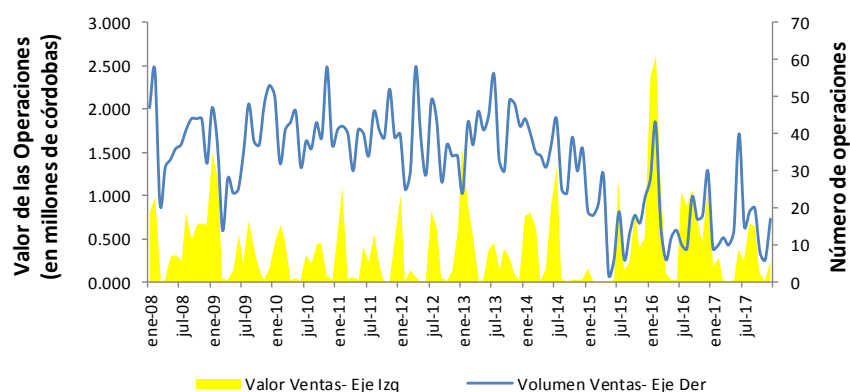
Así, las operaciones de compra de divisas por parte del BCN fueron 907 transacciones, por un valor de 5,429.7 millones de córdobas, lo que representa una disminución de 12.7 por ciento respecto a la cantidad de operaciones del 2016, y de 27.5 por ciento en el valor. Asimismo, se realizaron 180 transacciones de venta de divisas por un monto de 2,850.9 millones de córdobas, registrando una disminución en el número de operaciones de 20.0 por ciento respecto al año anterior y de 75.4 por ciento en relación al valor.

Valor y volumen de las compras de divisas en el MMC
(En millones de córdobas y en número de operaciones)



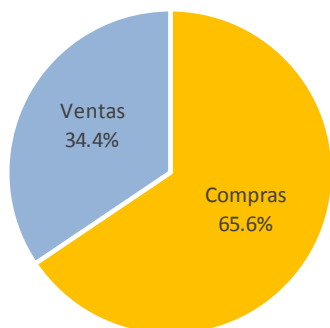
Fuente: BCN

Valor y volumen de las ventas de divisas en el MMC
(En millones de córdobas y en número de operaciones)



Fuente: BCN

Valor de las operaciones en el MMC (En porcentaje)



Fuente: BCN

A lo largo de 2017 se realizaron en promedio 4 transacciones de compra o venta diarias por un monto de 33.1 millones de córdobas. Junio es el mes en que se observa la mayor cantidad de transacciones (131), pero abril es el que registra el mayor monto transado (1,469.9 millones de córdobas).

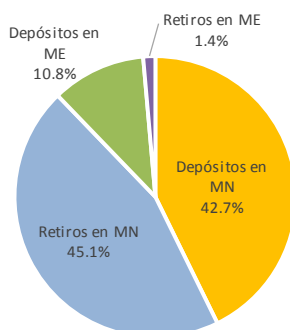
Al hacer el neto de las operaciones por contraparte (compras menos ventas), las compras netas al gobierno ascendieron a 3,657.3 millones de córdobas. Por otra parte, a los bancos y sociedades financieras se le realizaron ventas netas de divisas por 735.6 millones de córdobas, mientras que a otras instituciones y al FOGADE se le vendió en el neto 265.5 y 77.4 millones de córdobas, respectivamente.

5. Módulo de Administración de Efectivo y Caja

La demanda de córdobas y dólares en físico fue atendida por el BCN mediante operaciones de depósitos y retiros de efectivo con los bancos comerciales⁶ a través del Módulo de Administración de Efectivo (MAE) y mediante operaciones en caja con el público. En este sentido, en el MAE se realizaron operaciones por el equivalente a 104,644.3 millones de córdobas, lo que implica una disminución de 2.3 por ciento respecto a 2016.

Respecto a la moneda, las operaciones en moneda nacional representaron el 87.8 por ciento, mientras las operaciones en moneda extranjera fueron el 12.2 por ciento. Por otra parte, cuando se analizan los depósitos versus retiros, los depósitos representaron el 53.5 por ciento, mientras que los retiros el restante 46.5 por ciento. Esta relación de más depósitos por sobre los retiros se debe principalmente a lo observado con las formas en moneda extranjera, donde el BCN recibió en valor casi 8 veces más de lo que proveyó.

