

Banco Central de Nicaragua

Bol etín Financiero

Año 1

Septiembre de 2001

N° 2



**Informe
Trimestral**

**Banca por
Internet**

**Indicadores y
Estadísticas**

Unidad de Estudios Financieros
Gerencia Financiera

Bol etín Financiero

Consejo Editorial

Carlos Cerda García

Gerente Financiero

Ernesto Huevo Castillo

Jefe Unidad de Estudios Financieros

Coordinador

Brenda S. Delgado

Colaboradores

Francisco Cedeño O.

David A. Mayorga

Justo P. Montenegro

Mauricio Pal I ais 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 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

CONTENIDO

Informe Trimestral

Septiembre 2001 Pág. 1

Investigaciones Financieras:

Banca por Internet Pág. 8

Indicadores Financieros:

Centroamérica Pág. 16

Sistema Financiero Nacional Pág. 17

Gráficos Pág. 18

Tasas Ponderadas Pág. 19

Estadísticas:

Crédito Pág. 20

Crecimiento Interanual del Crédito

Estructura del Crédito

Concentración por Sector

Préstamos Promedio

Concentración de Cartera Pág. 21

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. 22

Saldos del Sistema Financiero

Estructura por Número de Cuenta

Estructura por Moneda

Estructura en Córdoba

Estructura en Dólares

Concentración de Depósitos Pág. 23

En Córdoba 80-20

En Dólares 80-20

En Córdoba por Estratos

En Dólares por Estratos

Estructura por Plazo Pág. 24

Análisis Regional Pág. 25

Evolución del Sistema Bancario

En esta sección se presenta la evolución del sistema bancario nicaragüense durante el tercer trimestre del presente 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.

Aspectos relevantes del período

Durante el tercer trimestre de 2001, el Sistema Bancario experimentó un nuevo cambio en su estructura, al ejecutarse la intervención del Banco Nicaragüense (BANIC) a inicios del mes de agosto. Desde noviembre de 2000, cuando sufrió una corrida de depósitos de US\$50 millones en un período de dos semanas, esta institución venía presentando serios problemas de liquidez, los cuales no fueron superados por lo que su intervención fue inevitable¹. Debido a que esta situación era muy conocida desde meses atrás, tal decisión no causó mayores problemas en el funcionamiento del resto de instituciones financieras, ni en el comportamiento del público.

En consecuencia, el Sistema Bancario ha quedado conformado por 6 bancos comerciales y 3 financieras, ofreciendo sus servicios y productos financieros mediante una red de 207 sucursales y un poco más de 3,600 empleados en todo el país.

En este período, el Banco Central modificó las Normas Monetarias en lo concerniente a la tasa de encaje legal de la siguiente manera: por un período de seis meses a partir del primero de agosto de 2001, se estableció una tasa de encaje marginal adicional a la prevaleciente de 16.25 por ciento. La tasa de encaje legal marginal se fijó en 2 por ciento a partir del 1ro de agosto y 3 por ciento a partir del 1ro de septiembre.

Los recursos provenientes de este encaje marginal se constituyeron en Títulos Especiales de Liquidez (TEL) emitidos por el BCN, a un plazo de seis meses y con una tasa de rendimiento anual equivalente a la tasa

pasiva ponderada de la banca durante el mes inmediato anterior. Los intereses se pagan mensualmente y la tasa se modifica de acuerdo al comportamiento que tuvieron las tasas pasivas de los bancos. La tasa inicial fue de 12.20 por ciento en moneda nacional con mantenimiento de valor y de 8.86 por ciento en moneda extranjera.

Adicionalmente, a partir de Agosto el Banco Central de Nicaragua activó la línea de liquidez mediante operaciones de reportos con las instituciones financieras con el fin de afrontar posibles problemas de liquidez ocasionados por el período electoral. Dicha facilidad se autorizó originalmente el 17 de diciembre de 1999 para hacerle frente a los posibles efectos colaterales del año dos mil en la liquidez de los bancos, pero fue hasta agosto de este año que se activó y se reglamentó.

Las operaciones de reporto tienen un plazo de 7 días hasta por un monto equivalente al valor precio de los CENIS subyacentes, con una tasa de rendimiento equivalente a la última tasa de rendimiento observada en bolsa de operaciones a 7 días; más dos puntos porcentuales y una utilización máxima de tres veces en un trimestre calendario.

Evolución de los activos

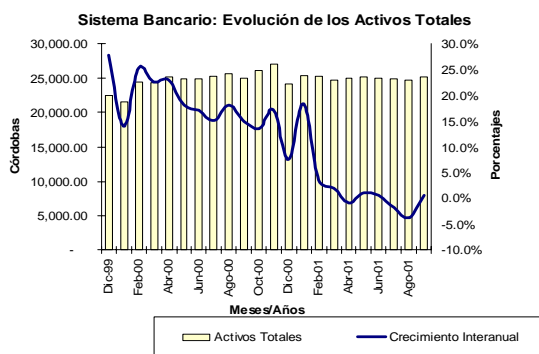
Al final del mes de septiembre el Sistema Bancario registró activos que alcanzaron un nivel de C\$25,209.54 millones, de los cuales 36.9 por ciento correspondió a cartera de créditos, 23.3 por ciento a inversiones, 17.6 por ciento a disponibilidades y el resto a otros activos.

La composición anterior fue resultado de un comportamiento decreciente de la cartera de créditos neta, cuya tendencia empezó a declinar desde inicios del año 2000. Sin embargo, después del cierre de Interbank y

¹ Para más detalle véase "La Intervención del Banco Nicaragüense" en el Boletín Económico del mes de septiembre.

Bancafé las tasas interanuales de esta variable se tornaron negativas hasta alcanzar un nivel de -31.8 por ciento en septiembre de 2001, mientras que en el mismo mes del año anterior la cartera neta creció en 13.1 por ciento.

Con ello, la estructura de los activos totales ha cambiado notablemente en detrimento de la participación de la cartera y a favor de las inversiones. Por su parte, un poco más del 17 por ciento de los activos totales ha permanecido representado por las disponibilidades.

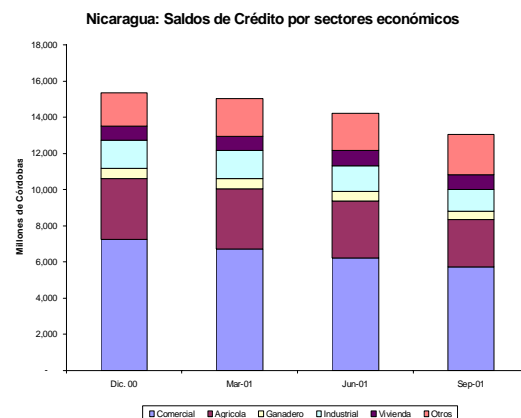


En el mes de septiembre de 2001 los activos totales crecieron a una tasa interanual de 0.6 por ciento cambiando el signo de su evolución observada en los primeros meses del tercer trimestre de este año. Este comportamiento está explicado por mayores montos de inversiones realizadas por el sistema bancario (C\$458 millones), a la vez que mejoraron su posición de liquidez en C\$176 millones, mientras que otras cuentas de activos se incrementaron en C\$856 millones.

La cartera neta disminuyó en C\$1,260.4 millones influida en bastante medida por el proceso de análisis y evaluación de cartera que los bancos adquirentes de las instituciones cerradas aún están realizando, adicionalmente por la tendencia decreciente mostrada por la actividad económica y por la incertidumbre generada por la realización del proceso electoral.

Al mes de septiembre la cartera bruta ascendió a C\$9,693.5 millones de córdobas, manteniendo inalterable su estructura a favor del crédito otorgado a las actividades comerciales, las cuales han recibido aproximadamente el 44 por ciento del crédito total, seguido del crédito agrícola con un poco más del 20 por ciento. Al mismo tiempo, aproximadamente el 84 por ciento de la cartera se encuentra contratada en moneda extranjera.

Durante el trimestre analizado el saldo de crédito disminuyó en 8.4 por ciento, siendo el sector agrícola el que presentó la mayor disminución (16.6 por ciento), mientras que el crédito destinado a "otros sectores" fue el único sector que presentó crecimiento (6.3 por ciento) durante el período.



En contraposición con la evolución señalada de la cartera bruta, los niveles de inversiones de la banca comercial se incrementaron en más de un mil millones de córdobas durante los nueve meses observados en 2001, de forma que a fines de septiembre dicho rubro alcanzó un nivel de C\$5,877 millones.

El comportamiento de las inversiones se ha visto influido no sólo por la política de colocación de títulos por parte de la autoridad monetaria (CENIS fundamentalmente), sino también por la puesta en práctica de la nueva disposición relacionada a nuevas tasas de encaje legal las que pueden ser constituidas en Títulos Especiales de Liquidez (TEL's) El cumplimiento de esta disposición ha llevado

al sistema bancario a constituir cerca de US\$40 millones en forma de TEL's durante el tercer trimestre de este año, de los cuales el 70 por ciento corresponden a títulos en dólares.

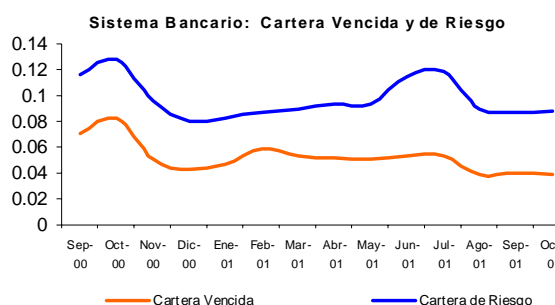
La importancia de las inversiones del sistema bancario es tal, que durante el tercer trimestre el 30 por ciento de los flujos de ingresos financieros (sin incluir los ingresos operativos diversos) fueron generados por este rubro, mientras que en el segundo trimestre representaron el 22 por ciento de los mismos. Asimismo, debido a la disminución de la cartera corriente, los intereses generados por ella representaron el 52 por ciento de los intereses totales, 9 puntos porcentuales menos que en el trimestre anterior.

