

*Banco Central de Nicaragua*

# Boletín Financiero

---

Año 2

Junio de 2002

Nº 5

---



**El Lavado de Dinero**  
**Informe Trimestral**  
**Anexo Estadístico**

**Unidad de Estudios Financieros**  
**Gerencia Financiera**

# Boletín Financiero

## Consejo Editorial

Carlos Cerda García

Gerente Financiero

Brenda S. Delgado

Jefe Unidad de Estudios Financieros

## Coordinador

Leonel Torres Romero

## Colaboradores

Francisco Cedeño 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 crédito a la fuente.

Unidad de Estudios Financieros

Banco Central de Nicaragua

Tel: (505) 265-0500

Fax: (505) 265-0559

Apartado Postal 2252, 2253

Managua, Nicaragua

[www.bcn.gob.ni](http://www.bcn.gob.ni)

# CONTENIDO

## Investigaciones Financieras

El lavado de dinero Pág. 1

## Informe Trimestral

Junio 2002 Pág. 9

## Anexo Estadístico

Centroamérica Pág. 14

Sist. Financiero Nacional 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 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. 20

*Concentración Córdoba 80-20*

*Concentración Dólares 80-20*

*Estructura por Número de Cuenta*

*Estructura por Moneda*

*Estructura en Córdoba*

*Estructura en Dólares*

*En Córdoba por estratos*

*En dólares por estratos*

Estructura por Plazo Pág. 21

Análisis Regional Pág. 22

Glosario Pag. 23

## EL LAVADO DE DINERO \*

### Introducción

"El lavado de dinero implica el encubrimiento de activos financieros de modo que ellos puedan ser usados sin que se detecte la actividad ilegal que los produce. Por medio del lavado de dinero, la delincuencia transforma los ingresos económicos derivados de actividades criminales en fondos de fuente aparentemente legal (Red Contra Delitos Financieros - FINCEN: Departamento del Tesoro de los Estados Unidos).

Generalmente, los lavadores de dinero son narcotraficantes, delincuentes organizados, terroristas, traficantes de armas, chantajistas o estafadores con tarjeta de crédito que disfrazan el origen de su dinero ilegal para evitar que sea detectado y que se les enjuicie cuando lo utilizan. Por ende, suelen ser personas ingeniosas, altamente capacitadas en temas financieros o se basan en la asesoría de expertos que se dedican a inventar fórmulas para encubrir su delito.

El lavado a gran escala comprende generalmente una serie compleja de operaciones por medio de las cuales, a la vez que se da una apariencia de la legalidad, se borra el rastro del origen. Esto implica que se tienen que ejecutar varias operaciones pues en una sola es difícil cumplir con este objetivo y en muchas ocasiones resulta necesario hacerlo utilizando el sistema financiero internacional. Varias de ellas acaban siendo verdaderas obras de ingeniería financiera casi imposibles de detectar.

Para combatir este flagelo, en el ámbito mundial se han adoptado diversas medidas y creado diversos organismos que han dictado sus recomendaciones para la prevención, control y represión, como es el caso de las Naciones Unidas,

la Organización de Estados Americanos, la Unión Europea, etc. (Ver Apéndice.)

Sin embargo, a pesar de estos esfuerzos todavía existen países que tienen pocos controles y en los cuales es relativamente fácil lavar dinero. Si bien es cierto que desde hace algunos años el tema empezó a generar inquietudes dentro del sistema financiero, la ambición comercial de algunas entidades ocasionó la disminución extrema en la aplicación de las pocas normas existentes.

### *I. Descripción del Proceso del Lavado Internacional de Dinero*

El lavado de dinero implica un conjunto de transacciones múltiples para disfrazar su origen de tal manera que los delincuentes puedan usar estos recursos sin comprometerlos. Dichas transacciones generalmente tienen tres etapas, cada una de las cuales involucra la interacción con una institución financiera: (1) colocación de las ganancias en instituciones financieras (mediante depósitos, giros cablegráficos y otros medios); (2) estratificación (distanciar de su origen las ganancias de actividades ilícitas por medio de varias capas de transacciones financieras complejas) e, (3) integración (el proceso de emplear una transacción aparentemente legítima para disfrazar ganancias ilícitas).

El problema básico para muchos de los que lavan dinero, y especialmente para aquellos que lavan el producto de drogas ilegales, sigue siendo el mismo: guardar y trasladar las enormes sumas de dinero ilícito en efectivo. Por tal razón, la principal área en que el gobierno de Estados Unidos hace hincapié es la etapa de colocación del dinero lavado que el delincuente trata de introducir en el sistema financiero.

\* Documento elaborado por Fernando Rodríguez A, funcionario de la Unidad de Estudios Financieros del Banco Central de Nicaragua.

Usualmente, los depósitos iniciales son hechos en Estados que carecen de regulaciones y desde allí son transferidos a la banca extraterritorial. En algunos países de Asia se utiliza una "banca paralela" legal por los blanqueadores de dinero.

Actualmente se están utilizando tarjetas de crédito inteligentes, con las cuales se puede almacenar dinero en un país y descargarlo o depositarlo en otro, y así no hay nada que declarar en las Aduanas.

Los grandes lavadores, muchas veces contratan a intermediarios (importantes consultoras de Grupos financieros, que no conocen ni sospechan el origen del dinero), para poder internacionalizar "bienes grises"<sup>1</sup>.

#### **Clasificación de países involucrados:**

- Países colocadores: Centros off – shore con controles prácticamente inexistentes. Secreto bancario, societario y fiscal muy rígido.
- Países estratificadores: Principalmente los centros financieros dado que brindan la posibilidad de realizar innumerables transacciones en el menor tiempo posible.
- Países integradores: Potencialmente atractivos, abiertos y necesitados de la inversión externa.

#### **Facilidades para el Lavado de Activos**

- Cambios constantes en las herramientas que brinda el sistema financiero y el mercado de capitales.

- Mayor dinamismo en las relaciones internacionales.
- Intensificación del comercio mundial.
- Libre transferencia e ingreso de capitales, el efecto de la globalización.

#### **Volúmenes de Transacciones Ilícitas**

Se estima que el consumo anual de drogas ilícitas asciende a 500 mil millones de dólares, de esta cantidad se gastan 200 mil millones en los Estados Unidos. Los cálculos del Departamento del Tesoro señalan que en este país los traficantes de drogas "lavan" 100 mil millones de dólares al año, y que gran parte de esta actividad se canaliza a través de instituciones financieras. Al incorporar los fondos de otros delitos tales como: fraude, manipulación de valores, juegos de azar ilegales, soborno, extorsión, ventas ilegales de armas y el terrorismo, la suma lavada se eleva a 300 mil millones.

Para el lavado de activos se utilizan las casas de cambio, casas de corretaje de bolsa, comerciantes de oro, casinos, vendedores de automóviles, compañías de seguros y otros. Los servicios de transacciones bancarias privadas, los bancos extraterritoriales, las sociedades ficticias, las zonas de libre comercio, los sistemas de telégrafo y la financiación comercial, todos pueden encubrir las actividades ilícitas.

Por último, con el dinero electrónico se reduce la necesidad del contrabando físico, permitiendo que en lugar de un envío repartido en valijas con doble fondo, grandes cantidades puedan ser transmitidas instantáneamente y en forma segura con unas pocas instrucciones. El dinero de esta forma podría ser

---

<sup>1</sup> Dinero que emergió del mercado negro y que todavía no está totalmente blanqueado.

transportado a cualquier lugar del mundo sin la necesidad de pasar por el control de las instituciones intermediarias tradicionales.

### ***Banca Corresponsal***

Una investigación conducida por el Senado ha determinado que los bancos de Estados Unidos<sup>2</sup>, por medio de las cuentas corresponsales que proveen a los bancos extranjeros, se han convertido en conductos de "dinero sucio" que fluye al sistema financiero estadounidense y, como resultado, han facilitado empresas ilegítimas, incluido el tráfico de drogas y fraudes financieros.

Muchos bancos en Estados Unidos han establecido relaciones corresponsales con bancos extranjeros de alto riesgo. Estos bancos pueden ser: (1) bancos de fachada sin presencia física en ningún país para realizar negocios con sus clientes, (2) bancos extraterritoriales con licencias limitadas para transar negocios con personas fuera de la jurisdicción del licenciamiento, o (3) bancos licenciados y reglamentados por jurisdicciones con controles débiles contra el lavado de dinero que invitan a cometer abusos bancarios y conducta criminal.

Los bancos extranjeros con cuentas corresponsales en Estados Unidos tienen la particularidad de que éstas tienen protecciones especiales de confiscación, que no aplican a las otras cuentas bancarias estadounidenses y que presentan obstáculos legales adicionales a los esfuerzos policiales de este país para confiscar fondos ilícitos.

