

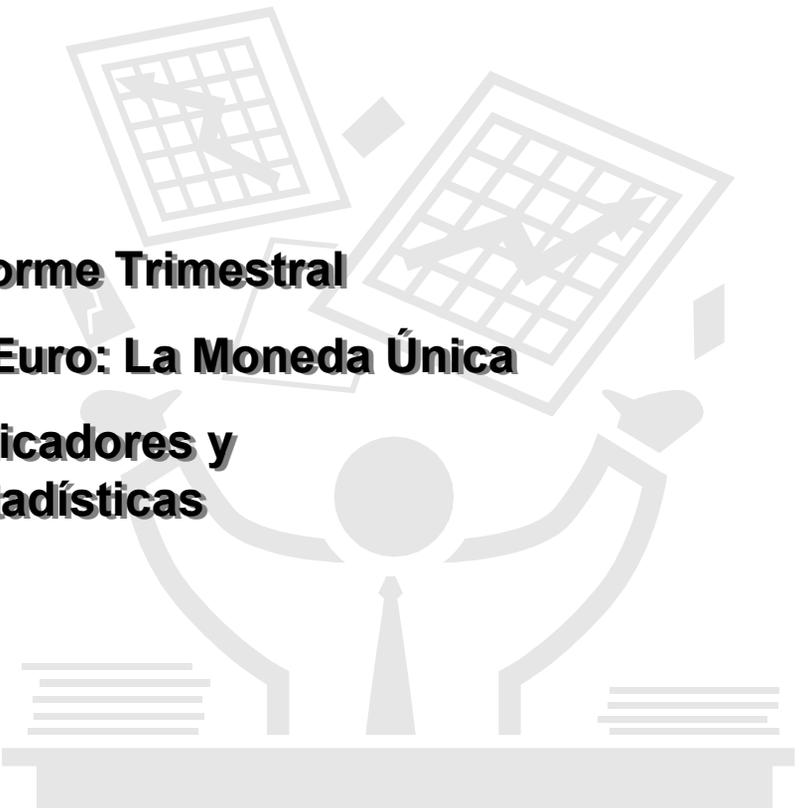
Banco Central de Nicaragua

Boletín Financiero

Año 2

Marzo del 2002

Nº 4



Informe Trimestral

El Euro: La Moneda Única

**Indicadores y
Estadísticas**

**Unidad de Estudios Financieros
Gerencia Financiera**

Boletín Financiero

Consejo Editorial

Carlos Cerda García

Gerente Financiero

Brenda S. Delgado

Jefe Unidad de Estudios Financieros

Coordinador

Verónica A. Quant

Colaboradores

Francisco Cedeño O.

David A. Mayorga

Justo P. Montenegro

Mauricio Pallais Lacayo

Fernando Rodríguez A.

Leonel Torres Romero

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

Investigaciones Financieras

El Euro: La moneda única Pág. 1

Informe Trimestral

Marzo 2002 Pág. 7

Indicadores Financieros:

Centroamérica Pág. 13

Sistema Financiero Nacional Pág. 14

Gráficos Pág. 15

Tasas Ponderadas Pág. 16

Estadísticas:

Crédito Pág.17

Crecimiento Interanual del Crédito

Estructura del Crédito

Concentración por Sector

Préstamos Promedio

Concentración de Cartera Pág. 18

En Córdobas 80-20

En Dólares 80-20

Número de Deudores por Moneda

Estructura por Moneda

En Córdobas por Estratos

En Dólares por Estratos

Depósitos Pág. 19

Saldos del Sistema Financiero

Estructura por Número de Cuenta

Estructura por Moneda

Estructura en Córdobas

Estructura en Dólares

Concentración de Depósitos Pág. 20

En Córdobas 80-20

En Dólares 80-20

En Córdobas por Estratos

En Dólares por Estratos

Estructura por Plazo Pág. 21

Análisis Regional Pág. 22

Glosario de Razones Fin. Pag. 23

EL EURO: LA MONEDA ÚNICA¹

El presente documento trata de explicar de forma breve, la historia del Euro como nuevo medio de pago y su evolución dentro de la Unión Monetaria Europea, las características generales de la nueva moneda, las implicaciones para los países participantes, ventajas y desventajas de poseer todos una moneda común y una pequeña reseña histórica de la creación de la Unión Europea. Finalmente, se hablará un poco de la Institución encargada de velar por la estabilidad de la nueva moneda, como lo es el Banco Central Europeo, uno de los bancos centrales más jóvenes del mundo y su papel como institución reguladora de toda la Unión Monetaria. Fue a partir del 1 de enero del 2002, cuando los mercados financieros acogieron a un nuevo integrante, que se encuentra compitiendo al lado de las monedas más fuertes tales como el dólar y el yen.

El 1 de Enero del 2002 fue una fecha histórica para todo el Continente Europeo. El motivo principal fue la entrada del Euro, o comúnmente llamada “moneda única”. Las monedas nacionales de los países participantes dejaron de tener curso legal para darle paso a la nueva unidad monetaria.

El Euro convivió con las monedas locales de los países miembros (Peseta, Franco Francés, Marco Alemán, Escudo, etc.) por un período de 2 meses a partir de su introducción el 1 de enero del 2002. El 1 de marzo del 2002 desaparecieron las monedas y billetes locales, para dar lugar a la única unidad monetaria con curso legal en estos países. Lo anterior genera una serie de interrogantes: ¿Qué implicaciones trae este cambio de moneda para los países participantes?, ¿Es el Euro una moneda sólida respecto al dólar?, ¿Cuáles son las ventajas y desventajas de poseer todos una misma moneda?

ASPECTOS GENERALES.

El Euro es la nueva moneda de aquellos países de la Unión Monetaria Europea,

adoptada por 11 estados miembros, el 1 de enero de 1999. Estos 11 estados miembros son: Bélgica, Alemania, España, Francia, Irlanda, Italia, Luxemburgo, Países Bajos, Austria, Portugal y Finlandia. Grecia se sumó el 1 de Enero de 2001. El nombre Euro fue elegido por los Jefes de Estado o de Gobiernos Europeos en la reunión del Consejo Europeo celebrado en Madrid en diciembre de 1995, sustituyendo al “Ecu” (European Currency Unit) como anteriormente solía denominarse.

El Euro nació con la fortaleza de las economías que lo respaldaron, es decir, los once países europeos que adaptaron esta moneda el Primero de enero de 1999.

Además, las condiciones que estos países se impusieron para calificar en el examen de introducción al Euro han sido bastante duras: Baja inflación, bajo déficit público, baja proporción de la deuda pública y bajas tasas de interés. Estos fueron los llamados “Criterios de convergencia de Maastricht” detallados a continuación.