Calidad de la Cartera de Créditos

A fines de septiembre la cartera en mora (créditos vencidos más créditos en cobro judicial) ascendió a C\$383.5 millones, lo cual representó una disminución de 23 por ciento con relación al saldo observado en diciembre de 2000 a consecuencia de la desincorporación de los créditos vencidos del BANIC y BAMER. Asimismo, el saldo al mes de septiembre representó el 4 por ciento de la cartera bruta, mostrando una tendencia levemente decreciente con relación a lo observado al final del trimestre anterior². Sin embargo, el nivel de mora aún está por encima del límite de 2.5 por ciento, considerado como aceptable a nivel internacional.

Los sectores agrícolas, comercial, ganadero e industrial presentaron un comportamiento notorio al mostrar una evolución decreciente en el tercer trimestre en el monto total de la mora, mientras que los deudores de tarjetas de créditos han visto incrementarse su participación.

Al mes de septiembre los deudores de tarjeta de crédito representaban el 20 por ciento (C\$77.8 millones) de la mora total, a la vez que el 56 por ciento de los créditos en cobro judicial correspondió a dicho segmento. En consecuencia, la evolución de la cartera muestra no sólo los esfuerzos de cobranza de las instituciones financieras sino también la reversión del proceso de profundización de la morosidad observado desde el último cuatrimestre del año 2000, a raíz del cierre de bancos experimentado en Nicaragua.



Al integrar la cartera vencida con la prorrogada y reestructurada se obtiene lo que se denomina cartera de riesgo, la que al ser relacionada con la cartera bruta presentó un nivel de 8.6 por ciento en septiembre de 2001. Sin embargo, también este indicador muestra una tendencia decreciente si se le compara con su nivel más alto desde septiembre del año 2000 (11.6 por ciento.) Mayores niveles de morosidad y riesgo en la cartera del sistema bancario, implican efectos negativos en su desempeño, pues además de reducir la oferta de recursos prestables, también incide en su nivel de eficiencia y rentabilidad a la vez que dificulta el manejo de la liquidez por parte de los bancos.

La calificación de la cartera a nivel del sistema bancario mostró cierta mejora (5 puntos porcentuales), al incrementarse los créditos "A" y "B" con relación al mes de junio. Sin embargo, tales créditos aún están por debajo de los niveles observados a septiembre del año pasado.

² Al mes de septiembre de 2001, en Centroamérica la cartera vencida representaba 6.9 por ciento del crédito total.

SISTEMA BANCARIO: Calificación de la Cartera de Créditos (Porcentajes)

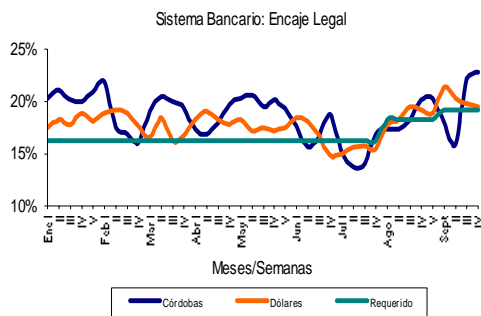
	Sep 00	Dic 00	Mar 01	Jun 01	Sept 01
A	79.83	82.23	79.14	75.37	79.85
B	8.81	9.50	11.51	11.90	12.44
C	7.24	4.88	5.30	9.05	5.54
D	2.19	1.66	1.26	2.15	0.88
E	1.94	1.73	2.79	1.53	1.28

Fuente: Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras

La liquidez del Sistema Bancario

Durante el tercer trimestre de 2001, el sistema bancario centró sus esfuerzos en mejorar su posición de liquidez, de manera que sus disponibilidades totales aumentaron en C\$176 millones en contraste con la reducción de C\$29 millones observada en el trimestre anterior.

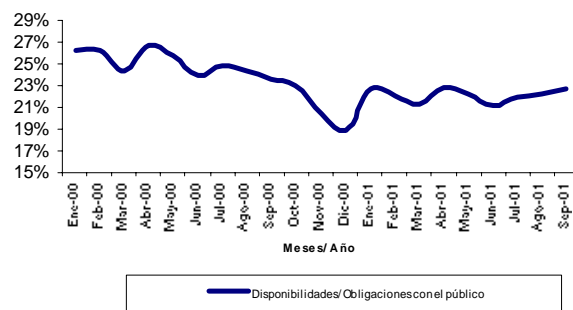
En materia de componentes de las disponibilidades, el sistema bancario redujo sus depósitos en el exterior (C\$83 millones), con el objetivo de fortalecer su posición de caja (C\$26.1 millones) e incrementar sus depósitos en el Banco Central (C\$255 millones.)



La mayor parte (77 por ciento) de los depósitos adicionales en la autoridad monetaria fueron constituidos en dólares, en un contexto en que el sistema bancario vio reducidos sus depósitos totales en C\$494 millones. Por lo tanto, el incremento en los depósitos en el Banco Central debe atribuirse a la necesidad de cumplir con el nuevo nivel de encaje legal establecido a partir de agosto y septiembre, y a una actitud preventiva ante la cercanía de las elecciones presidenciales.

Durante el trimestre el sistema bancario presentó incumplimiento en el encaje legal en moneda nacional durante la primera quincena de cada uno de los tres meses, explicado por problemas de liquidez experimentado por uno de los bancos más grandes del país. Por tal razón, el sistema bancario recibió asistencia por parte del Banco Central en forma de préstamos de liquidez por C\$209 millones.

Sistema Bancario: Disponibilidades/Obligaciones con el público



La cobertura de las obligaciones con el público se vio fortalecida debido al incremento mencionado en las disponibilidades del sistema bancario y a la reducción de los depósitos. Después de experimentar una caída a lo largo de todo el segundo semestre del año 2000, el coeficiente disponibilidades / obligaciones con el público empezó a recuperarse desde inicios del 2001 de forma que se ha estabilizado en torno a un nivel promedio de 22 por ciento durante el tercer trimestre de este año.

Por lo tanto, en términos generales el sistema bancario presentó niveles adecuados de liquidez durante el período de análisis, a pesar del cierre de una de las instituciones y de la incertidumbre propia de una campaña electoral.

Los Depósitos del Sistema Bancario

Al finalizar el mes de septiembre los depósitos totales del sistema bancario llegaron a un nivel de C\$19,022.6 millones (crecimiento interanual de 0.1 por ciento), de los cuales más del 70 por ciento están constituidos en moneda extranjera y pactados a un plazo promedio de 9 meses. A diferencia de los dos trimestres anteriores, durante el tercer trimestre los depósitos se vieron reducidos en C\$494 millones en forma neta, pues se observó que el público disminuyó sus saldos de depósitos en moneda nacional (C\$577 millones) a la vez que los aumentó en moneda extranjera (C\$83 millones.)

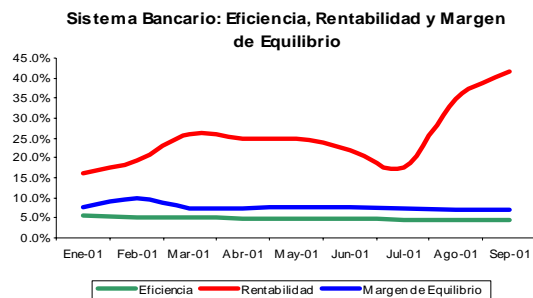
La estructura de preferencias del público con relación a la modalidad de depósitos se vio levemente alterada a favor de los depósitos a la vista al representar el 33 por ciento del total, dos puntos por encima del observado a junio del mismo año. Asimismo, los depósitos a plazo constituyen el 43 por ciento del total (un punto menos que en junio), con lo que de alguna manera el público priorizó la liquidez frente a la rentabilidad, seguramente influido por el ambiente electoral que se estaba viviendo en el trimestre.

No obstante, a lo largo del año los depósitos totales han aumentado en C\$799 millones, de los cuales el 29.6 por ciento corresponden a depósitos en moneda nacional. Como puede observarse, la confianza del público en las instituciones ha sido restaurada, después de experimentar los cierres bancarios que ocurrieron en los últimos meses.

Rentabilidad y Eficiencia del Sistema Bancario

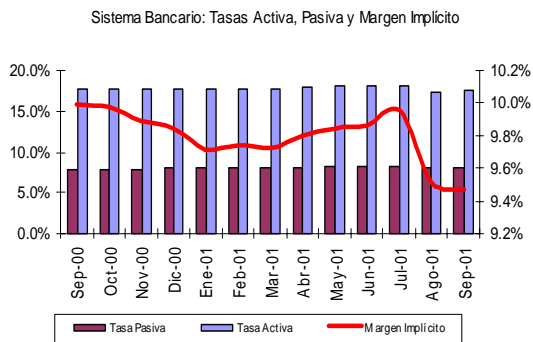
Las decisiones tomadas por las instituciones financieras en torno a la estructura de sus activos, no afectaron la rentabilidad de las mismas pues la relación utilidades / patrimonio alcanzó un nivel de 41.8 por ciento al mes de septiembre. Esto significó 20 puntos porcentuales por encima de la

relación al fin del trimestre anterior, a la vez que logró superar en cuatro veces la rentabilidad observada 12 meses atrás cuando sucedió el cierre del Interbank.



Este resultado es particularmente importante, pues a pesar de fortalecer su posición de liquidez (lo cual no genera beneficios) y de ver disminuida su cartera de créditos (principal fuente utilidades), el sistema bancario logró mejorar su rentabilidad debido al incremento relativo de las inversiones. Asimismo, otra fuente importante de rentabilidad del sistema bancario ha sido el mejor manejo administrativo de las instituciones, pues el flujo de gastos administrativos durante el trimestre representó una disminución de 21 por ciento con relación al promedio de los dos trimestres anteriores.

En consecuencia, al mes de septiembre los gastos administrativos representaron el 4.2 por ciento de los activos totales medios del sistema bancario, con lo cual disminuyeron en casi 2 puntos porcentuales en un período de 12 meses. El menor nivel de gastos administrativos del trimestre se explica por disminuciones en el consumo de servicios básicos (agua, energía eléctrica, comunicaciones, etc.), publicidad, materiales de oficina y sueldos y beneficios del personal.