Valor de las operaciones del MAE por moneda (En porcentaje)



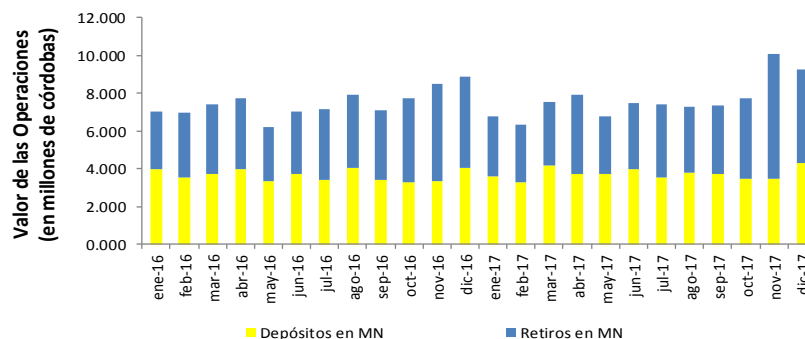
Fuente: BCN

En cuanto a las operaciones de efectivo en moneda nacional, estas presentaron un crecimiento de 2.6 por ciento respecto al 2016, mientras que las transacciones en moneda extranjera disminuyeron un 27.1 por ciento.

La salida neta de efectivo en córdobas es de 2,433.7 millones de córdobas, mientras que en las operaciones en dólares hubo un ingreso neto equivalente a 9,863.7 millones de córdobas.

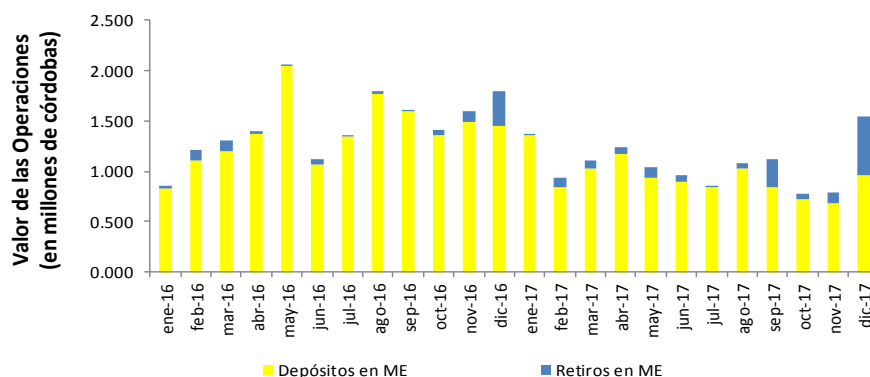
⁶ A través del Módulo de Administración de Efectivo (MAE) del SINPE.

Valor de las operaciones en moneda nacional realizadas en el MAE
(En millones de córdobas)



Fuente: BCN

Valor de las operaciones en moneda extranjera realizadas en el MAE
(En millones de córdobas)



Fuente: BCN

En cuanto a la estacionalidad mensual, noviembre es el mes que presentó el mayor monto retirado (6,710.5 millones de córdobas), mientras que fue diciembre es el mes en que se recibieron más recursos en forma de depósitos (5,294.7 millones de córdobas).

6. Sistema de Interconexión de Pagos

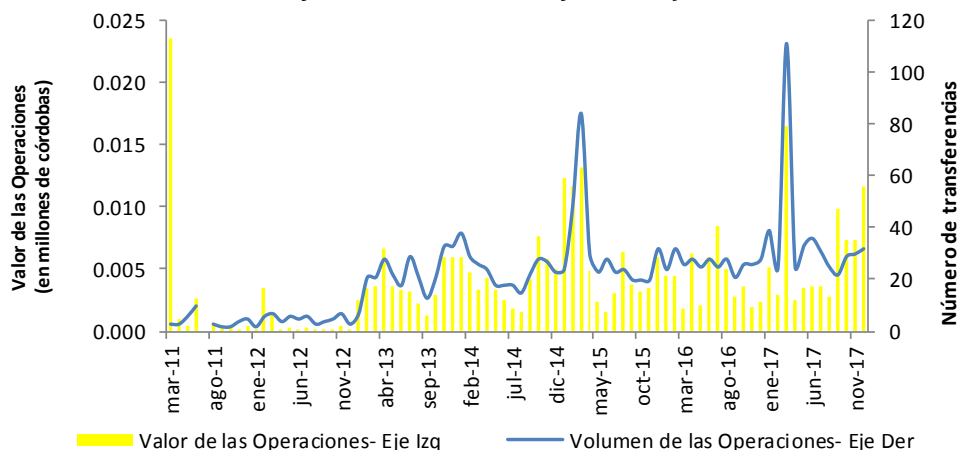
La participación de Nicaragua en el sistema de interconexión de pagos (SIP) presentó un mayor dinamismo en el 2017, incrementándose un 38.2 por ciento respecto al volumen y un 56.5 por ciento respecto al valor, con relación al año anterior. Este comportamiento fue impulsado principalmente por un aumento en las operaciones recibidas.