---

<sup>2</sup> Perspectivas Económicas\* Periódico Electrónico del Departamento de Estado de Estados Unidos\* Vol.6, No. 2, Mayo de 2001

## ***II. Efectos Económicos del Lavado de Dinero***

### ***1. Empresas como fachada***

Uno de los efectos microeconómicos más graves del lavado de dinero se hace sentir en el sector privado. A menudo, quienes lo practican emplean compañías de fachada que mezclan las ganancias de actividades ilícitas con fondos legítimos, para ocultar su origen delictivo. Por ejemplo, en Estados Unidos la delincuencia ha utilizado pizzerías para encubrir ganancias de drogas, lo que les permite subvencionar sus artículos y servicios a precios por debajo del mercado.

### ***2. Desventaja Competitiva***

En algunos casos las compañías de fachada pueden ofrecer productos a precios por debajo del costo de fabricación. Por consiguiente estas compañías tienen una ventaja competitiva sobre las compañías legítimas que obtienen sus fondos en los mercados de capital. Para los negocios legítimos implica serias dificultades para competir con las compañías de fachada subvencionadas.

### ***3. Inestabilidad del Sector Financiero***

Las instituciones financieras que dependen de ganancias ilícitas tienen otra tarea difícil en la administración acertada de sus bienes, obligaciones y operaciones. Por ejemplo, grandes sumas de dinero lavado pueden llegar a una institución financiera y luego desaparecer repentinamente, sin aviso, mediante traslados telegráficos ocasionados por factores fuera del mercado, tales como operaciones de aplicación de la ley. Ello puede ocasionar problemas de liquidez y pánico bancario.

De hecho, varias quiebras bancarias en todo el mundo se han atribuido a la actividad delictiva, incluyendo la quiebra del primer banco por Internet, el Banco de la Unión Europea. Por otra parte, algunas crisis financieras de los años 90 tenían importantes componentes de delito o fraude, tales como el escándalo de fraude, lavado de dinero y soborno del Banco de Comercio y Crédito Internacional (BCCI).

#### **4. Descontrol de Políticas Económicas**

En algunos países de mercados en desarrollo es posible que estas ganancias ilícitas empequeñezcan los presupuestos gubernamentales, con el resultado de que los gobiernos pierden el control de la política económica. Además, en ciertos casos, la magnitud misma de la base acumulada de bienes de las ganancias lavadas puede emplearse para acaparar el mercado o monopolizar las pequeñas economías.

#### **5. Altas Tasas de Impuestos**

El lavado de dinero disminuye los ingresos tributarios gubernamentales y, por tanto, perjudican indirectamente a los contribuyentes honrados. También hace más difícil la recaudación de impuestos. Esta pérdida de rentas públicas generalmente significa tasas de impuestos más elevadas de lo que sería si las ganancias del delito, que no pagan impuestos, fueran legítimas.

#### **6. Corrupción de la Sociedad**

Entre sus otros efectos socioeconómicos negativos, el lavado de dinero traslada el poder económico del mercado, el gobierno y los ciudadanos a los delincuentes. Además, la magnitud misma del poder económico que

acumulan los que lavan dinero tiene un efecto corruptor sobre todos los elementos de la sociedad. En casos extremos, puede llevar a un apoderamiento virtual del gobierno legítimamente establecido.

### **III. Lavado de dinero y estabilidad financiera**

El lavado de dinero desenfrenado puede erosionar la integridad de las instituciones financieras de un país. Por el alto grado de integración de los mercados de capital, esta actividad puede también afectar adversamente las monedas y las tasas de interés. Finalmente, el dinero lavado fluye hacia los sistemas financieros mundiales, donde puede socavar las economías y monedas nacionales.

Desde el punto de vista particular, el lavado de dinero puede implicar graves riesgos para un banco o institución financiera, mencionándose entre éstos, el riesgo legal (penal y civil), el riesgo del mercado, la reputación del banco, la corrida bancaria mediante la extracción repentina de depósitos, y la intervención y o suspensión de sus actividades.

Cuando un país adquiere mala reputación financiera es muy difícil borrarla y se requieren recursos gubernamentales considerables para solucionar un problema que pudo evitarse con medidas apropiadas contra el lavado de dinero.

Por tanto, el lavado de dinero no es sólo un problema de aplicación de la ley, representa también una grave amenaza de seguridad nacional e internacional.

### **IV. ¿Qué hacer para prevenir el Lavado de Dinero?**

Como regla general, una relación comercial entre la institución financiera y un cliente, nunca debe establecerse mientras tanto no se compruebe satisfactoriamente la identidad de éste último.

Si un cliente potencial no proporciona a la institución financiera la información solicitada, la relación no debe establecerse. También, si no se obtiene información de seguimiento que se le ha solicitado anteriormente, la relación iniciada debe ser terminada.

Por tanto la manera más efectiva que tienen los bancos para protegerse de los que lavan dinero es tener un programa de "Conozca su Cliente" ("CSC") que sea sólido, efectivo, escrito e implementado en su totalidad.

Actualmente los bancos y demás instituciones financieras cada vez se preocupan más no sólo de "Conocer al Cliente", sino también en "Conocer a sus empleados", porque un empleado infiel, puede ocasionar muchos sinsabores a una institución bancaria o financiera.

Sin embargo, en orden de desarrollar y mantener una política práctica y útil, las instituciones financieras deben incorporar en sus prácticas de negocios los siguientes principios:

- Las instituciones financieras deben hacer un esfuerzo razonable para determinar la identidad verdadera de todos los clientes que soliciten sus servicios.
- Los procedimientos de la institución deben adecuarse para prevenir la creación de cuentas ficticias, así como para identificar a los que utilizan las cajas de seguridad.

- Corroborar que los clientes nuevos tengan la debida identificación.
- Deben obtener evidencia de la identidad de los clientes que quieran conducir transacciones comerciales significantes.
- Las instituciones financieras deben estar al tanto de cualquier transacción que no es usual o que no guarda proporción con el tipo de negocio del cliente.
- Además, el programa de educación de los empleados del banco debe proveer ejemplos de conducta de los clientes o de actividades que demandan una investigación

" Conocer al cliente " implica averiguar su identidad, la procedencia de los fondos y el volumen de sus transacciones, y fundamentalmente quién es el verdadero dueño de la cuenta, manteniendo siempre la privacidad y la confidencialidad que debe existir entre un banco y su cliente.

Dentro de una política efectiva de "Conocer al Cliente" no siempre hay que dejarse llevar por las apariencias. Clientes potenciales de una institución financiera pueden parecer legítimos pero, en realidad, conducen actividades ilegales a través de la institución financiera. También, hay clientes legítimos que pueden ser rechazados por la institución porque sus actividades son percibidas como que contienen un tono criminal.

Actualmente todos los Bancos de los Estados Unidos así como también los Bancos Suizos, capacitan a sus empleados no sólo respecto de como deben actuar para conocer a sus clientes, sino también en relación con los

aspectos legales (criminales y civiles) en materia de lavado de dinero, haciéndoles firmar una declaración en la que asienten conocer la política del banco respecto a este tema.

En los Estados Unidos varios bancos fueron afectados por "no conocer a sus clientes" con la aplicación de penas pecuniarias a través de procesos judiciales, debido a que no reportaron las actividades sospechosas dentro de los 30 días establecidos. Tal incumplimiento en los últimos 10 años significó para éstos el pago de multas hasta por 860 millones de dólares. En casos graves la penalidad consiste en la cancelación de la licencia bancaria y penas de cárcel para empleados o directivos.

Es cierto que en algunos casos existen serias dificultades para poder conocer a todos los clientes de un banco, especialmente cuando el cliente es una Compañía Multinacional que tiene miles de accionistas, pero al menos pueden conocer a su Directorio, así como también tener una información adecuada de la fuente de sus fondos.

Para reducir el riesgo de verse involucrados en casos de lavado de dinero, once de los Bancos más importantes del mundo, firmaron el 30 de octubre de 2000 un acuerdo de pautas antilavado, entre los cuales están: ABN AMRO Bank N.V.; Barclays Bank; Banco Santander Central Hispano S.A; The Chase Manhattan Private Bank; Citibank N.A; Credit Suisse Group; Deutsche Bank AG; HSBC; J.P.Morgan; Societe Generale; y Union de Banco Suizos UBS AG.