Las mejoras señaladas en los niveles de eficiencia y rentabilidad del sistema bancario, le permitieron reducir en medio punto porcentual el margen financiero implícito entre junio y septiembre, basado fundamentalmente en leves reducciones de la tasa activa implícita pues la pasiva se ha mantenido relativamente estable. Al mismo tiempo, la diferencia de plazos (créditos – depósitos) se mantuvo prácticamente inalterable (9 meses) durante el tercer trimestre.

Por otro lado, los menores niveles de gastos administrativos también han permitido al sistema bancario experimentar una tendencia decreciente en el nivel del margen de equilibrio, el cual obviamente ha estado siempre por debajo del margen implícito.

Solvencia del Sistema Bancario

Al mes de septiembre el patrimonio del sistema bancario alcanzó un nivel de C\$1,529.3 millones, lo que significa una disminución de C\$108.3 millones durante el tercer trimestre. Tal resultado es consecuencia de la salida de los registros contables del patrimonio del BANIC (C\$151 millones) y de la política de distribución de dividendos (C\$18 millones) de una de las instituciones, a la vez que las utilidades del trimestre (C\$143 millones) superaron en 61 por ciento a las observadas en el trimestre anterior.

A pesar de la reducción observada en el nivel del patrimonio, el sistema bancario no tuvo

mayores problemas para cumplir con la norma prudencial relacionada a la adecuación de capital. En ese sentido, al mes de septiembre el sistema bancario presenta un nivel de adecuación de capital (activos ponderados por riesgo/capital) de 14.8 por ciento, cuando la norma establece un mínimo de 10 por ciento. Tal relación decreció levemente a partir del mes de marzo debido a la tendencia decreciente de la cartera de créditos, del capital propio y de la necesidad de constituir provisiones durante los meses anteriores.

Precisamente el nivel de provisiones que constituyen los bancos ante la eventualidad de no recibir los pagos por créditos otorgados anteriormente (créditos vencidos), permite identificar los riesgos potenciales a los que se encuentra expuestos el patrimonio de los mismos. En ese sentido, al mes de septiembre el sistema bancario tenía un nivel de provisiones que cubría prácticamente la totalidad de la cartera vencida, con lo cual no se arriesgaba en nada el patrimonio. La evolución de esta relación también evidencia los esfuerzos de los bancos para fortalecer su solvencia, pues a inicios del año cerca del 7 por ciento del patrimonio estaba en riesgo, dado que las provisiones no cubrían el monto de cartera vencida existente a esa fecha.

Conclusiones

Con la intervención del BANIC a principios de agosto, el Sistema Financiero quedó funcionando con seis bancos en una posición financiera más consolidada, cuya política financiera durante este trimestre se centró en un fortalecimiento de su liquidez para afrontar posibles retiros de depósitos durante el período electoral. Lo anterior se alcanzó tratando de mantener un equilibrio con su objetivo de rentabilidad y además cumplir con las nuevas disposiciones que en materia de encaje legal que dictó el Banco Central.

Por su parte, el Banco Central modificó la tasa de encaje legal a fin de salvaguardar el nivel de reservas internacionales sin

perjudicar financieramente al sistema financiero, al ofrecerle a éste Títulos Especiales de Liquidez (TEL) que conllevan tasas de interés de mercado. Adicionalmente, y a manera de precaución el Banco Central puso a disposición del Sistema Financiera una línea de reportos para solventar situaciones temporales de iliquidez.

Finalmente, para preservar la confianza del público depositante en un período que sufrió cambios estructurales y nerviosismo electoral, el Gobierno modificó la Ley del Fondo de Garantía de Depósitos el 27 de Julio del 2001, dándole una garantía del 100 por ciento a los depósitos por un año adicional.

BANCA POR INTERNET*

La Internet es una red global estandarizada que permite alcanzar un amplio número de usuarios en cualquier lugar del mundo y en cualquier momento. Flexibilidad, independencia de lugar y tiempo, velocidad y movilidad son algunos de los principales beneficios proporcionados por la Internet. Esos beneficios combinados con la reducción sustancial de costos de transacción y la eliminación de las fronteras geográficas, han incidido para que la Internet haya tenido el más rápido crecimiento que cualquier otra forma de comunicación en la historia. Le ha tomado sólo cinco años para alcanzar diez millones de usuarios, en comparación con el teléfono que requirió casi cuarenta años para conseguir ese mismo número de usuarios.

El crecimiento del uso de la Internet esta bien documentado. Un estudio de Bozz-Allen & Hamilton¹ demuestra que el crecimiento de la Internet ha sido exponencial desde su inicio en el mercado: En este estudio se pronostica que en 1998 existían en el mundo 142.2 millones de usuarios y que para finales de 2003, probablemente 502.4 millones estarán usando Internet.

Existen dos razones para la repentina aceleración en el uso de la Internet. La primera es que emplea la misma infraestructura del teléfono y cable que fueron desarrollados e instalados a través del último siglo; la segunda es que el costo decreciente para las computadoras personales ha ayudado para que sean más accesibles para la oficina y el uso doméstico.

Para la mayoría de las empresas, los depósitos directos en cuentas bancarias han hecho que los cheques para el pago de planillas de los empleados sean obsoletos, dado que éstos últimos se sienten más a gusto sentados en su escritorio y realizando transferencias directas de su cuenta en cualquier momento, en vez de estar haciendo una fila ante un cajero de banco para retirar su dinero.

Por su parte, los bancos consideran de vital importancia la Banca por Internet dado el temor persistente de perder la carrera tecnológica y el aumento de la presión entre la misma competencia. La rápida respuesta a esta presión ha incidido en que se incremente la inversión en tecnología. De cualquier modo, esta respuesta rápida de los bancos para adquirir la última tecnología implica un gran riesgo, si ellos llegaran a fallar en la implantación de la tecnología más adecuada.

¿QUÉ ES LA BANCA POR INTERNET?

La Banca por Internet es un sistema que permite a los clientes de un banco tener acceso a sus cuentas y a información general sobre los productos y servicios que el banco ofrece por medio de una computadora o a través de otro recurso como el teléfono. En pocas palabras, la Banca por Internet es la prestación de un servicio bancario a través de un único canal remoto de entrega. Tales servicios incluyen los tradicionales como la apertura de una cuenta de depósito o transferencia de fondos entre diferentes cuentas, consulta de estados de cuenta, aplicaciones y pagos de préstamos, y nuevos servicios bancarios, entre otros el pago

electrónico de facturas (permitiendo a los clientes recibir y pagar facturas en un banco en el sitio Web).

La característica fundamental de la Banca virtual es de que no es necesaria la presencia física del cliente en la sucursal, solamente basta con que éste introduzca un código de acceso y su firma digital para que pueda realizar cualquier operación. De esta manera se procura la seguridad en el acceso de las cuentas de los clientes, y para los bancos impedir hasta donde sea posible la entrada a los "hackers".

Los bancos más grandes en el ámbito mundial por regla general están ofreciendo una amplia gama de sus servicios por Internet. Los bancos

* Este documento fue escrito por Fernando Rodríguez A.,
Financiero Principal de la Unidad de Estudios Financieros
del Banco Central de Nicaragua

¹ "Corporate Internet Banking: A Global Study of Potential", 1997

están conscientes de que en el futuro la competencia se dará en los servicios remotos a través de Internet. Los clientes que desean utilizar servicios bancarios desde su oficina, hogar, o mientras viajan, comprarán los diferentes servicios disponibles por Internet y escogerán al Banco que les ofrece los mejores servicios combinados con la mayor seguridad. En algunos casos el Banco escogido no será local puesto que Internet libera al Banco de la necesidad de tener una sucursal cerca de sus clientes. La sucursal virtual en Internet está accesible para todos e inclusive un pequeño banco podrá competir fuera de su tradicional área de negocios.

Sin embargo, algunos analistas aducen que aparentemente la principal meta de los bancos por Internet no es conseguir utilidades prematuras, o ser rentable en el corto plazo. La lógica que está detrás de la Banca por Internet es comprar hasta donde sea posible la mayor participación de mercado, hasta que los accionistas empiecen a protestar, cuando el precio de las acciones comience a declinar. Por ejemplo, EGG (Banco virtual que opera independiente) perteneciente a UK BANK, estimó en su presupuesto un gasto de 200 millones de libras antes de empezar a obtener ganancias²

ANTECEDENTES

Las opiniones sobre el uso de la Banca por Internet varían de acuerdo a la mentalidad de las naciones. El uso de los servicios bancarios en línea a través de la Internet, ayuda a bajar los costos, proporciona información inmediata y facilita el incremento de pedidos a través de ordenes de compra desde el hogar o la oficina. Para los usuarios tiene la gran ventaja de que no necesitan hacer nuevas inversiones para mejorar la calidad del software, en vista de que por lo general no se presentan mayores problemas de comunicación con la central bancaria. E inclusive la Banca por Internet ha llegado a tener tal relevancia en el Sistema Financiero que la misma Asociación de Bancos de los Estados

Unidos de América, considera como algo muy positivo el uso de la página Web para comunicarse con sus miembros.

El Presidente de los Estados Unidos, para respaldar a los banqueros y asegurar la tranquilidad de los usuarios, aprobó el 30 de junio 2000, una ley federal³ con vigencia a partir del 1º de octubre del mismo año, para legalizar la firma electrónica en Actos de Comercio Nacional y Mundial. Esta ley contempla que los documentos y firma electrónica tienen la misma validez que aquellos documentos que fueron escritos con papel y tinta. En virtud de lo anterior, se autorizó que a partir del 1º de marzo 2001, tendrán validez los contratos, arrendamiento, y documentos similares guardados electrónicamente. Esto permitirá a las compañías suscribir contratos en línea con sus clientes, en vez de requerir la presencia personal al momento de su formalización.

Ejemplos más concretos que den una mayor visión sobre como la Banca por Internet sí está dando muy buenos resultados son:

- BANK OF AMERICA tiene un estimado de 3 millones de clientes que están utilizando los servicios de la banca en línea por Internet, especialmente para pagos de facturas y la conciliación de cuentas corrientes.
- CITIBANK, su estrategia para aumentar la Banca por Internet implica altos costos. Su estrategia consiste en ofrecer de \$10 a \$20 dólares como premio, a cada cliente que abra una cuenta. Además, el banco ofrece una futura recompensa por la misma suma de dinero por cada cliente adicional que pueda conseguir.
- WINGSPAN⁴, un Banco por Internet creado como una entidad separada del Bank One of the United States of

³ Electronic Signatures in Global and National Commerce Act

⁴ Internet Banking: A New Challenge For Regulators (Tesis de Claudia Valle)

² "Banking or non-banking", The Banker, March 2000.

