

Banco Central de Nicaragua

Boletín Financiero

Año 3

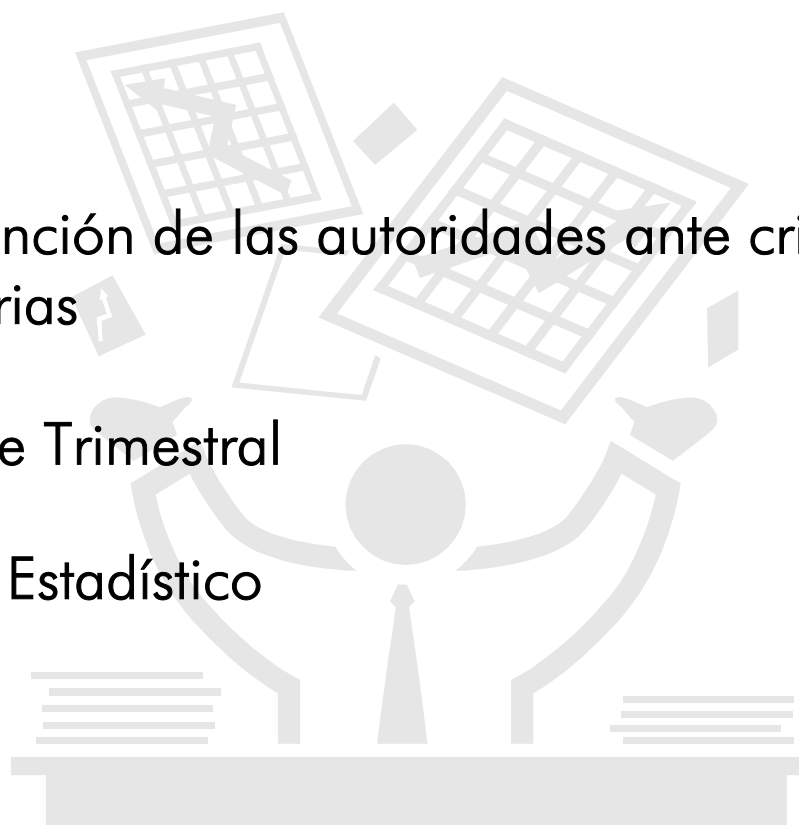
Marzo 2003

N° 8

Intervención de las autoridades ante crisis
bancarias

Informe Trimestral

Anexo Estadístico



**Unidad de Estudios
Financieros**

CONTENIDO

Boletín Financiero

Consejo Editorial

Carlos Cerda García
Gerente Financiero

Brenda S. Delgado
Jefe Unidad de Estudios Financieros

Coordinador
Leonel Torres R.

Colaboradores
Francisco Cedeño O.
Karla Lacayo O.
David A. Mayorga
Justo P. Montenegro
Mauricio Pallais Lacayo.
Fernando Rodríguez A.

Los puntos de vista expresados por los autores individuales no reflejan necesariamente la posición del Banco Central de Nicaragua. Los artículos pueden ser reproducidos siempre y cuando se de

Unidad de Estudios Financieros
Banco Central de Nicaragua
Tel: (505) 265-0500
Fax: (505) 265-0559
Apartado Postal 2252, 2253
Managua, Nicaragua

www.gob.bcn.ni

Investigaciones Financieras

Intervención de las autoridades ante crisis bancarias Pag 1

Informe Trimestral

Marzo 2003 Pág. 8

Anexo Estadístico

Centroamérica Pág. 14

Sistema Financiero Nac. Pág. 15

Gráficos Pág. 16

Tasas Ponderadas Pág. 17

Crédito Pág. 18

Crecimiento Interanual del Crédito

Estructura del Crédito

Concentración por Sector

Préstamos Promedio

Concentración de Cartera Pág. 19

En Córdobas 80-20

En Dólares 80-20

Número de Deudores por Moneda

Estructura por Moneda

En Córdobas por Estratos

En Dólares por Estratos

Depósitos Pág. 20

Concentración córdobas 80-20

Concentración dólares 80-20

Estructura por Número de Cuenta

Estructura por Moneda

Estructura en Córdobas

Estructura en Dólares

En córdobas por estratos

En dólares por estratos

Estructura por Plazo Pág. 21

Análisis Regional Pág. 22

Glosario de Razones Financieras Pag. 23

Intervención de las autoridades ante crisis bancarias

Introducción ¹

En cualquier país, pero especialmente en países como el nuestro donde el mercado bursátil es incipiente, la banca juega un papel predominante para el desarrollo financiero y económico. El rol que juegan los bancos de intermediar recursos de las entidades con superávit de fondos hacia las entidades deficitarias propicia la puesta en marcha de proyectos que de otra forma no serían financiados y, además, cumplen el papel de monitorear el desarrollo de los mismos.

Adicionalmente, cumplen un papel importante en la transformación de pasivos de corto plazo en activos de largo plazo, función indispensable para el desarrollo de proyectos rentables en una economía. Sin embargo, el descalce de plazos que genera esta última función es la principal área de vulnerabilidad de una institución bancaria.

Otro papel no menos importante que cumple la banca es el manejo de la liquidez por lo que las autoridades la utilizan como canal de transmisión de la política monetaria dada su capacidad para movilizar recursos monetarios. Lo anterior permite reconocer claramente la interrelación entre algunas políticas macroeconómicas y variables microeconómicas propias del sector financiero por lo que sus problemas tienen consecuencias importantes en

las variables macroeconómicas y viceversa.

Estas funciones hacen de la banca un sector decisivo en la ejecución de la política macroeconómica lo que explica el interés de los bancos centrales de promover un sistema financiero estable, eficiente y competitivo. Precisamente, la Ley Orgánica del Banco Central de Nicaragua en su artículo 3 establece: "El objetivo fundamental del Banco Central es la estabilidad de la moneda nacional y el normal desenvolvimiento de los pagos internos y externos."

Es decir, claramente señala que es responsabilidad del Banco Central garantizar la estabilidad financiera del país, lo cual implica a su vez la estabilidad del sistema financiero como parte esencial del sistema de pagos de la economía.

¿Por qué intervenir?

En muchos países las crisis bancarias han surgido por problemas macroeconómicos como la desaceleración de la actividad económica, cambios drásticos en la política cambiaria, en las tasas de interés o en la inflación. Lo anterior afecta la capacidad de pago de los deudores y compromete la situación financiera de los intermediarios.

Sin embargo, también es importante recalcar que hay aspectos de disciplina interna de las entidades, como "fallas" en la evaluación de los proyectos que se financian, manejo inadecuado del descalce, una alta

¹ Documento elaborado por Karla Lacayo, funcionaria de la Unidad de Estudios Financieros del Banco Central de Nicaragua.

exposición al riesgo cambiario y de tasa de interés, entre otros, que pueden provocar problemas de liquidez, de morosidad y hasta de solvencia.

Dependiendo del tamaño de esa entidad en problemas y de su importancia relativa dentro del Sistema Financiero, podría generar un problema de contagio al resto de instituciones y eventualmente afectar la efectividad de las políticas macroeconómicas y hasta alterar su rumbo.

Ante esta realidad, no es raro observar a nivel mundial que los gobiernos deciden intervenir en la gran mayoría de crisis bancarias. Una crisis bancaria debe entenderse como problemas de iliquidez y/o insolvencia que sufren un número importante de bancos o instituciones financieras poniendo en riesgo la estabilidad completa del sistema.

El comportamiento típico de los bancos en problemas ante estas situaciones es siempre el de esconder su verdadera posición, subestimando su proporción de cartera vencida y además tienden a negociar carteras de dudosa calidad, extendiendo la duración de los contratos.

Las consecuencias más extremas de este tipo de crisis son las corridas bancarias por parte de los depositantes, que fuerzan la liquidación prematura de proyectos y causan la interrupción del funcionamiento del sistema de pagos.

Formas de Intervención

Las formas de intervención por parte de las autoridades son muy variadas y pueden ir desde inyección de liquidez al sistema, pasando por el aseguramiento explícito de los depósitos y hasta la resolución de la crisis.

La resolución de la crisis más común puede significar el cierre y liquidación de los bancos insolventes, la inyección de capital (a través de la nacionalización de los bancos en problemas o de una operación de compra y aceptación por parte de bancos solventes) o la rehabilitación de los activos.

En los momentos de crisis, las autoridades siempre encuentran el dilema de si intervenir en las crisis o no. Existen dos caminos viables para tomar una decisión educada ante este dilema; el análisis ex ante de costos y beneficios o el análisis de experiencias de otros países.

Análisis Ex ante de los Costos y Beneficios

En el primer camino, el cálculo de la mayoría de los costos y beneficios involucrados es una tarea casi imposible, lo que hace muy difícil la visualización de por cuanto los beneficios sobrepasan a los costos.

En primer lugar, la naturaleza de ambos es muy diferente. En el nacimiento de la crisis los costos brutos son un factor dado, los

depósitos están siendo retirados y los activos están perdiendo valor. Durante la crisis el gobierno puede tratar de minimizar el costo neto utilizando el método de intervención más apropiado y la diferencia entre el costo bruto y el costo neto podría ser considerado el beneficio calculable de la intervención.

El problema es que los costos calculables son siempre aquellos que se registran en las cuentas fiscales, mientras los costos de no intervenir son más difíciles de cuantificar, como el bloqueo de los sistemas de pagos, del flujo de créditos, pérdida de confianza en el sistema bancario y el deterioro de las condiciones macroeconómicas.

