

Banco Central de Nicaragua

Boletín

Financiero

Año 1

Diciembre del 2001

N° 3



**Informe Trimestral
Crisis financieras y su
impacto en el crédito
Indicadores y
Estadísticas**

**Unidad de Estudios
Financieros
Gerencia Financiera**

Boletín Financiero

Consejo Editorial

Carlos Cerda García
Gerente Financiero
Brenda S. Delgado
Jefe Unidad de Estudios
Financieros

Coordinador

Verónica A. Quant

Colaboradores

Francisco Cedeño O.
David A. Mayorga
Justo P. Montenegro
Mauricio Pallais Lacayo
Fernando Rodríguez A.
Leonel Torres Romero

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.bcn.ni

CONTENIDO

Investigaciones

Crisis Financieras y su impacto en el crédito Pág. 3

Informe

Diciembre 2001 Pág. 14

Indicadores

Centroamérica Pág. 20

Sistema Financiero Nacional Pág. 21

Gráficos Pág. 22

Tasas Ponderadas Pág. 23

Estadísticas

Crédito Pág. 24

Crecimiento Interanual del Crédito

Estructura del Crédito

Concentración por Sector

Préstamos Promedio

Concentración de Cartera Pág. 25

En Córdoba 80-20

En Dólares 80-20

Número de Deudores por Moneda

Estructura por Moneda

En Córdoba por Estratos

En Dólares por Estratos

Depósitos Pág. 26

Saldo del Sistema Financiero

Estructura por Número de Cuenta

Estructura por Moneda

Estructura en Córdoba

Estructura en Dólares

Concentración de Depósitos Pág. 27

En Córdoba 80-20

En Dólares 80-20

En Córdoba por Estratos

En Dólares por Estratos

Estructura por Plazo Pág. 28

Análisis Regional Pág. 29

Glosario de Razones Fin. Pág. 30

CRISIS FINANCIERAS Y SU IMPACTO EN EL CRÉDITO¹

Durante los últimos dos años, las quiebras bancarias ocurridas en Nicaragua fueron contrarrestadas oportunamente gracias a las políticas adoptadas por los diversos sectores involucrados en ella, de tal manera que no se presentó una crisis sistémica dentro del sistema financiero. Sin embargo, es incuestionable el daño que tuvo sobre éste, ya que un mes antes del inicio de estas quiebras, las cuatro instituciones afectadas representaban el 38% del total de activos y manejaban el 48% de la cartera neta de créditos.

El presente trabajo, pretende mostrar los efectos inmediatos producidos por las quiebras bancarias sobre los créditos otorgados por el sistema financiero, así como la forma que estaban distribuidos en los sectores productivos del país.

Diferencia entre crisis bancaria y crisis financiera

Resulta importante distinguir entre crisis bancaria y crisis financiera, ya que la quiebra de un conjunto de instituciones financieras, aún cuando ocurran en un intervalo reducido de tiempo, puede no implicar una crisis bancaria.

Las crisis bancarias ocurren cuando un número importante de intermediarios financieros con severos problemas de suficiencia patrimonial, no pueden continuar cumpliendo con las obligaciones contraídas frente al público. Esta circunstancia obliga a las autoridades a decretar su intervención, y tomar otras medidas de emergencia, para evitar así que ocurran retiros desordenados en los depósitos que puedan extenderse al resto del sistema financiero. Esta situación afectaría tanto a los sistemas de pagos como

al normal desenvolvimiento de las actividades económicas.

Las crisis financieras constituyen el desenlace de un proceso de distorsión, ocasionado por las dificultades financieras y operativas de un grupo de intermediarios ineficientemente gerenciados e insuficientemente capitalizados. Estas se tornan insostenibles cuando un precario flujo de tesorería se paraliza o se ve seriamente impactado por unas condiciones macroeconómicas desfavorables o un entorno caracterizado por problemas de liquidez sistémica.

Las quiebras bancarias son el cierre y/o liquidación de una o más instituciones financieras después que han presentado situaciones de insolvencia o inestabilidad producto de mala gestión administrativa o de cartera. A diferencia de las crisis bancarias, estos son casos independientes y no provocan efecto contagio entre los depositantes. Para el caso de Nicaragua, podemos citar el cierre de los bancos estatales: Banco Popular y Banco Nacional de Desarrollo.

El primer indicio de una crisis bancaria suele ser la insuficiencia de liquidez. Una vez que esto se vuelve recurrente, el banco no podrá seguir ocultando con artificios contables y otras manipulaciones la fragilidad de su patrimonio.

Causas de crisis financieras

Las crisis financieras son originadas por la interacción de factores exógenos o endógenos, por factores de orden micro y macroeconómico, de orden ético (riesgo moral), de orden institucional (marco supervisorio) y legislativo, que se acumulan a través del tiempo hasta que el sistema finalmente desencadena la crisis. Se pueden mencionar como causas de crisis financieras más frecuentes las siguientes: volatilidad macroeconómica, liberalización bancaria y concentración excesiva de préstamos relacionados.

¹ El presente trabajo fue preparado por Verónica A. Quant y Justo P. Montenegro, funcionarios de la Unidad de Estudios Financieros

Impacto macroeconómico de las crisis financieras

Las crisis financieras afectan de forma directa las variables macroeconómicas de los países afectados. El impacto que pueden tener estas crisis en un país dependerá de varios factores: El tipo y tamaño de la institución afectada, si es pública o privada, los sectores productivos a los que ésta financia, y la capacidad del gobierno para afrontar y detener la crisis financiera desde sus inicios.

Los fondos utilizados en un rescate bancario, afectan a los sectores reales de la economía empezando por el incremento de la brecha fiscal. El Gobierno intentará recuperar este dinero haciendo uso de la vía fiscal, es decir incrementando los impuestos.

Uno de los impactos macroeconómicos más graves de las crisis financieras es la pérdida de estabilidad y de confianza en el sistema financiero por parte de los agentes económicos externos e internos. Esto inicia con una disminución de los depósitos del público en las instituciones financieras que no forman parte del problema, lo cual trae como consecuencia directa la escasez de recursos que se destinarán al financiamiento de los sectores productivos. Al disminuir la inversión interna en el país se produce una contracción en la economía haciendo que las variables macroeconómicas se deterioren: incremento de los precios al consumidor, incremento de la tasa de interés, disminución del PIB, aumento del desempleo y pobreza en la nación.

El caso de Nicaragua

El presente documento abordará el caso de Nicaragua en dos partes: En la primera parte, se desarrollará una pequeña reseña histórica de las crisis bancarias más recientes ocurridas en nuestro país, como es el caso del Interbank, Bancafé, Bamer y Banic, junto con una breve descripción de la composición de la cartera de créditos, crecimiento interanual, sectores productivos y plazos otorgado por dichas instituciones hasta el momento de su intervención y

cierre por parte de las autoridades supervisoras.

En la segunda, y última parte, se hablará del Sistema Financiero en su conjunto y la forma en que las crisis financieras, han afectado el crédito global dirigido a los sectores productivos.

Banco Intercontinental (INTERBANK)

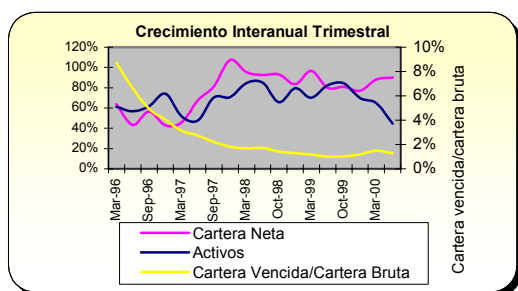
Intervención

Creado en 1992, INTERBANK era el banco que mantenía el mayor saldo en la cartera de créditos de todo el Sistema Financiero desde el año 1999. En el período en que se realizó su intervención el saldo de cartera que este banco presentaba era de C\$ 2,873.5 millones en noviembre del año 2000. Dicha cartera presentaba uno de los crecimientos mas rápidos de todo el Sistema Financiero a partir de su fundación.

Poco antes de su cierre, este banco no daba indicios de presentar ningún tipo de problemas que ameritaran su intervención. Fue principalmente a raíz de problemas de liquidez y desencajes en el Banco Central, que la Superintendencia de Bancos decidió vigilar más de cerca esta Institución. Posteriormente se detectaron algunas irregularidades, tales como otorgamiento de préstamos a empresas relacionadas, préstamos ficticios y concentraciones de créditos. Por lo anterior, con fecha 7 de agosto de 2000, la Superintendencia ordenó la intervención de Interbank, siendo respaldados los depósitos de los clientes en su totalidad por el Gobierno, a través del Banco Central de Nicaragua. El 9 de octubre del 2000, la Junta Administradora procedió a la venta de activos del Interbank al Banco de la Producción.

Crecimiento Interanual

Hasta el año 1999, la cartera de Interbank se caracterizaba por tener un bajo nivel de créditos vencidos, pero es a partir del año 2000 cuando esta cartera se empieza a deteriorar, al incrementar en este año, la proporción de créditos vencidos sobre cartera bruta a un 10.79%.



Fuente: Estados financieros bancarios enviados por la SIBOIF

Interbank mostró un crecimiento sostenido de sus activos durante el período de junio 97 a junio 98, debido al aumento proporcional de su cartera de créditos neta. En este período, se destacaron el primer y segundo trimestre del 98 y octubre de 1999 con un crecimiento en activos del 84.48%, 84.79% y 84.39% respectivamente. Fue hasta el año de su intervención, en que el crecimiento interanual de sus activos disminuyó a su nivel más bajo: 15.65%.

La tasa de crecimiento más destacada en la cartera de Interbank fue la que se produjo en el año de 1996. Ésta estaba compuesta en su mayoría (60.13% del total de su cartera) por créditos al consumo (la cifra más alta alcanzada por este rubro). Durante el último trimestre de este año, la cartera de créditos alcanzó la máxima tasa de crecimiento interanual registrada durante la existencia del banco: 107.3%. Posterior a este período se presentó un crecimiento promedio del 87.71% hasta el mes de junio del 2000. Los créditos agrícolas representaron el 46.02% de la cartera total en 1999, reduciéndose hasta un 39.55% durante su último año de operación.

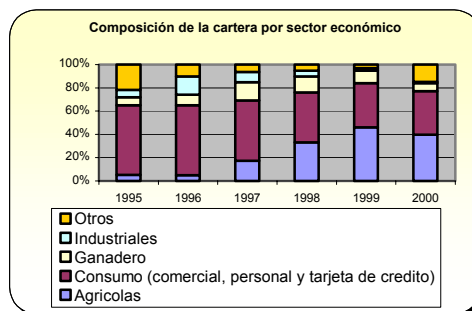
Es notorio destacar que en 1997, el crecimiento interanual de la cartera corriente de esta institución fue del 95.06%, y que en el año de su intervención, la cartera vencida (compuesta en su mayoría por préstamos agrícolas y personales) llegó a alcanzar niveles de crecimiento interanual a julio de un 1330.26%² Lo anterior fue ocasionado por el incremento en 58 veces,

² Este crecimiento es anual, de Julio 99 a Julio 2000. El gráfico sólo muestra el crecimiento interanual trimestral.

de la cartera vencida de préstamos personales.

Composición de la cartera por sector económico

Al momento de su intervención, los sectores productivos que predominaban dentro de la cartera total eran el sector agrícola y el de consumo. En 1995, la mayoría de los préstamos otorgados iban dirigidos al sector consumo (59.73% del total de la cartera). Esta proporción se contrajo para dar lugar a los créditos agrícolas, que empezaron a ocupar gran parte de la cartera de créditos a partir de 1998. Los créditos agrícolas abarcaban el 32%, 44% y 39% para 1998, 1999 y 2000 respectivamente.



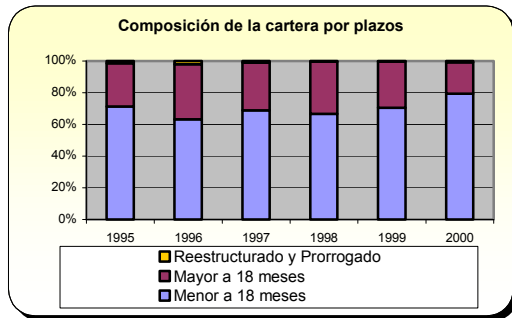
Fuente: Estados financieros bancarios enviados por la SIBOIF

El sector ganadero y el industrial no fueron muy significativos en la cartera de INTERBANK durante sus años de operación. Los préstamos ganaderos alcanzaron su máxima participación en el año 1998 con el 16%, tendiendo a decrecer hasta alcanzar un 7% de participación en el año 2000. El sector industrial presentó igualmente una tendencia decreciente, alcanzando sus niveles máximos y mínimos en 1996 y 2000, con un porcentaje de participación del 6% y 1% respectivamente.