1. <i>Inflación</i>	1.5 puntos porcentuales sobre un promedio de los 3 mejores
2. <i>Tasas de Interés</i>	2 puntos porcentuales sobre media 3 mejores en inflación
3. <i>Déficit Público</i>	3% PIB salvo “Desviación excepcional y temporal” o “caída sustancial y continua”
4. <i>Deuda Pública</i>	60% PIB y/o tendencia decreciente
5. <i>Tipos de cambio</i>	2 años en la banda del Sistema Monetario Europeo sin devaluaciones de la moneda a petición propia

¹ El presente documento fue preparado por Verónica A. Quant. Funcionaria de la Unidad de Estudios Financieros. BCN

Los países que integran la Unión Monetaria, han realizado durante muchos años, un proceso de preparación para introducir al Euro. Dicho proceso se ha visto fortalecido mediante diferentes tratados o acuerdos a lo largo de su historia, entre ellos están: El Tratado de Roma (1957), considerado la cuna de la UE, El Tratado de Maastricht, (1992) que da las bases legales y el inicio de la Unión Monetaria y El Tratado de Ámsterdam.

En el futuro, los miembros y el Banco Central Europeo vigilarán que la moneda común tenga las cualidades necesarias para garantizar los objetivos de inflación, crecimiento, empleo y desarrollo, que se ha propuesto la Unión Europea.

ETAPAS DE LA CREACIÓN DE LA UNION EUROPEA Y LA MONEDA UNICA

Los países del continente Europeo, han buscado desde mucho tiempo atrás la integración de sus economías, no solo fijando los tipos de cambio intra europeos, sino también mediante medidas directas para estimular el libre flujo de bienes, servicios, y factores de producción.

No es posible entender el funcionamiento del Euro, sin tener nociones básicas de la historia de la actual Unión Europea. Es por esta razón, que se dará un rápido repaso a los principales acontecimientos que dieron lugar a la formación de un mercado único europeo y a la instauración de un sistema de tipos de cambios fijos que culminó con la creación de la moneda única: El Euro.

Tratado de París 1951

Un año antes, el Ministro de Asuntos Exteriores francés Robert Schuman declara la necesidad de Francia y Alemania de producir conjuntamente carbón y acero para acabar con la rivalidad entre ambos países. El tratado de París crea la Comunidad Europea del Carbón y del Acero, embrión de la Construcción Europea.

Tratado de Roma 1957

Origen de la actual Unión Europea. Nace la Comunidad Económica y el EURATOM, Comunidad Europea de Energía Atómica.

Los países firmantes considerados fundadores de la UE, fueron Italia, Alemania, Francia, Bélgica, Holanda y Luxemburgo.

Primera Ampliación (1973)

Entran Dinamarca, Gran Bretaña e Irlanda.

Sistema Monetario Europeo (1979)

Conocida familiarmente como serpiente Europea, limita hasta el 2.25% el margen de fluctuaciones de las monedas para controlar la inflación. Es el remoto origen del Euro.

Segunda Ampliación (1981)

Grecia entra a formar parte de la comunidad.

Tercera Ampliación: (1986)

Acceso de España y Portugal.

Acta Única Europea (1986)

Fortalece el carácter democrático de la comunidad al conceder nuevos poderes al Parlamento Europeo y ampliar los ámbitos de actuación comunitaria (Medio ambiente, investigación y desarrollo).

Plan Delors (1988)

Un comité de Expertos, presidido por el presidente de la Comisión Europea, Jacques Delors, detalla un plan para la consecución del mercado interior, la libre circulación de capitales y la convergencia económica.

Unión Europea (1992)

El tratado de Maastricht impulsa la mayor reforma a las Instituciones Europeas. Se sustituye la CEE por la Unión Europea y se implanta progresivamente la plena unión monetaria y la moneda única. Se profundiza la cohesión económica y social y el concepto de ciudadanía europea, y se incrementan los campos de acción comunitaria.

Crisis del Sistema Monetario (1993)

Una oleada de movimientos especulativos pone en jaque la estabilidad de las monedas europeas. Las vacilaciones iniciales de los Gobiernos Europeos para combatirlos solo se superará con drásticas intervenciones de los Bancos Centrales y devaluaciones generalizadas.

Cuarta Ampliación (1995)

Ingreso de Austria, Finlandia y Suecia.

Tratado de Ámsterdam (1997)

De menor alcance que el de Maastricht. Su prioridad máxima es aproximar la Unión Europea a la preocupación de sus ciudadanos. Se alcanzan acuerdos en seguridad, empleo, política exterior, defensa y legitimidad de las instituciones europeas. Se intentó, sin conseguir, preparar la integración de los Países del Este.

Pioneros de la Unión Monetaria (1998)

En el consejo Europeo de Bruselas se adopta la decisión sobre los países que entrarán a formar parte de la Unión Monetaria: Alemania, Austria, Bélgica, España, Finlandia, Francia, Holanda, Irlanda, Italia, Luxemburgo y Portugal. Inicialmente quedan fuera Dinamarca, Reino Unido, Suecia y Grecia, que se incorporó en enero del 2001.

Nuevo Reparto de Poder (2001)

El tratado de Niza instauro el nuevo y complejo sistema de reparto de poder en la UE cuando en ésta ingresen los países del centro y este de Europa

LA ENTRADA DEL EURO

En el debate previo sobre la implementación de la moneda única se perfilaron dos modelos:

Económico:

Apoyado sobre todo por Alemania. Antes de implantar una moneda única eran necesarias una armonización legislativa y económica de los Estados Miembros. El tratado de Maastricht de 1992 se inclinó finalmente sobre este modelo.

Monetario:

Sustentado por Francia. Abogaba por un paso rápido a la moneda única a través de una Institución monetaria que estableciera los criterios económicos de acceso.

La introducción de la moneda única significará un gran reto para los países pioneros. El período fundamental y más problemático fueron las dos primeras semanas del 2002, en la cual empezó a circular por primera vez la moneda única. El Euro se utilizará igual que la moneda actual nacional, con la salvedad que los billetes y las monedas serán diferentes partir de enero del 2002. Habrá siete billetes y ocho monedas de Euro. Algunos de éstos modelos se muestran a continuación:





El símbolo de la moneda única es una “e”, cruzada por dos trazos paralelos horizontales claramente marcados (€ 100.00). Se inspira en la letra griega épsilon en referencia a la cuna de la civilización europea y a la primera letra de la palabra “Europa”. El doble trazo horizontal representa la estabilidad del Euro.

Para facilitar la adaptación al Euro, a partir del día 15 de septiembre de 2001 todas las cuentas corrientes en moneda nacional, fueron convertidas a euros de forma automática y gratuita, excepto cuando el cliente indique expresamente lo contrario.

También fueron convertidos a euros en esa fecha, los medios de pago asociados a la cuenta corriente, como los cheques, órdenes de transferencia, tarjetas de crédito, etc.