La naturaleza de los beneficios es diferente, ya que algunos son de naturaleza inmediata, mientras otros serán evidentes hasta el mediano y largo plazo. Los beneficios inmediatos son generalmente de carácter protector: evitar que el sistema continúe su deterioro al mantener el flujo de créditos, el sistema de pagos y reestablecer la confianza de los depositantes. Los beneficios de mediano y largo plazo son básicamente el surgimiento de un sistema bancario más eficiente.

Lo anterior es agravado porque existen factores que hacen el cálculo ex ante de los costos y beneficios más difícil. En primer lugar, la experiencia muestra que le toma algún tiempo al gobierno reconocer que existe una crisis y que la crisis es de carácter sistémico.

Una vez que reconoce el carácter sistémico, toma tiempo hacer un inventario de los problemas mientras la situación continúa en deterioro. Adicionalmente, los cálculos preliminares del tamaño del problema cambian, algunas veces de forma importante, durante el proceso de reestructuración.

El cambio en las estimaciones del costo es impulsado por algunos factores que están bajo el control del gobierno como son la velocidad en que se interviene a través de la garantía de los depósitos o la liquidación de los bancos insolventes, la velocidad con que la estrategia de reestructuración es diseñada y el tipo de intervención utilizada.

Sin embargo, existen otros factores que también afectan los cambios en las estimaciones preliminares que no están bajo el control del gobierno como el impacto sobre el ambiente macroeconómico, el tamaño de las instituciones en problemas, la reacción del mercado ante las medidas del gobierno, la disposición del mercado para participar en el proceso de reestructuración y la disponibilidad de capital en el sector privado doméstico e internacional para el apoyo en las capitalizaciones.

Análisis de las Evidencias en las Experiencias de Otros Países

El segundo camino para tomar la decisión si intervenir o no es un análisis de la evidencia en las experiencias de otros países. Sin

embargo, aunque existe la creencia generalizada de que las intervenciones dejan mayores beneficios que costos, la naturaleza de éstos varía mucho entre países.

Los factores que afectan el costo de la intervención tienen distinta intensidad, por lo que el costo puede ser extremadamente disímil, aún utilizando el mismo mecanismo de intervención. En consecuencia, es muy difícil estimar costos y beneficios de experiencias previas.

El cuadro a continuación presenta el costo inicial estimado como porcentaje del PIB para la intervención en crisis sistémicas de 10 países y los últimos cálculos. Frydl y Quintyn en su estudio sobre los costos y beneficios de intervenir en las crisis bancarias muestran que no existe correlación entre los costos en estos países.

País	Estimado Inicial	Últimos Cálculos
Indonesia (1997-99)	29 (11/98)	45 (autoridades) 42 (2/99) 51 (Mediados/99) 45-80 (9/99)
Korea (1997-99)	17.5 (11/98)	15 (autoridades) 10 (2/99) 13 (Mediados/99) 15-40 (9/99)
México (1994-97)	8.4 (1996)	14 12-15 (10/96) 21.3 (1999)
Malaysia (1997-99)	18 (11/98)	12 (autoridades) 11 (2/99)

Fuente: Working Paper FMI.

El Caso de Nicaragua

En el caso de Nicaragua, durante la segunda mitad de los noventa, se dieron una serie de quiebras y cierres bancarios que pueden ser

considerados casos aislados. Dentro de estos se encuentran el BECA en junio de 1996 y el Banco Sur en mayo de 1998.

Estos dos bancos privados, no causaron una crisis sistémica por su poca participación de mercado. En términos de activos, cada uno contaba con 1.7 y 3.5 por ciento del total del sistema en su último mes de operaciones, respectivamente. Los depósitos de ambos bancos comerciales fueron asumidos por BANCENTRO.

Adicionalmente, como parte de la reforma financiera de la banca estatal existente, el Banco Nacional de Desarrollo fue redimensionado en 1998 y el Banco Popular cesó sus operaciones en diciembre de 1999. Los depósitos de estos dos bancos fueron 100 por ciento respaldados por el gobierno.

Sin embargo, a principios de la década actual la quiebra del INTERBANK en julio de 2000 fue la punta de lanza para una crisis sistémica que finalizó doce meses después dejando a su paso la quiebra de otros tres bancos, el BANCAFE en octubre del mismo año, el BAMER en febrero de 2001 y el BANIC en julio de 2001.

En julio de 2000 el INTERBANK era el banco más grande del sistema. Sus activos representaban el 14.6 por ciento del total de activos del sistema, por lo que ante las altas probabilidades de una crisis sistémica las autoridades tomaron las acciones necesarias a fin de evitarla.

La identificación del problema de INTERBANK tomó algún tiempo porque éste presentaba cifras contables maquilladas para esconder operaciones ilícitas con magnitudes tales que llevaron a la quiebra a esta institución. Como era de esperarse, una vez intervenido y nombrada la junta administradora, surgió el temor en los depositantes y los fuertes retiros de depósitos no se hicieron esperar. Comentarios a través de los medios de comunicación sobre problemas en otros bancos también provocaron retiros en otras instituciones.

En el caso de INTERBANK la intervención de la autoridad monetaria del país, el Banco Central, se dio en el orden lógico que se ha dado en otros países. Primero se autorizó una línea de crédito para suplir las necesidades de liquidez e inmediatamente se anunció el respaldo total de los depósitos.

Para resolver la situación, evitar mayor pánico de los depositantes y un posible efecto contagio a otras instituciones el Banco Central decidió llamar a los bancos a una operación de compra y aceptación. Para este efecto ofreció emitir títulos por la brecha entre activos y pasivos para que otro banco asumiera estos últimos.

Después de los problemas legales y la intervención de los sectores políticos en el caso INTERBANK no hubo acogida por parte del resto de bancos para esta operación y después de algunas negociaciones sólo BANPRO

presentó oferta en la licitación. Esta falta de competencia fue sin duda un factor determinante del costo financiero de la operación.

El caso de BANCAFE es el más difícil de ser contemplado dentro del efecto INTERBANK, pues presentaba problemas desde el año 1999 y para la fecha de intervención de este último ya estaba en quiebra. Pero su intervención se pospuso por no considerarlo conveniente hasta aclarar la situación del INTERBANK.

Sin embargo, en octubre del 2000 su nivel de disponibilidades sobre obligaciones con el público cayó hasta un 7% por causa de los retiros de depósitos del efecto INTERBANK. Esto último, unido a que desde junio no cumplía con la norma de adecuación de capital, imposibilitó la postergación de su intervención que tuvo lugar el 17 de noviembre de 2000.

Si bien es cierto, INTERBANK precipitó la quiebra de BANCO MERCANTIL y BANIC no es posible afirmar que estas no hubiesen tenido el mismo fin de todas formas, pues su situación financiera no era la más apropiada.

A raíz de la intervención del INTERBANK (agosto 2000), el BANCO MERCANTIL registró fuertes retiros de depósitos lo que inició el incumplimiento del encaje legal en ambas monedas. Entre el 31 de julio y el 31 de diciembre del año 2000 perdió el 11% de sus depósitos. Adicionalmente, al 31 de diciembre del año 2000 presentaba una

adecuación de capital de apenas 2.9 por ciento. En febrero del 2001, la Superintendencia de Bancos determinó la necesidad de provisiones por un monto tal que, junto a las pérdidas acumuladas, absorbían el capital aportado por los accionistas.

Esta situación y la falta de compromiso de sus accionistas para realizar acciones correctivas indujo a la intervención el 3 de marzo de 2001.

Los problemas del BANIC comenzaron a hacerse evidentes con la inspección realizada por la firma Arthur Andersen a solicitud del gobierno en su calidad de accionista. Según dicho informe, ya existían fuertes deficiencias en la calidad de la cartera originadas antes de 1999.

La Superintendencia de Bancos inició su propia inspección en junio 2000, y ordenó constituir provisiones de cartera y ajustes a diversas cuentas. Esto dio como resultado que la adecuación de capital de dicho banco disminuyera a menos de lo establecido por las normas prudenciales, por lo que sus operaciones fueron ajustadas a un plan de normalización.

A raíz de las quiebras de INTERBANK y BANCAFE, experimentó fugas de depósitos de alrededor del 32.0 por ciento de su saldo total al 31 de octubre, lo que dio como resultado el incumplimiento del encaje legal, razón por la que el BCN le autorizó un régimen especial. Sin embargo, aún bajo este tratamiento especial, el

banco no logró cumplir con el encaje establecido.

Después de evaluar las posibles alternativas de solución a los problemas presentados por este banco, la SIB decidió intervenirlo a inicios de agosto 2001.

Las quiebras bancarias del período 1999-2001 que corresponde a cinco bancos privados fueron resueltas a través de operaciones de traslado de los depósitos a cambio de la aceptación de activos, principalmente cartera por el resto de bancos del sistema.

Como parte de estos procesos, BANPRO adquirió INTERBANK y BANIC, BANCENTRO al BAMER, y el BDF a BANCAFE. Este proceso de consolidación redujo el número de bancos de 14 a 6, estos últimos son los mismos que operan actualmente.

¿Por qué intervenir en el Caso de Nicaragua?

Sin embargo, si el Banco Central no hubiese intervenido primero en el caso INTERBANK y en los tres posteriores, la crisis -en lugar de temor en los depositantes- hubiese causado pánico y los retiros habrían sido de carácter masivo. Esto habría afectado a una mayor cantidad de bancos con posiciones aceptables de solvencia, liquidez y calidad de cartera.