La cartera vencida se incrementó a partir del último año de operaciones del banco. Para el mes de julio del 2000, esta cartera tenía una participación del 10.78% sobre la cartera total, y además estaba conformada casi en un 100% por créditos de consumo.

Composición de la cartera por plazos

Los créditos vigentes hasta 18 meses fueron el mayor componente de la cartera corriente³ de Interbank a partir del año 1995, representando un 79.44% del total de créditos en el año 2000, seguidos por los créditos vigentes mayores de 18 meses que alcanzaron un 20% en el mismo año.



Fuentes: Estados financieros bancarios enviados por la SIBOIF

Desde 1997, en los créditos vigentes hasta 18 meses, predominaban los dirigidos al sector agrícola, los cuales llegaron a conformar durante el año de su intervención casi el 50% de esta cartera. Por su parte, los créditos vigentes mayores de 18 meses, estaban conformados en su mayoría por préstamos de consumo, con un promedio anual del 64% de participación desde 1995. Durante el año de su intervención, los créditos de consumo ocupaban el 71% de esta cartera.

Banco del Café (BANCAFE)

Intervención

Bancafé, cuyas puertas al público abrieron en octubre de 1995, era el banco con mayor cobertura a nivel nacional y el que ofrecía las tasas de interés más altas del mercado, siguiendo una arriesgada estrategia de rápido crecimiento y fuertes captaciones de depósitos. A fin de compensar lo anterior, las tasas activas que cobraban por otorgar préstamos eran igualmente altas, enfocándose además en un sector de alto riesgo como lo es la pequeña y mediana empresa. Bancafé pasó de tener nueve

sucursales en 1996 a 46 en 1999 distribuidas en todo el territorio nacional.

Después de la primera inspección realizada por la Superintendencia de Bancos (en diciembre del año 1999), se determinó la necesidad de dotar al banco de provisiones adicionales sobre la cartera de créditos revisada, hecho que redujo la adecuación de capital del banco a un 4.1% frente al mínimo legal de 10%. Se intentó varias veces normalizar al banco mediante la imposición de una serie de medidas tales como aportaciones de capital y cambio de administración. No obstante, el 17 de noviembre del año 2000, se decretó la liquidación forzosa del Bancafé por parte de la Superintendencia de Bancos, principalmente porque presentaba una situación de insolvencia, imposible de resolver mediante mecanismos de mercado, puesto que reflejaba un patrimonio negativo de C\$154.8 al momento de su intervención, iliquidez grave e insuperable. Al momento de su cierre presentó un nivel de encaje de 1.8% en córdobas y de 4.8% en dólares, junto con una serie de irregularidades encontradas en la gestión de su cartera de créditos.

Finalmente, la cartera del Banco del Café y los depósitos de los clientes, fueron adquiridos mediante licitación por el Banco de Finanzas. Es necesario destacar que fue a raíz de esta quiebra que se creó el Fondo de Garantía de Depósitos (FOGADE) con el objetivo de proteger a los depositantes ante cierres o quiebras bancarias.

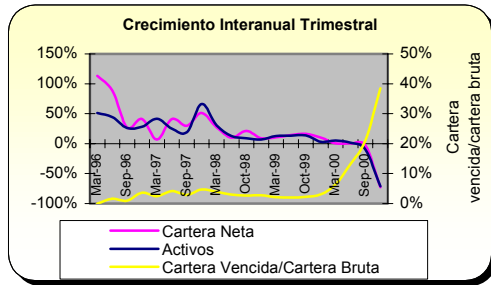
Crecimiento Interanual

Desde un inicio, Bancafé presentó los índices más altos de crecimiento de activos de todo el Sistema Financiero. Durante los años 96 y 97 sus activos mostraron tasas interanuales de crecimiento de 499%⁴ y 175% respectivamente, debido principalmente a la adquisición de sucursales del extinto BANADES y los altos niveles de cartera otorgados en ese período. Durante estos años, el Bancafé

³ La cartera corriente está conformada por: Créditos vigentes hasta 18 meses, créditos mayores de 18 meses, créditos prorrogados y reestructurados.

⁴ Este crecimiento es anual, de Octubre 96 a Octubre 97. El gráfico solo muestra el crecimiento interanual trimestral.

tuvo crecimientos de cartera corriente del 192% y 126% respectivamente, lo cual se traduce en colocaciones de C\$307 y C\$695 millones para 1997 y 1998.



Fuente: Estados financieros bancarios enviados por la SIBOIF

En 1997, la cartera vencida empezó a crecer a un ritmo muy acelerado, alcanzando en el año de su intervención una tasa interanual de crecimiento con respecto al año 1999 de 1,433%.

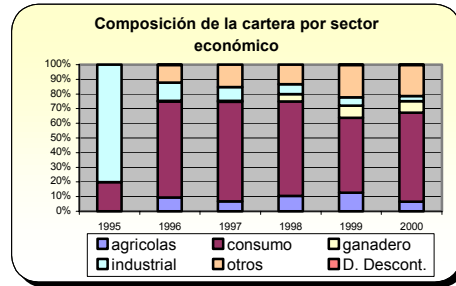
Los créditos prorrogados y reestructurados también presentaron una tendencia creciente a partir de 1997, siendo 1997 y 1998 los años con mayores índices en este rubro: 153% y 182% respectivamente.

Composición de la cartera por sector económico

Desde su inicio, el componente que tuvo una mayor participación fueron los créditos al consumo⁵, manteniéndose esta tendencia a lo largo de los cinco años de operación del banco. El siguiente rubro en importancia fue el denominado “Otros” compuesto por cuentas tales como : deudores por venta de bienes a plazos, préstamos hipotecarios y documentos descontados. Este rubro alcanzó niveles de crecimiento del 24% en el año 2000.

Durante su primer año de operación, la mayoría de créditos otorgados fueron dirigidos al sector industrial (80%), pero posteriormente, esta tendencia fue decreciendo hasta alcanzar niveles del 4% en el año 2000. El sector agrícola no tuvo un gran peso en la cartera, y fue durante los años de 1998 y 1999 cuando este rubro

alcanzó su máximo nivel con porcentajes del 12% y 14% respectivamente.



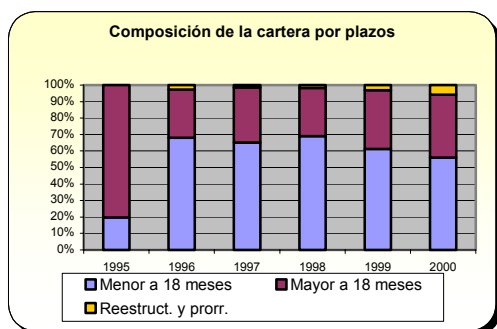
Fuente: Estados financieros bancarios enviados por la SIBOIF

Por su parte, la cartera vencida estaba compuesta en su mayoría por créditos al consumo, los cuales mostraron un promedio del 75% de participación durante el último año. El rubro de créditos al consumo abarcaba la mayor parte de la cartera de créditos hasta 18 meses y mayores de 18 meses. Esto nos lleva a descubrir la incongruencia de un banco cuya estrategia se presumía de tendencia agrícola y con énfasis en el sector cafetalero, contrariamente tenía concentrados la mayor parte de sus préstamos en el rubro correspondiente a “consumo” tanto en el mediano como en el largo plazo, y que eran financiados con recursos de corto plazo.

Composición de la cartera por plazos

Los créditos vigentes hasta 18 meses, ocupaban la mayor parte de la cartera corriente de Bancafé, con un promedio de participación de 63.86% en el período comprendido entre 1996 y 2000. Tanto la cartera de créditos vigentes hasta 18 meses como los mayores a 18 meses, estaban compuestos en su mayoría por préstamos al consumo, llegando a alcanzar niveles de hasta el 86% en la cartera hasta 18 meses durante el último año de operación. El segundo rubro en importancia de la cartera hasta 18 meses, lo componían los créditos agrícolas, ocupando en el año 1999 el 17%, mayores de 18 meses, era el correspondiente a préstamos industriales.

⁵ Personal, comercial y tarjeta de crédito



Fuente: Estados financieros bancarios enviados por la SIBOIF

Banco Mercantil (BAMER)

Intervención

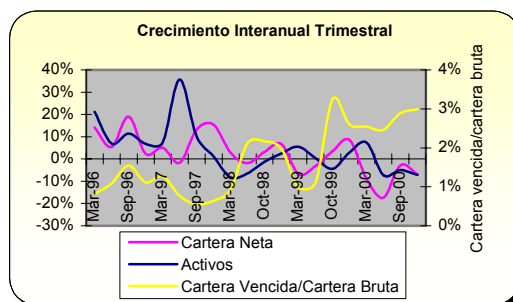
El Banco Mercantil fue el primer banco privado en abrir sus puertas al público en la década de los 90. Este banco durante sus seis primeros años fue líder en el tamaño de sus activos (con tasas de crecimiento interanual de 77%, 37% y 53% para 1996, 1997 y 1998) y capital social dentro del Sistema Financiero, manteniendo un crecimiento continuo hasta agosto de 1998.

Este banco presentaba un buen panorama dentro del Sistema Financiero, pero a partir de 1998, su crecimiento se vio estancado, y empezó a mostrar serios problemas de liquidez, ocasionados principalmente por la mala gestión en la recuperación de créditos otorgados debido a factores externos tales como la crisis internacional del café. Además, la fuga de depósitos que enfrentó después de la crisis del Interbank y Bancafé, junto con la falta de capitalización del Bamer, contribuyeron a la oportuna intervención y venta, mediante licitación de sus activos a Bancentro el día 3 de marzo del 2001. Dos días después, todo lo referente al cierre y traspaso de depositantes del Bamer estaba prácticamente normalizado, lo que contribuyó a evitar el pánico entre los ahorrantes.

Crecimiento Interanual

Tal y como se mencionó, a partir del año 1995 y hasta 1998, el Bamer mostró un crecimiento interanual sostenido en sus

activos, mostrando su máximo crecimiento en junio de 1997 (36%). No obstante, a partir de 1999 empezaron a presentarse reducciones en su crecimiento hasta alcanzar cifras mínimas de -8% en marzo de 1998, seguido de leves incrementos en marzo de 1999 (6%) y marzo del 2000 (7%). Para el año de su intervención, el banco presentó tasas de decrecimientos en sus activos totales de hasta 25%.



Fuente: Estados financieros bancarios enviados por la SIBOIF

Por otro lado, la cartera neta mostró un crecimiento similar al de los activos del banco. En septiembre del 96, esta cartera alcanzó un crecimiento del 19% y en diciembre de 1997 presentó su último punto máximo (15%). Fue a partir del año 1998, que empezó a contraerse, hasta alcanzar un índice de -17% (el más bajo de todos) en el mes de junio del 2000.

De igual forma, la cartera vencida se incrementó sustancialmente, al pasar su crecimiento de 14% a 131% en el año de 1999. Además, fue en este período cuando aparecieron por primera vez en la cartera de este banco, los créditos prorrogados y reestructurados. A partir de 1995, la cartera corriente empezó a decrecer aunque presentaba tasas positivas de crecimiento que correspondían al 70%, 27% y 24% hasta el año de 1998. En el último año de sus operaciones, la cartera corriente presentó niveles de crecimiento de -86%

Composición de la cartera por sector económico

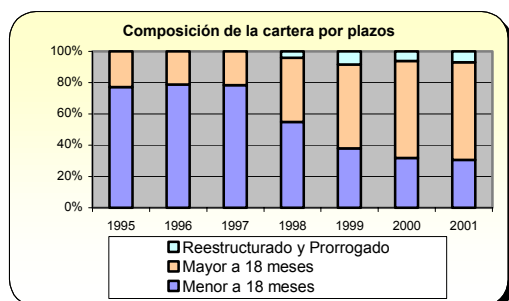
El Bamer tenía una cartera de créditos bastante diversificada, no obstante, los créditos al consumo eran los que predominaban mayormente en su cartera, con una participación del 37% en 1995, y

33% en el año 2000, mostrando un crecimiento promedio durante este período del 30% anual. Sin embargo los créditos agrícolas mostraron una tendencia creciente en su participación desde su inicio, alcanzando en el año 2000 el rubro más alto de toda la cartera. Durante el año de cierre del banco, los créditos agrícolas representaron el 45% del total de la cartera.

Composición de la cartera por plazos

Los créditos vigentes menores de 18 meses, abarcaban la mayoría de la cartera del Bamer desde el año 1995 hasta el 1997, representando el 77%, 79% y 78% para dichos períodos. A partir del año 1998, empezaron a disminuir dando lugar al incremento de los créditos mayores a 18 meses manteniéndose esta tendencia hasta el cierre del mismo. En los dos últimos años, los créditos mayores a 18 meses formaban el 62% del total de la cartera.