Respecto al valor de las operaciones en las que participa Nicaragua, las recibidas representan el 72.9 y las originadas el 27.1 por ciento. Con relación al volumen, las operaciones recibidas constituyen el 70.8 por ciento y las originadas el 29.2 por ciento.

En el país se recibieron 310 transacciones con un valor de 55.8 millones de córdobas, lo cual representa un incremento de 106.7 por ciento en el volumen de operaciones respecto al 2016, y de 189.2 por ciento con relación al monto. Asimismo, se enviaron 128 transacciones con un valor de 20.7 millones de córdobas, lo que significa una disminución de 23.4 por ciento en la cantidad de operaciones respecto al 2016, y de 30.1 por ciento del valor. El valor neto recibido en el 2017 fue de 35.1 millones de córdobas (en el 2016 el valor neto enviado fue de 10.3 millones de córdobas).

Valor y volumen de las operaciones SIP de Nicaragua

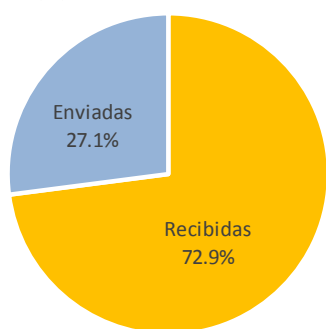
(En millones de córdobas y en número de transferencias)



Fuente: BCN

Valor de las operaciones SIP

(En porcentaje)



Fuente: BCN

La estructura del valor de las operaciones recibidas en Nicaragua, refleja que el 89.3 por ciento son procedentes de República Dominicana y Honduras; el 63.7 por ciento son realizadas en concepto de servicios y operaciones financieras; y que BAC y LAFISE reciben el 85.9 por ciento de las transferencias.

En cuanto a la estructura del valor de las operaciones originadas en Nicaragua, se observa que el 96.1 por ciento son enviadas a Guatemala y Honduras; el 90.6 por ciento son realizadas en concepto de comercio internacional y servicios; y que BANPRO y PROCREDIT remiten el 80.0 por ciento de las transferencias.

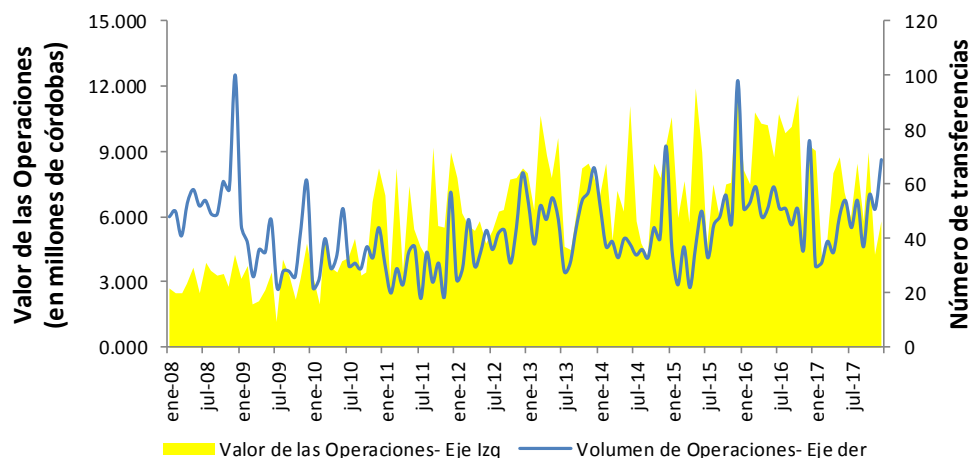
En el 2017 es en el mes de marzo cuando más recursos se recibieron del exterior (15.0 millones de córdobas) y noviembre es el que presenta el mayor monto enviado (5.2 millones de córdobas).

7. Transferencias Internacionales (SWIFT)

Las transferencias internacionales mediante mensajería SWIFT presentaron un menor dinamismo en el 2017, disminuyendo un 13.2 por ciento respecto al volumen y un 28.6 por ciento respecto al valor, con relación al año anterior.

Valor y volumen de las transferencias internacionales (SWIFT)

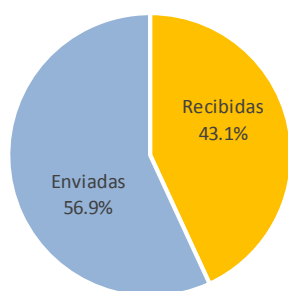
(En millones de córdobas y en número de transferencias)



Fuente: BCN

Respecto al número de las operaciones en las que participa Nicaragua, las originadas representan el 73.7 por ciento y las recibidas un 26.3. Con relación al valor, las operaciones originadas constituyen el 56.9 por ciento y recibidas el 43.1 por ciento.