Una posibilidad es que el sistema financiero hubiese llegado a un nivel mayor de concentración, pues los depositantes habrían retirado su

dinero hacia los bancos más estables y/o más grandes, con mayor prestigio o respaldo de fuertes grupos económicos. Esto en lugar de fomentar la eficiencia del sector financiero habría llevado a mayores ineficiencias al disminuir la competencia para la captación de depósitos y colocación de fondos.

Al mismo tiempo, una buena porción de los depositantes hubiese sacado sus ahorros fuera del país y esto hubiese puesto presiones sobre el tipo de cambio al haber mayor demanda de dólares. Al final, las reservas internacionales habrían disminuido hasta agotarlas, pues al 31 de diciembre del año 2000 estas sólo representaban el 12.9 por ciento de las obligaciones del sistema bancario con el público.

El retiro masivo de depósitos no sólo hubiese provocado una crisis bancaria sino aún peor una crisis financiera. En un extremo como este, el colapso de los sistemas de pagos y suspensión del flujo de financiación para proyectos rentables hubiese debilitado aún más nuestra precaria economía.

En resumen, la intervención del Banco Central de Nicaragua en las quiebras bancarias debe ser vista como una necesidad imperiosa para preservar la estabilidad financiera en el país. De no haberlo hecho, de todas formas otra instancia del gobierno habría tomado la decisión de hacerlo, como pudo haber sido el Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

En cualquier caso, el costo de las quiebras bancarias no habría variado, ya sea reflejándose en alguna línea del balance del Banco Central o en el balance fiscal.

INFORME TRIMESTRAL

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA BANCARIO¹

Al finalizar el primer trimestre de 2003, los servicios financieros fueron ofrecidos a través de 6 bancos comerciales y 4 empresas financieras, utilizando para ello una red de 192 ventanillas y sucursales (52 por ciento en Managua) y 3,678 empleados fijos. Durante el mes de febrero inició el proceso de absorción de Financiera Delta por parte del BAC, lo cual cambiará en el futuro la estructura del sistema financiero.

Activos

Los activos totales del sistema financiero ascendieron a C\$30,531.4 millones consistentes con una tasa de crecimiento interanual del 10.1 por ciento y equivalentes a US\$2,051.3 millones. La evolución nominal de los activos superó la inflación acumulada (5.1 por ciento) y el crecimiento de la economía (1.8 por ciento).

Los activos rentables del sistema financiero (cartera de créditos e inversiones) representan 74.0 por ciento de los activos, incrementando su participación en 2.6 puntos porcentuales en los últimos doce meses.

Las inversiones totales continúan representando un poco más del 50

por ciento de los activos rentables del sistema financiero, explicado en gran medida por requerimientos monetarios del Banco Central en el mercado de dinero, así como por la emisión de títulos asociados al cierre de la brecha por la solución de los quiebres bancarios.

Durante el trimestre un poco más del 60 por ciento de los recursos del sistema financiero se destinó a incrementar los niveles de inversiones permanentes y cartera de crédito. Las disponibilidades totales del sistema financiero se incrementaron en C\$532.0 millones durante el trimestre.

Sistema Financiero: Activos Totales

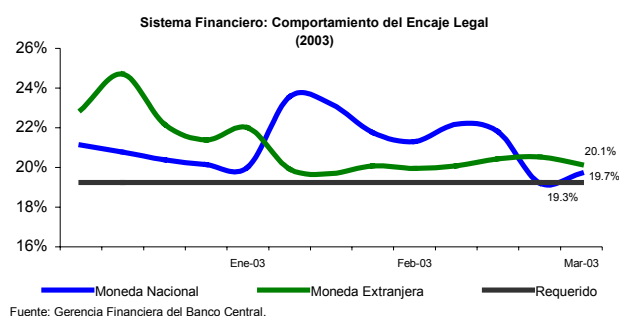
	Sep-02	Dic-02	Mar-03
	(millones de córdobas)		
Activo Total	29,089.3	29,231.6	30,531.4
Disponibilidades	5,879.0	5,816.3	6,348.3
Inversiones	10,963.6	11,384.3	11,750.6
Cartera Neta	9,787.3	10,459.3	10,837.2
Otros	2,459.4	1,571.8	1,595.3

El sistema financiero incumplió una semana la norma de encaje legal en moneda nacional, mientras que en moneda extranjera no hubo incumplimientos.

El comportamiento del sistema con relación a dicha norma puede considerarse como normal, pues está

¹ La fuente de información son los estados financieros que proporcionan las instituciones financieras a través de la SIBOIF y a partir de ellos se analizan las principales variables de esta industria.

dentro de la flexibilidad establecida por la regulación existente.



Los mayores niveles de disponibilidades permitieron al sistema financiero mejorar el indicador disponibilidades / obligaciones con el público (25.4 por ciento al final del trimestre), aumentando 1.0 punto porcentual con relación a fines del año anterior.

Las inversiones del sistema financiero ascendieron a C\$11,750.6 millones y mostraron un crecimiento interanual de 11.7 por ciento a fines del trimestre. Este crecimiento está influido por la emisión de CENI's para compensar la brecha de los bancos quebrados. Durante el primer trimestre de 2003 la colocación neta de CENI's por brecha bancaria fue de C\$347.0 millones (valor facial).

Por otra parte, la cartera neta de créditos aumentó 21.2 por ciento con respecto al mismo mes del año anterior. De esta cifra, la cartera en moneda extranjera representó el 82.6 por ciento. A su vez la cartera vencida del sistema por C\$407.1 millones equivale al 3.5 por ciento de la cartera total. Las entidades financieras tenían provisiones para esta cartera por C\$644.9 millones con las cuales su cobertura fue 1.6 veces.

La morosidad de cartera del sistema 3.5 por ciento fue levemente superior al 3.3 por ciento del mes de diciembre 2001. La cartera de riesgo sobre la cartera bruta (14.1 por ciento), se incrementó significativamente con relación al 9.3 por ciento que presentó en diciembre/02.

Sistema Financiero: Cartera de Riesgo sobre Cartera Bruta (porcentaje)

	Mar 02	Mar 03
Comercial	6.7	9.5
Agrícola	32.6	45.5
Ganadero	12.3	7.0
Industrial	9.9	12.0
Vivienda	1.7	2.4
Tarjeta de Créd.	7.7	5.5
Otros	9.8	5.1
Total	11.3	14.1

Fuente: Estados Financieros del SFN.

La cartera agrícola presenta la proporción más alta de créditos en riesgo (52.3 por ciento), y con una tendencia creciente durante los últimos doce meses.

La rentabilidad de la cartera de créditos disminuyó en 0.32 puntos porcentuales durante los doce últimos meses, ubicando su nivel en 18.5 por ciento.

Desde mediados del año 2001, la tasa activa del sistema financiero ha oscilado en torno a un promedio de 18.7 por ciento.

Con relación a la calificación de la cartera, se observó que el 87.4 por ciento de los créditos del sistema financiero son considerados de bajo riesgo en términos de su recuperación. Este indicador sufrió un leve deterioro con respecto al 87.6 por ciento que se observó a fines del año anterior.

Sistema Financiero: Calificación de la Cartera de Créditos

	Jun 02	Sept 02	Dic 02	Mar 03
A	75.3	75.1	74.2	74.3
B	12.9	13.4	13.4	13.1
C	7.0	7.0	9.0	8.9
D	2.0	2.7	2.0	1.9
E	1.8	1.8	1.5	1.8

Fuente: Informe Trimestral-SIBOIF

Pasivos

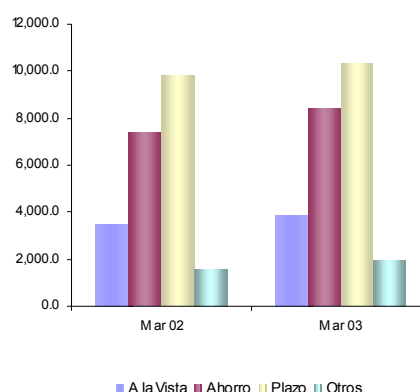
Al mes de marzo 2003, el Sistema Financiero presentó pasivos por el orden de C\$28,282.6 millones, con un crecimiento interanual de 8.8 por ciento. Como puede verse a continuación, los depósitos del público representan la principal fuente de fondos del sistema financiero al representar el 86.9 por ciento de los pasivos totales.

Sistema Financiero (Millones de C\$)	Sep-02	Dic-02	Mar-03
Pasivo Total	27,126.9	27,096.6	28,282.6
Depósitos del Público	23,497.8	23,471.3	24,571.8
Obligac. con FNI y otros	2,750.2	2,916.3	2,822.3
Otros Pasivos	878.9	708.9	888.5

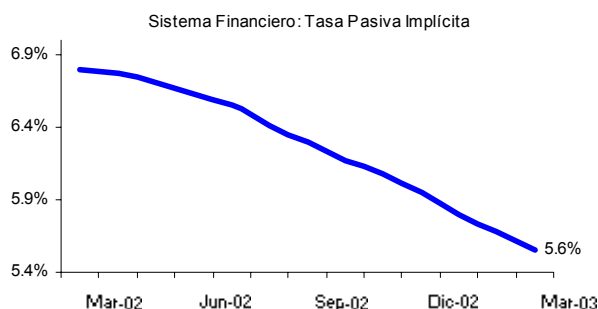
La evolución de los depósitos durante el trimestre estuvo fundamentada en una evolución positiva de las modalidades de plazo y ahorro, cuyo crecimiento trimestral fue de 5.0 por ciento.

Además de su preferencia por estas modalidades de depósitos, el público continuó concentrando sus recursos en depósitos en moneda extranjera, cuya proporción llega a 72.2 por ciento del total.