Desde el 1 de enero de 1999, se pueden utilizar euros en todas aquellas operaciones que no requieran la utilización de monedas

y billetes, es decir, mediante cheques, transferencias, tarjetas de crédito, etc. Pero sólo se hicieron pagos en metálico en euros a partir del 1 de enero de 2002.

Los pagos mediante cheques, transferencias, tarjeta de crédito, etc. en moneda local sólo se pudieron realizar hasta el 31 de diciembre de 2001. No obstante, fue posible adquirir monedas (no billetes) en Euros a partir del 15 de diciembre del 2001 en las oficinas bancarias, pero éstas no se utilizaron como medios de pago hasta el 1 de enero de 2002.

El tipo de conversión cada una de las monedas nacionales con respecto al Euro es “Irrevocable”, esto significa que este tipo de cambio, adoptado el 1 de enero de 1999, es definitivo, y no se podrá modificar (Ver anexo 1)

Cronología de la Implementación del Euro

1998	Selección de los países que adoptaron inicialmente el Euro y fijación definitiva del tipo de conversión moneda nacional /Euro.
1 Enero 1999-1 Enero 2002	El Euro , la nueva moneda. Adopción definitiva por la ley del “Precio” equivalencia del Euro y monedas nacionales.
1 Enero 2002 (Fecha límite)	Puestas en circulación de los nuevos billetes y monedas en Euros y céntimos de Euros.
1 Enero 2002-28 Febrero 2002	Sustitución de billetes y monedas nacionales en Euros y céntimos de Euros.
1 Marzo 2002	Las monedas y billetes nacionales dejan de ser de curso legal. El Euro, única moneda de curso legal en la Unión Monetaria.
1 Enero 2002- 30 Junio 2002	Período de canje ordinario en cualquier entidad financiera.
1 Julio 2002- sin límite	Período de canje ordinario en cualquier sucursal de los Bancos Centrales de los países participantes.

VENTAJAS DE LA IMPLEMENTACION DEL EURO

- Desaparición de todos los costos relacionados con el cambio de divisas al viajar por los Estados Miembros de la zona Euro. La comodidad se vio mejorada, en vista de que ya no habrá que perder tiempo cambiando dinero antes de un viaje, ni entretenerse buscando un tipo de cambio más favorable. Emerson y otros autores en 1992 ("An evaluation of the potential benefits and costs of forming an economic and monetary union") han estimado las ganancias derivadas de la eliminación de estos costos de transacción en un 0,5% aproximadamente del PIB comunitario.
- Transferencia de fondos a otros países más fáciles y más baratas.
- Mayor transparencia de los precios y la competencia, que redundará en una disminución de éstos.
- Eliminación de los riesgos de tipo de cambio en los países participantes.
- Disminución de las tasas de interés y el déficit público según los criterios de convergencia de Maastricht.
- Mantenimiento del poder adquisitivo mediante la reducción de la inflación.
- Crecimiento económico más sostenible que favorecerá la seguridad en el puesto de trabajo.
- Mayor facilidad para los intercambios de bienes y servicios entre los países que conforman la Unión Monetaria.
- Mayor peso a los mercados financieros europeos frente al dólar y al yen.
- Las exportaciones de los países de la zona Euro mantenidos con países extracomunitarios pasarán a estar denominados en una divisa fuerte, estable y representativa de un área

fuertemente competitiva y de baja inflación.

Las desventajas pueden venir de un aumento de los precios durante el período de convivencia de las dos monedas y de los problemas de adaptación. Además, los Estados perderán su soberanía respecto a la instauración de políticas monetarias y de reducción del déficit. Además contarán con una única autoridad Monetaria que es el Banco Central Europeo.

¿Qué es el Banco Central Europeo?

El Banco Central Europeo (BCE) es el garante de la estabilidad de precios en la zona del Euro. Fue creado el 1 de junio de 1998 y constituye uno de los bancos centrales más jóvenes del mundo. Lo anterior no ha sido obstáculo para que haya heredado la credibilidad y experiencia de los bancos centrales de los países participantes. Estos, en conjunto con el BCE, instrumentan la política monetaria encaminada a fomentar la estabilidad en la zona del Euro. El fundamento jurídico del BCE y del Sistema Europeo de Bancos Centrales (SEBC) descansa en el Tratado constitutivo de la Comunidad Europea, según el cual el SEBC está compuesto por el BCE y los bancos centrales nacionales de los quince Estados miembros de la Unión Europea.

El objetivo primordial del Eurosistema reside en mantener la estabilidad de precios en la zona del Euro y salvaguardar de este modo el poder adquisitivo de la nueva moneda. Un entorno de precios estables es la principal contribución que la política monetaria del Eurosistema puede aportar al logro de un clima económico favorable y de un elevado nivel de empleo.

ANEXO 1

TIPOS DE CAMBIO

€1=		Francos belgas 40,3399		Marcos alemanes 1,95583
		Dracmas 340,750		Pesetas 166,386
		Francos franceses 6,55957		Libras irlandesas 0,787564
		Liras 1936,27		Francos luxemburgueses 40,3399
		Florines 2,20371		Chelines 13,7603
		Escudos 200,482		Marcos finlandeses 5,94573

Bibliografía

- Diario El País. España. www.elpais.es 29/11/2001
La nueva Europa
- Ministerio de Economía y Comercio (Mineco)
Campaña de comunicación Euro . www.euro.mineco.es
- Comisión Europea
Preguntas y respuestas sobre el euro y la Unión Económica y Monetaria Europea
<http://europa.eu.int/euro/quest/>

EVOLUCION DEL SISTEMA BANCARIO

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

Aspectos más relevantes del período

Durante el primer trimestre del presente año, no se presentaron grandes cambios en el Sistema Financiero. El encaje legal se mantiene en un nivel del 16.25%, más la tasa de encaje marginal correspondiente al 3% que ha sido invertido en Títulos Especiales de Liquidez (TEL) del Banco Central y el cual gana un rendimiento igual a la tasa pasiva ponderada del mes anterior.

Estas medidas tuvieron un impacto financiero muy positivo para la economía, ya que permitieron fortalecer las reservas internacionales en U\$40 millones. De esta cantidad, U\$12 millones se generaron por el 3% adicional obtenido por la base de obligaciones en córdobas y U\$28 millones por la base en dólares.¹

El Encaje Legal del 3% adicional al 16.25% se mantendrá por un período de 9 meses a partir del 1 de Febrero. A partir de esta fecha, se ha establecido una nueva forma de cálculo para los Títulos Especiales de Liquidez, tomando como base el 3% de los depósitos sujetos a encaje de la semana anterior, en lugar de tomar las obligaciones sujetas a encaje de la última semana de julio del año 2001, a como se venía realizando anteriormente. La redención de los BOMEX del año 2000, se hizo en forma proporcional

durante los meses de febrero a mayo del corriente.