Valor de las transferencias internacionales (En porcentaje)



Fuente: BCN

Específicamente, en el país se recibieron 144 transacciones con un valor de 34,794.0 millones de córdobas, lo cual representa una reducción de 4.0 por ciento en el volumen de operaciones respecto al 2016, y de 23.1 por ciento con relación al monto.

Asimismo, se enviaron 404 transacciones con un valor de 45,914.7 millones de córdobas, lo que significa una disminución de 16.0 por ciento en la cantidad de operaciones respecto al 2016, y de 32.3 por ciento del valor. El valor neto enviado en el 2017 fue de 11,120.7 millones de córdobas (en el 2016 fue de 22,998.1 millones de córdobas).

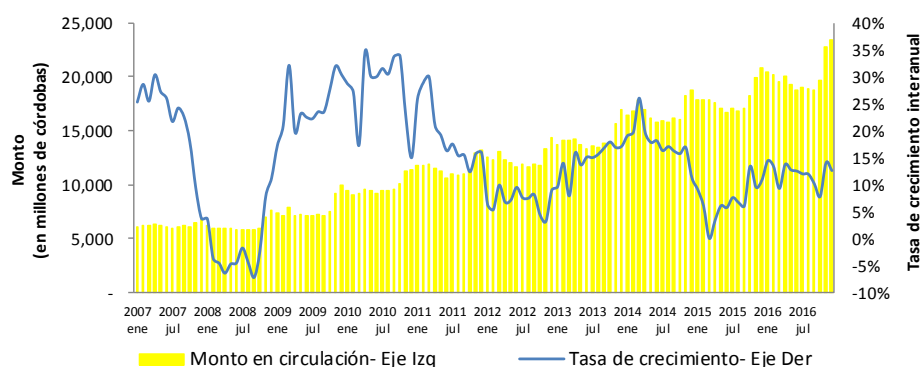
En el 2017 se recibieron diariamente en promedio 139.2 millones de córdobas a través de transferencias internacionales y se enviaron 183.7 millones de córdobas. Octubre es el mes en que se recibieron más recursos del exterior (4,647.8 millones de córdobas) y agosto es el que presenta el mayor monto enviado (5,611.1 millones de córdobas).

8. Efectivo en circulación

El uso del efectivo (circulación total) creció 12.6 por ciento en 2017, contabilizando 23,412.0 millones de córdobas a finales de 2017⁷ (20,796.7 millones de córdobas en 2016)⁸ crecimiento en línea con el desempeño del PIB nominal.

Monto y tasa de crecimiento interanual de la circulación

(en millones de córdobas y porcentaje)



Fuente: BCN

En términos de denominaciones, el mayor crecimiento se observó en los billetes de mil córdobas, los cuales incrementaron su participación en la estructura, compensando los menores montos en billetes de quinientos córdobas.

Efectivo en circulación por denominación

(En millones de córdobas)

Denominación	2016		2017		Emisión Neta	Crecimiento Interanual
	Monto	Estructura	Monto	Estructura		
1000	854.2	4.1%	3,069.4	13.1%	2,215.2	259.3%
500	12,180.1	58.6%	11,999.7	51.3%	(180.4)	-1.5%
200	2,570.5	12.4%	2,768.1	11.8%	197.6	7.7%
100	3,005.8	14.5%	3,211.5	13.7%	205.7	6.8%
50	450.2	2.2%	472.5	2.0%	22.4	5.0%
20	470.2	2.3%	506.2	2.2%	36.0	7.7%
10	393.0	1.9%	438.7	1.9%	45.8	11.6%
Monedas	872.7	4.2%	945.9	4.0%	73.1	8.4%
Total:	20,796.7	100.0%	23,412.0	100.0%	2,615.3	12.6%

Nota: Al 31 de diciembre de cada año.

Fuente: BCN

⁷ La puesta en circulación del efectivo en moneda nacional se realiza a través de las operaciones de retiro realizadas en el MAE y de operaciones en la caja del BCN.