Sistema Financiero: Depósitos por modalidad
(millones de córdobas)



Las obligaciones con instituciones financieras (saldo de C\$2,822.3 millones), disminuyeron en el trimestre en 3.2 por ciento, debido a un menor nivel de endeudamiento con instituciones financieras del exterior (reducción de C\$121.0 millones), mientras que el sistema financiero incrementó su deuda con la FNI en C\$78.8 millones.



El sistema financiero continuó su proceso de reducción de gastos financieros, manifestándose en una tendencia hacia la disminución de la tasa pasiva implícita (gastos financieros por obligaciones con el público / obligaciones promedio con el público).

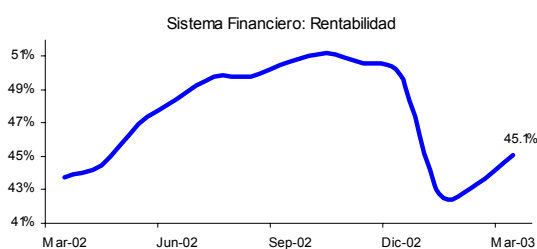
La tasa pasiva implícita ha disminuido 1.2 puntos porcentuales durante los

últimos doce meses. Con ello, el sistema financiero logró ampliar el margen de tasas en 0.9 puntos porcentuales durante el mismo período, basado en una mayor proporción de disminución de la tasa pasiva con relación a la activa.

Situación patrimonial del Sistema Financiero

A marzo 2003, el Sistema Financiero disponía de un patrimonio de C\$2,248.8 millones con un crecimiento interanual de 28.7 por ciento. Tal incremento provino de las utilidades del período originadas por los intereses devengados de los CENI'S y BPI, aunados a una evolución positiva de los ingresos por créditos corrientes.

Como consecuencia de lo anterior, la rentabilidad anualizada (utilidades del período / patrimonio) fue de 45.1 por ciento al cierre del mes de marzo.

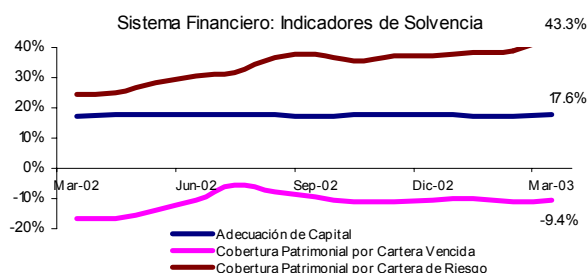


Las utilidades acumuladas del sistema financiero (C\$136.2 millones) resultaron mayores que los C\$100.4 millones contabilizados doce meses atrás, lo cual significó un incremento de 35.6 por ciento en este rubro. Por otro lado, durante el trimestre el sistema financiero distribuyó dividendos por un monto de C\$2.50 millones.

Con esos resultados el Sistema Financiero logró operar con un margen financiero total de 9.41 por ciento, superando al margen de equilibrio de 4.5 puntos porcentuales.

La razón de eficiencia (gastos administrativos / activos promedio) del 4.4 por ciento al mes de marzo, manteniendo así el mismo nivel del correspondiente mes del año anterior.

Por otra parte, se observó que la solvencia del sistema se fortaleció a fines del primer trimestre, al presentar una adecuación de capital del 17.6 por ciento, superando en 0.6 puntos porcentuales el nivel del mismo indicador del mismo mes del año anterior.



Este comportamiento fue posible gracias al incremento en la base de cálculo dado el aumento en el capital social y las utilidades retenidas, mientras que se observó una disminución de la ponderación por riesgo de los activos ante la mayor participación de títulos públicos en el total de los mismos.

Sin embargo, el deterioro señalado en la calidad de la cartera de créditos ha significado que un poco más de un tercio del patrimonio se encuentre potencialmente en riesgo (neto de provisiones).

En resumen, durante el primer trimestre del año, el sistema financiero decidió incrementar su nivel de inversiones permanentes (C\$736.4 millones) y cartera de créditos (C\$377.8 millones).

Asimismo, fortaleció su posición en recursos líquidos (C\$532.0 millones), disminuyó sus inversiones temporales (C\$370.1 millones) y otros activos (C\$23.6 millones).

Como contrapartida de lo anterior, el 65.6 por ciento de las fuentes (C\$1,157.5 millones) provino de recursos de terceros.

Sist. Financiero: Estado de Resultados
(Millones de córdobas)

	Mar-02	Mar-03
Ingresos Financieros	811.5	843.2
Egresos Financieros	435.4	366.0
Margen de Intermediación	376.1	477.1
Ingreso neto por Comisiones	90.8	121.7
Ingreso neto por ajuste monetario	13.2	19.2
Otros ingresos operativos netos	-1.5	-2.0
Margen Ordinario	478.6	616.1
Gastos de Administración	284.0	323.9
Cuotas a la SIBOIF	7.1	9.2
Cuotas al FOGADE	47.4	48.2
Margen Operativo	140.1	234.8
Otros ingresos netos	-0.2	-0.7
Provisión Neta	-39.6	-72.5
Utilidades antes del IR	100.4	161.6
Impuesto sobre la Renta	-0.0	25.4
Utilidad Neta del período	100.4	136.2

FUENTES Y USOS DEL SISTEMA FINANCIERO

(Millones de Córdoba)	I Trimestre 03	
	Fuentes	Usos
ACTIVO TOTAL		
Disponibilidades		532.0
Inversiones temporales	370.1	
Inversiones permanentes		736.4
Cartera de créditos neta		377.9
Otros Activos		23.6
PASIVO TOTAL		
Depósitos totales	1,100.5	
Otras obligaciones c/el público	57.0	
Obligaciones con instituciones		94.0
Obligaciones con el BCN		0.9
Otros Pasivos	123.4	
PATRIMONIO	113.7	

ANEXOS ESTADISTICOS



Banco Central de Nicaragua

REPORTE MENSUAL DE INDICADORES DE SISTEMAS BANCARIOS DE LA REGION

	Costa Rica		El Salvador		Guatemala		Honduras		Nicaragua		Centroamérica ¹		Panamá ²		R.Dominicana	
	2001	2002	2002	2003	2001	2002	2002	2003	2002	2003	2001	2002	2001	2002	2001	2002
Indicadores Financieros (Porcentajes)	Diciembre		Marzo		Diciembre		Febrero		Marzo		Diciembre		Diciembre		Diciembre	
1 patrimonio / Activo total	9.0	9.1	9.3	9.6	6.7	4.5	8.9	8.1	6.2	7.0	5.8	6.2	9.4	10.3	10.0	10.7
2 Cartera Vencida - Provisiones / Capital Primario ³	-2.8	-0.9	-3.4	-6.2	16.9	14.6	68.7	57.2	-28.8	-17.9	12.3	8.8	0.1	ND	-8.1	13.6
3 Cartera Vencida / Crédito Total	2.4	3.2	3.6	2.5	8.8	12.0	13.8	12.2	3.8	3.7	5.8	6.2	2.6	ND	2.2	4.9
4 Provisiones Pérdida de Cartera / Cartera Vencida	114.8	103.6	111.1	125.6	68.4	77.6	27.7	33.9	185.2	157.7	72.0	80.8	97.2	ND	143.6	66.4
5 Depósitos Totales/Crédito Total	129.5	130.3	124.9	114.1	153.4	171.9	122.3	131.3	243.4	221.5	136.8	138.3	120.5	129.4	74.8	73.9
6 Gasto Administrativo Anualizado / Activo Promedio	6.0	5.9	2.9	2.9	5.3	5.3	6.1	5.6	4.1	4.1	4.8	4.8	0.8	1.0	6.2	5.8
7 Activo Total (Millones US\$)	7,173.3	7,881.6	8,892.0	9,057.0	7,119.9	8,835.3	4,198.7	4,405.6	1,904.7	1,986.0	29,005.9	31,963.2	38,026.0	34,022.0	9,753.4	10,011.7
8 Activo Total / Número de Bancos (Millones US\$)	341.6	375.3	741.0	754.9	229.7	285.0	199.9	231.9	317.5	331.0	318.7	359.1	513.9	441.8	812.8	715.1
9 Activo Total 5 Primeros Bancos	72.5	73.0	89.5	89.0	53.9	51.9	61.3	63.9	95.5	95.9	72.8	71.8	42.8	42.8	80.7	79.3
10 Utilidad antes del Impuesto s/ Renta/ Patrimonio Promedio	19.7	18.9	15.2	13.9	6.1	7.3	11.5	12.4	24.2	24.8	13.7	14.2	10.9	6.4	27.2	30.1
11 Utilidad antes del Impuesto s/ Renta / Activo Promedio	1.9	1.7	1.3	1.3	0.5	0.4	1.0	1.0	1.5	1.7	1.2	1.1	1.0	0.8	2.6	2.8
12 Margen de Intermediación Financiera Implícito ^{2/}	9.7	9.3	8.7	6.6	7.7	7.4	11.7	11.5	10.9	11.2	9.0	8.7	2.1	3.2	7.8	7.7
13 Disponibilidades + Inversiones Financieras / Pasivo Total	41.1	41.7	41.0	35.9	48.0	49.4	35.5	39.2	63.2	64.7	42.8	43.0	41.5	44.5	28.7	26.2
14 Número de bancos	21	21	12	12	31	31	21	19	6	6	91	89	74	77	12	14

^{1/} Cartera vencida: Costa Rica, El Salvador, Honduras, Nicaragua y Panamá, créditos que tienen cuotas en mora de 90 días y más; Guatemala, créditos cuyo plazo haya finalizado; República Dominicana: Créditos y Cuotas de Créditos con 30 días o más de vencidos.