Los sectores más destacados en los créditos menores a 18 meses hasta el año de 1998, eran los destinados al consumo y a la industria. A partir de 1999, los créditos agrícolas empezaron a cobrar importancia dentro de esta cartera, alcanzando en el año de su intervención y cierre, el 55% del total. Los créditos mayores de 18 meses, estaban bastante diversificados, los agrícolas tenían una participación importante: 38% en el año 2000, seguidos por los préstamos industriales (12%) y de consumo (29%). En general se pudo observar que la estrategia del Bamer fue orientarse más hacia el sector agrícola y a largo plazo.



Fuente: Estados financieros bancarios enviados por la SIBOIF

Banco Nicaragüense de Industria y Comercio (BANIC)

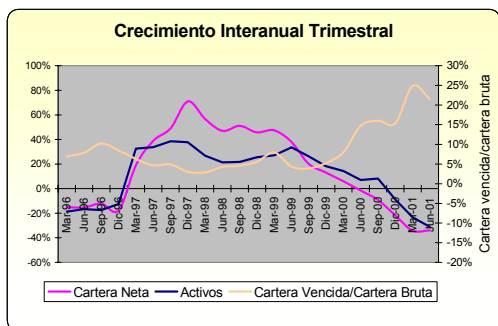
Intervención

El BANIC, al momento de su intervención era la institución más antigua del sistema financiero, fundada en 1953, históricamente ocupó un lugar predominante en el mercado financiero nicaragüense y gozó de un gran prestigio entre los distintos agentes económicos. El BANIC, a pesar del deterioro en sus niveles de eficiencia y rentabilidad no presentaba una situación de insolvencia al momento de su intervención. La deficiencia se presentaba en el deterioro de su liquidez, la cual se explica fundamentalmente por el efecto de la corrida de depósitos que tuvo que enfrentar dicha institución en noviembre del 2000, después de la intervención del BANCAFE. Esta disminución de depósitos se vio reflejada en el nivel de encaje legal de esta institución, la cual pasó de 16.69% a 1.21% en córdobas, y de tener 17.26% a 0.3% en su relación de encaje legal en dólares.

Crecimiento Interanual

Durante el período 1995-2001 la participación promedio del BANIC dentro del total de crédito otorgado por el sistema financiero fue del 12%, decreciendo ésta del 14% en 1995 hasta alcanzar el 9% durante el primer semestre de 2001. El sector a quien estaba orientado el BANIC fue el agrícola, que al momento de su cierre ponderaba el 46% del total de su cartera bruta.

Hasta 1999, la cartera neta de crédito mostró una tasa promedio interanual de crecimiento de 43% (omitiendo el año 1996). La colocación de préstamos de marzo/97 a junio/99 tuvo una tasa de crecimiento mayor a la que experimentaron sus activos, sin embargo, a partir de esta fecha ocurre el fenómeno contrario y ambas



Fuente: Estados financieros bancarios enviados por la SIBOIF

variables comienzan a desacelerarse. Sin embargo, es a partir del segundo semestre del 2000 donde la cartera neta muestra tasas anuales de decrecimiento de hasta 42% en julio/01.

Por otro lado, la cartera morosa, que hasta septiembre/99 presentó un comportamiento decreciente, de esa fecha en adelante, acelera su deterioro, alcanzando un nivel de 25% en el mes de marzo/01, y registrando un promedio de morosidad durante el presente año de 21%. Al momento de su intervención, su mora fue de 20.1%

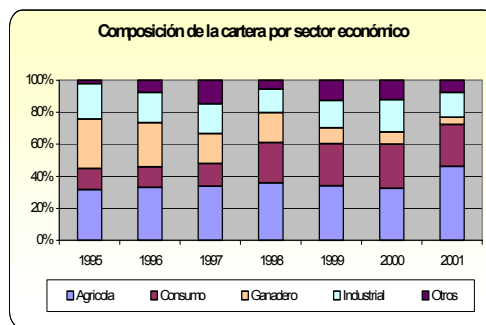
Composición de la cartera por sector económico

Al repasar cual ha sido la participación de los diferentes sectores económicos en el total de la cartera, se observa que el ganadero disminuyó su participación pasando en julio/95 de una participación del 31% a representar apenas el 5% en el mismo mes del año 2001. El alto riesgo crediticio que representaba ese sector, obligó al banco a enfocarse hacia otras áreas más rentables, como los créditos de consumo.

Por su parte, el sector agrícola (con gran concentración en el rubro cafetalero), que en julio/95 acaparaba el 32% de la cartera, a julio/2001 presentó la mayor participación en la cartera, con 46%. Es obvio el gran riesgo sectorial en que incurrió esta institución al concentrar su cartera en préstamos agrícolas, y tuvo su efecto cuando se dio la baja en el precio del café durante el año 2000, ya que este sector incrementó su participación en la cartera

vencida del 15% al 37% entre julio del 2000 y 2001.

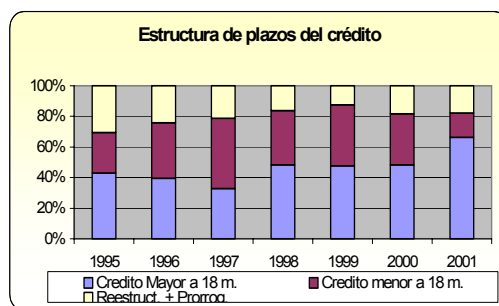
El sector consumo cobró importancia a partir de 1998, manteniendo una participación estable del 25% de la cartera total pero en cambio, su ponderación en la cartera vencida fue 37% en promedio durante los últimos tres años.



Fuente: Estados financieros bancarios enviados por la SIBOIF

Composición de la cartera por plazos

En lo que respecta al plazo de la cartera, durante los últimos 5 años se percibió una movilización de créditos de corto plazo (menores a 18 meses) hacia largo plazo



Fuente: Estados financieros bancarios enviados por la SIBOIF

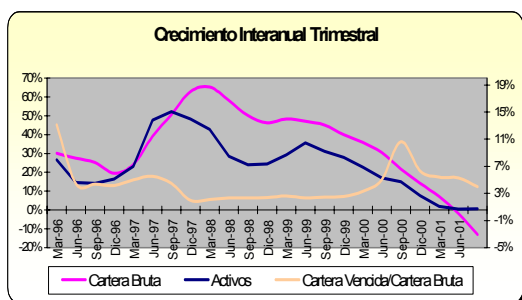
(mayores de 18 meses), pasando éstos del 40% de la cartera corriente durante julio/95, a ocupar el 66% durante el último mes de actividad del banco. Durante el último año, en el período de mayo a junio los créditos prorrogados se vieron incrementados en un 101.20%, debido a la gran cantidad de préstamos agrícolas que fueron sujetos a prórroga durante ese mismo período (177%)

Impacto inmediato de las crisis bancarias en el crédito nacional

Saldos de crédito antes y después de las quiebras bancarias.

De diciembre de 1996 a marzo de 1998, el crecimiento interanual de la cartera bruta de créditos otorgada por el sistema financiero creció a un ritmo bastante acelerado, alcanzando tasas nominales de hasta 65%.

Posteriormente, se observó una desaceleración en el crecimiento interanual, pero arrojando tasas bastante altas que van de un 58% en junio de 1998 a un 30% para junio 2000.



Fuente: Estados financieros bancarios enviados por la SIBOIF

A raíz de la intervención y posterior cierre del Interbank, aunado con el cierre de Bancafe, Bamer y finalmente el Banic en agosto del presente año, el sistema vio suspendidos los montos sostenidos de crecimiento de crédito otorgados por los bancos en actividad presentada en años anteriores, la cual pasó de C\$14,740 millones en julio de 2000 (un mes antes de la intervención de Interbank) a C\$9,900 millones en septiembre 2001 (un mes después de la intervención del Banic), una disminución del 32.2%, que equivale a C\$4,750 millones.

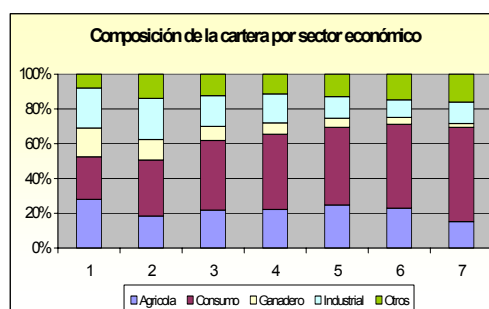
Sin embargo, el crédito total otorgado al sector privado o cartera bruta otorgada (independientemente que fuera o no administrado por bancos en actividad dentro del sistema financiero) mantuvo un saldo estático durante este período presentando a septiembre de 2001 un decrecimiento interanual de 10.2%.

En el mismo período, a diferencia del comportamiento mostrado por la cartera de crédito, el total de activos del sistema se mantuvo estable, pasando de C\$25,320 millones en julio 2000 a C\$25,210 en septiembre 2001. Esto se explica por el hecho de que, una vez que los bancos que absorbieron a aquellas instituciones intervenidas hayan decidido con que proporción de la cartera quedarse, la cantidad o brecha restante será cubierta con CENIS del Banco Central de Nicaragua

Un problema latente es que mientras esta cartera está siendo evaluada, la posibilidad de recuperación de los créditos vencidos o en mora se ve reducida considerablemente. Lo anterior podría causar un estancamiento de los diversos sectores productivos beneficiados con estos créditos.

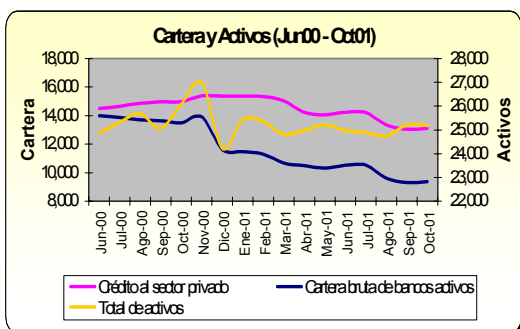
Sectores económicos más afectados

Innegablemente el acceso al crédito por parte del sector privado se ha visto contraído a raíz de los problemas bancarios del último año. Sin embargo, los sectores agrícola y comercial, fueron los más afectados, presentando a septiembre 2001 tasas de decrecimiento interanual de 20.3% y 14.7% respectivamente. Se aísla de este grupo al sector ganadero y al industrial, ya que aún cuando mostraron una contracción del 25% y 20% respectivamente, a la misma fecha, ya venían presentando esta tendencia antes del conjunto de quiebras



bancarias del último año.

Fuente: Estados financieros bancarios enviados por la SIBOIF



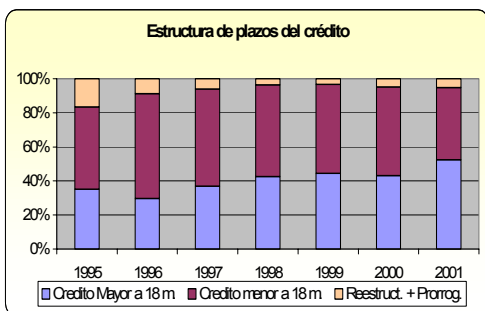
Fuente: Estados financieros bancarios enviados por la SIBOIF

Crédito administrado por bancos según actividad (En millones de córdobas)

	Julio 2000	Sept. 2001	Reducción en el Crédito
<i>Comercial</i>	6,445.11	4,113.31	2,331.80
<i>Agrícola</i>	3,251.37	1,593.18	1,658.19
<i>Ganadero</i>	655.46	240.36	415.09
<i>Industrial</i>	1,540.86	1,127.62	413.24
<i>Vivienda</i>	596.93	752.68	(155.75)
<i>Otros</i>	2,249.46	2,162.23	87.23
Total	14,739.19	9,989.38	4,749.81

Plazos más afectados

Desde 1996, la participación de los préstamos mayores a 18 meses dentro de la cartera corriente se incrementó gradualmente, pasando de 29.8% durante ese año hasta registrar durante el presente periodo una participación del 52.4%. Dentro de este plazo, el sector consumo pasó de tener una participación del 15% en el año 1995 hasta registrar a octubre del presente periodo una tasa de 51%.



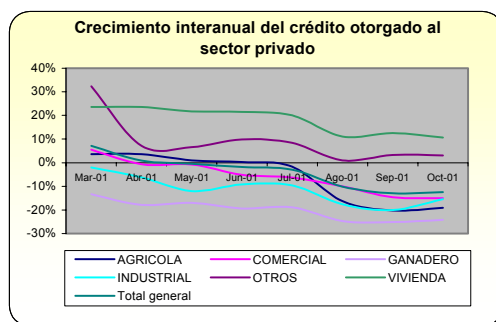
Fuente: Estados financieros bancarios enviados por la SIBOIF

Por otro lado, el sector industrial y agrícola vieron reducida su participación en 17% y 16% respectivamente durante el mismo intervalo.