America, el cual ha sido uno de los mejor calificados por su sitio web en cuanto a satisfacción del cliente, sin importarle el costo exagerado para conseguir esta posición. En el año 1999 se gastó en Mercadeo la suma de \$50.0 millones, que equivale a cerca de \$18.000 por cada nuevo cliente captado. Por ende, se puede observar como en Estados Unidos consideran a la Banca por Internet un aspecto vital en el funcionamiento de las distintas entidades bancarias.

Por el contrario, los banqueros europeos⁵ están confundidos puesto que han gastado mucho dinero en desarrollar una estrategia por Internet, pero todavía no tienen un producto, con excepción de algunos casos de bancos que tienen un sitio Web muy útil. Consideran que para conseguir negocios con buen suceso a través de Internet se requiere el mismo sentido básico de los negocios, gerencia fuerte, buena comunicación, alta calidad de productos que cubra todo el mercado que se atiende, una marca fuerte, integración con el resto de la oficina y una estrategia clara.

TIPOS DE BANCA POR INTERNET

Muchos bancos tradicionales han decidido abrir un sitio Web bajo la misma razón social, como nueva alternativa para la entrega de sus productos y servicios para sus clientes. Esto es cierto principalmente en países como Estados Unidos, Reino Unido, Suiza y Alemania, en donde los bancos más grandes están ahora ofreciendo a sus clientes la banca por Internet. Estos servicios pueden ser prestados a través de dos opciones:

a) Un banco existente con oficinas físicas puede establecer un sitio Web como un nuevo canal de distribución de sus productos y servicios a sus clientes, en adición a los canales tradicionales que ya se tenían.

b) La segunda opción es el establecimiento de un banco virtual solamente por Internet, sin sucursales. Este banco opera con un domicilio legal, que corresponde a la localización del servidor principal. Los depósitos y retiros de efectivo son hechos a través de un cajero automático, o por medio de otro canal remoto propiedad de la institución. También algunas instituciones financieras han decidido como parte de su estrategia corporativa abrir solamente banca por Internet, como una entidad separada.

En este último caso, el banco virtual opera independientemente del banco tradicional en términos de personal, mercadeo y sistemas integrados de computación. Esta estrategia persigue varios objetivos: enviar hacia fuera una nueva imagen del banco, atraer nuevos clientes y disfrutar los beneficios ofrecidos por este nuevo tipo de operaciones bancarias.

A manera de comparación, se han obtenido conclusiones con las que se puede afirmar que el costo marginal del servicio a través de Internet con respecto a la localización física del cliente es totalmente independiente, y lo mismo se aplica para el cliente para quien el costo de obtener el servicio financiero es indiferente de la localización del banco. En contraste, para los bancos tradicionales la localización es un factor importante de costo para los clientes de los bancos y para los propios bancos.

PROBLEMAS QUE ENFRENTA LA BANCA POR INTERNET

Los problemas principales son los siguientes:

- *Operativos*

Podrían presentarse dificultades que eviten que el uso de la Internet sea tan fácil para los clientes, puesto que los servidores pueden interrumpirse y las conexiones volverse lentas,

⁵ The 20 Sins of Internet Banking: Euromoney.com Internet Awards 2000

especialmente desde las líneas telefónicas del hogar. Además la banca virtual también está siendo deficiente en el sentido de que no está ofreciendo un rango más amplio de servicios.

Los Bancos por Internet o virtuales dependen de la red de Cajeros Automáticos, una situación que incrementa sustancialmente los costos de la banca electrónica. En un esfuerzo por reducir este costo, algunos bancos han adoptado la estrategia de ofrecer a sus clientes un premio de \$6 dólares mensuales si limitan sus retiros en los cajeros automáticos.

- ***Fuertes Gastos en Publicidad***

Los bancos virtuales partieron de cero, sin contar con una base de clientes, por lo que han tenido que invertir fuertes sumas en publicidad para conseguirlos. Para estas instituciones esto significa una desventaja inicial para competir con la banca tradicional. El resultado es que la banca en línea sigue todavía creciendo, pero en su mayor parte corresponde a la banca tradicional.

- ***Hábitos de Clientes***

Resistencia de los clientes hacia los bancos que operan únicamente a través de Internet. Se ha comprobado que los clientes que desean hacer inversiones a largo plazo, prefieren negociar directamente, es decir, cara a cara en lugar de hacerlo por intermedio de una computadora. Es difícil para la banca virtual encontrar la forma de atraer nuevos clientes sin la provisión de alguna forma de contacto físico con el banco. En un esfuerzo para retener y expandir su base de clientes, algunos bancos por Internet han empezado a considerar la posibilidad de abrir quioscos, así como alguna otra clase de servicios limitados que permita ese contacto físico. Mientras tanto, esta alternativa podría implicar otros costos, los cuales habría que sumar a los arriba mencionados.

- ***Regulación***

Las autoridades gubernamentales de los diversos países frecuentemente están en desacuerdo con la naturaleza de la banca virtual y por ende, no logran concertar cuales son los verdaderos beneficios y riesgos que envuelve esta actividad.

La naturaleza sin fronteras de la Internet hace que las preocupaciones sobre la seguridad de las cuentas de los clientes, sean el mayor reto para la regulación y supervisión de los intermediarios financieros.

- ***Seguridad***

La Internet ha sido diseñada como una red abierta, que permite la circulación de información entre computadoras, sin embargo, es insegura. Cada día nueva tecnología está siendo desarrollada para posibilitar a los bancos el uso de la Internet para asegurar transacciones electrónicas. No obstante, el sentir general es de que esta meta todavía no ha sido alcanzada.

RIESGOS Y OPORTUNIDADES

Los servicios de la Banca por Internet presentan oportunidades y retos para los bancos y supervisores. Para los bancos representa una oportunidad como un nuevo canal de distribución que les permite expandirse geográficamente eliminando las fronteras, incrementar sus clientes y reducir sus costos de transacción⁶. Un estudio reciente ha demostrado que el costo de una transacción electrónica es cerca de un tercio del costo de una transacción de papel.

También ofrece a los bancos la oportunidad de interactuar con sus clientes, y obtener nuevos en cualquier lugar y tiempo. Sin embargo, esto también implica un incremento en la competencia donde nuevos y no tradicionales jugadores están usando de igual forma la Internet para entrar al campo de juego, como ejemplos de este tipo podemos mencionar: British Airways, Volkswagen, IKEA, Tesco, y General Motors, entre otros.

Por otro lado, los supervisores deben tener la capacidad para entender el cambio de los perfiles de riesgo y la vulnerabilidad de las firmas individuales, así como también las modificaciones e interacciones en las estructuras de mercado. De igual forma, deberán fomentar en los bancos el establecimiento de un proceso

⁶ Internet Banking: A New Challenge For Regulators (Tesis de Claudia Valle)

riguroso para manejar el riesgo bancario, que permita distribuir los riesgos materiales conocidos, que sea lo suficientemente flexible para acomodarse a los cambios de riesgos asociados con las actividades de banca electrónica y dinero electrónico. Este proceso tiene tres etapas principales: evaluar riesgos, implementar medidas de control de exposición al riesgo y monitorear los riesgos.

Para las actividades de la banca electrónica y dinero electrónico, el monitoreo es particularmente importante porque la naturaleza de las actividades cambia rápidamente con las innovaciones que suceden y por la confianza de algunos productos como el uso de la red abierta como es el caso de la Internet.

Los tipos de riesgos básicos generados por la banca electrónica y dinero electrónico no son nuevos, la manera en que algunos de estos riesgos pueden surgir, así como también la magnitud de su impacto sobre los bancos, podría ser nueva para los bancos y supervisores. Bajo este escenario, podrían presentarse el riesgo operacional, riesgo de reputación y el riesgo legal, que son las categorías más importantes para la mayoría de las actividades de banca electrónica y dinero electrónico, especialmente para los bancos internacionales diversificados. Por ejemplo, una violación a la seguridad permitiendo el acceso a un cliente no autorizado podría ser considerado como un riesgo operacional, pero también este evento podría exponer al banco a un riesgo legal y de reputación.

Riesgo Legal

Los bancos pueden hacer frente a diferentes requerimientos legales cuando tienen clientes distribuidos más allá de la frontera de su país de origen. Para las nuevas formas de banca electrónica al detalle, tales como banca por Internet, y para el dinero electrónico, los requerimientos legales podrían ser cambiantes en algunos países. Además, podría haber ambigüedad jurisdiccional con respecto a la responsabilidad de las diferentes autoridades nacionales. Tales consideraciones podrían exponer a los bancos a riesgos legales asociados por la falta de cumplimiento de diferentes leyes y regulaciones, incluyendo leyes de protección

al consumidor, custodia de registros y el requisito de informes, reglamentos privados y leyes contra el lavado de dinero⁷.

Riesgo Operacional

Algunos bancos lo han definido como el riesgo que podría originarse por el resultado de varios tipos de errores técnicos y humanos. Otros lo relacionan con cualquier riesgo que no sea de la categoría de riesgo de mercado o de crédito. Sin embargo, todos están de acuerdo en que el riesgo operacional es importante en líneas de negocios con altos volúmenes, con gran rotación y que están soportados por complejos sistemas, como es el caso de la banca por Internet.

Podría originarse para un banco que distribuye un servicio en otro país, razón por la cual sería más difícil de monitorear. Los bancos que distribuyen servicios en el exterior, o que participan en actividades de banca y de dinero electrónico en el exterior están expuestos al riesgo país, y empezar a incumplir plenamente sus obligaciones debido a factores económicos, sociales o políticos.

Un banco que está ofreciendo servicios por la red como la Internet podría estar expuesto al riesgo crediticio, en las aplicaciones de crédito de clientes de otros países porque sería más difícil evaluarlas con los procedimientos utilizados sobre una base de clientes más familiar.