^{2/} (Ingreso Financiero anualizado por intermediación / Saldo Promedio Crédito Total) - (Gasto Financiero anualizado por intermediación / Saldo Promedio Depósitos del Público).

^{3/} Los datos de Centroamérica son promedios ponderados según la importancia relativa de cada país en el total.

^{4/} Los datos de Panamá incluyen los dos bancos oficiales, los bancos con licencia internacional (estos últimos no se incluyeron en el reporte anterior).

FUENTE: Superintendencias de Bancos y Bancos Centrales de Centroamérica, República Dominicana y Panamá.



Banco Central de Nicaragua

Gerencia Financiera - Unidad de Estudios Financieros

SISTEMA FINANCIERO NACIONAL Marzo 2003

CARACTERÍSTICAS GENERALES - ANTECEDENTES

Bancos:	6	Sucursal y ventanillas:	178
Financieras:	3	Managua	93
Empleados:	3,592	Departamentos	85

ASPECTOS ESTRUCTURALES

ACTIVOS (Millones)	C\$ 30,531.4
Captación de depósitos en córdobas, reducción de la cartera de crédito, disponibilidades en córdobas, resultado del período, pagar y provisiones	
Fuentes de fondos	Cartera 35.5%, Disponib/ Oblig con el público 25.4%, excedentes entre 5% y 8% por encima del Encaje Legal durante los últimos doce meses.
Estructura y manejo	
Inversiones/Activos totales	Estructura (%) Rend (%)
Inversiones:	38.5 13.3
Dep. Exterior y otros	23.6
CENTs- TEL's	50.8
TEL's en US\$	4.6
BPI	15.0
Encaje Legal:	3/4
Córdobas (semanas)	4/4
Dólares (semanas)	
Catce de Monedas:	2.20
Córdobas (0.95-1.15)	
Dólares (0.95-1.05)	0.73

CARTERA DE CRÉDITOS (Millones)	C\$ 10,837.2
Crecimiento interanual Bancos Activos (%)	
Crecimiento interanual con 1, 3 ¹	13.7
Cartera en dólares / Cartera Total	-20.6
Cartera en córdobas / Cartera Total	82.6
Cartera en mora / Cartera Total	3.5
Cartera de riesgo / Cartera Total	14.1
C Cartera 35.5%, Disponib/ Oblig con el público 25.4%, excedentes entre 5% y 8% por encima del Encaje Legal durante los últimos doce meses.	16.6
Concentración por clientes	20% = 70.2%
Tasa activa implícita de la cartera	18.5
Plazo promedio ponderado (meses)	34.4

Calidad	Duete	Mora	Riesgo
(%)	(%)	(%)	(%)
A 74.5	60.2	4.3	9.5
B 12.9	16.2	2.8	45.5
C 8.8	2.2	2.0	7.0
D 1.9	12.1	1.9	12.0
E 1.8	9.7	1.9	2.4
Tar. Cred.	15.4	5.5	5.5
Otros	4.2	1.3	5.1
Riesgos derivados del sector			
SECTOR			
Comercial	1.6	-2.1	Agrícola
Tendencia TMAE del sector	14.1%		-6.2 → -7.4
Crec. interanual del sector	19.7%		
Mora del sector	4.3%		2.8%

PASIVOS (Millones)	C\$ 28,282.6
Depósitos 86.5%; Oblig. con inst. 10.0%; Otras oblig. con el público 1.4%	
Estructura y manejo de pasivos	
Depósitos	(%)
Crecimiento interanual	9.7
Depósitos en dólares/Dep. Totales	72.2
Tasa pasiva implícita	5.8
Plazo prom., ponderado (meses)	12.1
UTILIDAD DEL PER. (Mill)	C\$ 136.2
Resultado/K social + Aportes (%)	
Tendencia	44.3
Margen Financiero Total	9.4
Margen para equilibrio	4.9
Gas de Ad/Activos promedio	4.4
PATRIMONIO (Millones)	C\$ 2,248.8
Adecuación de Capital (%)	
Cobertura patrimonial por Cartera en Mora	17.6
Cobertura patrimonial por Cartera de Riesgo	-10.6
Provisiones pendientes (C\$ Mill)	43.3
	66.2

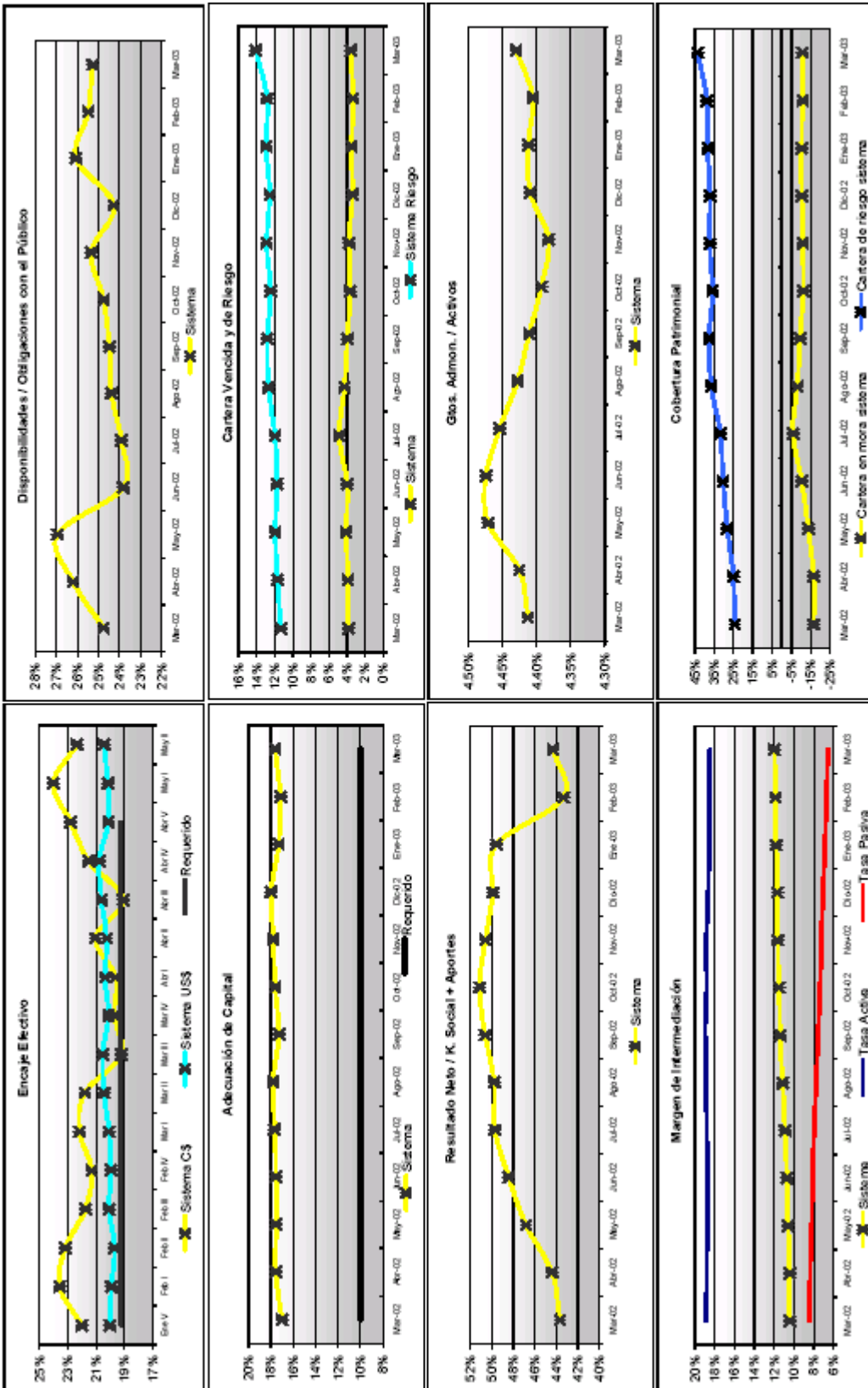
¹ Información Trimestral a Dic.

² Incluye créditos personales

³ En el saldo a Enero 2003 se incluye cartera administrada por Juntas Liquidadoras

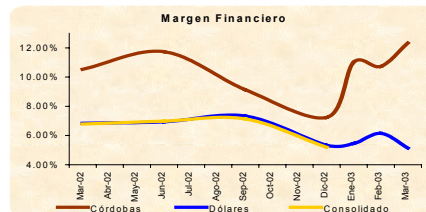
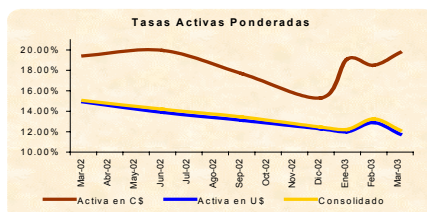
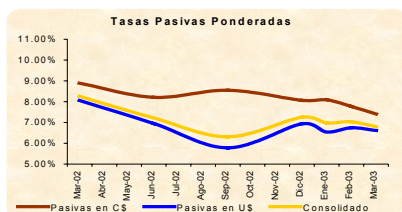
No incluye Interbank, Bancalá, Baner y Bank.