En lo que respecta a los préstamos menores de 18 meses, cuya participación dentro de la cartera corriente representa para octubre del presente año el 43%, mostró una reducción de 19% entre el año 1996 y el 2001. Similar a lo experimentado con la participación de los sectores económicos en los créditos de largo plazo, en esta cartera el sector consumo presentó la mayor participación durante el presente año con un 63%, un incremento de 26% con respecto a 1997. Por su parte, los sectores que mayormente disminuyeron su participación fueron el industrial y otros con 11% y 9% respectivamente.

Comportamiento de la Cartera Vencida

Esta variable mostró un marcado decrecimiento desde 1995, representando en 1999 apenas el 2.5% de la cartera bruta del sistema financiero, estándar aceptado a nivel internacional. Es durante el año 2000, cuando esta variable sufre un incremento cuantitativo debido al cierre de las instituciones ya mencionadas, alcanzando en octubre de 2000, el 12%.



Fuente: Estados financieros bancarios enviados por la SIBOIF

Durante el año 2001 esta razón continuó disminuyendo de manera gradual y a octubre presentó el porcentaje más bajo del año con 3.9%.

Conclusiones

1. La existencia de una supervisión estricta, es un factor fundamental para prevenir crisis financieras en un futuro. Las deficiencias en la supervisión de las Instituciones encargadas, fue la que provocó en parte, que en Nicaragua, ciertas instituciones financieras realizaran operaciones irregulares, y otorgaran créditos sin las garantías y documentaciones adecuadas.
2. Los sectores económicos más afectados han sido en primer lugar, el sector agrícola y en segundo lugar, el sector consumo (comerciales y personales), ya que las instituciones tales como Interbank y Bancafé tenían colocados gran parte de su cartera de créditos en estos rubros.
3. Debido a las recientes quiebras bancarias, el crecimiento interanual

del crédito administrado por las entidades financieras vigentes (seis bancos y tres financieras) se ha reducido considerablemente durante el presente año, no obstante, estas tasas presentan saldos positivos a pesar del crédito otorgado por los bancos intervenidos.

4. A lo largo de la historia de las crisis bancarias en Nicaragua y ante la ausencia de un seguro de depósitos, los depositantes nunca se han visto perjudicados con la pérdida de sus ahorros, gracias a la oportuna intervención del Gobierno a través de las Instituciones Reguladoras (Banco Central y Superintendencia de Bancos) sumado a la eficiencia en el traspaso de los activos y pasivos de los bancos afectados hacia instituciones financieras sólidas y solventes.

Bibliografía

- Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras. *Estados Financieros* 1996-2001
- The Economist. *Banking in Emerging Markets*. April 12th 1997

Evolución del Sistema Bancario

En esta sección se presenta la evolución del sistema bancario nicaragüense durante el primer trimestre de este año. Se ha tomado como fuente de información fundamentalmente, los estados financieros proporcionados por las propias instituciones financieras y a partir de ellos se analizan las principales variables de esta industria.

Al finalizar el cuarto trimestre del año 2001, el sistema financiero ofrece sus servicios y productos financieros mediante seis bancos comerciales y tres empresas financieras, utilizando para ello una red de 207 ventanillas y sucursales (55 por ciento en Managua) y 3,607 empleados fijos.

Por otro lado, en agosto de 2001 el BANIC (Banco Nicaragüense) fue intervenido por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), luego de experimentar un fuerte retiro de depósitos que afectó seriamente su posición de liquidez. De hecho, durante

Nicaragua: Datos básicos del Sistema Bancario (2001)

	Marzo	Junio	Sept.	Dic.
Número de Instituciones				
Bancos Comerciales	7	7	6	6
Financieras	3	3	3	3
Ventanillas y Sucursales				
Managua	119	118	114	114
Resto del país	107	103	93	93
Empleados permanentes	3,745	3,408	3,607	3,607
Activos Totales (C\$ millones)	24,810	24,980	25,210	26,387
Saldo de Cartera Bruta (C\$ millones)	10,711	10,570	9,309	9,085
Depósitos Totales (C\$ millones)				
En Moneda Nacional	6,191	6,216	5,640	5,993
En Moneda Extranjera	13,565	13,555	13,638	14,701
Patrimonio (C\$ millones)	1,716	1,638	1,529	1,655

Durante el año 2001 el sistema financiero continuó experimentando cambios en su estructura. A fines del primer trimestre el Banco Mercantil fue intervenido y absorbido por BANCENTRO (Banco de Crédito Centroamericano), después de presentar un debilitamiento en la posición patrimonial de la institución y continuos incumplimientos en la norma de encaje legal.

los últimos meses del año 2000, la reducción de depósitos llegó a representar el 30 por ciento de los depósitos totales del BANIC. A pesar de los esfuerzos por capitalizar la institución y recomponer su posición de liquidez, no se pudo reunir el capital necesario que hubiese permitido al BANIC continuar operando, de manera que mediante licitación pública el BANPRO absorbió activos y los depósitos totales del BANIC.

Pese a la reducción en el número de instituciones, el número de sucursales y ventanillas se incrementó en 17 unidades,

mientras que la cantidad de empleados fijos se incrementó en 326 personas.

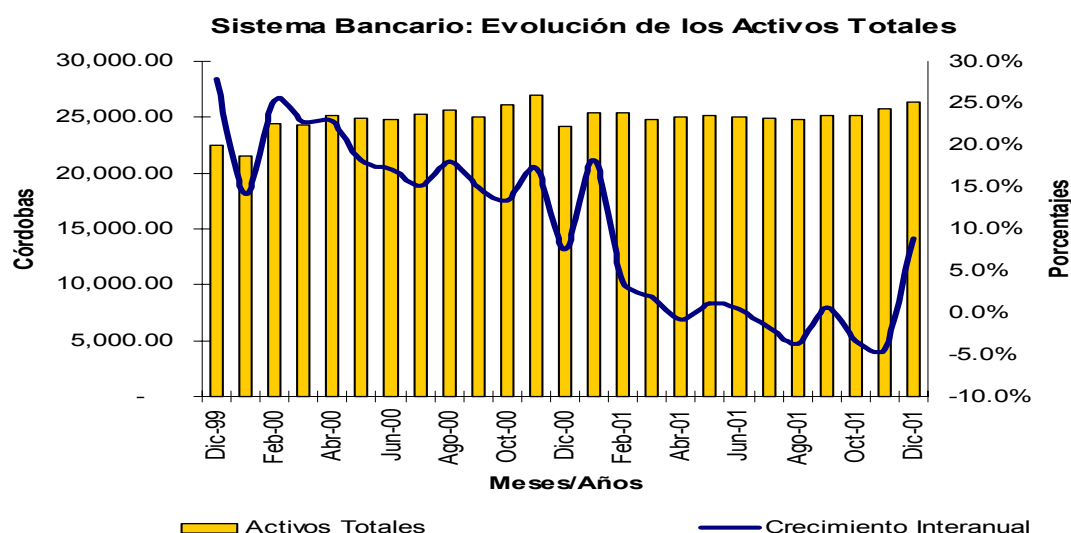
Desempeño financiero de los bancos comerciales

Al finalizar el año el nivel de los activos totales del sistema financiero alcanzó C\$26,387 millones (77.6 por ciento del PIB nominal), de los cuales 34.4 por ciento correspondió a cartera de créditos, 20.4 por ciento a disponibilidades y 34.6 por ciento a inversiones totales. En consecuencia, los activos totales presentaron una tasa de crecimiento interanual de 8.9 por ciento, revertiendo la tendencia decreciente de los meses de octubre y noviembre de 2001.

Durante el cuarto trimestre del año, continuó observándose la tendencia al decrecimiento de la cartera de créditos neta,

La liquidez del Sistema Bancario

El manejo de la liquidez de la banca comercial se vio afectada por el temor del público ante los cierres bancarios y la posibilidad que, ante una eventualidad, el gobierno no cubriese sus depósitos, así como por la incertidumbre propia de un año electoral. Por ello, precisamente durante el cuarto trimestre el sistema bancario incrementó sus niveles de disponibilidades en C\$927.8 millones, lo cual contrasta con la disminución de C\$782.2 millones experimentada en el cuarto trimestre del año 2000. En cuanto a los componentes de sus disponibilidades, el sistema bancario redujo sus tenencias de caja (C\$59.3 millones), así como los documentos al cobro (C\$436.7 millones), mientras que incrementó sus depósitos en el Banco



al verse disminuida en C\$224.6 millones, a pesar de una pequeña recuperación de los créditos corrientes de C\$1.1 millones.

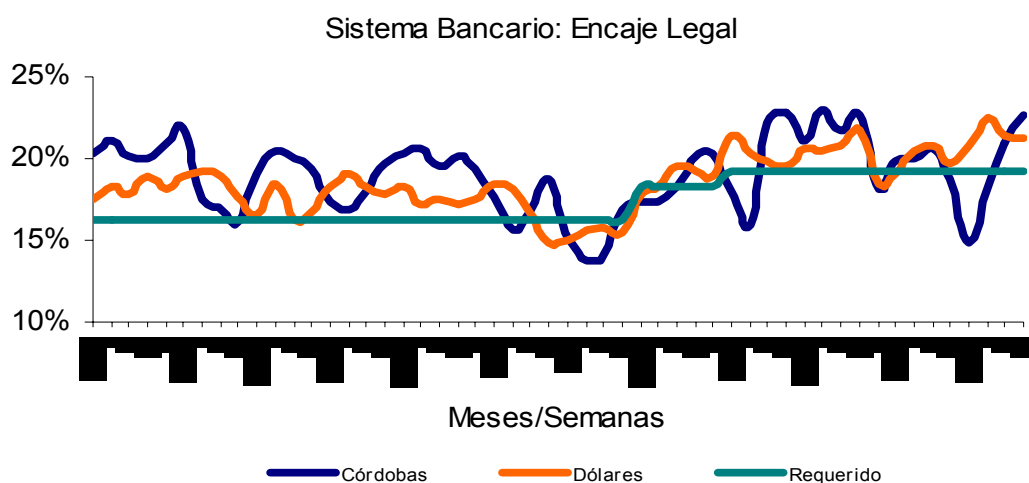
Esto dio como resultado que los CENIS fueran responsables por el 74 por ciento (C\$3,212.7 millones) del incremento de la cartera de valores de la banca comercial. Precisamente, el cuarto trimestre del año 2001 fue determinante en la evolución de las inversiones de la banca comercial, pues su incremento (C\$3,254.6 millones) representa el 75.1 por ciento del incremento anual.

Central (C\$1,053.4 millones) y en instituciones del exterior (C\$359.8 millones). De los depósitos adicionales en el Banco Central, el 71.4 por ciento corresponde a cuentas en moneda extranjera, y el resto en moneda nacional.

Los mayores niveles de depósitos en el Banco Central responden no sólo a la evolución positiva mostrada por los depósitos, sino también al efecto del incremento en el nivel de encaje legal requerido autorizado en el trimestre anterior. No obstante, a pesar de

incrementar los niveles de encaje efectivo, durante el trimestre el sistema

contrastando con la disminución observada en el trimestre anterior (C\$494 millones), precisamente antes del proceso electoral.



bancario incumplió dicha norma durante cuatro semanas en moneda nacional y dos semanas en moneda extranjera.

El incremento en las disponibilidades mencionados anteriormente, permitió al sistema financiero mejorar la cobertura de las obligaciones con el público, pese al incremento en el nivel de depósitos. El coeficiente disponibilidades / obligaciones con el público mejoró desde inicios de año cuando empezó a mostrar una tendencia creciente, la cual se vio levemente afectada en el mes en que se celebraron las elecciones generales (noviembre). No obstante, a fines del año dicho coeficiente alcanzó un nivel de 26 por ciento, superando en 7 puntos porcentuales el nivel de cierre del año anterior.

Evolución de los depósitos y la cartera de créditos

Al finalizar el mes de diciembre de 2001, los depósitos totales del sistema bancario eran de C\$20,694 millones, consistente con un crecimiento interanual de 12.0 por ciento, de los cuales el 71.0 por ciento estaban constituidos en moneda extranjera. Durante el cuarto trimestre, los depósitos aumentaron en C\$1,417 millones

Durante el mes de octubre, el público retiró recursos por C\$255.0 millones influido claramente por la celebración de las elecciones en los primeros días de noviembre. Precisamente después de conocido el resultado de las elecciones, empezó a observarse un proceso de “recuperación” de depósitos en todos los bancos, de manera que durante el mes de noviembre el público constituyó depósitos por C\$755.0 millones, destacándose que un poco más del 77.0 por ciento de los mismos se hicieron en forma de instrumentos de ahorro y plazo.