Otro fenómeno que llamó la atención en este trimestre, fue la caída de depósitos que sufrió BANEXPO hasta por un monto de U\$ 28.65 millones a mediados del mes de febrero, ocasionado por un conflicto entre este banco y una empresa del sector azucarero.

Los depósitos más afectados por este fenómeno fueron los constituidos en córdobas, los cuales se redujeron en el período del 12 al 25 de febrero en C\$ 152.23 millones; esto representó un descenso del 30%. Los depósitos en dólares también se vieron afectados, reduciéndose en U\$17.75 millones, un 14% menos. No obstante, el nivel de ahorros volvió a la normalidad en el mes de marzo, sin presentar mayores repercusiones en el sistema financiero nacional.

Por otro lado, lo recuperado por la Junta liquidadora del Banco Intercontinental (INTERBANK) a partir de agosto del 2000 a marzo del 2001 ascendió al 10.51% del total de la cartera bruta del banco. La lenta recuperación de la cartera de créditos se ha debido en gran parte a que la mayoría de los préstamos fueron otorgados a personas inexistentes o que no tenían nada que ver con el negocio bancario y por la alta concentración de créditos otorgada a un único grupo empresarial.

¹ Ver resolución CD-BCN-IV-1-02

Evolución de los activos

Los activos totales a finales del mes de marzo alcanzaron un nivel de C\$27,737 millones de córdobas. Los saldos que tuvieron mayor relevancia fueron: Cartera de créditos que ocupó el 32.2%; disponibilidades con el 20.04% y las inversiones temporales y permanentes el 38% del total de activos.

Lo anterior es un aspecto positivo, ya que los niveles de cartera durante este último trimestre alcanzaron una cifra muy significativa, traduciéndose en una mayor asignación de créditos a la economía, beneficiando de esta forma a los distintos sectores productivos.

Composición de los Activos
Marzo 2002

Activos	%
Bienes de uso	2
Cartera de créditos	33
Disponibilidades	20
Inv. Permanentes	25
Inv. Temporales	13
Otras ctas por cob.	4
Otros activos	2

Fuente: Estados Financieros Bancarios. SIBOIF

Los activos totales han presentado un incremento durante el último trimestre, siendo el mes de febrero el más dinámico al reflejar un aumento de casi el 3%. Esto fue provocado principalmente por el incremento de las inversiones temporales y permanentes en Bonos en Moneda Extranjera (BOMEX). Al finalizar el trimestre, el incremento en inversiones de BOMEX ascendió en 15%.

Dentro de la estructura de las inversiones, los CENIS ocuparon el 55.7% del total de los activos, siendo la opción más escogida por los Bancos del Sistema para colocar sus fondos al finalizar el trimestre, seguidos por los depósitos en el exterior que ocuparon un 23% del total de los activos. La cartera de créditos neta, alcanzó la

cantidad de C\$8,941.7 millones a finales del mes de marzo.

Esto representó un 2.61% menos que el mes de febrero. No obstante, el crecimiento interanual de marzo fue positivo en 0.2% a diferencia del mes anterior, que tuvo un crecimiento interanual negativo del -10.4%.

Es importante mencionar que la mayor parte de los créditos (85.1%) fueron otorgados en moneda extranjera, lo cual viene a confirmar la fuerte y creciente dolarización existente en el país. La cartera otorgada en córdobas fue inferior 20% en el trimestre de enero a marzo.

A finales del mes de marzo, la cartera en mora alcanzó un nivel de 3.8% sobre la cartera total, siendo el rubro “otros” los que llegaron a ocupar un 30% del total de dicha cartera, seguidos por los créditos personales, comerciales y los agrícolas. El concepto que abarcó casi la totalidad dentro del rubro “otros”, fueron los concernientes a deudores por tarjetas de crédito. Si no tomáramos en cuenta las tarjetas de créditos, el porcentaje correspondiente a “otros” se vería considerablemente disminuido a un 1% del total de la cartera en mora, ya que el resto de sus componentes no son muy significativos: Deudores por arrendamiento financiero y otros créditos vencidos.

Cartera en mora (%)

Concepto	Diciembre	Marzo
Agrícolas	12	16
Comerciales	23	20
Ganaderos	4	4
Hipotecarios	2	2
Industriales	6	7
Personales	24	22
Otros	29	30

Fuente: Estados Financieros Bancarios. SIBOIF

La cartera de riesgo representó un 11.3% de la cartera total, de los cuales, los créditos agrícolas fueron los más destacados durante este trimestre,

manteniendo una proporción de la cartera de riesgo del 47% a finales del mes de marzo.

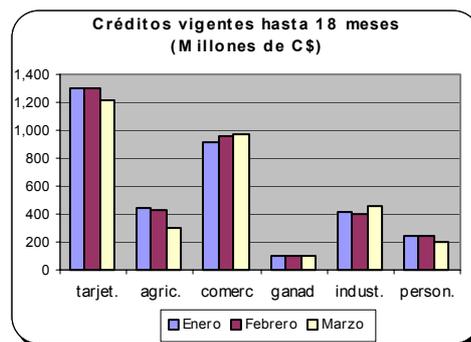
Cartera en riesgo (%)

Concepto	Diciembre	Marzo
Agrícolas	45	47
Comerciales	16	15
Ganaderos	3	2
Hipotecarios	1	1
Industriales	8	11
Personales	11	9
Otros	16	15

Fuente: Estados Financieros Bancarios. SIBOIF

Al analizar la cartera de créditos por sector, podemos notar que para el mes de marzo, el sector comercial abarcó la mayor parte de los préstamos con un 41.6%, seguidos de los créditos al sector agrícola con un 23.0%. (ver página no. 2 del anexo estadístico) El resto de los sectores productivos (ganadero, industrial, vivienda) no presentaron porcentajes muy significativos. Con respecto a la calidad de la cartera, los bancos del sistema han sido cautelosos en el otorgamiento de sus recursos, lo cual viene demostrado en el mes de marzo, al clasificar el 75.3% del total de los créditos otorgados dentro de la categoría A. (Ver página no. 2 del anexo estadístico)

En la categoría de préstamos menores a 18 meses, al mes de marzo, los préstamos industriales se incrementaron un 15% con respecto al mes anterior, en cambio los préstamos personales decrecieron un 17% respecto a febrero. Es importante destacar que el mayor porcentaje de la cartera menor a 18 meses para el mes de marzo, lo componen los deudores por tarjeta de crédito con un 38% del total de esta cartera, seguidos por los préstamos comerciales y agrícolas con un 27% y 13% respectivamente.



Fuente: Estados Financieros Bancarios. SIBOIF

En la categoría de préstamos mayores de 18 meses, los préstamos comerciales y personales ocupan el primer lugar con 26% del total de la cartera para el mes de marzo.