Los bancos que están aceptando monedas extranjeras en pagos de dinero electrónico podrían estar sujetos al riesgo de mercado, por los movimientos de la tasa de cambio.

Riesgo de Reputación

Los planes de contingencia podrían contribuir también a limitar el riesgo de reputación como resultado de las propias acciones de los bancos, o por los problemas experimentados por otras instituciones que están ofreciendo el mismo o similar producto o servicio para la banca electrónica y dinero electrónico. Por ejemplo,

⁷ Risk Management for Electronic Banking and Electronic Money Activities

los bancos podrían establecer procedimientos para los problemas de dirección de clientes durante la interrupción del sistema.

Es de suma importancia recalcar que tanto un banco tradicional como un banco virtual, se encuentran expuestos de igual manera al riesgo de sufrir una estampida bancaria de sus clientes, asumiendo que los rumores se esparcen rápidamente por la Internet. Esto conlleva para ambos una rápida destrucción en la confianza que se había logrado construir entre sus clientes. Sin embargo, el banco virtual se encuentra mayormente expuesto a este riesgo pues en el caso de una estampida bancaria, el banco no tendría manera alguna de frenar las salidas de flujo de efectivo de su organización. Mientras que un banco tradicional puede apoyarse en su personal de servicio y tratar de calmar al cliente para que no saque su dinero y dado que los clientes tienen que hacer fila, el dinero saldrá de la institución un poco más lento de lo que sucedería en un banco virtual en el que todos sus clientes, al mismo tiempo, con un simple click pueden transferir su dinero hacia otra parte y quebrar al banco virtual de inmediato, dado que no se contó con el suficiente tiempo para reaccionar y evitar la situación.

Para ayudar a evitar la aparición de los riesgos mencionados anteriormente, la Comisión Federal de Seguro al Depositante (FDIC) en 1997 propuso cinco principales áreas de seguridad concernientes a la banca por Internet⁸, con el fin de evitar riesgos futuros relacionados con la vulnerabilidad del sistema. Estos son:

- 1) Privacidad de datos y confidencialidad
- 2) Integridad de datos.
- 3) Autenticidad.
- 4) Aceptación.
- 5) Control de acceso /diseño de sistemas.

REGULACIÓN

Los Bancos por Internet son más vulnerables a las estampidas bancarias. Por ende, la Banca por Internet debería de ser provista con un

tratamiento especial concerniente a su regulación, o bien, estar provista de las mismas regulaciones que tiene la banca tradicional.

En los Estados Unidos, uno de los mercados más desarrollados de banca electrónica, los reguladores están solamente empezando a entender la naturaleza de los riesgos que involucra la banca virtual. Además, todavía están en el proceso de reunir información que les permita entender cual sería el impacto de los problemas de la banca virtual en la industria bancaria y en la economía.

Hilton⁹ señala que los reguladores financieros en todo el mundo están incrementando su preocupación por la forma natural en que se está expandiendo la frontera de la banca electrónica, y que inclusive, las autoridades gubernamentales dentro de cada país con frecuencia están en desacuerdo con los potenciales beneficios y el riesgo que involucra la banca electrónica. En muchos países, los derechos legales y obligaciones concernientes a los bancos y sus clientes no están muy claros.

Por ejemplo, en los Estados Unidos mientras la Administración apoya la expansión del comercio electrónico, los reguladores demandan su restricción y control. Estas opiniones también son compartidas entre las autoridades financieras de la Unión Europea. En este sentido, el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea destaca la vulnerabilidad del riesgo legal de la banca por Internet, debido a la nueva naturaleza de estas actividades. Por ende, la regulación de la Banca por Internet es un asunto que tiene que seguir siendo investigado para poder llegar a una decisión en la que todos estén de acuerdo

SUGERENCIAS PARA EVITAR QUE LA BANCA POR INTERNET CONTÍNE EN PELIGRO DE RIESGO

1. Los organismos reguladores pueden ayudar a los bancos a limitar su exposición a los

⁸ "Security Risks Associated with the Internet", Federal Deposit Insurance Corporation, December 1997

⁹ "Internet Banking: A fragile flower", Centre for the Study of Financial Innovation, 2000.

riesgos, asegurándose de que éstos acaten las leyes a través del monitoreo regular de los sitios Web. Para lograr este objetivo la Oficina del Contralor de la Moneda (OCC) de los Estados Unidos, ha emitido varios documentos, tales como el " Examen a los Clientes sobre su obediencia a las reglas " y la " Guía para los Servicios Financieros Electrónicos y la sumisión de los Clientes a las reglas establecidas ".

2. La seguridad es la consecuencia mayor que concierne a cualquiera involucrado dentro y fuera de la banca por Internet. La banca electrónica incrementa el riesgo de seguridad, por la exposición de sistemas anteriormente aislados a la apertura de un ambiente potencialmente peligroso. Es fácil dar demasiado énfasis a los riesgos de seguridad de la banca por Internet, pero no hay que olvidarse de que la tecnología por Internet podría eliminar algunos errores introducidos en el procesamiento manual de datos, por ejemplo, incrementando el grado de ordenamiento de datos desde el cliente a través de los sistemas del banco. Esto reduce los riesgos para la integridad de la transacción de datos, mientras por el lado del cliente persiste el riesgo de la entrada incorrecta de datos.

3. Un aspecto importante de la banca electrónica y dinero electrónico es la confianza en entidades externas incluyendo vendedores de equipos, proveedores de programas, proveedores de servicios de Internet y compañías de telecomunicaciones. La gerencia bancaria debería insistir que tales proveedores de servicios tengan capacidad de respaldar estos servicios. Además, la gerencia podría considerar acciones compensatorias en el evento de que los proveedores interrumpen los servicios. Estos planes podrían incluir contratos de corto plazo con otros proveedores, y una

política que describa como los bancos podrían afrontar la pérdida del directorio de clientes con la interrupción del servicio. Y de ser necesario, cambiar al proveedor inmediatamente para evitar que lo mencionado anteriormente no suceda.

4. Los clientes deberían estar en capacidad de entender el plan de seguridad y estándares de privacidad aplicables, especialmente con respecto a la divulgación acerca de los seguros y productos no asegurados. Por ejemplo, en los Estados Unidos, la Comisión Federal de Seguro al Depositante (FDIC) exige la publicación de un aviso dónde sea aplicable, para que los clientes puedan determinar rápidamente cuales productos están asegurados y cuales no.

En resumen, se observa que para un número creciente de bancos hay una razón estratégica para comprometerse en las actividades de banca electrónica y dinero electrónico. El uso avanzado de la banca electrónica y dinero electrónico podría incrementar la eficiencia de la banca y el sistema de pagos, beneficiando a los consumidores y a los comerciantes. Los riesgos deben ser balanceados en contra de los beneficios; los bancos deben tener la capacidad de manejar y controlar los riesgos y amortiguar cualquier pérdida relativa si fuese necesario. De esta manera, se estará ayudando a solventar parte de la problemática que existe entre confiar o no en la Banca por Internet.

Por último, no existe duda alguna de que el desarrollo revolucionario de la información y la tecnología de la comunicación continuarán transformando a la banca y la industria financiera, de forma tal que la banca por Internet a pesar de la incertidumbre sobre su futuro, podría ser parte importante de esa transformación.

Bibliografía

Ball, Matt; Katie Astbury; Tessa Oakley; Cris Cockerill; Jonathan Brown “The 20 Sins of Internet Banking: Euromoney.com Internet Awards 2000” Euromoney; London; Nov 2000

Furst, Karen; William W. Lang, and Daniel E. Nolle “Internet Banking: Developments and Prospects”. September 2000

Pittman, Shaw; Scott Anenberg, Michael Hentrel “Electronic Signatures in Global and National Commerce Act” July 12, 2000

Valle, Claudia. “Internet Banking: A New Challenge For Regulators”

Association Management. “Is Internet Banking For You?” Washington; March 2001

Basle Committee on Banking Supervision. “Risk Management For Electronic Banking and Electronic Money Activities” Basle March 1998

Centre for the Study of Financial Innovation “Internet Banking: A fragile flower”. 2000

Federal Deposit Insurance Corporation “Security Risks Associated with the Internet” December 1997

The Banker “Banking or non-banking” March 2000

The Economist Newspaper Group Ltd. “The Hollow Promise of Internet Banking”. Nov 9th 2000

Corporate Internet Banking: A Global Study of Potential, 1997



Banco Central de Nicaragua

REPORTE MENSUAL DE INDICADORES DE SISTEMAS BANCARIOS DE LA REGION

		Costa Rica		El Salvador		Guatemala		Honduras		Nicaragua		Centroamérica ^{4/}		R.Dominicana		Panamá ^{5/}	
		2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001
		Septiembre		Septiembre		Septiembre		Septiembre		Septiembre		Septiembre		Septiembre		Agosto	
1	Indicadores Financieros (Porcentajes) ^{1/}																
1	Patrimonio / Activo total	10.0	9.5	8.7	8.7	9.5	5.9	9.0	9.2	3.5	6.1	8.9	8.1	9.6	10.2	9.4	9.6
2	Cartera Vencida - Provisiones / Capital Primario ^{2/}	0.7	-0.8	4.9	-0.2	30.0	16.1	83.9	81.5	2.0	-0.1	22.5	16.9	-1.8	-7.9	N/D	N/D
3	Cartera Vencida / Crédito Total	3.6	2.8	5.0	4.0	9.0	11.2	13.6	15.6	11.9	4.0	7.3	6.9	2.9	2.6	N/D	N/D
4	Provisiones Pérdida de Cartera / Cartera Vencida	97.5	104.3	89.7	100.5	44.2	74.2	19.1	23.2	98.7	100.3	61.0	66.8	108.4	141.1	N/D	N/D
5	Gasto Administrativo Anualizado / Activo Promedio	5.8	5.9	3.5	3.1	5.5	5.1	6.1	5.9	5.0	4.2	4.9	4.6	6.5	6.0	0.8	0.8
6	Activo Total (Millones US\$)	6,603.0	6,872.0	7,891.5	8,463.0	6,002.4	6,640.1	3,867.0	4,032.0	1,947.2	1,848.2	26,311.0	27,855.0	7,555.6	9,277.7	36,495.0	37,973.0
7	Activo Total / Número de Bancos (Millones US\$)	300.0	327.0	607.0	651.0	187.6	214.2	184.0	192.0	149.8	205.4	261.0	293.0	503.7	713.7	474.0	513.0
8	Activo Total 5 Primeros Bancos / Activo Total	75.9	73.1	85.3	88.1	41.5	52.4	59.6	62.2	59.2	92.4	67.2	72.4	71.8	78.2	39.6	40.5
9	Utilidad antes del Impuesto s/ Renta/Patrimonio Promedio	18.4	20.4	9.5	13.0	14.2	7.2	17.1	10.9	-62.0	27.1	10.2	14.0	27.9	25.9	15.4	16.0
10	Utilidad antes del Impuesto s/ Renta / Activo Promedio	1.9	2.0	0.8	1.1	1.4	0.6	1.5	1.0	-3.9	1.8	0.9	1.2	2.5	2.5	1.4	1.5
11	Margen de Intermediación Financiera Implícito ^{3/}	10.8	9.8	8.9	8.6	9.9	7.9	14.2	11.6	10.6	9.8	10.1	9.0	7.7	7.3	1.9	1.8
12	Disponibilidades + Inversiones Financieras / Pasivo Total	45.2	40.4	31.8	36.1	45.7	48.4	34.8	32.8	36.3	43.4	39.1	40.3	29.6	32.4	40.2	40.8

^{1/} Ver detalle de bancos incluidos y definiciones en la hoja del respectivo país.