#### ***V. Iniciativas internacionales para combatir el lavado de dinero.***

- El lavado de dinero es un delito de carácter transnacional que es motivo serio de preocupación para la Organización de las Naciones Unidas, Unión Europea y la OEA, entre otras; dada la incidencia relevante que ha adquirido en los últimos años por constituir la primera industria de exportación en valores monetarios.
- Detectar una operación de lavado de dinero es muy difícil, por cuanto los involucrados constantemente están modificando sus métodos operativos, tratando de ocultar su procedimiento en el circuito monetario oficial, ya que las organizaciones criminales para blanquear dinero se adaptan a la normativa que las persigue.
- Varias quiebras bancarias en todo el mundo se han atribuido a la actividad delictiva, incluyendo la quiebra del primer banco por Internet, el Banco de la Unión Europea.
- Los países del G-7 establecieron el Grupo de Acción Financiera Internacional (FATF\*GAFI), que es un órgano intergubernamental para formular estrategias contra el lavado de dinero. Con tal fin, el GAFI emitió "Las Cuarenta Recomendaciones" que constituyen la principal norma internacional de los esfuerzos contra este delito.
- A escala regional se creó el GAFIC, conformado por varias naciones del Caribe y Centro América, con la misión de evaluar la implantación de las normas en sus territorios, procurando el cumplimiento de sus recomendaciones y las emitidas por el GAFI.
- Los países que no cooperan con esta lucha se exponen a severas sanciones económicas y de otra índole

por los países del G-7, incluyendo el bloqueo de préstamos de organismos multilaterales y con la banca internacional.

- Las Unidades de Análisis Financiero o de Inteligencia Financiera (UFI) apoyan las investigaciones contra el lavado de dinero a través de las autoridades gubernamentales. A su vez, el Grupo Egmont apoya el esfuerzo de las Unidades de Análisis Financiero mediante el intercambio de información usando una página Web segura.

## V. Conclusiones

Los delincuentes que se dedican a esta actividad son muy ingeniosos y cuentan con asesores muy calificados, para eludir las normas de control que han sido establecidas por los países interesados en

perseguir y controlar esta actividad criminal.

Combatir el narcotráfico y lavado de dinero es una tarea muy compleja y difícil, debido a que estos criminales por lo general tienen gran poder económico y político, y que sus actividades no están circunscritas al ámbito nacional, por lo cual para lograr éxito en esta lucha es indispensable que se disponga de una legislación que penalice el delito y que exista la más amplia cooperación internacional para perseguir a los involucrados.

Por consiguiente, el lavado de dinero no es sólo un problema de aplicación de la ley, representa también una grave amenaza de seguridad nacional e internacional.

**XI. Bibliografía**

- [http://www.worldpolicies.com/espaniol/lavado\\_de\\_dinero.html](http://www.worldpolicies.com/espaniol/lavado_de_dinero.html)
- <http://www.it-cenit.org.ar/Publicac/Lavado> LA ECONOMIA DIGITAL, EL DINERO ELECTRONICO Y EL LAVADO DE DINERO  
por Mauricio DEVOTO
- [http://www.lainsignia.org/2001/mayo/econ\\_008.htm](http://www.lainsignia.org/2001/mayo/econ_008.htm)  
Blanqueo de dinero e hipocresía económica  
Xavier Caño Tamayo
- Perspectivas Económicas – Periódico Electrónico del Departamento de Estado de Estados Unidos, Vol. 6, No. 2, Mayo de 2001
- Accionpenal.com  
LAVADO DE DINERO Y NARCOTRAFICO  
Cuestiones de competencia  
Por el Dr. Marcelo H. Fainberg
- <http://www.cfatf.org/span/>  
Grupo de Acción Financiera del Caribe
- Ley No. 285 de Estupefacentes, Sicotrópicos y Sustancias Controladas de Nicaragua.
- “Norma para la Prevención de Lavado de Dinero y de Otros Activos aplicable a todas las Instituciones Financieras bajo la Supervisión de la Superintendencia de Bancos de Nicaragua”, contenida en Resolución CD-SIBOIF-197-2-MAR01-22-2002.
- Delito de Encubrimiento y Lavado de Activos – Importancia de los Bancos y Plazas Offshore  
Dra. Alicia B. López- Argentina
- Seminario sobre las Técnicas de Lavado de Dinero Internacional  
Managua, Nicaragua, de 13 al 15 de mayo de 2002

## EVOLUCIÓN DEL SISTEMA BANCARIO <sup>1</sup>

En este período no se presentaron situaciones anormales que pudiesen poner en riesgo la permanencia de las instituciones existentes. Al finalizar el mes de junio de 2002, el sistema contaba para prestar sus servicios con seis bancos comerciales y cuatro empresas financieras, utilizando para ello una red de 201 ventanillas y sucursales (51 por ciento en Managua) y 3,806 empleados fijos.

### Activos

Al cierre del mes referido, el sistema contaba con activos totales por C\$28,623 millones con un crecimiento interanual del 14.6 por ciento.

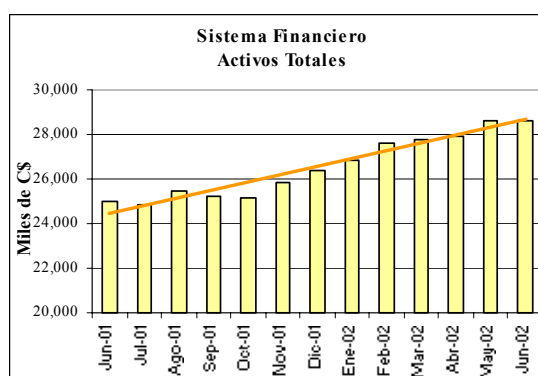
Sistema Financiero (Millones de C\$)

	Jun-01	Sep-01	Dic-01	Mar-02	Jun-02
Activo Total	24,980	25,210	26,387	27,738	28,623
Disponibilidades	4,273	4,449	5,376	5,634	5,690
Inversiones	5,419	5,877	9,132	10,516	11,384
Cartera Neta	10,570	9,309	9,085	8,942	9,131
Otros	4,719	5,575	2,794	2,646	2,418

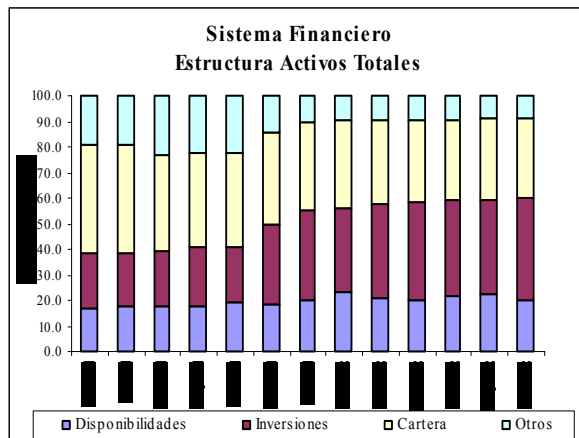
Dentro de esta cuenta los rubros más importantes fueron las

disponibilidades, las inversiones y la cartera de crédito neta, con 19.9, 39.8 y 31.9 por ciento, respectivamente.

Las disponibilidades a junio por C\$5,690 millones alcanzaron un aumento de 33.2 por ciento con respecto al mismo mes del año anterior. Tal cambio fue el resultado de la baja demanda de crédito en esta época del año, así como por la caída de las tasas de interés internacionales, lo que a su vez se tradujo en una liquidez holgada para los bancos. De forma tal que el sistema en el transcurso del año, solamente en junio incumplió en dos ocasiones con los requerimientos de encaje en moneda nacional y en una oportunidad en moneda extranjera. El indicador de disponibilidades sobre obligaciones con el público del 23.9 por ciento superó al 21.2 por ciento del año anterior.



<sup>1</sup> La fuente principal de información utilizada son los estados financieros que proporcionan las instituciones financieras y a partir de ellos se analizan las principales variables de esta industria.



Las inversiones del sistema por C\$11,384 millones conllevaron a un incremento interanual de 110.1 por ciento. En gran medida este crecimiento fue originado por la emisión de CENI's por C\$3,252.6 millones para compensar la brecha de los bancos quebrados.

Por otra parte, la cartera neta por C\$9,130.9 millones disminuyó 13.6 por ciento con respecto al monto existente a la misma fecha del año anterior. De dicha cifra, la cartera en moneda extranjera equivale al 83.5 por ciento. Por otro lado, la cartera vencida por C\$388.2 millones presentó una evolución favorable debido a que decreció 34.0 por ciento en este período. Las provisiones de esta cartera ascendieron a C\$580.7 millones con las cuales se tiene una cobertura de 1.5 veces.

En otro orden, la morosidad de cartera del sistema 4.0 por ciento es inferior al 5.3 por ciento del mes de junio 2001, mejoría que en gran parte fue causada por la desaparición del BANIC. Mientras que la cartera de riesgo sobre la cartera bruta del mes 11.7 por ciento, es similar a la que mostró en junio/01 del 11.4 por ciento.

Por último, en cuanto a la calificación de la cartera se observó que el 89.1 por ciento de los créditos del sistema bancario son considerados de bajo riesgo (A y B) en términos de su recuperación, y que este indicador es ligeramente superior al 87.3 por ciento que registró a junio/01.