Como puede observarse, la confianza y seguridad del público se vio reflejada en el hecho de que los instrumentos financieros constituidos están asociados a decisiones de más largo plazo, en las cuales la rentabilidad fue priorizada frente a la liquidez. Al mismo tiempo, se mantuvo prácticamente invariable la preferencia de los depositantes hacia instrumentos expresados en moneda extranjera (75.0 por ciento del incremento de depósitos).

Nicaragua: Cartera de Créditos Neta y Depósitos del Sistema Bancario ^{1/}						
	Créditos			Depósitos		
	Córdobas	Dólares	Total	Córdobas	Dólares	Total
2000						
Marzo	2,194	12,046	14,240	6,304	12,883	19,187
Junio	2,270	12,447	14,717	6,201	13,265	19,466
Septiembre	2,207	13,041	15,249	6,055	13,206	19,262
Diciembre	2,106	10,288	12,395	5,481	12,997	18,478
2001						
Marzo	1,656	9,055	10,711	6,191	13,565	19,756
Junio	1,569	9,001	10,570	6,216	13,555	19,771
Septiembre	1,449	7,861	9,309	5,640	13,638	19,278
Diciembre	1,475	7,610	9,085	5,993	14,701	20,694

1/: Saldos en millones de Córdobas.

Fuente: Estados Financieros Sistema Financiero.

Por su parte, la cartera de créditos (neta de provisiones) ascendió a C\$9,085 millones al final del año, con lo cual se observó una disminución de C\$224.6 millones con relación al trimestre anterior. La cartera de créditos continuó presentando un comportamiento decreciente a lo largo del

año 2001 debido a que una parte considerable de la cartera absorbida de los bancos quebrados fue rechazada por los bancos adquirentes. De hecho, la mayor parte del incremento observado en la tenencia de títulos de la autoridad monetaria durante el trimestre está asociada a documentos emitidos a favor de estos últimos bancos.

Por lo tanto, la disminución de la cartera neta durante el trimestre está relacionada a un incremento en el monto de provisiones de C\$164.5 millones, ya que la cartera de créditos corrientes creció en C\$1.1 millones a la vez que los créditos vencidos crecieron en C\$61.2 millones. Con ello, al finalizar

el año los créditos vencidos mantenidos por el sistema bancario estaban cubiertos un 1.7 veces por las provisiones constituidas por las instituciones financieras.

En promedio, la cartera vencida representaba a fines de diciembre de 2001 el 3.3 por ciento de la cartera bruta del sistema bancario con un rango entre 2.5 por ciento como mínimo y un 4.4 por ciento como máximo, disminuyendo 2 puntos porcentuales con relación al nivel de morosidad observado a inicios del segundo semestre del año. Por otro lado, la calificación de la cartera también presentó mejora en la segunda mitad del año al observarse que el 92 por ciento de los créditos del sistema bancario son considerados como poco riesgosos en términos de su recuperación.

Los créditos vencidos se redujeron en el cuarto trimestre en C\$62.0 millones, (C\$463.0 millones durante el año) reflejando los esfuerzos de las instituciones

Sistema Bancario: Calificación de la Cartera de Créditos (porcentajes)					
	A	B	C	D	E
Diciembre 00	82.2	9.5	4.9	1.7	1.7
Marzo 01	79.1	11.5	5.3	1.3	2.8
Junio 01	75.4	11.9	9.1	2.2	1.5
Septiembre 01	79.9	12.4	5.5	0.9	1.3
Diciembre 01	81.7	10.1	5.4	1.3	1.4
Variación Absoluta IV Trim. 01	1.9	-2.3	-0.1	0.4	0.1

Fuente: Superintendencia de Bancon y Otras Instituciones Financieras.

financieras por mejorar los criterios de selección y asignación del crédito, así como una mejora en sus prácticas de recuperación de créditos. La estructura de la cartera en mora continúa mostrando el alto grado de riesgosisdad de los deudores de tarjetas de créditos, pues en promedio durante el período de análisis la cuarta parte de los créditos vencidos estaban constituidos por este segmento de clientes. Por su parte, los créditos asociados a actividades productivas mostraron una tendencia decreciente en su nivel de morosidad.

período aportaban un poco más de la quinta parte de ellos.

Por otro lado, también se observó un mejor manejo administrativo por parte del sistema financiero, al acumular gastos administrativos en el año por C\$1,087.0 millones (4.7 por ciento inferior al cierre del año anterior), los cuales representan 4.4 por ciento de los activos totales (5.6 por ciento en el año 2000).

Los rubros que presentaron mayores reducciones son los pagos por servicios básicos (agua, energía eléctrica, teléfonos,

Nicaragua: Cuentas de Resultados del Sistema Financiero					
	Dic-00	Mar-01	Jun-01	Sep-01	Dic-01
	Millones de Córdoba				
Ingresos Financieros	2,798.2	757.5	1,558.2	2,265.4	3,113.9
Gastos Financieros	1,464.9	386.4	811.7	1,174.2	1,611.6
Margen Financiero	1,333.3	371.1	746.5	1,091.2	1,502.4
Ingresos netos por ajuste monetario	46.9	15.7	31.0	52.0	71.8
Margen Financiero Bruto	1,380.2	386.8	777.5	1,143.2	1,574.1
Ingreso por recup. de activos financieros	133.1	14.2	18.1	61.7	70.2
Gastos por incobrabilidad y devaluación	845.9	73.8	155.6	236.5	315.9
Margen Financiero Neto	667.5	327.1	640.0	968.4	1,328.4
Ingresos Operativos	550.5	111.6	233.3	335.9	499.0
Gastos Operativos	198.2	55.0	117.3	179.5	257.9
Resultado Operativo Bruto	1,019.7	383.8	756.0	1,124.8	1,569.5
Gastos de Administración	1,140.5	279.2	562.8	785.6	1,087.0
Utilidad antes del I.R.	-120.8	104.6	193.2	339.2	482.4
Gasto de I.R.	6.1	1.8	1.3	1.5	1.5
Utilidad después del I.R.	-126.9	102.7	191.9	337.7	481.0
Ingresos extraordinarios netos	10.1	-0.3	-0.9	-4.1	-6.6
Resultado neto del período	-116.8	102.4	191.1	333.6	474.4

Fuente: Estados Financieros de Bancos y Financieras.

Eficiencia y rentabilidad del sistema financiero

A pesar de mantener buenos niveles de liquidez y de ver reducida la cartera de créditos neta, el sistema financiero mejoró considerablemente su nivel de rentabilidad (resultado neto del período/patrimonio) al finalizar el cuarto trimestre con una relación de 45.7 por ciento (17.1 por ciento a fines de 2000).

La mejora observada en la rentabilidad del sistema financiero está relacionada al incremento señalado en la tenencia de títulos emitidos por el BCN, lo cual condujo a que éstos generaran el 31.3 por ciento de los ingresos financieros del cuarto trimestre del año, mientras que a inicios del

fax, etc), amortización de software, impuestos e indemnizaciones y sueldos de personal permanente, pese a que durante el año el número de empleados fijos aumentó en 326 puestos de trabajo.

La reducción de gastos administrativos a lo largo del año, así como una mejora en la cobertura de dichos gastos por parte de los ingresos operativos netos durante el cuarto trimestre (22.2 por ciento al mes de diciembre) permitieron al sistema financiero requerir de un margen para equilibrio de 4.9 por ciento (5.3 por ciento a diciembre de 2000).

El nivel de utilidades del cuarto trimestre fue de C\$141.0 millones (C\$474.4 millones en el año), completando así un proceso de recuperación después que los cierres

bancarios del año 2000 condujeron a pérdidas hasta por un monto de C\$116.8 millones. El exceso de ingresos sobre los gastos financieros obtenidos a lo largo del año corresponde a un margen financiero total de 9.3 por ciento, el cual supera en 4.4 puntos porcentuales al margen de equilibrio.

Solvencia del Sistema Bancario

La solvencia del sistema bancario se vio fortalecida por el nivel de utilidades obtenidas, así como por el menor nivel de morosidad mostrado por la cartera de créditos, a pesar de observarse un incremento en la cartera de riesgo (vencidos, prorrogados y reestructurados) por C\$106.6 millones en el año la cual representó el 9.3 por ciento de la cartera bruta del sistema financiero.

A pesar de que algunos sectores económicos se vieron afectados por reducciones en los precios internacionales de bienes de exportación, lo cual incidió en la regularidad de los pagos que debían efectuar a la banca comercial que explican en parte el incremento en los créditos prorrogados y reestructurados, el sistema financiero no tuvo problemas para cumplir con el nivel requerido de adecuación de capital. Al finalizar el año, la adecuación de capital (patrimonio/activos de riesgo ponderados) fue de 16.4 por ciento, cuando el nivel mínimo requerido es de 10 por ciento. Al finalizar el cuarto trimestre, el exceso de provisiones constituidas sobre créditos vencidos representaba el 13.7 por ciento del patrimonio del sistema financiero, evidenciando la capacidad del mismo para soportar la posible traducción de tales créditos en pérdidas.

El fortalecimiento de la liquidez y la reducción de la cartera corriente no afectaron la rentabilidad del sistema financiero, mientras que la solvencia también se vio mejorada durante el año, representando a la vez una mayor capacidad de expansión para las instituciones.



Banco Central de Nicaragua

REPORTE MENSUAL DE INDICADORES DE SISTEMAS BANCARIOS DE LA REGION

	Costa Rica		El Salvador		Guatemala		Honduras		Nicaragua		Centroamérica ^{1/}		R.Dominicana		Panamá ^{2/}	
	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001
Indicadores Financieros (Porcentajes)^{1/}	Diciembre		Diciembre		Diciembre		Diciembre		Diciembre		Diciembre		Diciembre		Diciembre	
1 Patrimonio / Activo total	9.9	9.0	8.9	8.5	9.1	6.7	8.8	9.0	7.5	6.1	9.1	8.1	9.5	10.0	9.3	9.4
2 Cartera Vencida - Provisiones / Capital Primario ^{2/}	-0.5	-2.8	2.4	-3.3	20.7	16.9	67.1	63.7	6.6	-23.7	16.4	12.3	2.7	-8.1	-2.6	0.4
3 Cartera Vencida / Crédito Total	3.5	2.4	4.3	3.5	7.1	8.8	12.2	12.8	4.0	3.4	5.8	5.8	2.5	2.2	1.6	2.6
4 Provisiones Pérdida de Cartera / Cartera Vencida	102.0	114.8	93.8	110.3	53.3	68.4	26.4	28.7	83.6	175.0	64.1	72.0	131.5	143.6	128.1	97.2
5 Gasto Administrativo Anualizado / Activo Promedio	5.9	6.0	3.5	3.0	5.7	5.3	6.4	6.2	4.2	4.2	5.0	4.7	6.7	6.2	0.8	0.8
6 Activo Total (Millones US\$)	6,746.0	7,173.0	8,139.5	8,704.0	6,436.0	7,119.9	3,943.8	4,169.7	1,752.5	1,839.1	27,017.6	29,005.9	8,018.3	9,753.4	38,044.0	38,026.0
7 Activo Total / Número de Bancos (Millones US\$)	306.6	341.6	581.4	725.3	201.1	229.7	187.8	198.6	219.1	306.5	278.5	318.7	534.6	812.8	507.3	513.9
8 Activo Total 5 Primeros Bancos / Activo Total	75.2	72.5	85.0	89.5	43.4	53.9	59.7	61.0	80.0	95.7	68.7	72.8	72.9	80.7	39.3	42.8
9 Utilidad antes del Impuesto s/ Renta/Patrimonio Promedio	17.9	19.7	7.4	13.1	12.7	6.1	11.5	11.0	20.7	30.1	12.7	14.1	23.1	27.2	14.0	10.9
10 Utilidad antes del Impuesto s/ Renta / Activo Promedio	1.8	1.9	0.6	1.1	1.2	0.5	1.0	1.0	1.5	1.9	1.2	1.2	2.1	2.6	1.3	1.0
11 Margen de Intermediación Financiera Implícito ^{3/}	10.8	9.7	9.0	8.5	10.0	7.7	13.7	11.7	7.7	10.0	9.9	9.0	8.0	7.8	1.8	2.0
12 Disponibilidades + Inversiones Financieras / Pasivo Total	45.1	41.1	32.5	39.6	45.9	48.0	34.3	35.0	38.6	59.8	39.5	42.8	29.8	28.7	42.4	41.5

^{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; Rep. Dominicana: Créditos y Cuotas de Créditos con 30 días o más de vencidos.