^{2/} 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 Cuotas de Créditos con 30 días o más de vencidos.

^{3/} (Ingreso Financiero anualizado por intermediación / Saldo Promedio Crédito Total) - (Gasto Financiero anualizado por intermediación / Saldo Promedio Depósitos del Público).

^{4/} Los datos de Centroamérica son promedios ponderados según la importancia relativa de cada país en el total.

^{5/} 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.

Banco Central de Nicaragua

Gerencia Financiera - Unidad de Estudios Financieros



SISTEMA FINANCIERO NACIONAL
Septiembre 2001

CARACTERISTICAS GENERALES - ANTECEDENTES

Bancos:	6	Financieras:	3
Sucursales y ventanillas:	207	Managua:	114
Empleados fijos:	3,607	Departamentos:	93

ASPECTOS COYUNTURALES DEL MES

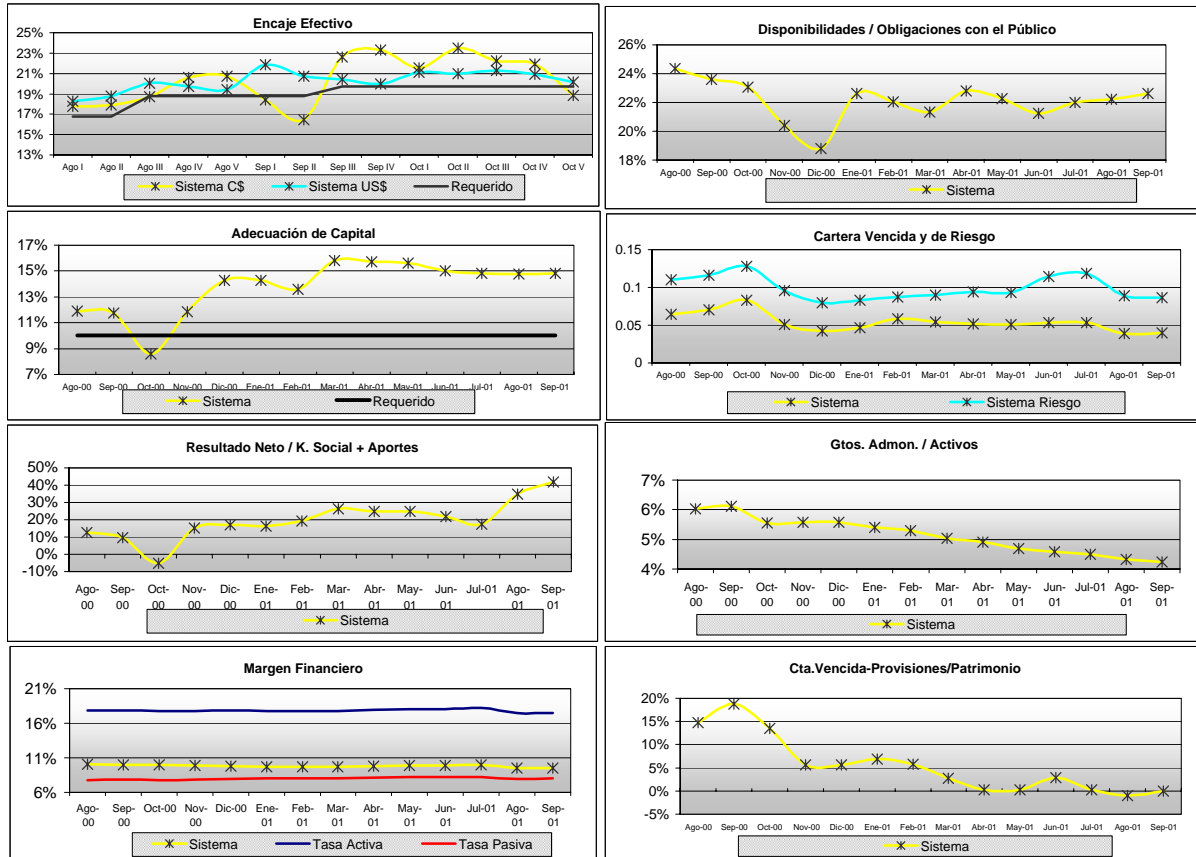
Tasa de Inflación:	
Acumulada	4.1%
Interanual	7.3%

ASPECTOS ESTRUCTURALES

ACTIVOS (Millones)	C\$ 25,209.5	CARTERA DE CRÉDITOS (Millones)	C\$ 9,309.2	PASIVOS (Millones)	C\$ 23,680.2
Fuentes de fondos	Redenciones de CENI's, aumento en obligaciones con instituciones, y aumento en obligaciones con el BCN	Crecimiento interanual Cartera en dólares/Cartera Total Cartera en mora/ Cartera Total Cartera de riesgo/Cartera Total C. riesgo+Act. Improductivos/Cart. Total	(%) 10.3 84.4 4.0 8.6 11.8	Estructura y manejo de pasivos	Depósitos 81.4%; Oblig. con inst. 12.2%; Oblig con el BCN 3.1%
Estructura y manejo	Cartera 36.9%. Disponib/ Oblig con el público 22.6%, oscilantes entre 3 y 7% por encima del Encaje Legal durante los últimos doce meses	Concentración por clientes ^{1/} Tasa activa implícita Plazo promedio ponderado (meses) ^{1/}	20% = 70.3% 17.5 17.7	Depósitos	(%) Crecimiento interanual Depósitos en dólares/Dep. Totales Tasa pasiva implícita Plazo prom. ponderado (meses) ^{1/}
Inversiones/Activos totales:	(%) 23.3	Calidad (%) ^{1/}	Distribución (%)	Mora (%)	UTILIDAD DEL PER. (Mill)
Estructura de Inversiones:		A 79.9 B 12.4 C 5.5 D 0.9 E 1.3	Comercial 43.6 Agrícola 20.3 Ganadero 3.5 Industrial 9.2 Vivienda 6.3 Otros 17.0	3.4 4.8 7.1 2.5 0.9 6.1	C\$ 333.6
Dep. Exterior y otros	14.3	Riesgos derivados del sector	SECTOR	Comercial 2.8 → 1.5 Agrícola 7.2 → 5.5	Resultado/K social + Aportes Tendencia
CENI's- TEL's	47.8	Tendencia IMAE del sector	Crec.interanual del sector	-19.0% → -7.6%	↑ en Sept/00 = 9.5%
BOMEX-TEL's	17.3	Mora del sector	3.4%	4.8%	Margen Financiero Total
BPI	20.6				8.8
Encaje Legal:					Margen para equilibrio
Córdobas (semanas)	2/4				4.8
Dólares (semanas)	4/4				Gtos de Ad/Activos promedio
Calce de Monedas:					4.2
Córdobas (0.95-1.15)	1.45				PATRIMONIO (Millones)
Dólares (0.95-1.05)	0.87				C\$ 1,529.3
					(%)
					Adecuación de Capital
					14.8
					Cobertura patrimonial
					-0.1
					Provisiones pendientes (C\$ Mill)
					0.0

1/ Corresponde a la última información trimestral disponible
No incluye Interbank, Bancafé, Bamer y Banic.

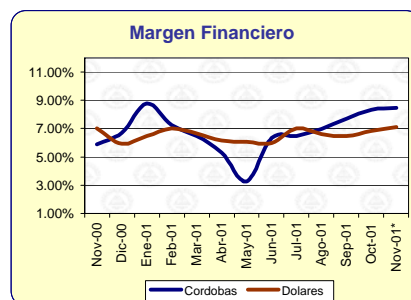
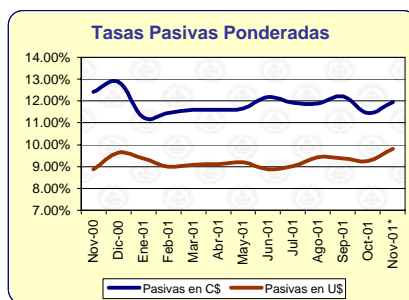
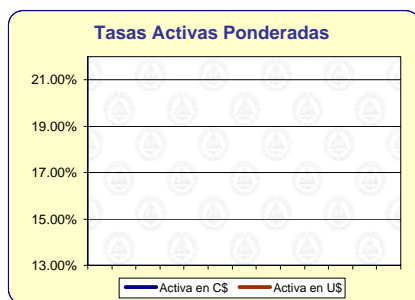
SISTEMA