Sistema Financiero: Calificación de Cartera (porcentajes)

Calidad <sup>1/</sup>	Jun-01	Sep-01	Dic-01	Mar-02	Jun-02
A	75.4	79.9	81.7	75.3	76.2
B	11.9	12.4	10.1	13.8	12.9
C	9.1	5.5	5.4	6.9	7.0
D	2.2	0.9	1.3	2.2	2.0
E	1.5	1.3	1.4	1.8	1.8

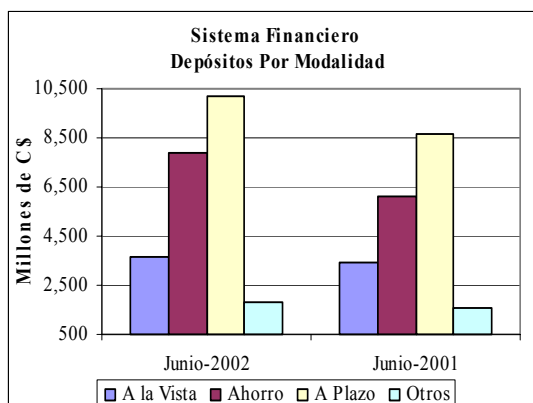
1/ Informe trimestral suministrado por la Superintendencia de Bancos

## Pasivos

Al mes de junio 2002, el Sistema Financiero presentó pasivos por el orden de C\$26,783 millones, con un crecimiento interanual de 14.7 por ciento. Dentro de esta cuenta la participación más significativa correspondió a los depósitos y otras obligaciones con instituciones con 87.5 y 9.3 por ciento, respectivamente.

	Jun-01	Sep-01	Dic-01	Mar-02	Jun-02
Activo Total	24,980	25,210	26,387	27,738	28,623
Disponibilidades	4,273	4,449	5,376	5,634	5,690
Inversiones	5,419	5,877	9,132	10,516	11,384
Cartera Neta	10,570	9,309	9,085	8,942	9,131
Otros	4,719	5,575	2,794	2,646	2,418

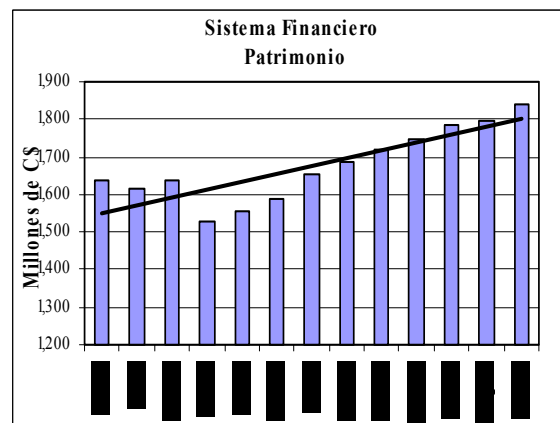
De los depósitos por C\$23,432 millones resalta que éstos alcanzaron en el período un incremento del 18.5 por ciento, especialmente bajo las modalidades de ahorro y a plazo, situación que puede atribuirse a la tranquilidad que perciben los depositantes después del período electoral. De este total, el 72.1 por ciento fueron constituidos en dólares y en cuanto al incremento observado el 91.1 por ciento corresponde a la misma moneda.



Las obligaciones con instituciones financieras por C\$2,495 millones, mostraron en este período un aumento de 9.8 por ciento, debido a la contratación de fondos suplidos por la FNI y con otras instituciones financieras del exterior.

### Patrimonio

Al mes de junio del año en curso, el Sistema Financiero disponía de un patrimonio de C\$1,840 millones con un crecimiento interanual del 12.3 por ciento. Tal incremento provino de las utilidades del período originadas por los intereses devengados de los CENI'S y BPI, que compensaron la disminución de los ingresos financieros por créditos corrientes.



Con los antecedentes anteriores, la rentabilidad anualizada (utilidades del período/patrimonio) equivale al 52.1 por ciento al cierre de junio del actual.

Sobre esto último, vale la pena señalar que las utilidades acumuladas del sistema fueron de C\$234.1 millones, cifra muy superior a la que registró en Junio/01 por C\$190.9 millones, lo que equivale a un incremento del 22.6 por ciento en este rubro. Tal desempeño permitió al Sistema Financiero alcanzar un margen financiero total de 9.1 por ciento superior al margen de equilibrio de 4.5 puntos porcentuales.

La razón de eficiencia (gastos administrativos /activos promedio) del 4.3 por ciento, implicó en este caso una mejora de este indicador con relación al período anterior (4.6 por ciento). Tal mejora fue posible por el incremento de los activos del sistema que neutralizó el impacto de los mayores gastos en sueldos y salarios y gastos de infraestructura.

Por otra parte, se observó que la solvencia del sistema se fortaleció en el mes de junio/02 al presentar una

adecuación de capital del 17.5 por ciento, significativamente superior al 15.0 por ciento que mantenía a la misma fecha del año precedente. Tal cambio fue posible gracias a la reducción del 5.6 por ciento en el nivel de los activos ponderados por riesgo y, al mismo tiempo, por el incremento del 10.2 por ciento en el capital utilizado como base de cálculo. Esta circunstancia podría en el futuro facilitar la expansión de activos de riesgo o bien amortiguar situaciones adversas que afecten la solvencia.

Para ilustrar sobre el desempeño financiero se presenta el detalle comparativo de los resultados al mes de Junio, en el que fácilmente se puede comprobar la mejoría que ha experimentado el sistema:

**Sistema Financiero ( Millones de C\$)**

	<b>Jun-01</b>	<b>Jun-02</b>	<b>Variación</b>
Ingresos Financieros	1,558.2	1,711.7	153.5
Gastos Financieros	811.8	863.5	51.7
Margen Financiero Bruto	746.4	848.2	101.8
Ajuste Monetario Neto	31.0	20.9	-10.1
Provisión Neta	-137.5	-102.3	35.2
Margen Financiero Ajustado	639.9	766.8	126.9
Ingresos Operativos (neto)	116.0	82.1	-33.9
Margen Operativo	755.9	849.0	93.1
Gastos de Administración	562.8	612.2	49.4
Resultado Operativo a.I.R	193.1	236.8	43.7
Gastos por I.R	1.3	5.7	4.4
Ingresos Extraordinarios (neto)	-0.9	3.1	4.0
Resultado Neto del Período	190.9	234.1	43.2

Fuente: Estados Financieros de los bancos y financieras

# **ANEXO ESTADISTICO**



## REPORTE MENSUAL DE INDICADORES DE SISTEMAS BANCARIOS DE LA REGION

		Costa Rica		El Salvador		Guatemala		Honduras		Nicaragua		Centroamérica <sup>3/</sup>		R.Dominicana		Panamá <sup>4/</sup>	
		2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002
		Abril		Mayo		Abril		Marzo		Junio		Marzo		Abril		Marzo	
1	Indicadores Financieros (Porcentajes)																
	Patrimonio / Activo total	9.6	9.2	8.7	8.6	9.2	4.9	8.8	8.9	6.4	6.2	9.0	8.1	9.2	9.4	9.3	10.1
2	Cartera Vencida - Provisiones / Capital Primario <sup>1/</sup>	-1.1	-1.1	4.6	-0.7	24.1	12.2	75.2	67.2	4.1	-18.9	18.3	12.0	-2.7	-6.3	-0.1	1.0
3	Cartera Vencida / Crédito Total	3.0	2.8	4.9	3.6	8.2	10.9	13.6	13.6	5.4	4.1	6.4	6.3	3.4	3.1	2.1	3.0
4	Provisiones Pérdida de Cartera / Cartera Vencida	104.6	104.8	89.4	102.2	47.6	81.4	24.3	28.1	92.0	153.7	61.0	74.6	110.0	112.6	100.6	94.1
5	Gasto Administrativo Anualizado / Activo Promedio	5.7	5.9	3.2	3.0	5.1	5.0	5.8	6.0	4.4	4.2	4.7	4.7	6.0	6.0	0.8	0.8
6	Activo Total (Millones US\$)	7,098.4	7,438.2	8,383.7	8,717.6	6,599.0	7,396.0	4,045.1	4,216.5	1,799.0	1,929.9	27,638.3	29,518.8	8,359.4	9,651.3	37,894.0	35,962.0
7	Activo Total / Número de Bancos (Millones US\$)	322.7	354.2	598.8	726.5	206.0	239.0	183.9	200.8	257.0	321.6	284.9	324.4	643.0	804.3	505.0	486.0
8	Activo Total 5 Primeros Bancos / Activo Total	75.1	72.5	84.9	89.5	44.7	48.1	59.8	61.3	88.5	95.6	69.3	71.4	77.5	80.9	41.1	41.1
9	Utilidad antes del Impuesto s/ Renta/Patrimonio Promedio	19.5	22.5	13.4	13.9	8.7	12.2	10.4	10.8	23.2	27.2	14.3	16.4	22.9	24.7	14.6	10.4
10	Utilidad antes del Impuesto s/ Renta / Activo Promedio	1.9	2.1	1.2	1.2	0.8	0.6	0.9	1.0	1.5	1.7	1.3	1.3	2.1	2.4	1.4	1.0
11	Margen de Intermediación Financiera Implícito <sup>2/</sup>	10.1	9.0	8.8	7.9	8.8	7.3	11.9	11.8	10.1	10.9	9.5	8.9	6.5	9.3	1.6	2.6
12	Disponibilidades + Inversiones Financieras / Pasivo Total	42.9	40.7	34.3	38.4	46.6	48.0	34.1	35.6	42.3	65.1	40.6	43.1	28.4	27.3	40.3	42.2

<sup>1/</sup> 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.