SISTEMA



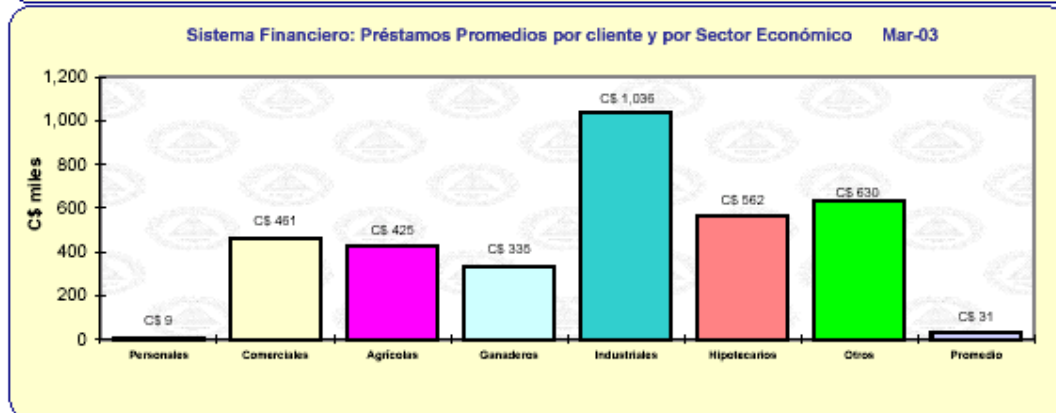
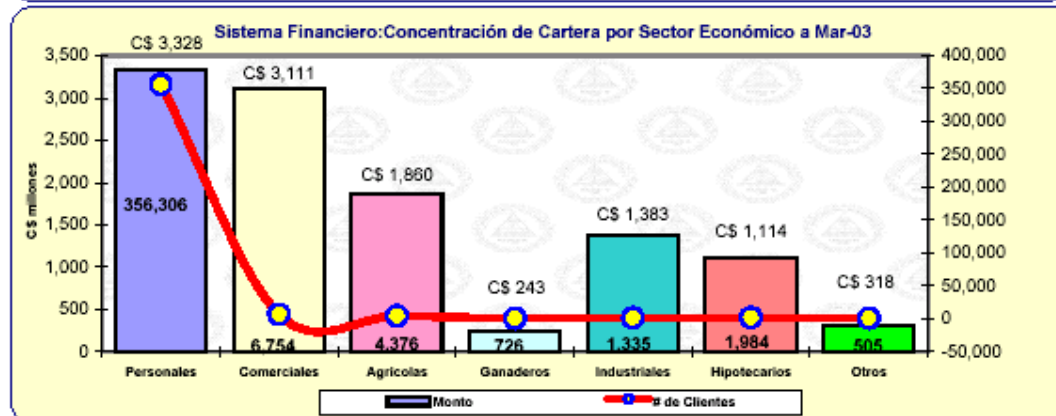
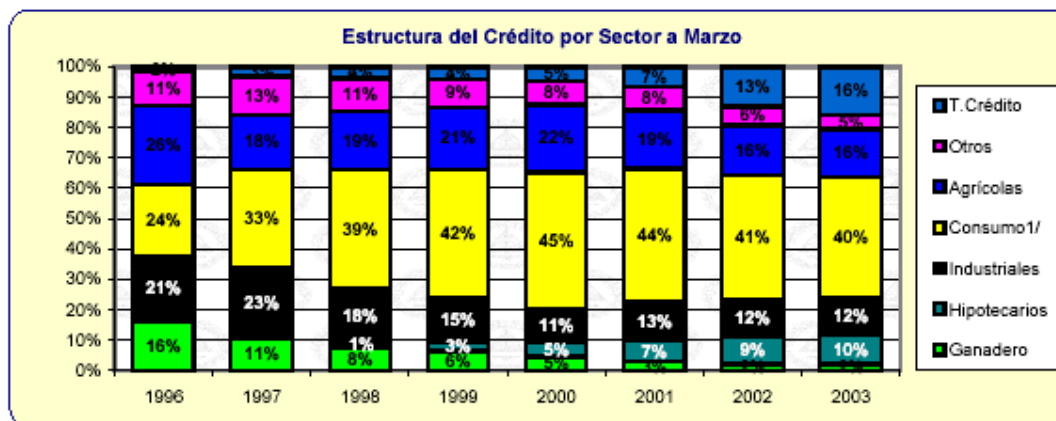
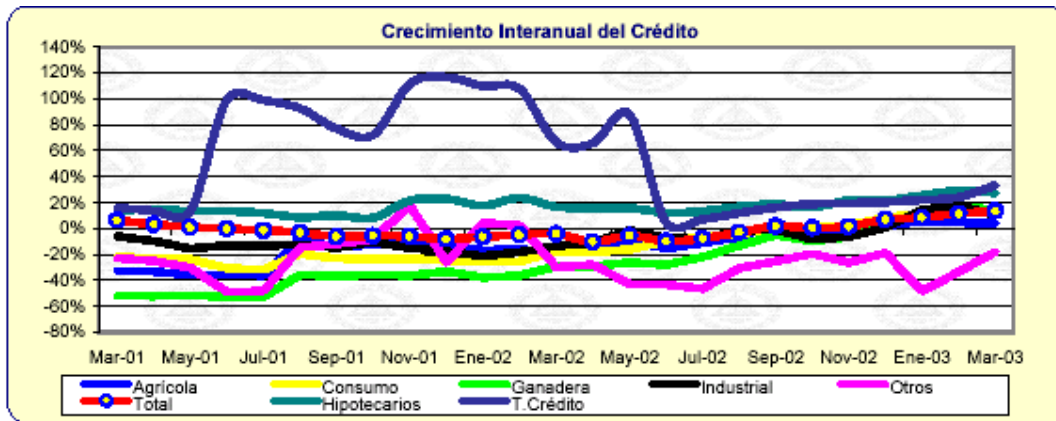
TASAS MENSUALES PONDERADAS

	2002				2003		
	Mar-02	Jun-02	Sep-02	Dic-02	Ene-03	Feb-03	Mar-03
PASIVAS							
Córdobas							
1 Mes	7.85%	8.03%	7.44%	7.26%	6.24%	6.91%	6.56%
2 Meses							
3 Meses	9.75%	7.92%	7.53%	7.58%	7.28%	6.79%	7.83%
6 Meses	10.34%	9.39%	9.22%	7.55%	9.19%	7.33%	8.41%
9 Meses	10.92%	8.64%	8.35%	10.39%	9.14%	8.97%	8.65%
1 Año	12.52%	10.10%	11.75%	9.91%	9.94%	10.24%	10.15%
Mas de 1 Año	12.26%	10.24%	11.52%	10.16%	10.46%	10.22%	9.73%
Dep. Ahorro	6.53%	6.61%	5.36%	5.02%	4.99%	4.78%	4.83%
Promedio Pond.	8.88%	8.21%	8.55%	8.06%	8.09%	7.77%	7.41%
Dólares							
1 Mes	7.65%	7.19%	6.02%	6.05%	5.62%	5.78%	5.55%
2 Meses							
3 Meses	8.09%	5.97%	5.41%	6.17%	6.06%	7.04%	6.24%
6 Meses	8.67%	7.32%	7.02%	6.30%	6.46%	6.31%	6.65%
9 Meses	9.29%	8.24%	6.90%	7.66%	7.85%	6.83%	7.41%
1 Año	8.62%	8.37%	7.71%	8.44%	7.74%	8.06%	7.61%
Mas de 1 Año	9.49%	8.11%	7.24%	8.41%	8.58%	7.57%	8.05%
Dep. Ahorro	4.61%	4.29%	3.18%	3.47%	3.23%	3.38%	3.24%
Promedio Pond.	8.06%	6.95%	6.78%	6.93%	6.54%	6.74%	6.61%
Prom. Pond. US\$ y C\$							
	8.25%	7.21%	6.31%	7.25%	6.98%	7.03%	6.80%
ACTIVAS							
Córdobas							
Total Corto Plazo	19.14%	18.43%	16.94%	15.69%	17.43%	16.14%	17.74%
Total Largo Plazo	16.95%	22.90%	20.41%	14.57%	21.05%	24.25%	24.66%
Promedio Pond.	19.42%	19.94%	17.68%	15.30%	19.10%	18.49%	19.74%
Dólares							
Total Corto Plazo	14.69%	14.10%	14.27%	11.86%	11.50%	13.12%	11.71%
Total Largo Plazo	15.50%	13.33%	11.66%	12.61%	12.91%	12.34%	11.83%
Promedio Pond.	14.89%	13.88%	13.11%	12.27%	11.99%	12.88%	11.75%
Prom. Pond. US\$ y C\$							
	15.03%	14.19%	13.44%	12.44%	12.21%	13.24%	12.14%
MARGEN ENTRE Activa y Pasivas							
Córdobas							
	10.53%	11.74%	9.13%	7.23%	11.02%	10.73%	12.33%
Dólares							
	6.84%	6.94%	7.33%	5.33%	5.45%	6.14%	5.14%
Consolidado							
	6.78%	6.98%	7.13%	5.19%	5.24%	6.20%	5.34%