El comportamiento de las tasas de interés activas durante el trimestre ha sido de carácter descendente y muy positivo para los sectores de la economía beneficiados con los créditos, ya que podrán tener acceso a recursos a un costo menor. En el mes de diciembre del 2001, las tasas activas ponderadas entre córdobas y dólares se encontraban en un 16.95% y para finales del mes de marzo, alcanzaron un nivel del 14.89%, esto significó un 2.06% de reducción para los sectores demandantes del crédito. Con relación al crecimiento interanual, en diciembre del 2000, la tasa activa ponderada alcanzó un nivel del 15.76%, un 1.19% menos que el 2001.

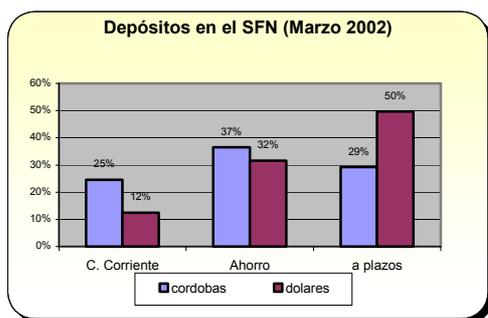
Situación de los pasivos

Los pasivos totales alcanzaron un nivel de C\$25,989.9 millones de córdobas para el mes de marzo, lo que significó un incremento de 2.5% en el presente trimestre, sobresaliendo los depósitos en dólares con un crecimiento del 5% en los meses de enero y febrero, dentro de los cuales destacan en primer lugar los depósitos a la vista con un 12.40% de crecimiento durante este período seguidos por los depósitos a plazos con un 6.47%. El crecimiento interanual de los depósitos fue de 13.4%



Fuente: Estados Financieros Bancarios. SIBOIF

Los depósitos totales representaron el 86.2% del total de pasivos, de los cuales el 72.3% estaban constituidos en moneda extranjera y el 27.7% en moneda nacional, lo cual sigue indicando la presencia de una fuerte dolarización en las modalidades de ahorro.

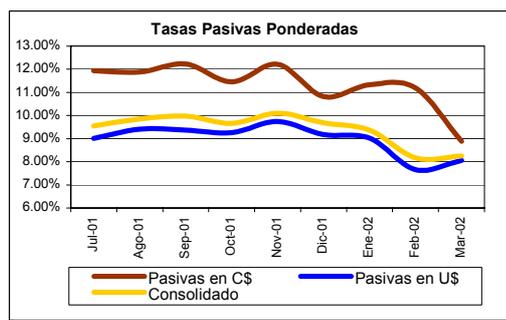


Fuente: Estados Financieros Bancarios. SIBOIF

Las cuentas de ahorro al mes de marzo ocupan la mayor parte de los depósitos totales en córdobas, al presentar un 37%, seguidos de los depósitos a plazos (29%) y a la vista (25%). En el caso de la moneda extranjera, no se aprecia el mismo comportamiento, ya que son los depósitos a plazos los que abarcan el 50% del total, seguidos por los depósitos de ahorro y a la vista, con un 32 y 12% respectivamente.

Las tasas pasivas promedio ponderadas presentaron una disminución durante el presente trimestre, pasando de 9.37% en el mes de enero hasta un 8.25% a finales del mes de marzo.

Lo anterior es una señal positiva del sistema, ya que indica que los bancos



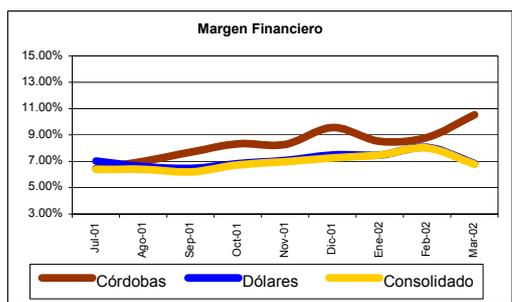
Fuente: Estados Financieros Bancarios. SIBOIF

poseen una gran cantidad de recursos líquidos que podrían colocar en los diversos sectores de la producción.

Las obligaciones con instituciones financieras en el exterior son el siguiente rubro en importancia en los pasivos del Sistema, estas se han mantenido en un 10.1% de participación en los pasivos igual al mes anterior.

Margen Financiero y utilidad del período

Durante el trimestre de enero a marzo, los ingresos financieros se vieron incrementados en un 5% más que el mes anterior, debido principalmente al incremento de las inversiones temporales y permanentes de las instituciones financieras durante este período. Las inversiones en valores del estado (Títulos del Banco Central de Nicaragua principalmente) han sido las opciones más escogidas por las Instituciones financieras debido a las altas tasas de rentabilidad ofrecidas. Es por tal motivo, que del total de inversiones temporales y permanentes realizadas por las Instituciones, el 75% estuvieron constituidas por Valores del Estado.



Fuente: Estados Financieros Bancarios. SIBOIF

Eficiencia del Sistema Bancario

El sistema financiero ha sabido utilizar eficientemente los recursos con que cuenta (Depósitos del público, inversiones permanentes, temporales y cartera de créditos) para la generación de utilidades.

La razón financiera Resultado/ capital social más aportes nos indica que a finales del mes de marzo los resultados obtenidos por las Instituciones Financieras superaron en 42.9% a las cantidades desembolsadas en concepto de capital y aportes realizados por los accionistas, lo cual es un buen indicador de la eficiencia que manejan actualmente los bancos del sistema.

Los gastos administrativos sobre activos del sistema, se mantuvieron estables, al presentar niveles del 4.3% durante todo el trimestre. Esto demuestra que los bancos han controlado adecuadamente sus gastos administrativos sin que éstos lleguen a alcanzar niveles elevados que influyan negativamente en sus resultados. No obstante, dichos gastos han venido disminuyendo en relación al trimestre anterior, al presentar porcentajes del 4.5% y 4.4% para el mes de noviembre y diciembre respectivamente.

Liquidez del Sistema Financiero

Los bancos del sistema han presentado altos niveles de liquidez durante este trimestre, lo cual viene demostrado por el excedente de encaje legal que tienen

los bancos en el BCN y por las inversiones permanentes y temporales en valores del Estado por parte del Sistema Financiero. Para el mes de marzo, los bancos presentaron niveles promedios de encaje del 20.34% en moneda nacional y un 20.83% en moneda extranjera, siendo el encaje requerido del 19.25% para ambas monedas, de los cuales, un 3% corresponden a Títulos Especiales de Liquidez por la que los bancos del Sistema ganan una rentabilidad igual a la tasa pasiva ponderada del mes anterior. Las inversiones realizadas por los bancos del sistema corresponden al 38% del total de activos al mes de marzo. Este rubro es el que abarca el mayor porcentaje dentro de los activos totales, al final del trimestre.