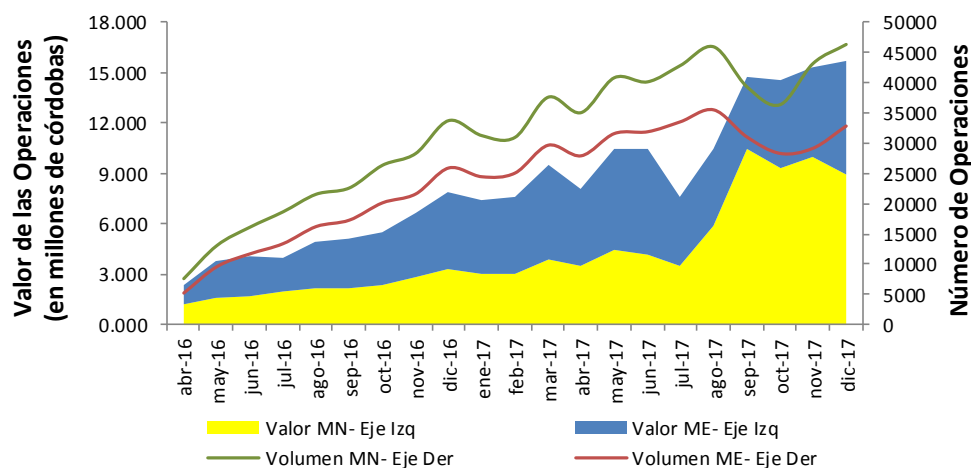
⁸ El efectivo en circulación al 31 de diciembre de 2017 representa el 5.6 por ciento del PIB.

V. Servicios de pago de ACH

A través de este sistema se realizaron 831,773 operaciones, por un valor total equivalente a 131,820.0 millones de córdobas, lo que implica un incremento de 153.1 por ciento en la cantidad y de 198.0 por ciento del monto, respecto a 2016.

Valor y volumen de las operaciones realizadas en ACH

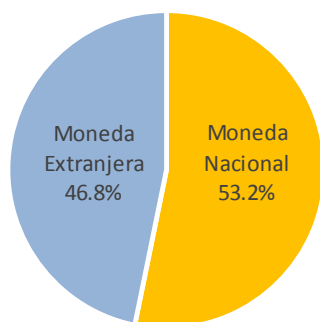
(En millones de córdobas y en número de transacciones)



Fuente: ACH de Nicaragua

Valor de las operaciones ACH por moneda

(En porcentaje)



Fuente: ACH de Nicaragua

En cuanto a la moneda de las operaciones realizadas en ACH, el 56.6 por ciento corresponde a transacciones en moneda nacional y el 43.4 por ciento son en moneda extranjera (dólares); en términos de valor, las operaciones en moneda nacional representan el 53.2 por ciento y las realizadas en moneda extranjera corresponden al 46.8 por ciento.

A lo largo de 2017 se realizaron en promedio 2,279 operaciones diariamente por un monto de 361.2 millones de córdobas. Agosto es el mes en que se observa la mayor cantidad de transacciones (81,569), pero diciembre es el que registra el mayor monto transferido (15,702.3 millones de córdobas).

La estructura de las operaciones, señala que las transferencias de cuenta a cuenta registran el mayor volumen con 530,410 operaciones, que equivalen al 63.8 por ciento del total, seguido del pago de tarjetas de crédito (31.4%). Las transferencias de cuenta a cuenta ascendieron en valor al equivalente

a 129,851.4 millones de córdobas, que representan un 98.5 por ciento del valor total de las operaciones, seguido de los pagos de tarjetas de crédito (1.3%).

BAC recibió la mayor cantidad de operaciones y recursos a través de ACH, registrando 344,698 operaciones (el 41.4 por ciento del volumen total) por un monto de 47,033.2 millones de córdobas (el 35.7 por ciento del valor total); seguido de LAFISE y BANPRO.

BANPRO originó el 40.3 por ciento del volumen de transacciones (334,993 operaciones), seguido de BDF y BAC, y por su parte, BAC transfirió el 27.3 por ciento (36,037.9 millones de córdobas), seguido de BANPRO y LAFISE.

En términos netos, BANPRO es la institución con el monto transferido más alto (7,764.4 millones de córdobas), seguido de FICOHSA. Por su parte, LAFISE es la que presenta el mayor monto recibido (16,127.82 millones de córdobas), seguido de BAC.

Glosario

ACH	Automated Clearing House (Cámara de Compensación Automatizada)
BAC	Banco de América Central
BANPRO	Banco de la Producción
BANCORP	Banco Corporativo
BCN	Banco Central de Nicaragua
BDF	Banco de Finanzas
CCE	Cámara de Compensación Electrónica
FAMA	Financiera FAMA
FICOHSA	Banco FICOHSA
FINCA	Financiera FINCA
FOGADE	Fondo de Garantías de Depósitos
FUNDESER	Financiera FUNDESER
LAFISE	Banco Lafise Bancentro
LBTR	Liquidación Bruta en Tiempo Real
MHCP	Ministerio de Hacienda y Crédito Público
MAE	Módulo de Administración de Efectivo
MMC	Módulo de Mesa de Cambio
PROCREDIT	Banco PROCREDIT
PIB	Producto Interno Bruto
SINPE	Sistema Interbancario Nicaragüense de Pagos Electrónicos
SIP	Sistema de Interconexión de Pagos
SWIFT	Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications (Sociedad para las Comunicaciones Financieras Interbancarias Internacionales)
TEF	Transferencias Electrónicas de Fondos