<sup>2/</sup> (Ingreso Financiero anualizado por intermediación / Saldo Promedio Crédito Total) - (Gasto Financiero anualizado por intermediación / Saldo Promedio Depósitos del Público).

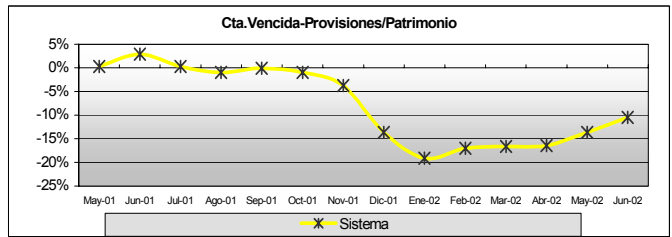
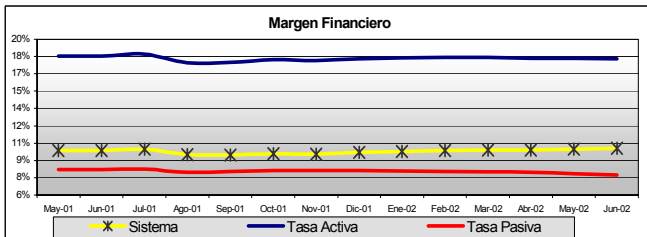
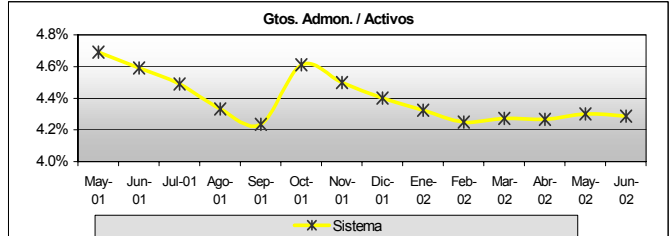
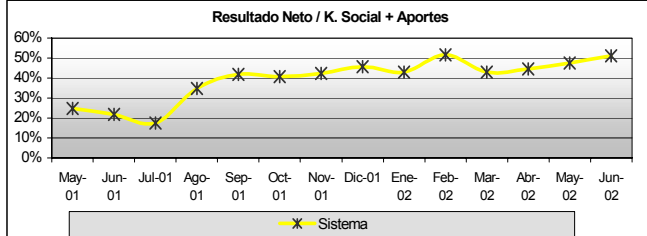
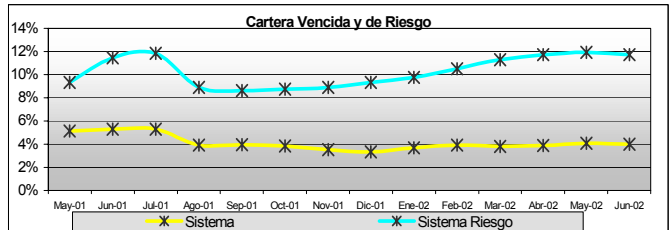
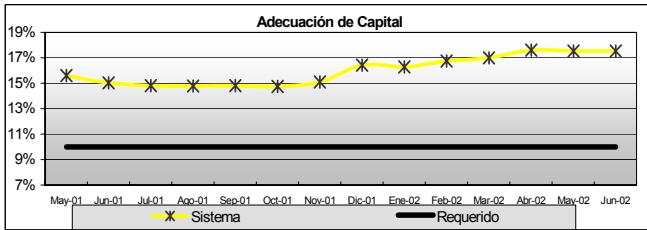
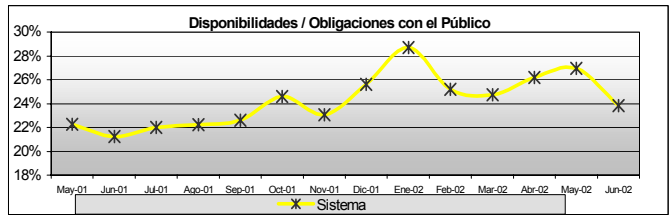
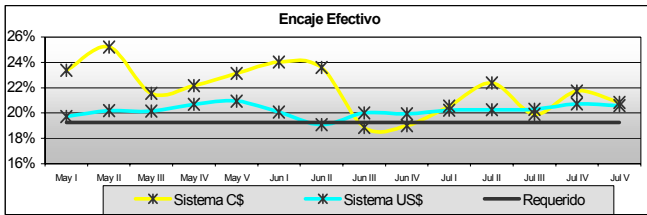
<sup>3/</sup> Los datos de Centroamérica son promedios ponderados según la importancia relativa de cada país en el total.

<sup>4/</sup> 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.

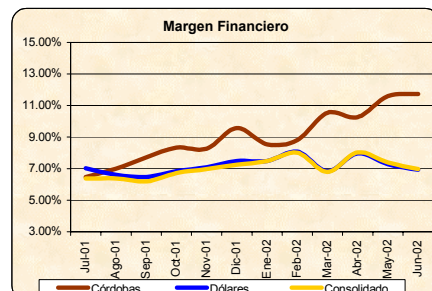
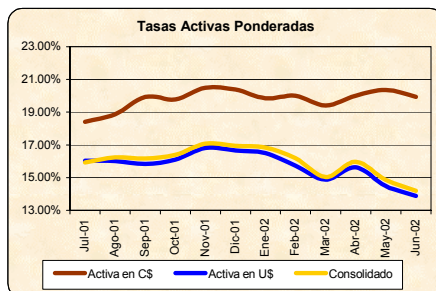
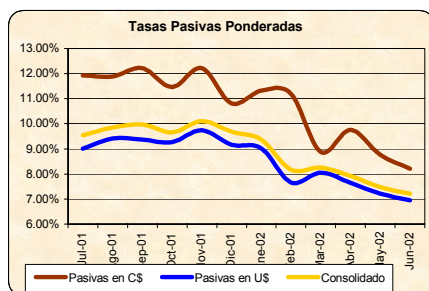