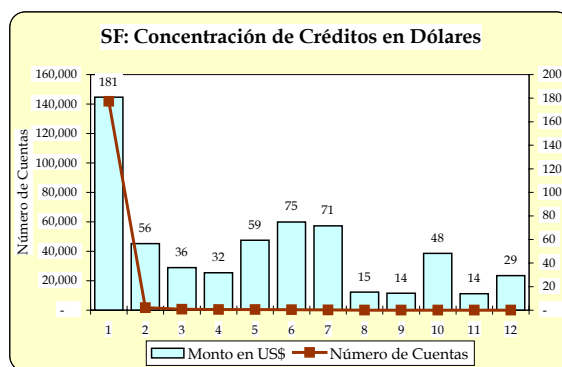
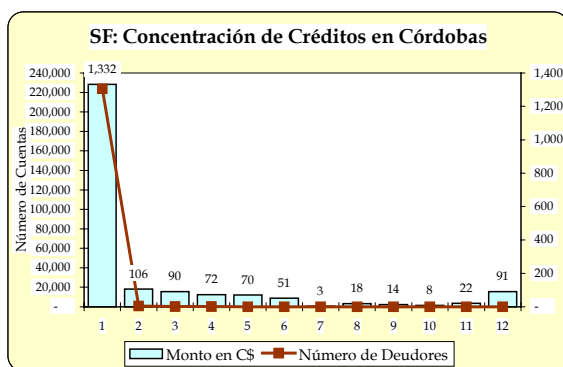
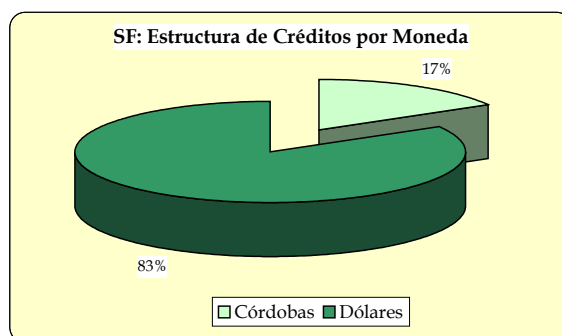
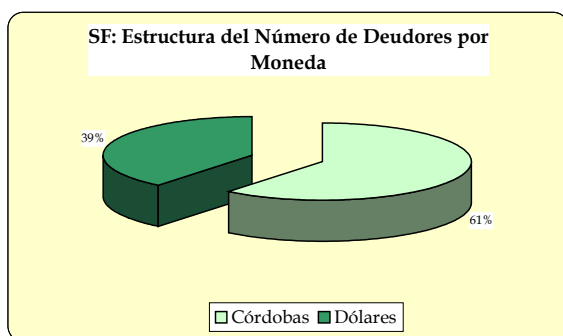
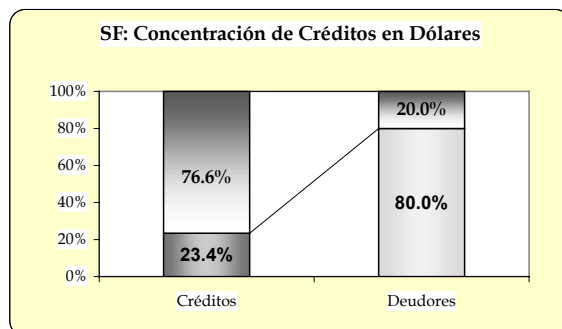
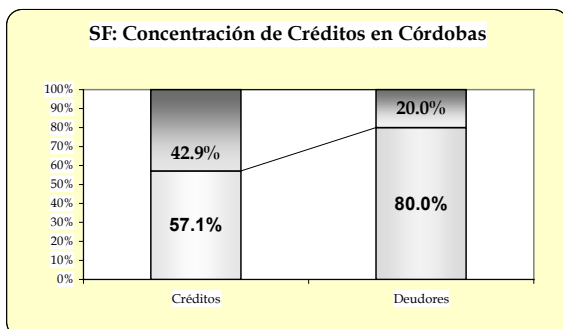
CREDITO

Marzo 03



1/: Incluye préstamos personales y comerciales.

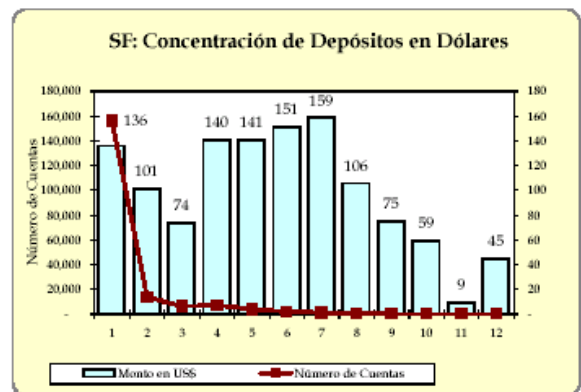
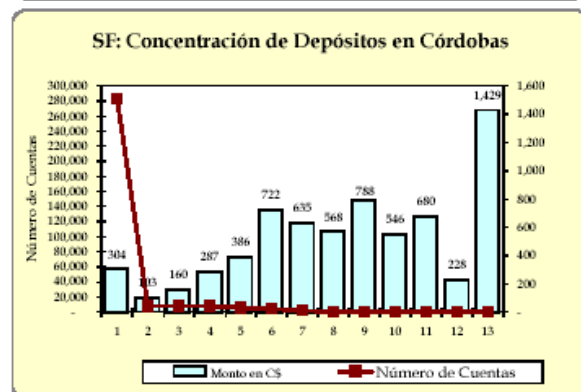
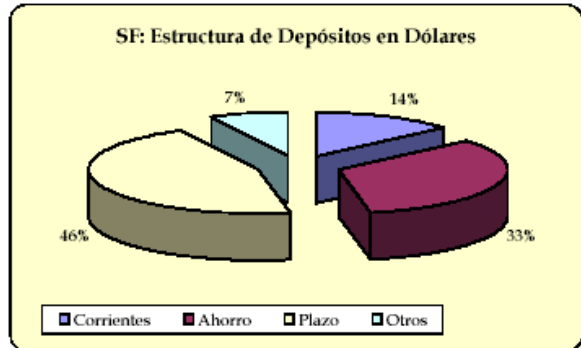
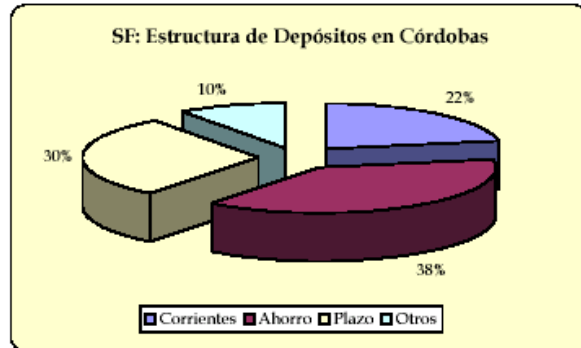
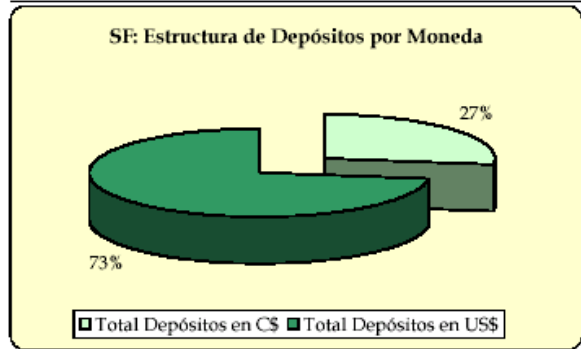
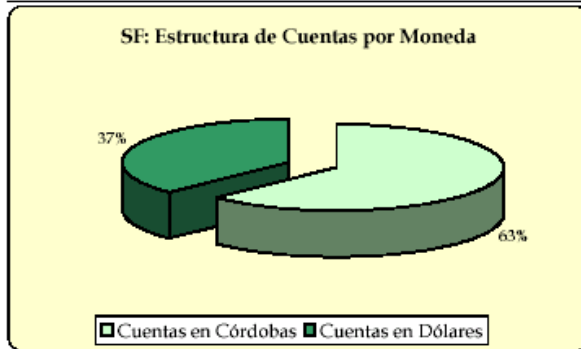
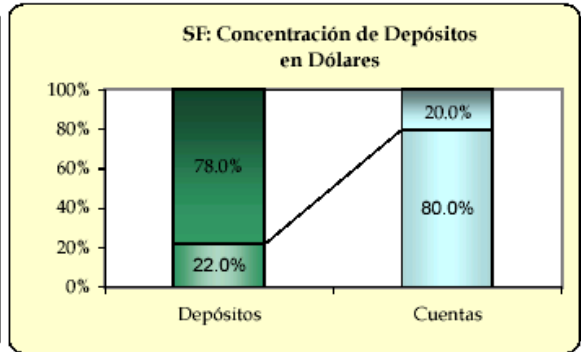
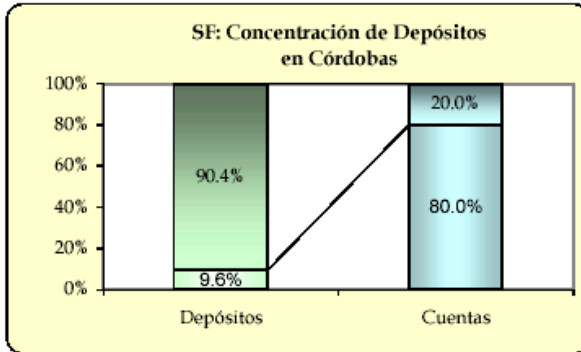
Concentración de Cartera Marzo-03



Tramos (Cifras en Miles)

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
HASTA 100 Córdobas	DE 100.1 A 250	DE 250.1 A 500	DE 500.1 A 1000	DE 1000.1 A 2000	DE 2000.1 A 3000	DE 3000.1 A 4000	DE 4000.1 A 6000	DE 6000.1 A 8000	DE 8000.1 A 10000	DE 10000.1 A 12000	DE 12000.1 A MAS	
HASTA 25 Dólares	DE 25.1 A 50	DE 50.1 A 75	DE 75.1 A 100	DE 100.1 A 200	DE 200.1 A 400	DE 400.1 A 600	DE 600.1 A 800	DE 800.1 A 1000	DE 1000.1 A 2000	DE 2000.1 A 3000	DE 3000.1 A MAS	