Anexos

Valor y volumen de las TEF por institución*(En millones de córdobas y número de transferencias)*

Institución	TEF Recibidas				TEF Originadas				Valor Neto Recibido	
	Valor	Estructura del valor	Volumen	Estructura del volumen	Valor	Estructura del valor	Volumen	Estructura del volumen	2016	2017
BANPRO	147,184.3	26.1%	15,685	26.2%	119,914.5	21.2%	8,920	14.9%	15,218.5	27,269.8
MHCP	94,566.8	16.7%	3,406	5.7%	79,656.7	14.1%	3,330	5.6%	10,536.9	14,910.1
BCN	60,114.2	10.6%	463	0.8%	57,696.6	10.2%	5,472	9.1%	3,003.6	2,417.5
LAFISE	77,931.6	13.8%	12,816	21.4%	111,851.4	19.8%	13,634	22.7%	(22,804.5)	(33,919.8)
BAC	76,649.6	13.6%	18,607	31.0%	93,785.2	16.6%	13,263	22.1%	(10,202.8)	(17,135.5)
BANCORP	34,572.8	6.1%	509	0.8%	32,901.9	5.8%	1,933	3.2%	3,448.1	1,671.0
FICOHSA	34,645.7	6.1%	3,247	5.4%	26,123.2	4.6%	1,906	3.2%	7,709.2	8,522.5
BDF	28,919.7	5.1%	3,463	5.8%	32,800.0	5.8%	8,877	14.8%	(6,930.8)	(3,880.2)
PROCREDIT	4,851.5	0.9%	1,418	2.4%	4,695.4	0.8%	2,349	3.9%	85.2	156.1
BANCO PRODUZCAMOS	4,308.7	0.8%	125	0.2%	4,305.0	0.8%	174	0.3%	(0.1)	3.7
FAMA	669.0	0.1%	41	0.1%	1,107.3	0.2%	47	0.1%	(433.2)	(438.4)
FOGADE	377.2	0.1%	169	0.3%	8.1	0.0%	72	0.1%	328.1	369.2
Banco Mundial	21.0	0.0%	2	0.0%	-				36.0	21.0
FINCA	15.6	0.0%	16	0.0%	0.6	0.0%	1	0.0%		15.0
FUNDESER	18.0	0.0%	11	0.0%					5.9	18.0
Total:	564,846.0	100%	59,978	100%	564,846.0	100%	59,978	100%		

Fuente: BCN

Valor y volumen de los cheques compensados en CCE por institución*(En millones de córdobas y en número de cheques compensados)*

Institución	Cheques presentados a cobro				Cheques recibidos a pagar				Valor Neto Cobrado	
	Valor	Estructura del valor	Volumen	Estructura del volumen	Valor	Estructura del valor	Volumen	Estructura del volumen	2016	2017
MHCP	187.7	0.1%	3,500	0.1%	21,284.6	8.3%	1,622,928	46.9%	(22,823.3)	(21,096.9)
BAC	68,435.2	26.5%	854,174	24.7%	71,550.0	27.7%	529,578	15.3%	(4,995.9)	(3,114.8)
BANPRO	59,983.7	23.3%	1,171,624	33.9%	66,464.6	25.8%	526,567	15.2%	(4,438.5)	(6,480.9)
FICOHSA	7,409.0	2.9%	77,907	2.3%	14,191.8	5.5%	47,067	1.4%	(3,925.4)	(6,782.8)
BANCORP	7,427.8	2.9%	6,266	0.2%	5,073.1	2.0%	10,142	0.3%	(1,392.5)	2,354.6
PROCREDIT	2,828.0	1.1%	51,405	1.5%	3,202.2	1.2%	45,403	1.3%	(1,104.1)	(374.2)
BCN	1,098.6	0.4%	2,208	0.1%	845.4	0.3%	765	0.0%	1,040.9	253.2
BDF	28,413.1	11.0%	317,245	9.2%	19,210.3	7.4%	134,264	3.9%	10,127.9	9,202.8
LAFISE	82,179.7	31.9%	972,465	28.1%	56,140.8	21.8%	540,080	15.6%	27,511.0	26,038.9
Total:	257,962.8	100.0%	3,456,794	100.0%	257,962.8	100.0%	3,456,794	100.0%		