Las disponibilidades en ambas monedas se vieron reducidas en C\$541.95 millones para el período de enero a febrero y en C\$ 70.95 millones para febrero-marzo, esto fue ocasionado principalmente por retiros de depósitos en el BCN (Encaje legal) para colocarlos en instrumentos de inversión. El índice de disponibilidades sobre obligaciones con el público fue del 25.2% para el mes de marzo.

Solvencia del Sistema Financiero

Durante el presente trimestre, el patrimonio de los bancos ha venido en incremento, hasta alcanzar en el mes de marzo, su mayor nivel con C\$1,747.7 millones. El crecimiento mensual del patrimonio durante estos tres últimos meses ha sido del 2% anual, ocasionado principalmente por el incremento de los resultados del período en las instituciones financieras.

Es importante mencionar que los bancos se encuentran cumpliendo correctamente su nivel de adecuación de capital, al presentar un porcentaje de activos ponderados sobre riesgo de

capital 17.0% a finales del mes de marzo. Esto demuestra la buena solvencia de las instituciones durante este trimestre, ya que el nivel exigido por la Superintendencia de Bancos en base a las normas de Basilea se sitúa en el 10% .

Otro indicador muy importante de solvencia en el Sistema Financiero, es la relación que poseen las provisiones sobre cartera vencida. Para finales del mes de marzo, con el total de provisiones, los bancos estarían en la capacidad de hacer frente 179.53 veces el saldo de la cartera vencida con que contaban actualmente.

Conclusiones

Durante este trimestre el Sistema Financiero se caracterizó por presentar gran estabilidad tras superar exitosamente la crisis ocasionada por el cierre de algunos bancos comerciales.

La confianza del público en el Sistema Financiero se ha visto restaurada a través del incremento promedio de los depósitos en cuentas de ahorro y depósitos a plazo, dentro de los cuales, la denominación que más sobresale es la moneda extranjera lo que ha venido a constatar la creciente dolarización existente en nuestro país. Las obligaciones con el público representan la mayor proporción dentro del pasivo de las Instituciones Financieras.

Los bancos han contado con una gran disponibilidad de recursos en este último trimestre. Esto se ha visto reflejado en la disminución de las tasas de interés tanto activas como pasivas. No obstante la disminución de las tasas pasivas, los depósitos en las instituciones financieras han venido en aumento.



Banco Central de Nicaragua

REPORTE MENSUAL DE INDICADORES DE SISTEMAS BANCARIOS DE LA REGION

	Costa Rica		El Salvador		Guatemala		Honduras		Nicaragua		Centroamérica ^{2/}		R.Dominicana		Panamá ^{3/}	
	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002
Indicadores Financieros (Porcentajes)	Marzo		Marzo		Marzo		Marzo		Marzo		Marzo		Marzo		Marzo	
1 Patrimonio / Activo total	10.0	9.3	8.6	9.3	9.5	5.4	8.8	8.9	6.6	6.2	9.0	8.1	9.2	9.5	9.3	10.1
2 Cartera Vencida - Provisiones / Capital Primario ^{1/}	-1.7	-2.2	2.8	-3.4	23.2	15.7	75.2	67.2	2.5	-28.8	18.3	12.0	-5.6	-6.3	-0.1	1.0
3 Cartera Vencida / Crédito Total	3.5	2.6	4.6	3.6	7.8	10.6	13.6	13.6	5.3	3.8	6.4	6.3	2.8	2.6	2.1	3.0
4 Provisiones Pérdida de Cartera / Cartera Vencida	106.2	110.9	93.1	111.1	45.1	75.6	24.2	28.1	95.1	185.2	61.0	74.6	124.4	129.0	100.6	94.1
5 Gasto Administrativo Anualizado / Activo Promedio	5.7	5.8	3.2	2.9	5.1	4.8	5.8	6.0	4.5	4.1	4.7	4.7	6.1	5.9	0.8	0.8
6 Activo Total (Millones US\$)	6,817.5	7,398.9	8,342.0	8,892.0	6,624.4	7,106.7	4,045.1	4,216.5	1,809.4	1,904.7	27,638.3	29,518.8	8,249.0	9,874.1	37,894.0	35,962.0
7 Activo Total / Número de Bancos (Millones US\$)	309.9	352.3	595.9	741.0	207.0	229.2	183.9	200.8	258.5	317.5	284.9	324.4	634.5	822.8	505.3	486.0
8 Activo Total 5 Primeros Bancos / Activo Total	74.7	73.0	85.0	89.5	44.9	46.7	59.8	61.2	87.9	95.5	69.3	71.4	77.6	81.0	41.1	41.1
9 Utilidad antes del Impuesto s/ Renta/Patrimonio Promedio	19.9	22.3	12.8	15.2	10.0	10.8	10.4	10.8	24.7	24.2	14.3	16.4	26.6	25.1	14.6	10.4
10 Utilidad antes del Impuesto s/ Renta / Activo Promedio	2.0	2.0	1.1	1.3	0.9	0.6	0.9	1.0	1.7	1.5	1.3	1.3	2.4	2.5	1.4	1.0
11 Margen de Intermediación Financiera Implícito ^{2/}	10.0	8.9	8.9	8.7	9.1	7.2	11.9	11.8	9.7	10.9	9.5	8.9	6.8	9.8	1.6	2.6
12 Disponibilidades + Inversiones Financieras / Pasivo Total	47.0	41.2	33.4	41.0	46.0	46.2	34.1	35.6	42.9	63.2	40.6	43.1	28.3	27.6	40.3	42.2