Depósitos

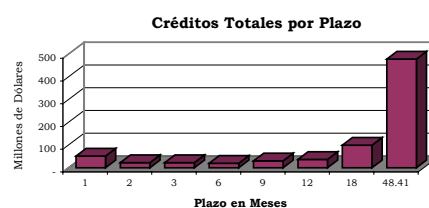
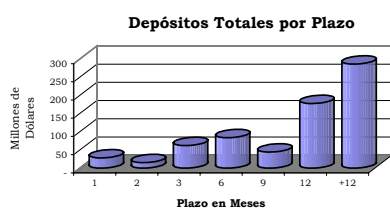


SISTEMA FINANCIERO: Estructura de Depósitos y Créditos por Plazo
Mar-03

	Córdobas	Estructura	Dólares	Estructura	Total	Estructura
	<i>(Saldo en Millones de Córdobas)</i>		<i>(Saldo en Millones de Dólares)</i>		<i>(Saldo en Millones de Dólares)</i>	
DEPOSITOS						
1 Mes	158.65	7.07%	17.52	3.21%	28.18	4.04%
2 Meses	56.29	2.51%	11.49	2.10%	15.27	2.19%
3 Meses	263.41	11.73%	44.49	8.14%	62.19	8.92%
6 Meses	207.16	9.23%	69.74	12.76%	83.66	12.00%
9 Meses	171.14	7.62%	32.82	6.00%	44.32	6.35%
12 Meses	460.19	20.50%	146.83	26.87%	177.75	25.49%
Más de 12 Meses	927.98	41.34%	223.63	40.92%	285.98	41.01%
Plazo Promedio (Meses)*	11.6		12.2		12.1	
Totales	2,244.83	0.00%	546.52	100.00%	697.34	100.00%
CREDITOS						
1 Mes	78.43	4.11%	46.15	7.30%	51.42	6.76%
2 Meses	17.85	0.94%	21.13	3.34%	22.33	2.94%
3 Meses	73.02	3.83%	17.43	2.76%	22.34	2.94%
6 Meses	37.21	1.95%	17.06	2.70%	19.56	2.57%
9 Meses	43.13	2.26%	27.37	4.33%	30.27	3.98%
12 Meses	83.15	4.36%	31.05	4.91%	36.63	4.82%
18 Meses	587.44	30.82%	59.90	9.48%	99.37	13.07%
Más de 18 Meses	985.77	51.72%	411.95	65.18%	478.18	62.91%
Plazo Promedio (Meses)*	29.2		35.7		34.4	
Totales	1,906.00	100.00%	632.05	100.00%	760.11	100.00%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras

* Se asume que los depósitos mayores de 12 meses se captaron a un promedio de 18 meses



ANALISIS REGIONAL

SISTEMA FINANCIERO: Depósitos y Cartera por Región

Mar-03

Región	Depósitos	Participación	Créditos	Participación
Córdobas				
<i>(Saldo en Millones de Córdobas)</i>				
Las Segovias	271.83	3.98%	19.07	1.02%
Occidental	317.31	4.64%	94.11	5.01%
Managua	5,330.83	77.98%	1,527.78	81.38%
Sur	329.57	4.82%	77.52	4.13%
Central	201.05	2.94%	11.82	0.63%
Norte	327.25	4.79%	146.67	7.81%
Atlántico	47.89	0.70%	0.43	0.02%
Río San Juan	10.63	0.16%	0.00	0.00%
TOTAL	6,836.34	100.00%	1,877.40	100.00%
Dólares				
<i>(Saldo en Millones de Dólares)</i>				
Las Segovias	40.96	3.43%	10.43	1.65%
Occidental	71.40	5.97%	26.45	4.19%
Managua	929.80	77.77%	539.71	85.39%
Sur	86.72	7.25%	6.79	1.07%
Central	17.32	1.45%	4.21	0.67%
Norte	38.65	3.23%	44.24	7.00%
Atlántico	10.10	0.84%	0.20	0.03%
Río San Juan	0.65	0.05%	0.01	0.00%
TOTAL	1,195.61	100.00%	632.05	100.00%

Nota: Departamentos que integran las regiones

Las Segovias	Occidental	Managua	Sur	Central	Norte	Atlántico	Río San Juan
Nueva Segovia Madriz Estelí	Chinandega Leon	Managua	Masaya Carazo Granada Rivas	Boaco Chontales	Jinotega Matagalpa	Región Autónoma Atlántico Norte Región Autónoma Atlántico Sur	Río San Juan

GLOSARIO DE RAZONES FINANCIERAS

I.- CARACTERÍSTICAS GENERALES – ANTECEDENTES

1. **Participación de mercado:** Lugar ocupado por el banco dentro del sistema financiero según el total de activos que posee.
2. **Empleados fijos:** Número de empleados fijos, no incluye empleados contratados temporalmente. Datos trimestrales.

II.- ASPECTOS ESTRUCTURALES

A. ACTIVOS

1. **Fuentes de fondos:** Señala las fuentes de fondo del banco durante el mes
2. **Estructura y manejo:** Estructura de activos del banco.
3. **Inversiones/Activos totales:** Porcentaje de Inversiones temporales y permanentes con respecto al total de activos del banco
4. **Estructura de Inversiones:** Composición de las inversiones, dividida en títulos del Banco Central, CENI's , BOMEX o TEL's; títulos del Gobierno, BPI's del Ministerio de Finanzas; y otras inversiones.
5. **Encaje Legal:** El numerador de la fracción muestra las semanas que ha cumplido con el requisito de encaje, el denominador señala las semanas del mes en analizado.
6. **Calce de Monedas:** Indica la relación de activos a pasivos en córdobas con mantenimiento de valor y dólares. Los rangos aceptables son 0.95 – 1.15 para córdobas y 0.95 – 1.05 en dólares.

B. CARTERA DE CRÉDITOS

1. **Crecimiento interanual:** Crecimiento de cartera con respecto al mismo mes del año anterior.
2. **Cartera en dólares/Cartera Total:** Porcentaje de la cartera otorgada en dólares.
3. **Cartera en mora/Cartera Total:** Porcentaje de cartera vencida en relación a la cartera bruta.
4. **Cartera de riesgo/Cartera Total:** Cartera vencida, prorrogada, reestructurada, y en cobro judicial como porcentaje de cartera bruta.
5. **Cartera de riesgo más activos improductivos/Cartera Total:** Cartera de riesgo más los bienes recibidos en recuperación de créditos como porcentaje de cartera bruta.
6. **Concentración por clientes:** Porcentaje de la cartera que tienen el 20% de

los deudores más grandes.

7. **Tasa activa implícita:** Relación de los ingresos financieros por créditos corrientes acumulados durante los últimos doce meses entre cartera bruta promedio.
8. **Plazo promedio ponderado (meses):** Ponderado por los montos de crédito según el plazo contractual.
9. **Calidad:** Calificación de la cartera de créditos conforme evaluación trimestral.
10. **Distribución:** Distribución de la cartera de crédito por sector económico.
11. **Mora:** Porcentaje de mora en el sector económico.

Riesgos derivados del Sector

12. **Tendencia IMAE del sector:** Índice Mensual de Actividad Económica del sector, indica la tendencia desde hace doce meses con respecto al mes analizado.
13. **Crecimiento Interanual del sector:** Crecimiento del crédito otorgado a este sector por todo el sistema bancario con respecto al mismo mes del año anterior.
14. **Mora del sector:** Porcentaje de cartera en mora del sector económico en el Sistema.

C. PASIVOS

1. **Estructura y manejo de pasivos:** Estructura de pasivos del banco.

Depósitos

2. **Porcentaje del total en el SF:** Depósitos del banco como porcentaje del total de depósitos en el sistema financiero.
3. **Crecimiento interanual:** Crecimiento de depósitos con respecto al mismo mes del año anterior.
4. **Depósitos en Dólares/Depósitos totales:** Porcentaje de dolarización de los depósitos.
5. **Tasa pasiva implícita:** Relación de los gastos financieros acumulados durante los últimos doce meses entre obligaciones con el público promedio del mismo período.
6. **Plazo Promedio Ponderado (meses):** Ponderado por los montos de certificados de depósitos según el plazo contractual.

D. UTILIDAD DEL PERÍODO

1. **Resultado/ K + Aportes:** Resultados acumulados durante los últimos doce meses entre el promedio de la suma del capital social y los aportes patrimoniales no capitalizados durante el mismo período.
2. **Tendencia:** Comportamiento de la rentabilidad en el mismo período del año anterior.

3. **Margen financiero total:** Diferencia entre la tasa de rendimiento de todos los activos productivos del banco y el costo financiero de todos los pasivos.
4. **Margen para equilibrio:** Margen financiero mínimo que debe existir entre la tasa activa y la tasa pasiva implícita para que el banco pueda cubrir todos sus gastos administrativos. Gastos Administrativos de los últimos doce meses menos los ingresos operativos netos sobre la cartera bruta promedio del mismo período.
5. **Gastos de administración sobre activos promedio:** Gastos de administración acumulados durante los últimos doce meses entre el promedio de activos durante el mismo período.

E. PATRIMONIO

1. **Adecuación de capital:** Base de Cálculo (Capital Primario + Secundario) sobre Activos ponderados por riesgo.
2. **Cobertura patrimonial:** Relación de cartera vencida menos provisiones dividida entre patrimonio. Si el resultado es positivo indica que el capital está comprometido al no tener suficientes provisiones para cubrir toda la cartera vencida.
3. **Provisiones pendientes:** Monto de provisiones en millones pendientes de contabilizar autorizados por la Superintendencia de Bancos.