Fuente: BCN

Valor de las operaciones de liquidación de ACH*(En millones de córdobas)*

Institución	Operaciones a cobrar		Operaciones a pagar		Valor Neto Cobrado	
	Valor	Estructura del valor	Valor	Estructura del valor	2016	2017
BANPRO	29,304.7	27.8%	19,574.7	18.6%	2,876.2	9,730.0
FICHOSA	6,227.3	5.9%	6,295.1	6.0%	1,871.5	(67.8)
PROCREDIT	4,191.8	4.0%	1,333.1	1.3%	926.5	2,858.7
BDF	11,289.3	10.7%	9,742.4	9.2%	103.4	1,546.8
LAFISE	24,631.4	23.4%	31,755.1	30.1%	(2,479.0)	(7,123.7)
BAC	29,414.7	27.9%	36,524.3	34.7%	(3,298.7)	(7,109.5)
BANCORP	308.2	0.3%	142.7	0.1%		165.5
Total:	105,367.4	100.0%	105,367.4	100.0%		

*Fuente: BCN***Valor y volumen de las operaciones del MMC por sector***(En millones de córdobas y en número de operaciones)*

Sector	Compra de divisas				Venta de divisas				Compras Netas	
	Valor	Estructura del valor	Volumen	Estructura del volumen	Valor	Estructura del valor	Volumen	Estructura del volumen	2016	2017
Bancos y Financieras	1,565.9	28.8%	14	1.5%	2,301.6	80.7%	32	17.8%	(9,225.4)	(735.6)
Gobierno	3,848.1	70.9%	881	97.1%	190.9	6.7%	88	48.9%	5,271.5	3,657.3
Otros	-	0.0%	0	0.0%	265.5	9.3%	42	23.3%	(137.8)	(265.5)
FOGADE	15.6	0.3%	12	1.3%	93.0	3.3%	18	10.0%	11.7	(77.4)
Total:	5,429.7	100.0%	907	100.0%	2,850.9	100.0%	180	100.0%	(4,080.1)	2,578.8

Fuente: BCN

Valor de las operaciones en el MAE por institución
(En millones de córdobas)

Institución	Depósitos		Retiros		Depósitos Netos	
	Valor	Estructura del valor	Valor	Estructura del valor	2016	2017
BAC	36,254.5	64.7%	988.8	2.0%	39,195.3	35,265.7
LAFISE BANCENTRO	6,962.4	12.4%	5,491.3	11.3%	8,703.6	1,471.1
FICOHSA	4,574.5	8.2%	0.0	0.0%	4,000.6	4,574.5
PROCREDIT	5,297.6	9.5%	34.6	0.1%	2,474.0	5,263.0
BANPRO	2,287.5	4.1%	37,195.6	76.5%	(35,445.2)	(34,908.1)
BDF	654.9	1.2%	4,387.5	9.0%	(4,239.4)	(3,732.6)
BANCORP	5.7	0.0%	509.3	1.0%	(858.4)	(503.6)
Total:	56,037.2	100.0%	48,607.1	100.0%	13,830.5	7,430.0

Fuente: BCN

Valor y volumen de las operaciones SIP por país*(En millones de córdobas y en número de transferencias)*

País	Transferencias Recibidas				Transferencias enviadas				Valor Neto Recibido	
	Valor	Estructura del valor	Volumen	Estructura del volumen	Valor	Estructura del valor	Volumen	Estructura del volumen	2016	2017
El Salvador	3.8	6.8%	16	5.2%	0.81	3.9%	31	24.2%	(17.2)	3.0
Honduras	20.6	36.8%	127	41.0%	5.66	27.3%	7	5.5%	6.1	14.9
Guatemala	2.2	3.9%	43	13.9%	14.23	68.7%	90	70.3%	(2.2)	(12.1)
República Dominicana	29.3	52.5%	124	40.0%					3.0	29.3
Total:	55.8	100.0%	310	100.0%	20.70	100.0%	128	100.0%	(10.3)	35.1

Fuente: BCN

Valor y volumen de las operaciones SIP por institución*(En millones de córdobas y en número de transferencias)*

Institución	Transferencias Recibidas				Transferencias enviadas				Valor Neto Recibido	
	Valor	Estructura del valor	Volumen	Estructura del volumen	Valor	Estructura del valor	Volumen	Estructura del volumen	2016	2017
BANPRO	5.4	9.6%	69	22.3%	11.3	54.8%	66	51.6%	(6.0)	(6.0)
PROCREDIT	1.1	1.9%	35	11.3%	5.2	25.2%	54	42.2%	(4.8)	(4.1)
BDF	0.1	0.2%	5	1.6%	3.7	17.7%	4	3.1%	(7.6)	(3.5)
BAC	38.6	69.1%	127	41.0%	0.5	2.2%	2	1.6%	1.7	38.1
BANCORP					0.0	0.1%	2	1.6%	(0.0)	(0.0)
Lafise Bancentro	9.4	16.8%	72	23.2%					6.4	9.4
FICOHSA	1.3	2.3%	2	0.6%					(0.0)	1.3
Total:	55.8	100.0%	310	100.0%	20.7	100.0%	128	100.0%	(10.3)	35.1