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

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

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

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

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

Banco Central de Nicaragua

Gerencia Financiera - Unidad de Estudios Financieros



SISTEMA FINANCIERO NACIONAL
Marzo 2002

CARACTERÍSTICAS GENERALES - ANTECEDENTES

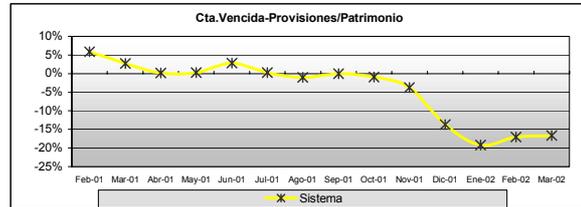
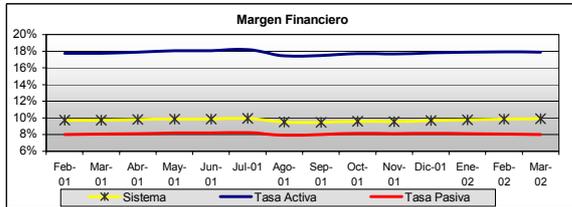
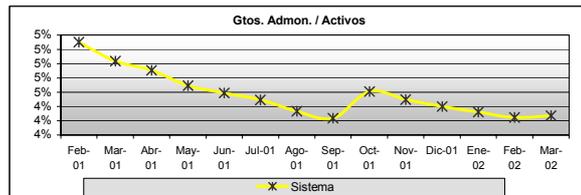
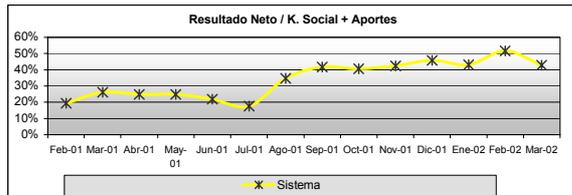
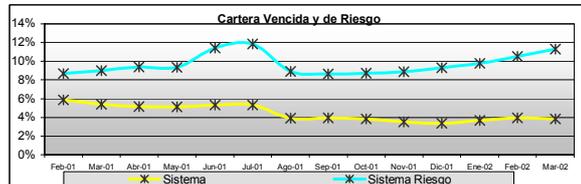
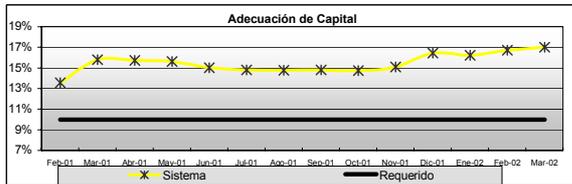
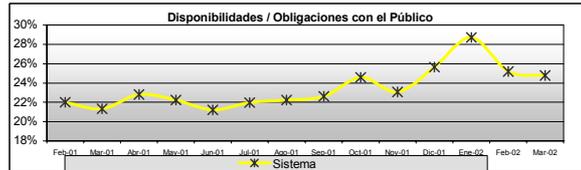
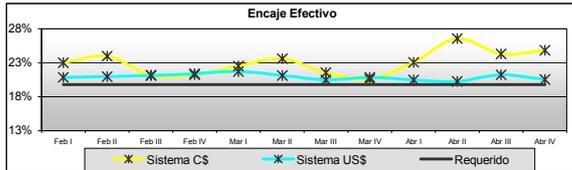
Bancos:	6	Sucursales y ventanillas:	198
Financieras:	3	Managua	105
Empleados fijos:	3,659	Departamentos	93

ASPECTOS ESTRUCTURALES

ACTIVOS (Millones)	C\$ 27,737.6	CARTERA DE CRÉDITOS (Millones)	C\$ 8,941.7	PASIVOS (Millones)	C\$ 25,989.9
Fuentes de fondos	Créditos corrientes, obligaciones con el público en ambas monedas, depósitos en el BCN en dólares y córdobas y otras obligaciones con el público.	Crecimiento interanual Cartera en dólares/Cartera Total Cartera en mora/ Cartera Total Cartera de riesgo/Cartera Total C. riesgo+Act. Improductivos/Cart. Total Concentración por clientes ^{1/} Tasa activa implícita de la cartera Plazo promedio ponderado (meses) ^{1/}	(%) 0.2 85.1 3.8 11.3 14.5 20% = 69.8% 17.9 33.9	Estructura y manejo de pasivos	Depósitos 86.2%; Oblig. con inst. 10.1%; Otras oblig. con el público 1.4%
Estructura y manejo	Cartera 32.2%. Disponib/ Oblig con el público 24.8%, oscilantes entre 3 y 9% por encima del Encaje Legal durante los últimos doce meses	Calidad ^{1/} (%) A 75.3 B 13.8 C 6.9 D 2.2 E 1.8	Distr. Mora Riesgo (%) Comercial 41.6 3.9 6.7 Agrícola 23.0 3.7 32.6 Ganadero 3.6 2.4 12.3 Industrial 9.2 2.2 9.9 Vivienda 6.9 1.0 1.7 Otros 15.7 5.8 8.4	Depósitos Crecimiento interanual Depósitos en dólares/Dep. Totales Tasa pasiva implícita Plazo prom. ponderado (meses) ^{1/}	(%) 13.4 72.3 8.0 9.3
Inversiones/Activos totales	Estructura (%) Rend (%) 37.9 17.8	Riesgos derivados del sector SECTOR Comercial Agrícola Tendencia IMAE del sector -3.5 → 2.4 12.3 → 2.9 Crec.interanual del sector -25.0% -25.0% Mora del sector 3.9% 3.7%	UTILIDAD DEL PER. (Mill)	C\$ 100.4	(%) 42.9 ↑ en Mar/01 = 26.1% 9.0 4.9 4.3
Dep. Exterior y otros	23.0		PATRIMONIO (Millones)	C\$ 1,747.7	(%) 17.0 -16.7 37.1
CENI's- TEL's	55.7		Adecuación de Capital		
BOMEX-TEL's	8.0		Cobertura patrimonial		
BPI	13.3		Provisiones pendientes (C\$ Mill)		
Encaje Legal:					
Córdobas (semanas)	4/4				
Dólares (semanas)	4/4				
Calce de Monedas:					
Córdobas (0.95-1.15)	1.97				
Dólares (0.95-1.05)	0.79				

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

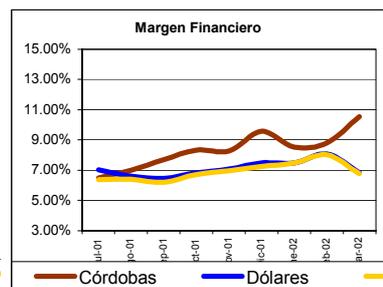
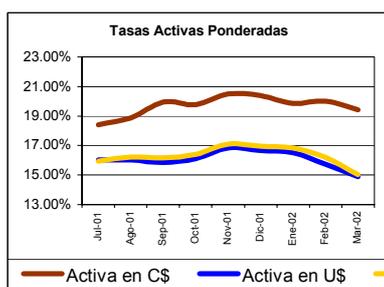
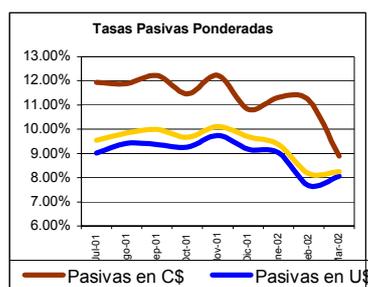
SISTEMA