## SISTEMA FINANCIERO NACIONAL

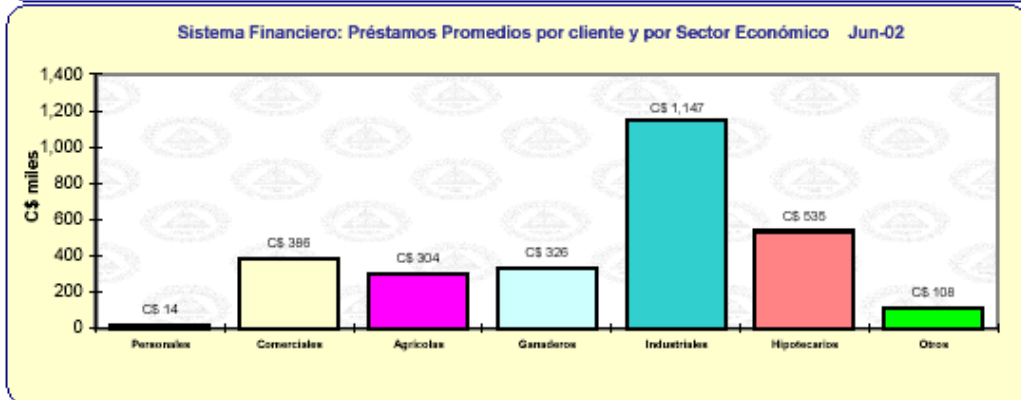
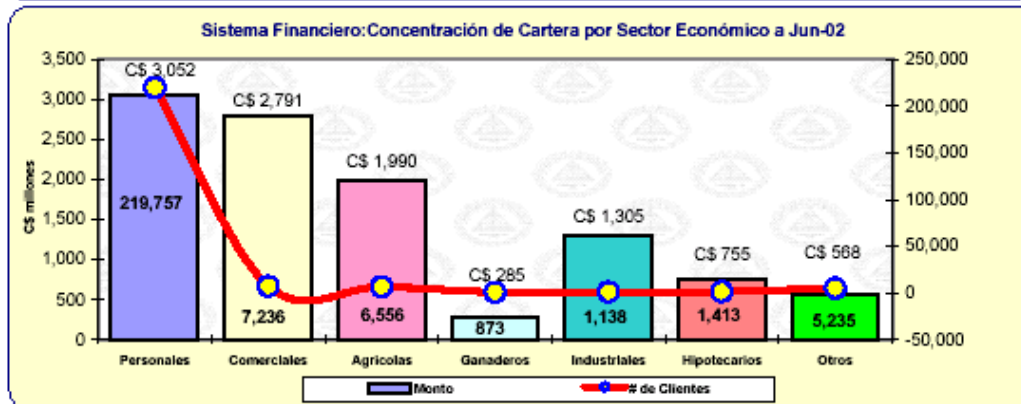
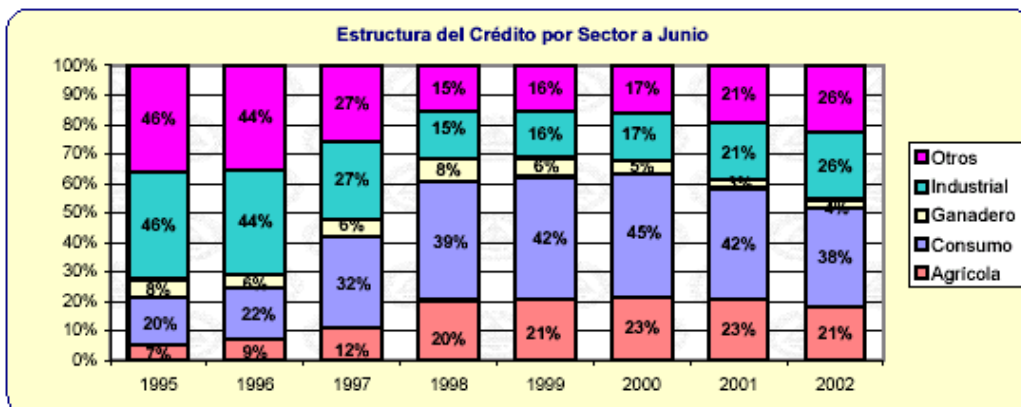
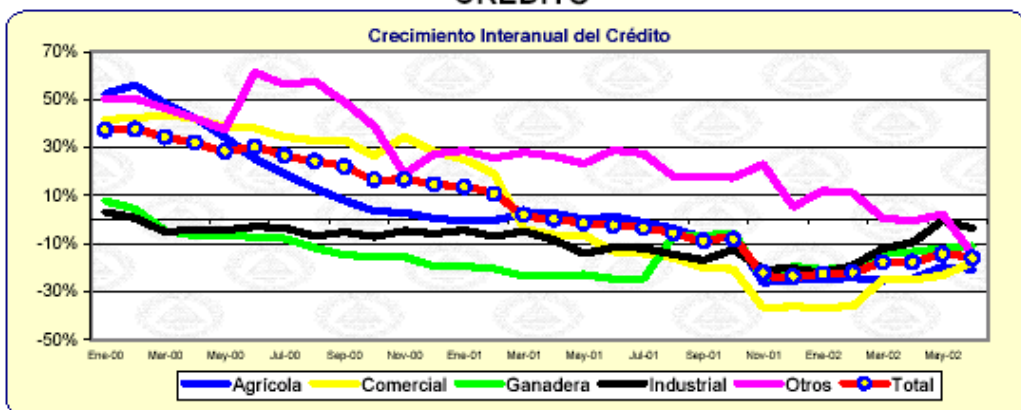