Fuente: BCN

Valor y volumen de las operaciones SIP por concepto*(En millones de córdobas y en número de transferencias)*

Concepto	Transferencias Recibidas				Transferencias enviadas				Valor Neto Recibido	
	Valor	Estructura del valor	Volumen	Estructura del volumen	Valor	Estructura del valor	Volumen	Estructura del volumen	2016	2017
Servicios	20.8	37.3%	180	58.1%	3.4	16.2%	5	3.9%	4.3	17.5
Operaciones Financiera:	14.7	26.3%	66	21.3%	1.3	6.3%	36	28.1%	(2.4)	13.4
Comercio Internacional	14.0	25.0%	15	4.8%	15.4	74.4%	77	60.2%	(16.1)	(1.4)
Otros	6.1	11.0%	43	13.9%	0.2	0.8%	2	1.6%	5.9	6.0
Remesas Familiares	0.2	0.3%	6	1.9%	0.5	2.3%	8	6.3%	(0.1)	(0.3)
Gastos Operativos									(0.2)	0.0
Inversión Extranjera									(1.2)	0.0
Traslado de Fondos Personales									(0.5)	0.0
Total:	55.8	100.0%	310	100.0%	20.7	100.0%	128	100.0%	(10.3)	35.1

Fuente: BCN

Valor y volumen de las transferencias internacionales (SWIFT) por institución*(En millones de córdobas y en número de transferencias)*

Institución	Transferencias Recibidas				Transferencias enviadas				Valor Neto Recibido	
	Valor	Estructura del valor	Volumen	Estructura del volumen	Valor	Estructura del valor	Volumen	Estructura del volumen	2016	2017
Bancos y Financieras	34,793.9	100.0%	143	99.3%	44,703.1	97.4%	150	37.1%	(22,521.8)	(9,909.2)
Gobierno	-	0.0%	0	0.0%	946.5	2.1%	215	53.2%	(580.4)	(946.5)
Otros	0.2	0.0%	1	0.7%	265.1	0.6%	39	9.7%	104.0	(265.0)
Total:	34,794.0	100.0%	144	100.0%	45,914.7	100.0%	404	100.0%	(22,998.1)	(11,120.7)

Fuente: BCN

Valor y volumen de las operaciones realizadas a través de ACH por institución*(En millones de córdobas y en número de transacciones)*

Institución	Operaciones Recibidas				Operaciones Originadas				Valor Neto Recibido	
	Valor	Estructura del valor	Volumen	Estructura del volumen	Valor	Estructura del valor	Volumen	Estructura del volumen	2016	2017
BAC	47,033.2	35.7%	344,698	41.4%	36,037.9	27.3%	94,492	11.4%	3,288.7	10,995.3
LAFISE BANCENTRO	40,845.0	31.0%	193,243	23.2%	24,717.2	18.8%	84,828	10.2%	2,523.7	16,127.8
BDF	9,720.8	7.4%	52,312	6.3%	13,847.2	10.5%	175,452	21.1%	(112.5)	(4,126.4)
PROCREDIT	1,387.1	1.1%	9,125	1.1%	4,938.7	3.7%	72,539	8.7%	(908.5)	(3,551.6)
FICOHSA	6,253.2	4.7%	81,075	9.7%	13,745.1	10.4%	45,896	5.5%	(1,786.4)	(7,491.9)
BANPRO	25,752.1	19.5%	148,136	17.8%	33,516.5	25.4%	334,993	40.3%	(3,005.0)	(7,764.4)
BANCORP	828.6	0.6%	3,184	0.4%	5,017.4	3.8%	23,573	2.8%		(4,188.8)
Total:	131,820.0	100.0%	831,773	100.0%	131,820.0	100.0%	831,773	100.0%		

Fuente: ACH de Nicaragua

Valor y volumen de las operaciones ACH por tipo de servicio*(En millones de córdobas y en número de transacciones)*

Tipo de servicio	Valor	Estructura del valor	Volumen	Estructura del volumen
Transferencia cuenta a cuenta	129,851.4	98.5%	530,410	63.8%
Pagos de tarjetas de crédito	1,767.1	1.3%	261,231	31.4%
Pagos de préstamos	187.6	0.1%	39,571	4.8%
Transferencia a tarjetas prepagadas	13.8	0.01%	561	0.1%
Total:	131,820.0	100.0%	831,773	100.0%

Fuente: ACH de Nicaragua