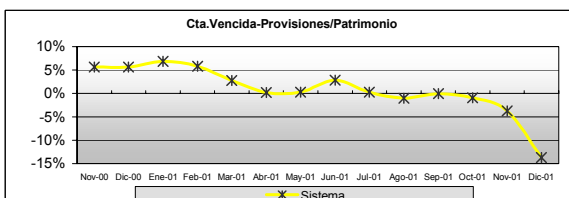
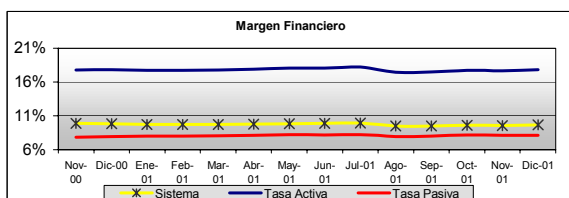
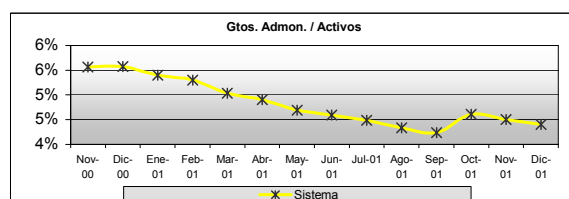
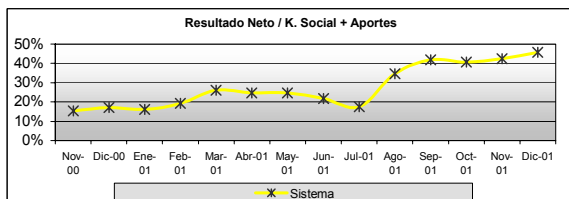
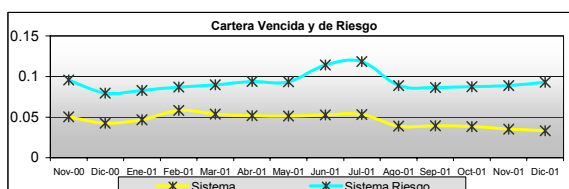
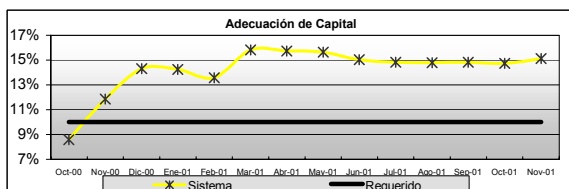
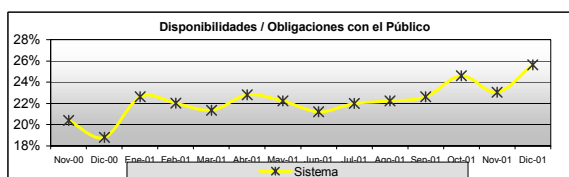
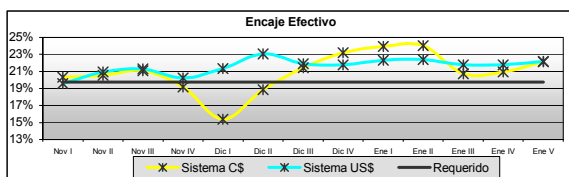
^{2/} (Ingreso Financiero anualizado por intermediación / Saldo Promedio Crédito Total) - (Gasto Financiero anualizado por intermediación / Saldo Promedio Depósitos del Público).

^{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 general y los bancos con licencia internacional (estos últimos no se incluyeron en el reporte anterior).

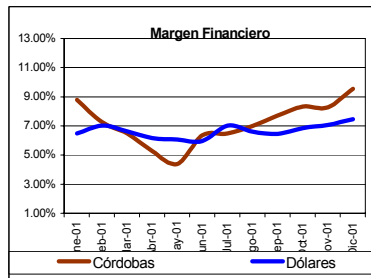
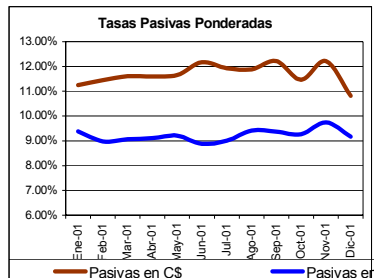
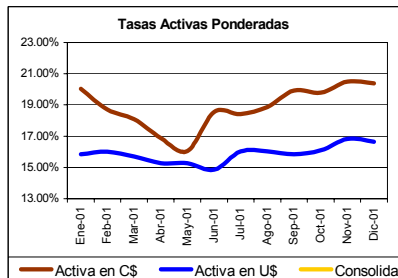
FUENTE: Superintendencias de Bancos y Bancos Centrales de Centroamérica, República Dominicana y Panamá.

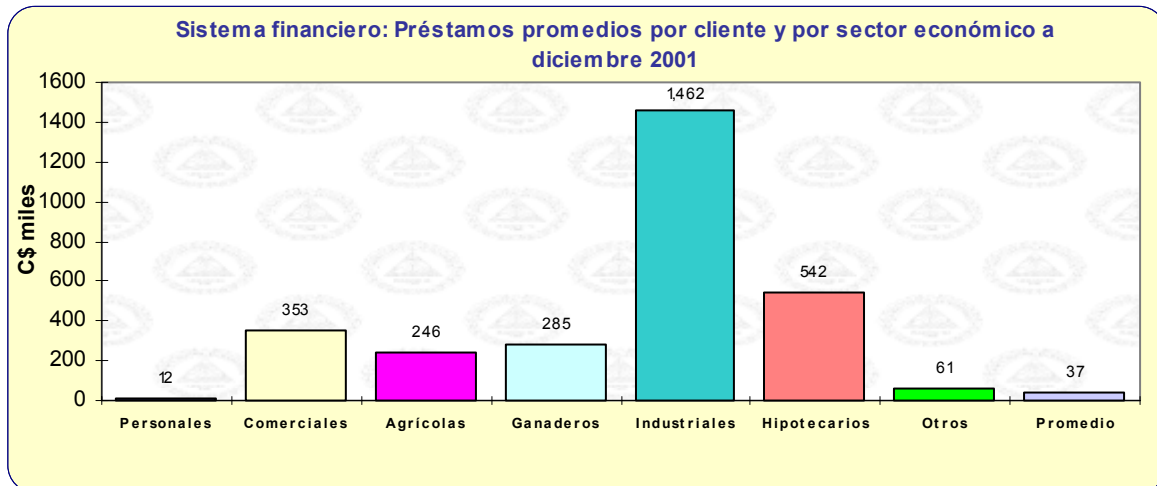
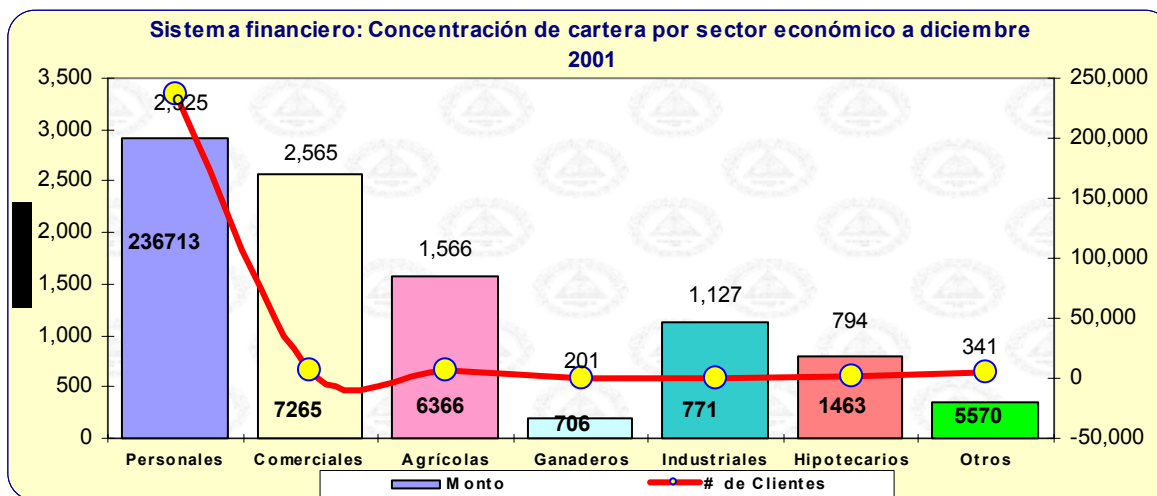
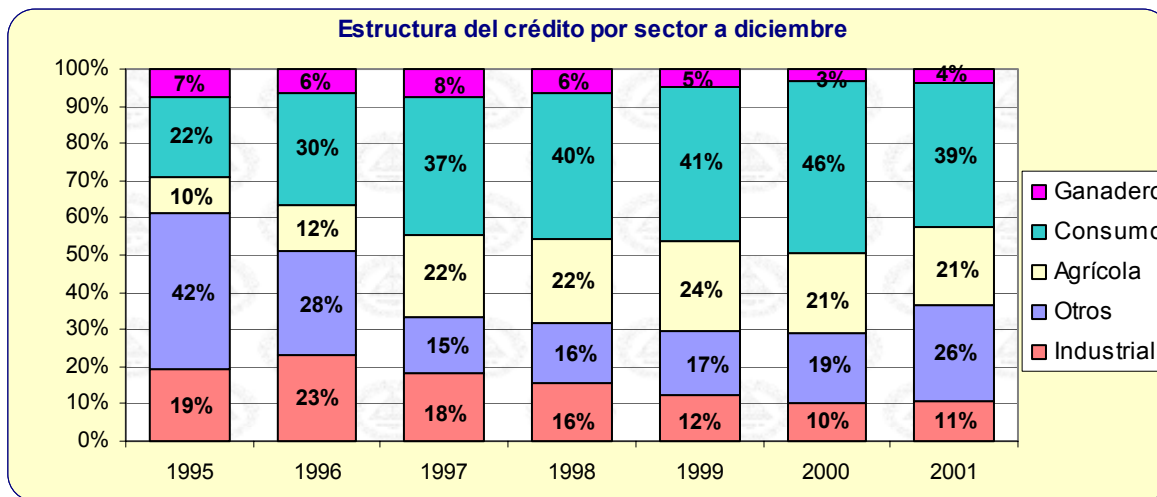
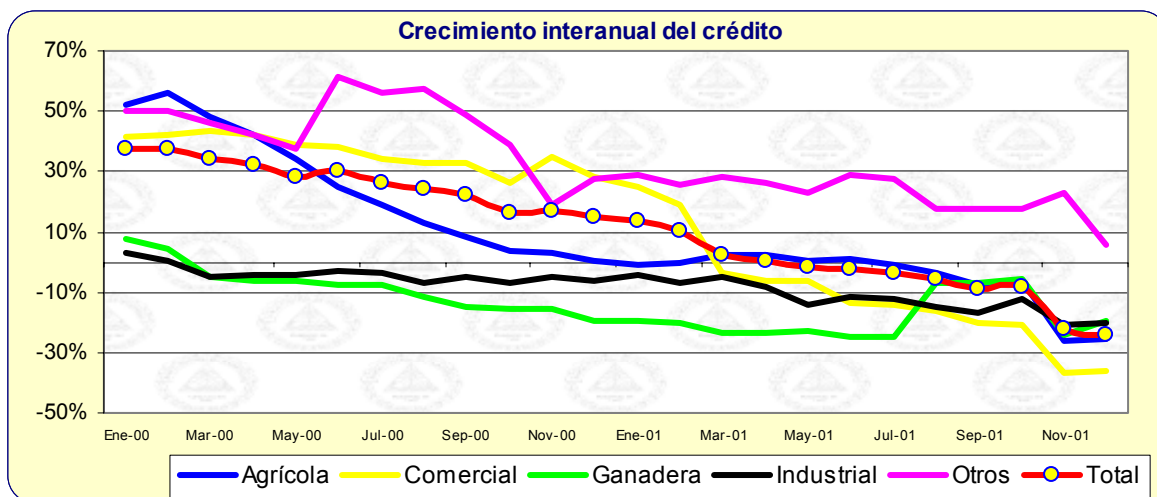
SISTEMA