## TASAS MENSUALES PONDERADAS

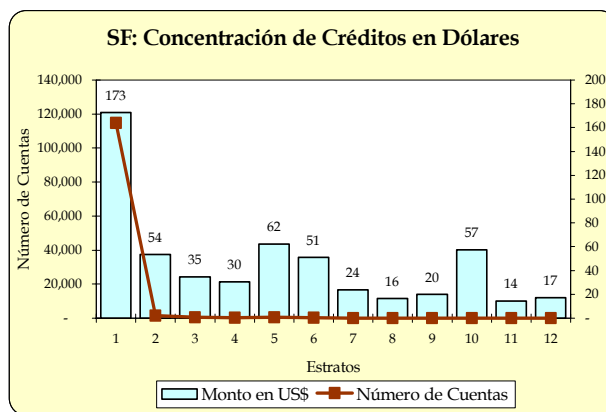
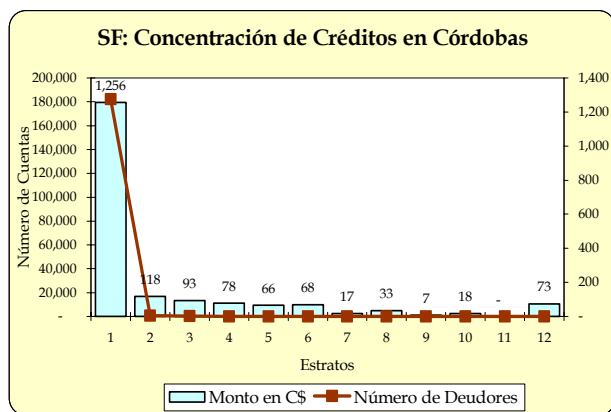
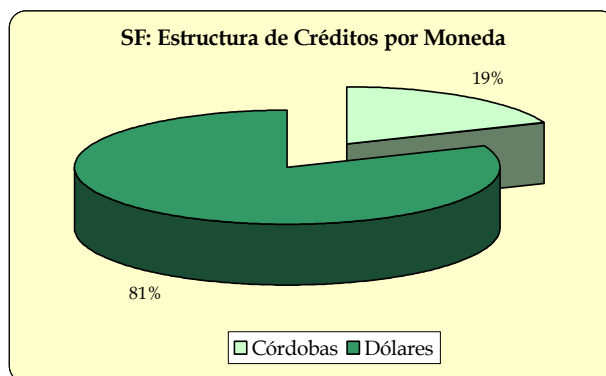
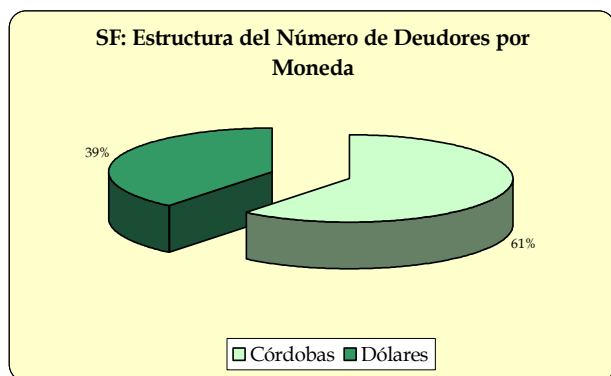
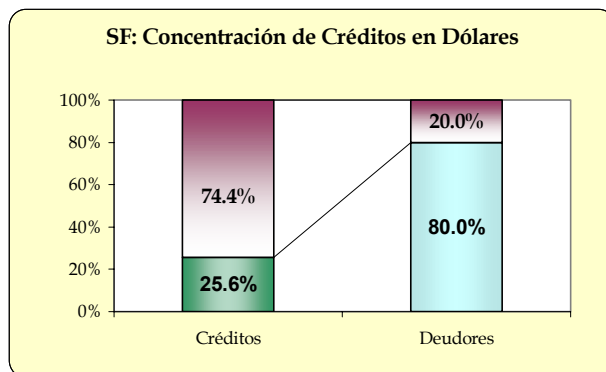
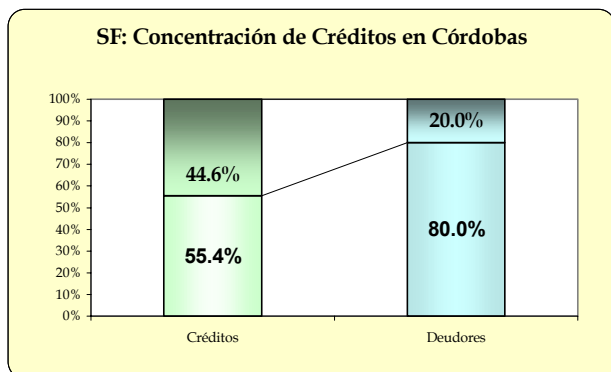
	2001						2002					
	Jul-01	Ago-01	Sep-01	Oct-01	Nov-01	Dic-01	Ene-02	Feb-02	Mar-02	Abr-02	May-02	Jun-02
<b>PASIVAS</b>												
<b>Córdobas</b>												
1 Mes	12.16%	11.63%	11.09%	11.48%	12.07%	10.50%	11.15%	9.31%	7.85%	8.02%	7.73%	8.03%
2 Meses	9.67%	13.67%	10.21%	11.75%	8.50%							
3 Meses	12.49%	12.27%	12.10%	12.00%	12.30%	11.78%	11.11%	10.27%	9.75%	9.12%	8.28%	7.92%
6 Meses	11.92%	12.79%	11.23%	13.19%	11.77%	11.38%	11.10%	10.57%	10.34%	9.72%	8.75%	9.39%
9 Meses	11.82%	13.36%	13.28%	12.76%	14.13%	12.50%	12.02%	13.25%	10.92%	9.75%	10.70%	8.64%
1 Año	13.65%	14.53%	15.38%	14.69%	14.10%	13.32%	13.60%	13.45%	12.52%	13.98%	12.46%	10.10%
Mas de 1 Año	14.22%	14.08%	14.58%	13.86%	13.84%	13.56%	13.50%	13.45%	12.26%	10.24%	10.60%	10.24%
Dep. Ahorro	8.66%	8.97%	8.80%	7.93%	8.66%	8.07%	8.22%	7.80%	6.53%	7.03%	6.90%	6.61%
<b>Promedio Pond.</b>	<b>11.93%</b>	<b>11.88%</b>	<b>12.22%</b>	<b>11.46%</b>	<b>12.22%</b>	<b>10.81%</b>	<b>11.32%</b>	<b>11.19%</b>	<b>8.88%</b>	<b>9.76%</b>	<b>8.76%</b>	<b>8.21%</b>
<b>Dólares</b>												
1 Mes	9.07%	9.10%	9.03%	9.30%	8.92%	8.82%	8.82%	7.59%	7.65%	7.75%	6.99%	7.19%
2 Meses	8.90%	9.28%	9.50%	8.73%	8.24%	5.00%	5.00%					
3 Meses	9.14%	9.64%	9.79%	9.37%	9.44%	8.63%	8.99%	7.12%	8.09%	6.40%	5.95%	5.97%
6 Meses	9.34%	9.96%	9.67%	9.93%	9.78%	9.86%	9.09%	8.78%	8.67%	7.88%	7.61%	7.32%
9 Meses	9.96%	10.60%	10.14%	10.31%	10.32%	9.96%	10.81%	8.59%	9.29%	8.58%	8.17%	8.24%
1 Año	10.77%	11.11%	11.39%	10.78%	11.11%	10.68%	9.23%	9.10%	8.62%	9.82%	9.16%	8.37%
Mas de 1 Año	10.67%	10.58%	10.45%	10.64%	10.74%	10.48%	10.40%	10.15%	9.49%	8.72%	8.22%	8.11%
Dep. Ahorro	5.32%	5.61%	5.48%	5.54%	5.35%	5.43%	5.08%	4.36%	4.61%	4.66%	4.42%	4.29%
<b>Promedio Pond.</b>	<b>9.01%</b>	<b>9.42%</b>	<b>9.37%</b>	<b>9.26%</b>	<b>9.74%</b>	<b>9.17%</b>	<b>9.02%</b>	<b>7.66%</b>	<b>8.06%</b>	<b>7.66%</b>	<b>7.21%</b>	<b>6.95%</b>
<b>Prom. Pond. US\$ y C\$</b>	<b>9.55%</b>	<b>9.85%</b>	<b>9.98%</b>	<b>9.66%</b>	<b>10.10%</b>	<b>9.69%</b>	<b>9.37%</b>	<b>8.16%</b>	<b>8.25%</b>	<b>7.93%</b>	<b>7.47%</b>	<b>7.21%</b>
<b>ACTIVAS</b>												
<b>Córdobas</b>												
Total Corto Plazo	18.52%	18.64%	19.48%	19.61%	20.57%	20.22%	19.16%	19.70%	19.14%	18.46%	17.94%	18.43%
Total Largo Plazo	16.77%	17.82%	20.79%	22.85%	19.72%	19.86%	20.51%	21.15%	16.95%	22.86%	25.35%	22.90%
<b>Promedio Pond.</b>	<b>18.41%</b>	<b>18.87%</b>	<b>19.94%</b>	<b>19.78%</b>	<b>20.49%</b>	<b>20.38%</b>	<b>19.86%</b>	<b>20.00%</b>	<b>19.42%</b>	<b>20.02%</b>	<b>20.36%</b>	<b>19.94%</b>
<b>Dólares</b>												
Total Corto Plazo	15.77%	15.98%	15.67%	15.73%	16.68%	16.47%	16.25%	15.53%	14.69%	15.41%	14.33%	14.10%
Total Largo Plazo	15.54%	16.09%	16.16%	16.72%	17.06%	17.24%	17.21%	16.17%	15.50%	15.39%	14.47%	13.33%
<b>Promedio Pond.</b>	<b>16.03%</b>	<b>16.02%</b>	<b>15.83%</b>	<b>16.10%</b>	<b>16.82%</b>	<b>16.65%</b>	<b>16.51%</b>	<b>15.73%</b>	<b>14.89%</b>	<b>15.63%</b>	<b>14.49%</b>	<b>13.88%</b>
<b>Prom. Pond. US\$ y C\$</b>	<b>15.93%</b>	<b>16.24%</b>	<b>16.18%</b>	<b>16.39%</b>	<b>17.09%</b>	<b>16.95%</b>	<b>16.84%</b>	<b>16.18%</b>	<b>15.03%</b>	<b>15.97%</b>	<b>14.86%</b>	<b>14.19%</b>
<b>MARGEN ENTRE Activa y Pasivas</b>												
<b>Córdobas</b>	<b>6.48%</b>	<b>6.99%</b>	<b>7.71%</b>	<b>8.32%</b>	<b>8.27%</b>	<b>9.57%</b>	<b>8.54%</b>	<b>8.81%</b>	<b>10.53%</b>	<b>10.26%</b>	<b>11.60%</b>	<b>11.74%</b>
<b>Dólares</b>	<b>7.02%</b>	<b>6.61%</b>	<b>6.46%</b>	<b>6.84%</b>	<b>7.08%</b>	<b>7.48%</b>	<b>7.48%</b>	<b>8.07%</b>	<b>6.84%</b>	<b>7.97%</b>	<b>7.29%</b>	<b>6.94%</b>
<b>Consolidado</b>	<b>6.39%</b>	<b>6.39%</b>	<b>6.20%</b>	<b>6.73%</b>	<b>6.98%</b>	<b>7.26%</b>	<b>7.47%</b>	<b>8.02%</b>	<b>6.78%</b>	<b>8.04%</b>	<b>7.39%</b>	<b>6.98%</b>