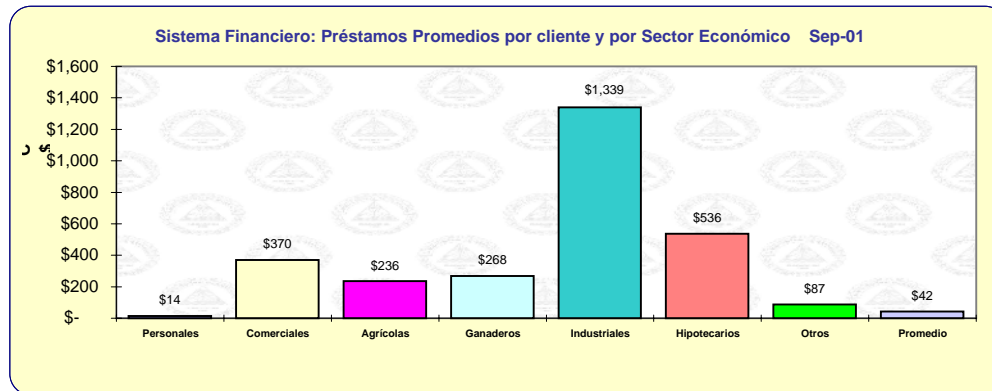
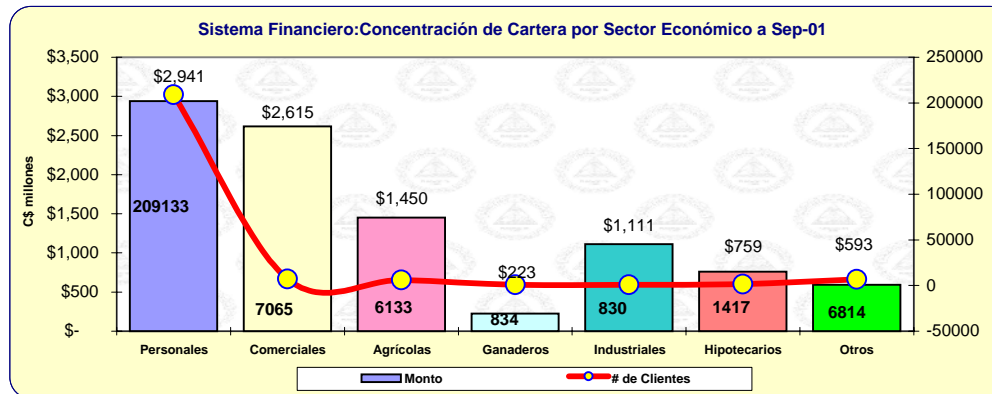
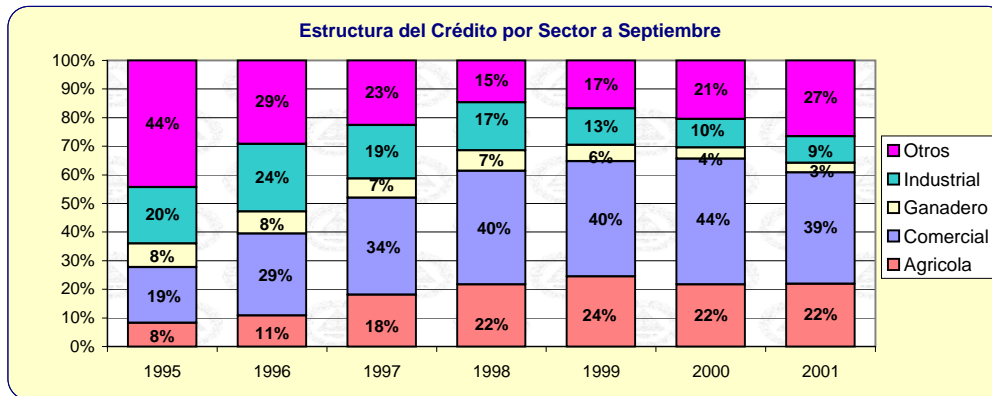
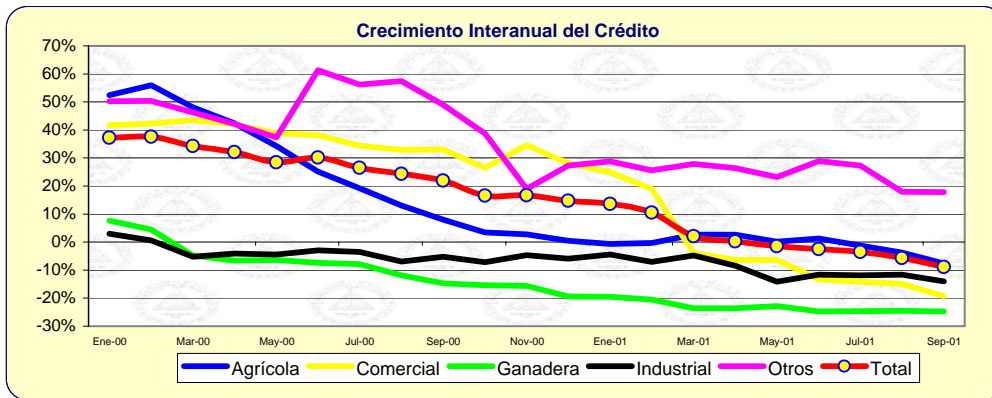


BANCO CENTRAL DE NICARAGUA TASAS MENSUALES PONDERADAS

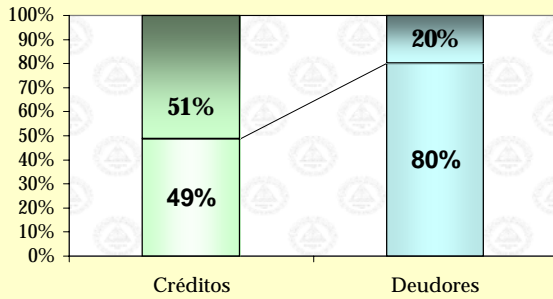
	2000		2001										
	Nov-00	Dic-00	Ene-01	Feb-01	Mar-01	Abr-01	May-01	Jun-01	Jul-01	Ago-01	Sep-01	Oct-01	Nov-01
PASIVAS													
Cordobas													
1 Mes	13.01%	13.31%	11.72%	11.45%	11.35%	10.83%	11.50%	12.93%	12.16%	11.63%	11.09%	11.48%	12.01%
2 Meses	7.75%	14.74%	13.23%	13.02%	14.73%	9.00%	7.93%	9.88%	9.67%	13.67%	10.21%	11.75%	8.50%
3 Meses	12.64%	11.83%	12.13%	12.38%	11.84%	12.14%	11.68%	12.75%	12.49%	12.27%	12.10%	12.00%	11.79%
6 Meses	13.58%	11.05%	11.23%	11.90%	13.12%	12.71%	11.49%	11.98%	11.92%	12.79%	11.23%	13.19%	11.83%
9 Meses	13.58%	11.97%	10.76%	12.70%	12.12%	13.46%	13.12%	11.96%	11.82%	13.36%	13.28%	12.76%	13.22%
1 Año	14.88%	15.68%	13.75%	14.09%	14.11%	14.33%	14.96%	13.54%	13.65%	14.53%	15.38%	14.69%	14.15%
Mas de 1 Año	13.73%	13.39%	13.28%	13.37%	13.53%	13.47%	13.85%	13.27%	14.22%	14.08%	14.58%	13.86%	14.14%
Dep. Ahorro	9.89%	8.72%	8.86%	8.55%	8.59%	8.59%	8.47%	8.50%	8.66%	8.97%	8.80%	7.93%	8.45%
Promedio Ponderado	12.43%	12.88%	11.24%	11.45%	11.61%	11.60%	11.66%	12.18%	11.93%	11.88%	12.22%	11.46%	11.94%
Dolares													
1 Mes	9.31%	9.63%	9.81%	9.00%	9.04%	8.66%	8.70%	8.69%	9.07%	9.10%	9.03%	9.30%	8.96%
2 Meses	5.25%	10.10%	10.24%	10.23%	8.88%	7.58%	7.90%	7.73%	8.90%	9.28%	9.50%	8.73%	8.24%
3 Meses	9.42%	9.65%	9.12%	8.68%	9.32%	9.64%	9.39%	9.22%	9.14%	9.64%	9.79%	9.37%	9.58%
6 Meses	9.48%	10.19%	10.15%	9.48%	9.35%	9.71%	10.26%	9.61%	9.34%	9.96%	9.67%	9.93%	9.75%
9 Meses	10.60%	9.53%	9.44%	10.28%	10.00%	10.89%	10.83%	9.75%	9.96%	10.60%	10.14%	10.31%	10.31%
1 Año	9.03%	10.72%	11.00%	10.53%	10.20%	9.96%	10.65%	10.17%	10.77%	11.11%	11.39%	10.78%	11.00%
Mas de 1 Año	10.94%	10.68%	9.96%	10.55%	10.25%	10.17%	10.90%	9.73%	10.67%	10.58%	10.45%	10.64%	10.86%
Dep. Ahorro	5.38%	5.56%	5.62%	5.57%	5.56%	5.47%	5.39%	5.53%	5.32%	5.61%	5.48%	5.54%	5.38%
Promedio Ponderado	8.87%	9.63%	9.38%	8.99%	9.07%	9.11%	9.21%	8.88%	9.01%	9.42%	9.37%	9.26%	9.81%
ACTIVAS													
Cordobas													
Total Corto Plazo	18.68%	19.67%	19.91%	18.35%	17.29%	16.31%	13.39%	18.59%	18.52%	18.64%	19.48%	19.61%	20.56%
Total Largo Plazo	23.51%	19.11%	21.00%	21.15%	16.96%	22.37%	16.26%	18.76%	16.77%	17.82%	20.79%	22.85%	18.07%
Promedio Ponderado	18.31%	19.61%	20.03%	18.71%	18.10%	16.88%	14.91%	18.54%	18.41%	18.87%	19.94%	19.78%	20.39%
Dolares													
Total Corto Plazo	15.45%	15.62%	15.83%	16.22%	15.32%	15.89%	15.44%	15.45%	15.77%	15.98%	15.67%	15.73%	16.88%
Total Largo Plazo	16.99%	15.75%	15.90%	16.08%	16.42%	14.63%	14.13%	13.63%	15.54%	16.09%	16.16%	16.72%	17.02%
Promedio Ponderado	15.88%	15.55%	15.85%	16.00%	15.71%	15.27%	15.27%	14.86%	16.03%	16.02%	15.83%	16.10%	16.94%
MARGEN ENTRE													
Activa y Pasivas													
Cordobas	5.88%	6.72%	8.79%	7.26%	6.49%	5.28%	3.25%	6.36%	6.48%	6.99%	7.71%	8.32%	8.45%
Dolares	7.01%	5.92%	6.47%	7.02%	6.64%	6.16%	6.06%	5.97%	7.02%	6.61%	6.46%	6.84%	7.13%