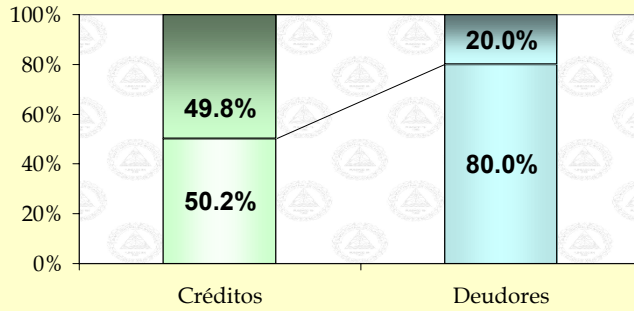
BANCO CENTRAL DE NICARAGUA TASAS MENSUALES PONDERADAS

	2001											
	Ene-01	Feb-01	Mar-01	Abr-01	May-01	Jun-01	Jul-01	Ago-01	Sep-01	Oct-01	Nov-01	Dic-01
PASIVAS												
Córdobas												
1 Mes	11.72%	11.45%	11.35%	10.83%	11.50%	12.93%	12.16%	11.63%	11.09%	11.48%	12.07%	10.50%
2 Meses	13.23%	13.02%	14.73%	9.00%	7.93%	9.88%	9.67%	13.67%	10.21%	11.75%	8.50%	
3 Meses	12.13%	12.38%	11.84%	12.14%	11.68%	12.75%	12.49%	12.27%	12.10%	12.00%	12.30%	11.78%
6 Meses	11.23%	11.90%	13.12%	12.71%	11.49%	11.98%	11.92%	12.79%	11.23%	13.19%	11.77%	11.38%
9 Meses	10.76%	12.70%	12.12%	13.46%	13.12%	11.96%	11.82%	13.36%	13.28%	12.76%	14.13%	12.50%
1 Año	13.75%	14.09%	14.11%	14.33%	14.96%	13.54%	13.65%	14.53%	15.38%	14.69%	14.10%	13.32%
Mas de 1 Año	13.28%	13.37%	13.53%	13.47%	13.85%	13.27%	14.22%	14.08%	14.58%	13.86%	13.84%	13.56%
Dep. Ahorro	8.86%	8.55%	8.59%	8.59%	8.47%	8.50%	8.66%	8.97%	8.80%	7.93%	8.66%	8.07%
Promedio Pond.	11.24%	11.45%	11.61%	11.60%	11.66%	12.18%	11.93%	11.88%	12.22%	11.46%	12.22%	10.81%
Dólares												
1 Mes	9.81%	9.00%	9.04%	8.66%	8.70%	8.69%	9.07%	9.10%	9.03%	9.30%	8.92%	8.82%
2 Meses	10.24%	10.23%	8.88%	7.58%	7.90%	7.73%	8.90%	9.28%	9.50%	8.73%	8.24%	5.00%
3 Meses	9.12%	8.68%	9.32%	9.64%	9.39%	9.22%	9.14%	9.64%	9.79%	9.37%	9.44%	8.63%
6 Meses	10.15%	9.48%	9.35%	9.71%	10.26%	9.61%	9.34%	9.96%	9.67%	9.93%	9.78%	9.86%
9 Meses	9.44%	10.28%	10.00%	10.89%	10.83%	9.75%	9.96%	10.60%	10.14%	10.31%	10.32%	9.96%
1 Año	11.00%	10.53%	10.20%	9.96%	10.65%	10.17%	10.77%	11.11%	11.39%	10.78%	11.11%	10.68%
Mas de 1 Año	9.96%	10.55%	10.25%	10.17%	10.90%	9.73%	10.67%	10.58%	10.45%	10.64%	10.74%	10.48%
Dep. Ahorro	5.62%	5.57%	5.56%	5.47%	5.39%	5.53%	5.32%	5.61%	5.48%	5.54%	5.35%	5.43%
Promedio Pond.	9.38%	8.99%	9.07%	9.11%	9.21%	8.88%	9.01%	9.42%	9.37%	9.26%	9.74%	9.17%
ACTIVAS												
Córdobas												
Total Corto Plazo	19.91%	18.35%	17.29%	16.31%	15.16%	18.59%	18.52%	18.64%	19.48%	19.61%	20.57%	20.22%
Total Largo Plazo	21.00%	21.15%	16.96%	22.37%	16.26%	18.76%	16.77%	17.82%	20.79%	22.85%	19.72%	19.86%
Promedio Pond.	20.03%	18.71%	18.10%	16.88%	16.04%	18.54%	18.41%	18.87%	19.94%	19.78%	20.49%	20.38%
Dólares												
Total Corto Plazo	15.83%	16.22%	15.32%	15.89%	15.44%	15.45%	15.77%	15.98%	15.67%	15.73%	16.68%	16.47%
Total Largo Plazo	15.90%	16.08%	16.42%	14.63%	14.13%	13.63%	15.54%	16.09%	16.16%	16.72%	17.06%	17.24%
Promedio Pond.	15.85%	16.00%	15.71%	15.27%	15.27%	14.86%	16.03%	16.02%	15.83%	16.10%	16.82%	16.65%
MARGEN ENTRE Activa y Pasivas												
Córdobas	8.79%	7.26%	6.49%	5.28%	4.38%	6.36%	6.48%	6.99%	7.71%	8.32%	8.27%	9.57%
Dólares	6.47%	7.02%	6.64%	6.16%	6.06%	5.97%	7.02%	6.61%	6.46%	6.84%	7.08%	7.48%

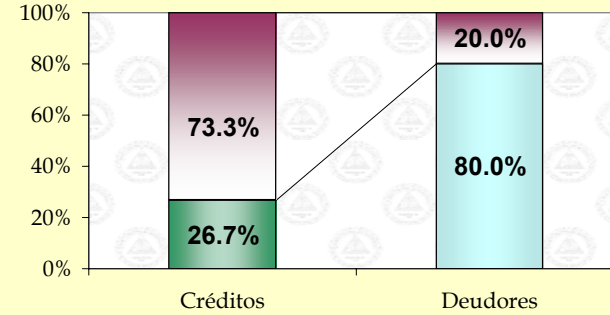




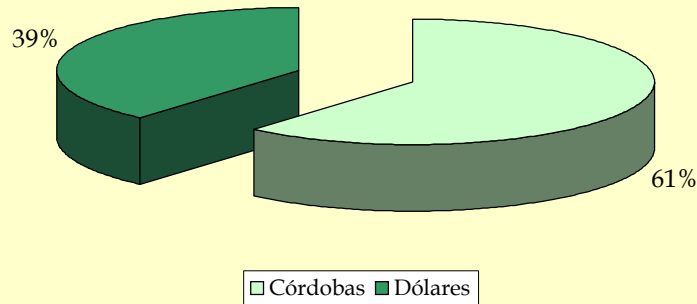
SF: Concentración de Créditos en Córdobas



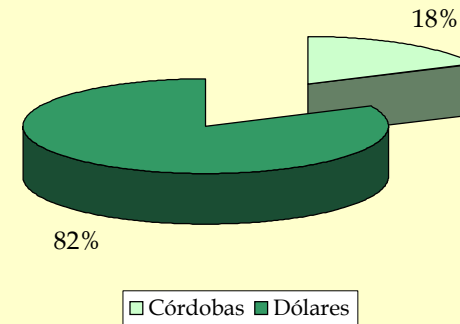
SF: Concentración de Créditos en Dólares



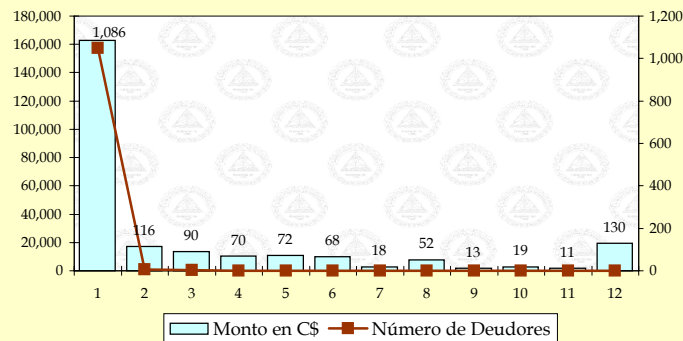
SF: Estructura del Número de Deudores por Moneda



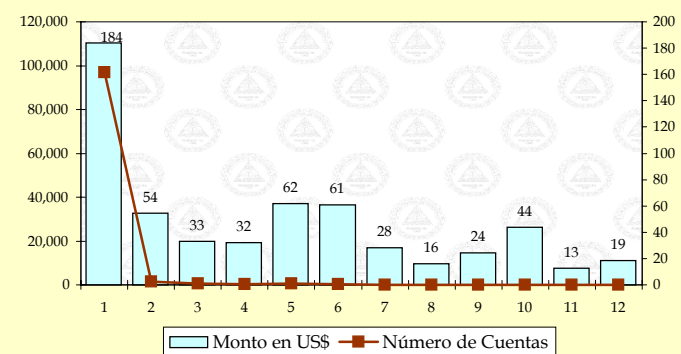
SF: Estructura de Créditos por Moneda



SF: Concentración de Créditos en Córdobas



SF: Concentración de Créditos en Dólares

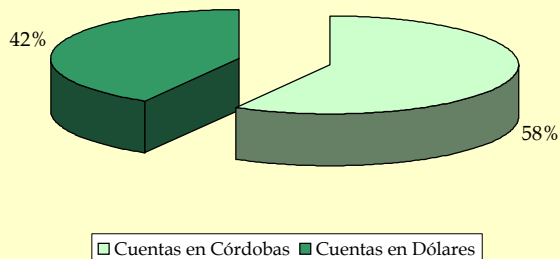


Tramo	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
En C\$ (miles)	hasta 100	100.1-250	250 - 500	500.1-1000	1000-2000	2000.1-3000	3000.1-4000	4000.1-6000	6000.1-8000	8000.1-10000	10000.1-12000	12000.1 +
En USD (miles)	hasta 25	25.1 - 50	50.1 - 75	75.1 - 100	100.1 - 200	200.1 - 400	400.1 - 600	600.1 - 800	800.1 - 1000	1000.1 - 2000	2000.1 - 3000	3000.1 +

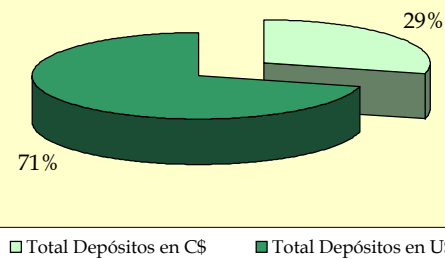
Clasificación de Depósitos en Moneda Nacional y Moneda Extranjera (En millones de Córdoba)

Fecha	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	A la vista	Ahorro	A Plazo	Otros	Total	A la vista	Ahorro	A Plazo	Otros	Total
Jun-00	1,375.94	1,921.09	2,456.25	447.80	6,201.08	1,810.09	4,349.25	6,599.41	506.15	13,264.90
Jul-00	1,426.61	1,900.28	2,518.66	414.92	6,260.46	1,708.29	4,389.66	6,831.52	452.43	13,381.90
Ago-00	1,428.94	1,812.01	2,533.02	415.82	6,189.80	1,700.59	4,245.13	6,758.51	507.91	13,212.15
Sep-00	1,427.61	1,771.60	2,506.00	350.19	6,055.40	1,607.89	4,270.09	6,738.76	589.54	13,206.27
Oct-00	1,492.25	1,721.54	2,554.16	463.82	6,231.77	1,757.97	4,234.39	6,690.91	706.43	13,389.69
Nov-00	1,445.33	1,556.72	2,408.69	552.05	5,962.79	1,842.06	3,863.49	6,514.13	778.71	12,998.39
Dic-00	1,235.24	1,533.64	2,253.35	458.60	5,480.83	1,717.90	4,074.17	6,525.20	680.14	12,997.41
Ene-01	1,487.76	1,678.44	2,217.35	564.49	5,948.03	1,716.73	4,308.48	6,670.92	836.49	13,532.62
Feb-01	1,354.52	1,639.34	2,090.36	642.83	5,727.05	1,777.45	4,031.25	6,045.58	831.30	12,685.59
Mar-01	1,565.58	1,746.87	2,218.80	659.60	6,190.84	1,857.22	4,272.79	6,631.24	803.71	13,564.96
Abr-01	1,599.52	1,776.00	2,170.58	707.36	6,253.47	1,917.56	4,334.72	6,708.04	803.14	13,763.47
May-01	1,497.10	1,868.51	2,152.20	791.39	6,309.21	1,838.92	4,337.29	6,777.61	838.20	13,792.02
Jun-01	1,584.07	1,782.53	2,042.79	806.88	6,216.27	1,807.50	4,359.17	6,611.51	777.03	13,555.22
Jul-01	1,543.70	1,803.62	1,922.09	613.27	5,882.68	1,879.47	4,399.11	6,468.32	777.20	13,524.10
Ago-01	1,467.75	1,853.06	1,802.25	569.49	5,692.55	1,844.85	4,433.70	6,491.22	812.24	13,582.01
Sep-01	1,447.20	1,825.51	1,814.69	552.32	5,639.72	1,851.30	4,565.86	6,400.48	820.24	13,637.87
Oct-01	1,366.98	1,884.11	1,859.43	617.20	5,727.72	1,791.21	4,545.68	6,135.71	822.24	13,294.84
Nov-01	1,455.67	2,032.26	1,704.35	687.58	5,879.85	1,800.69	4,636.68	6,632.96	827.19	13,897.52
Dic-01	1,485.80	2,120.10	1,693.05	693.79	5,992.74	1,925.14	4,886.52	6,926.50	963.30	14,701.45