## CREDITO



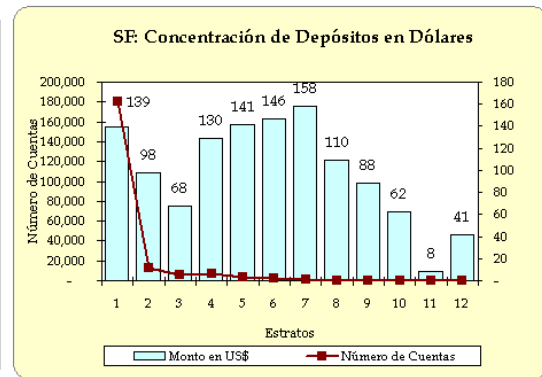
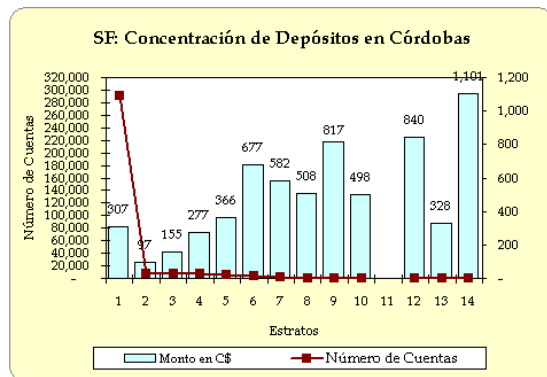
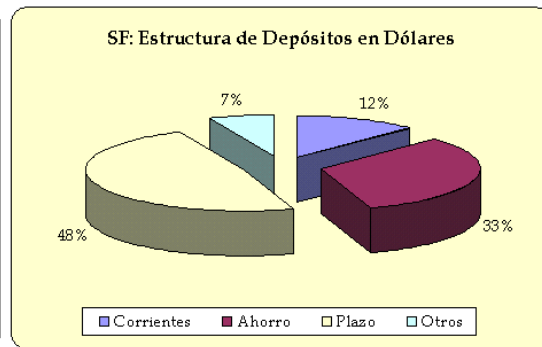
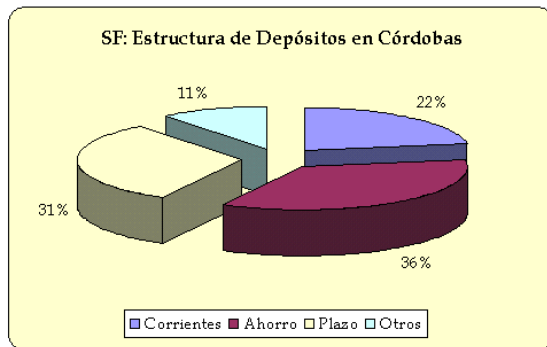
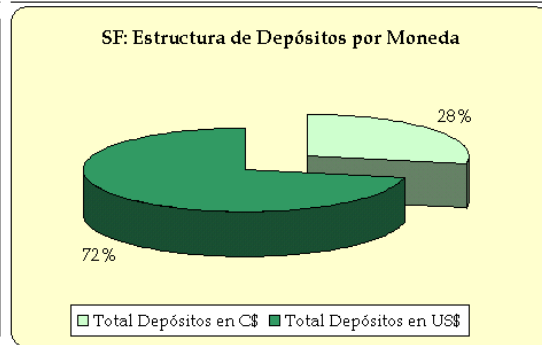
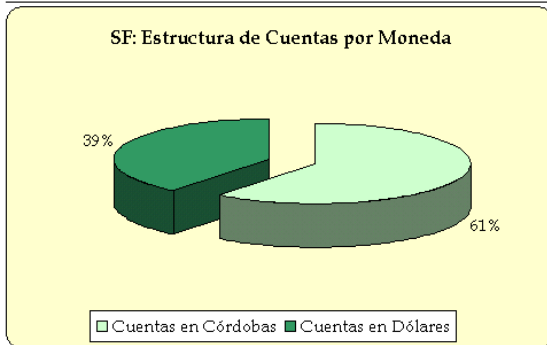
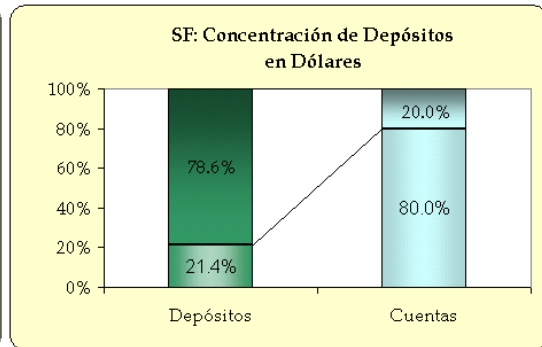
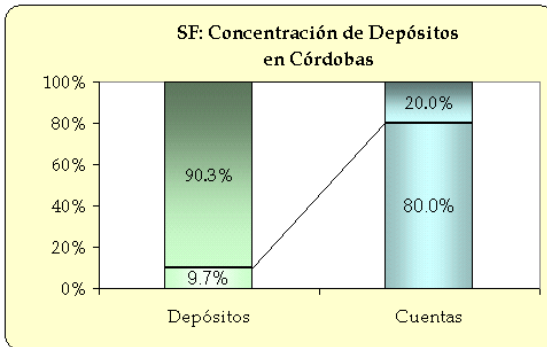
## CONCENTRACION DE CARTERA



Estratos (Cifras en Miles)

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
CORDOBAS	HASTA 100	DE 100.1 A 250	DE 250.1 A 500	DE 500.1 A 1,000	DE 1,000.1 A 2,000	DE 2,000.1 A 3,000	DE 3,000.1 A 4,000	DE 4,000.1 A 6,000	DE 6,000.1 A 8,000	DE 8,000.1 A 10,000	DE 10,000.1 A 12,000	DE 12,000.1 A MAS
DOLARES	HASTA 25	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 1,000	DE 1,000.1 A 2,000	DE 2,000.1 A 3,000	DE 3,000.1 A MAS

# Depósitos



Estratos (Cifras en Miles)

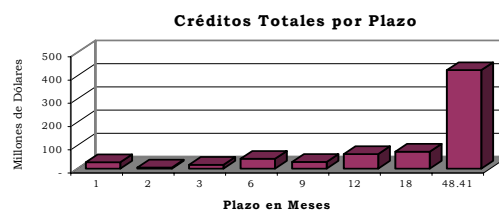
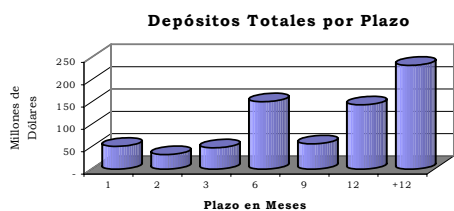
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
CORDOBAS	HASTA 10	DE 10.1 A 15	DE 15.1 A 25	DE 25.1 A 50	DE 50.1 A 100	DE 100.1 A 250	DE 250.1 A 500	DE 500.1 A 1,000	DE 1,000.1 A 2,500	DE 2,500.1 A 5,000	DE 5,000.1 A 10,000	DE 10,000.1 A 15,000	DE 15,000.1 A MAS
DOLARES	HASTA 5	DE 5.1 A 10	DE 10.1 A 15	DE 15.1 A 25	DE 25.1 A 50	DE 50.1 A 100	DE 100.1 A 250	DE 250.1 A 500	DE 500.1 A 1,000	DE 1,000.1 A 2,000	DE 2,000.1 A 3,000	DE 3,000.1 A MAS	

**SISTEMA FINANCIERO: Estructura de Depósitos y Créditos por Plazo  
Junio 2002**

	<b>Córdobas</b>	<b>Estructura</b>	<b>Dólares</b>	<b>Estructura</b>	<b>Total</b>	<b>Estructura</b>
	<i>(Saldo en Millones de Córdobas)</i>		<i>(Saldo en Millones de Dólares)</i>		<i>(Saldo en Millones de Dólares)</i>	
<b>DEPOSITOS</b>						
1 Mes	137.92	6.72%	41.61	7.26%	51.29	7.15%
2 Meses	149.07	7.26%	22.38	3.91%	32.85	4.58%
3 Meses	142.83	6.95%	37.99	6.63%	48.02	6.70%
6 Meses	482.63	23.50%	117.21	20.46%	151.09	21.07%
9 Meses	159.22	7.75%	45.72	7.98%	56.90	7.93%
12 Meses	370.15	18.02%	118.30	20.65%	144.28	20.12%
Más de 12 Meses	611.78	29.79%	189.77	33.12%	232.71	32.45%
<b>Plazo Promedio (Meses)*</b>	<b>10.1</b>		<b>10.7</b>		<b>10.6</b>	
<b>Totales</b>	<b>2,053.61</b>	100.00%	<b>572.99</b>	100.00%	<b>717.14</b>	100.00%
<b>CREDITOS</b>						
1 Mes	100.84	6.13%	20.97	3.70%	28.04	4.11%
2 Meses	16.07	0.98%	3.90	0.69%	5.03	0.74%
3 Meses	65.29	3.97%	12.00	2.12%	16.58	2.43%
6 Meses	78.36	4.76%	37.16	6.56%	42.66	6.25%
9 Meses	72.56	4.41%	24.01	4.24%	29.10	4.27%
12 Meses	126.93	7.72%	53.86	9.51%	62.77	9.20%
18 Meses	506.30	30.78%	38.02	6.71%	73.56	10.79%
Más de 18 Meses	678.38	41.25%	376.61	66.48%	424.23	62.21%
<b>Plazo Promedio (Meses)*</b>	<b>28.1</b>		<b>35.2</b>		<b>34.0</b>	
<b>Totales</b>	<b>1,644.72</b>	100.00%	<b>566.52</b>	100.00%	<b>681.96</b>	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**

Región	Depósitos	Participación	Créditos	Participación
<b>Córdobas</b>				
<i>(Saldo en Millones de Córdoba)</i>				
Las Segovias	245.51	3.75%	20.86	1.14%
Occidental	300.72	4.59%	100.24	5.49%
Managua	5,151.96	78.61%	1,429.75	78.24%
Sur	300.05	4.58%	80.81	4.42%
Central	197.04	3.01%	11.18	0.61%
Norte	298.49	4.55%	183.63	10.05%
Atlántico	48.75	0.74%	0.98	0.05%
Río San Juan	11.12	0.17%	-	0.00%
<b>TOTAL</b>	<b>6,553.64</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,827.44</b>	<b>100.00%</b>
<b>Dólares</b>				
<i>(Saldo en Millones de Dólares)</i>				
Las Segovias	41.75	3.51%	8.96	1.62%
Occidental	66.03	5.56%	28.28	5.11%
Managua	938.16	78.92%	464.44	83.92%
Sur	80.54	6.78%	6.72	1.21%
Central	16.77	1.41%	3.32	0.60%
Norte	34.68	2.92%	41.37	7.48%
Atlántico	10.20	0.86%	0.32	0.06%
Río San Juan	0.59	0.05%	-	0.00%
<b>TOTAL</b>	<b>1,188.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>553.41</b>	<b>100.00%</b>

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.