* Incluye hasta la tercera semana de Noviembre

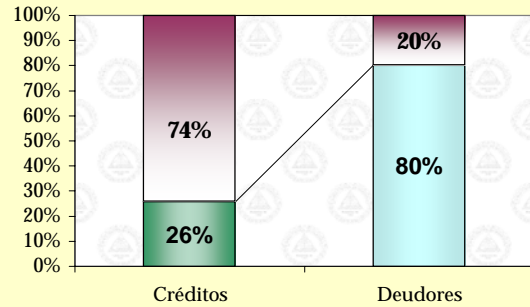




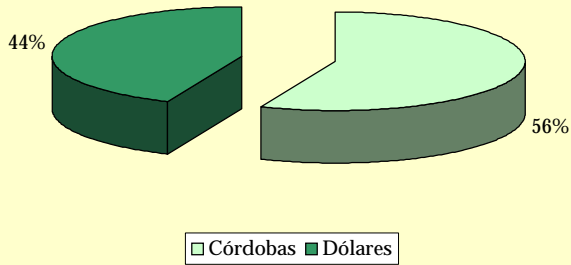
SF: Concentración de Créditos en Córdoba



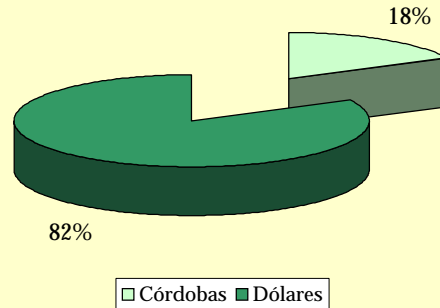
SF: Concentración de Créditos en Dólares



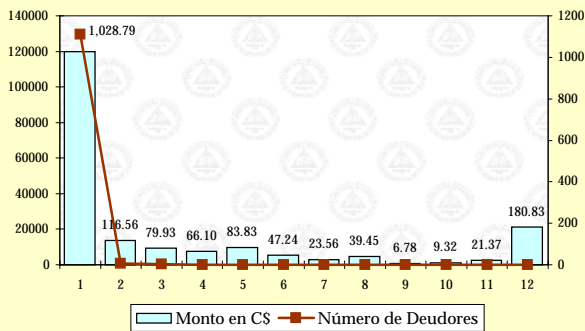
SF: Estructura del Número de Deudores por Moneda



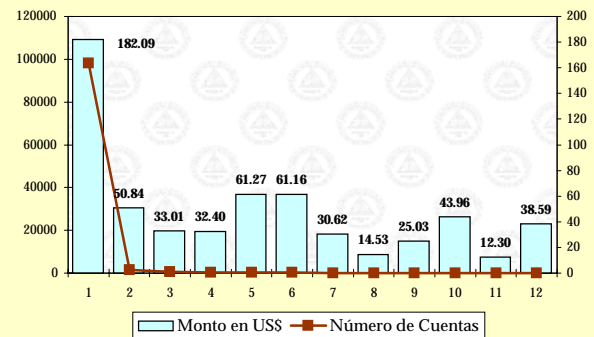
SF: Estructura de Créditos por Moneda



SF: Concentración de Créditos en Córdoba



SF: Concentración de Créditos en Dólares

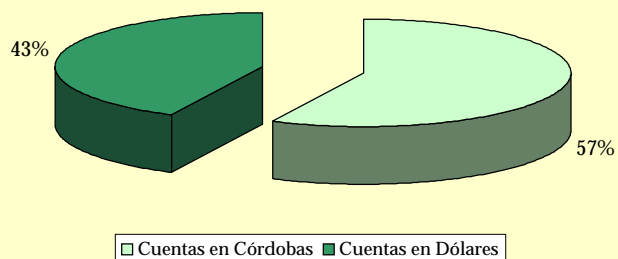


Tramo	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
En CS (miles)	hasta 100	100.1-250	250 - 500	500.1-1000	1000-2000	2000.1-3000	3000.1-4000	4000.1-6000	6000.1-8000	8000.1-10000	10000.1-12000	12000.1 +
En USD (miles)	hasta 25	25.1 - 50	50.1 - 75	75.1 - 100	100.1 - 200	200.1 - 400	400.1 - 600	600.1 - 800	800.1 - 1000	1000.1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

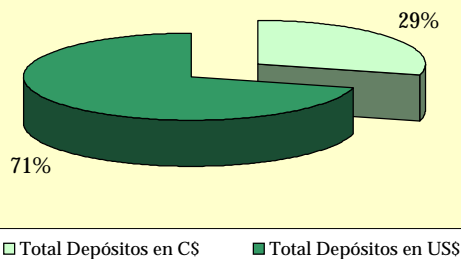
Clasificación de Depósitos en Moneda Nacional y Moneda Extranjera (En millones de Córdoba)

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

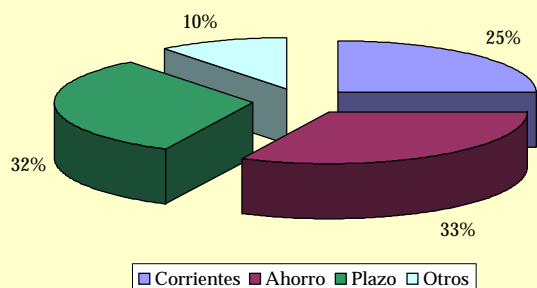
SF: Estructura de Cuentas por Moneda



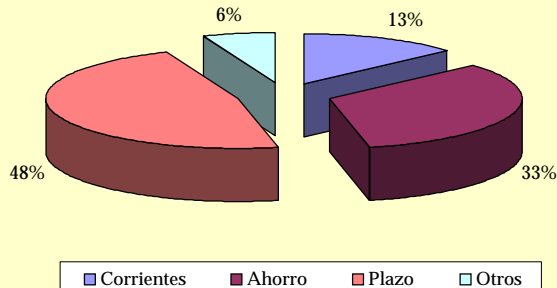
SF: Estructura de Depósitos por Moneda



SF: Estructura de Depósitos en Córdoba



SF: Estructura de Depósitos en Dólares



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

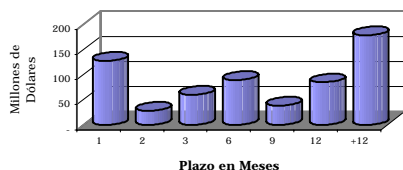
	Córdobas	Estructura	Dólares	Estructura	Total	Estructura
	<i>(Saldo en Millones de Córdobas)</i>		<i>(Saldo en Millones de Dólares)</i>		<i>(Saldo en Millones de Dólares)</i>	
DEPOSITOS						
1 Mes	318.83	17.56%	105.03	22.00%	128.41	21.03%
2 Meses	99.24	5.47%	20.99	4.40%	28.26	4.63%
3 Meses	115.15	6.34%	52.08	10.91%	60.53	9.91%
6 Meses	209.95	11.56%	74.71	15.65%	90.10	14.76%
9 Meses	146.05	8.04%	28.08	5.88%	38.78	6.35%
12 Meses	221.89	12.22%	68.79	14.41%	85.06	13.93%
Más de 12 Meses	704.57	38.80%	127.66	26.74%	179.32	29.37%
Plazo Promedio (Meses)*	10.3		8.6		9.0	
Totales	1,815.67	100.00%	477.33	100.00%	610.45	100.00%
CREDITOS						
1 Mes	194.95	11.44%	30.75	5.25%	45.04	6.34%
2 Meses	13.51	0.79%	8.23	1.41%	9.22	1.30%
3 Meses	58.62	3.44%	17.68	3.02%	21.98	3.09%
6 Meses	76.01	4.46%	35.44	6.05%	41.01	5.77%
9 Meses	82.42	4.84%	28.02	4.78%	34.07	4.79%
12 Meses	101.57	5.96%	54.38	9.28%	61.83	8.70%
18 Meses	776.81	45.59%	73.83	12.60%	130.78	18.40%
Más de 18 Meses	399.88	23.47%	337.48	57.61%	366.80	51.61%
Plazo Promedio (Meses)**	15.5		18.2		17.7	
Totales	1,703.78	100.00%	585.81	100.00%	710.73	100.00%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras

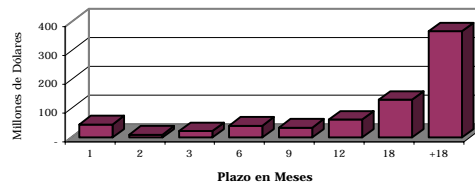
* Se asume que los depósitos mayores de 12 meses se captaron a un promedio de 18 meses

**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

Sep-01

Región	Depósitos	Participación	Créditos	Participación
Córdobas				
<i>(Saldo en Millones de Córdobas)</i>				
Las Segovias	250.19	4.44%	18.05	1.06%
Occidental	273.19	4.84%	93.58	5.49%
Managua	4,370.90	77.49%	1,385.23	81.30%
Sur	237.37	4.21%	65.21	3.83%
Central	160.15	2.84%	10.07	0.59%
Norte	299.53	5.31%	130.63	7.67%
Atlántico	38.36	0.68%	1.00	0.06%
Río San Juan	11.13	0.20%	-	0.00%
TOTAL				
	5,640.83	100.00%	1,703.78	100.00%
Dólares				
<i>(Saldo en Millones de Dólares)</i>				
Las Segovias	45.09	4.47%	10.15	1.73%
Occidental	54.17	5.37%	31.78	5.43%
Managua	799.46	79.31%	497.70	84.96%
Sur	52.20	5.18%	6.81	1.16%
Central	13.86	1.38%	3.63	0.62%
Norte	33.21	3.29%	35.63	6.08%
Atlántico	9.53	0.95%	0.11	0.02%
Río San Juan	0.50	0.05%	-	0.00%
TOTAL				
	1,008.02	100.00%	585.81	100.00%

Nota: Departamentos que integran las regiones

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	