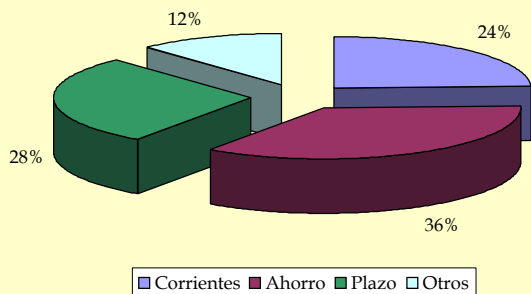
SF: Estructura de Cuentas por Moneda



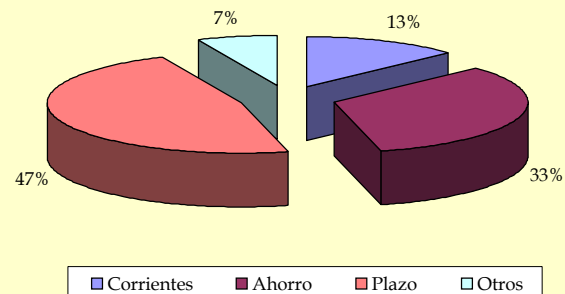
SF: Estructura de Depósitos por Moneda



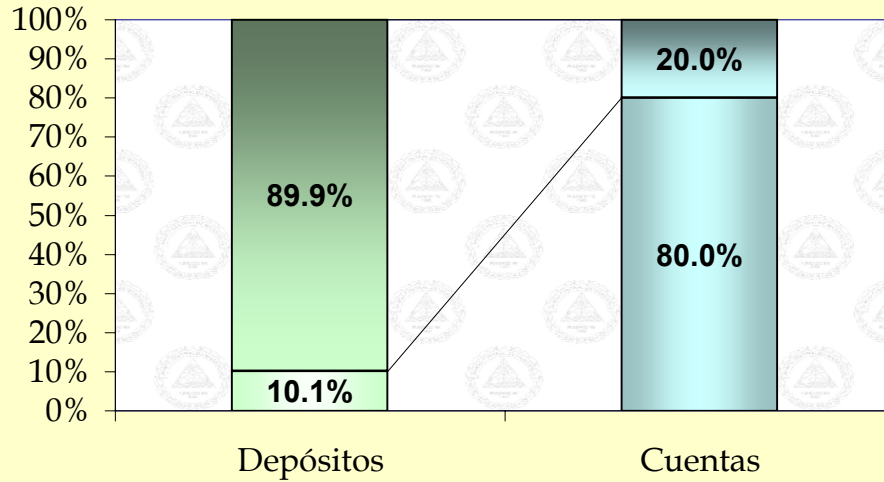
SF: Estructura de Depósitos en Córdoba



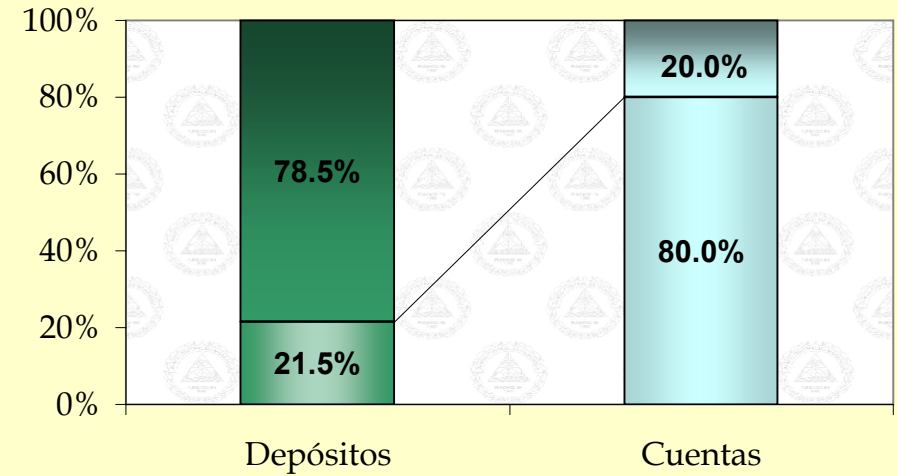
SF: Estructura de Depósitos en Dólares



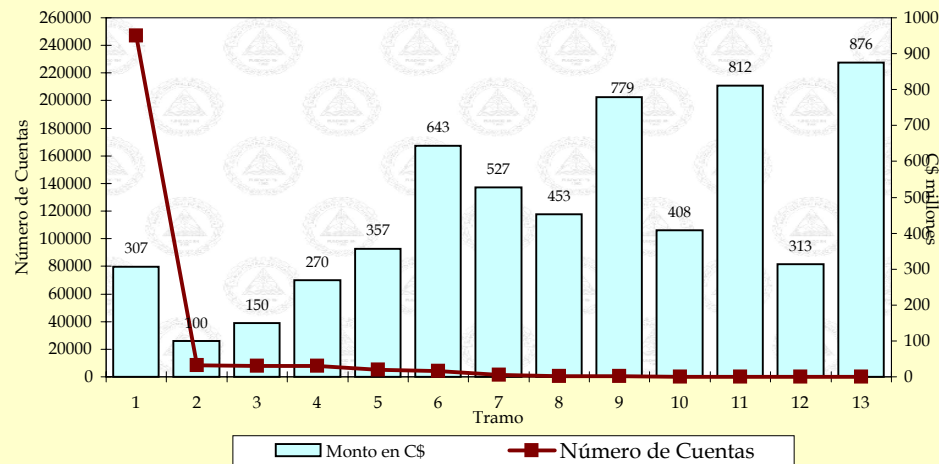
SF: Concentración de Depósitos en Córdoba



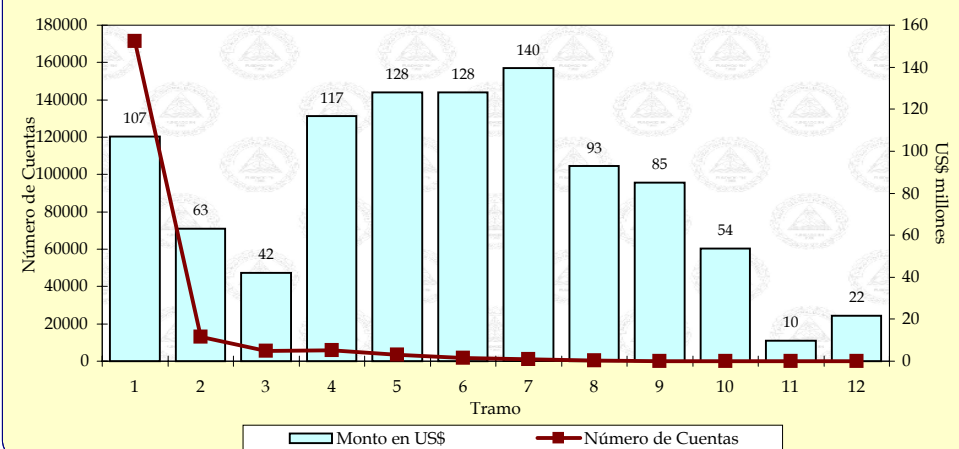
SF: Concentración de Depósitos en Dólares



SF: Concentración de Depósitos en Córdoba



SF: Concentración de Depósitos en Dólares



Tramo	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
En C\$ (miles)	hasta 10	10.1-15	15.1 - 25	25.1 - 50	50.1 - 100	100.1 - 250	250.1 - 500	500.1 - 1000	1000.1 - 2500	2500.1-5000	5000.1-10000	10000.1-15000	15000.1 +
En USD (miles)	hasta 5	5.1 - 10	10.1 - 15	15.1 - 25	25.1 - 50	50.1 - 100	100 - 250	250.1 - 500	500.1-1000	1000.1-2000	2000.1-3000	3000.1 +	

SISTEMA FINANCIERO: Estructura de Depósitos y Créditos por Plazo
Dic-01

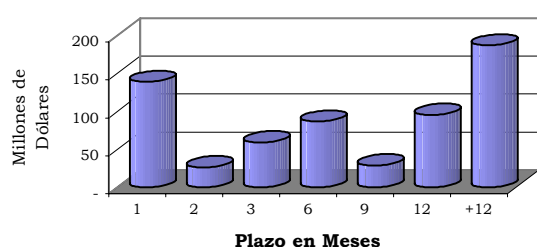
	Córdobas	Estructura	Dólares	Estructura	Total	Estructura
	<i>(Saldo en Millones de Córdobas)</i>		<i>(Saldo en Millones de Dólares)</i>		<i>(Saldo en Millones de Dólares)</i>	
DEPOSITOS						
1 Mes	257.97	15.23%	120.72	24.01%	139.36	22.29%
2 Meses	114.34	6.75%	18.56	3.69%	26.82	4.29%
3 Meses	159.47	9.42%	47.76	9.50%	59.28	9.48%
6 Meses	150.60	8.89%	76.03	15.12%	86.91	13.90%
9 Meses	65.66	3.88%	24.60	4.89%	29.34	4.69%
12 Meses	232.71	13.74%	79.25	15.76%	96.07	15.36%
Más de 12 Meses	712.86	42.09%	135.96	27.04%	187.46	29.98%
Plazo Promedio (Meses)*	10.7		8.7		9.1	
Totales	1,693.61	100.00%	502.90	100.00%	625.25	100.00%
CREDITOS						
1 Mes	133.66	7.66%	25.46	4.47%	35.12	5.05%
2 Meses	12.25	0.70%	8.45	1.48%	9.33	1.34%
3 Meses	66.97	3.84%	17.93	3.15%	22.77	3.27%
6 Meses	95.61	5.48%	36.05	6.33%	42.96	6.17%
9 Meses	74.26	4.26%	21.00	3.68%	26.37	3.79%
12 Meses	110.28	6.32%	33.02	5.79%	40.99	5.89%
18 Meses	518.93	29.74%	72.67	12.75%	110.16	15.83%
Más de 18 Meses	732.70	42.00%	355.37	62.35%	408.31	58.66%
Plazo Promedio (Meses)**	14.6		4.3		4.4	
Totales	1,744.66	100.00%	569.96	100.00%	696.00	100.00%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras

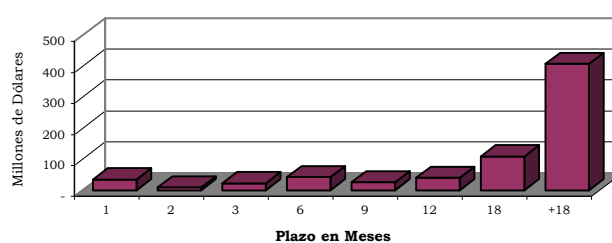
* Se asume que los depósitos mayores de 12 meses se capturaron a un promedio de 18 meses

**Bajo el supuesto de que los créditos mayores de 18 meses se otorgaron a un promedio de 24 meses

Depósitos Totales por Plazo



Créditos Totales por Plazo



SISTEMA FINANCIERO: Depósitos y Cartera por Región

Dic-01

Región	Depósitos	Participación	Créditos	Participación
Córdobas				
<i>(Saldo en Millones de Córdobas)</i>				
Las Segovias	270.25	4.51%	19.29	1.11%
Occidental	273.33	4.56%	92.85	5.32%
Managua	4,671.03	77.94%	1,407.69	80.69%
Sur	237.55	3.96%	68.34	3.92%
Central	147.89	2.47%	11.44	0.66%
Norte	343.20	5.73%	144.06	8.26%
Atlántico	40.18	0.67%	1.00	0.06%
Río San Juan	9.98	0.17%	0.00	0.00%
TOTAL				
	5,993.40	100.00%	1,744.66	100.00%
Dólares				
<i>(Saldo en Millones de Dólares)</i>				
Las Segovias	53.68	5.04%	9.88	1.73%
Occidental	57.65	5.41%	34.74	6.09%
Managua	836.10	78.53%	476.21	83.55%
Sur	54.12	5.08%	6.30	1.11%
Central	15.23	1.43%	3.90	0.68%
Norte	37.81	3.55%	38.79	6.81%
Atlántico	9.69	0.91%	0.14	0.03%
Río San Juan	0.46	0.04%	-	0.00%
TOTAL				
	1,064.75	100.00%	569.97	100.00%

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

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.