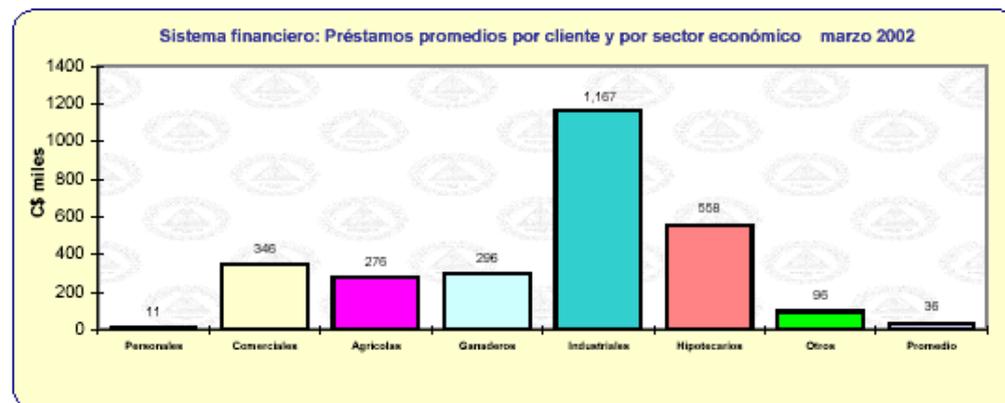
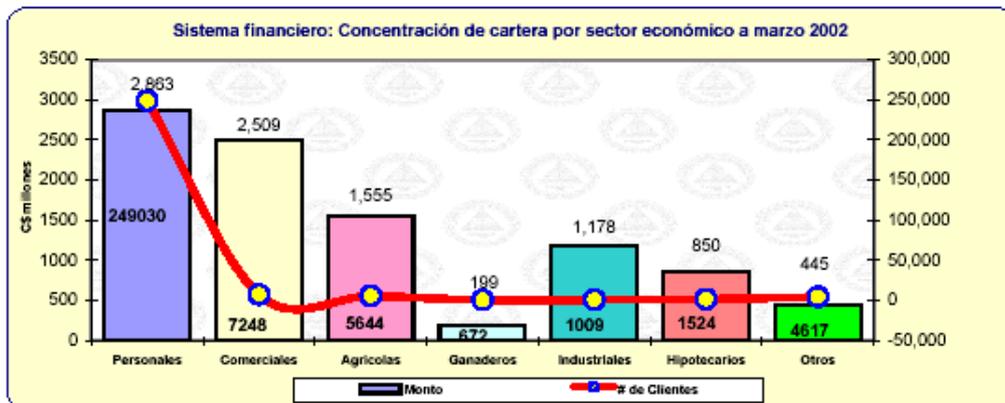
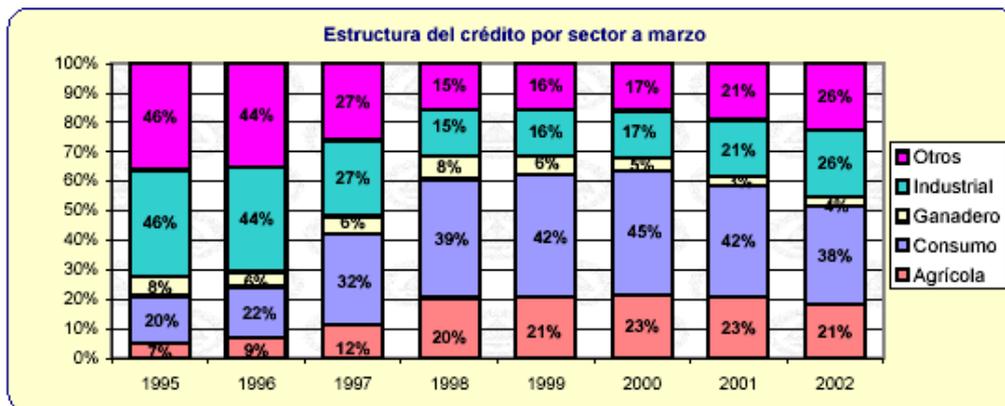
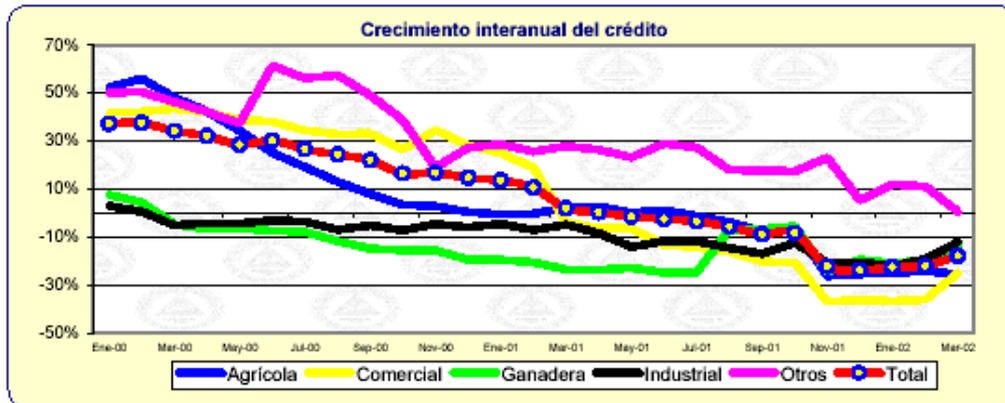


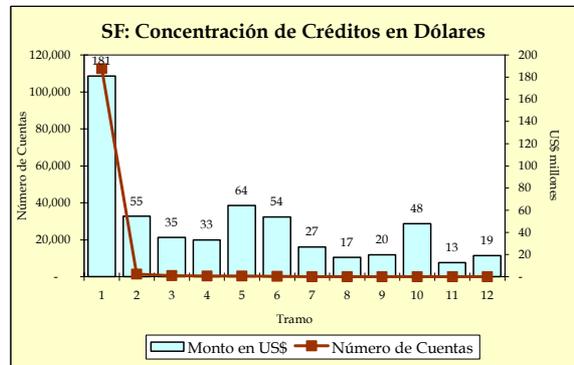
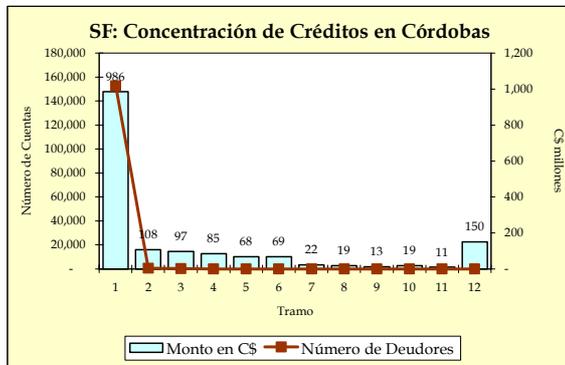
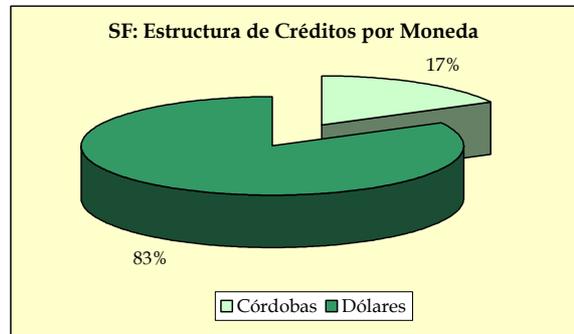
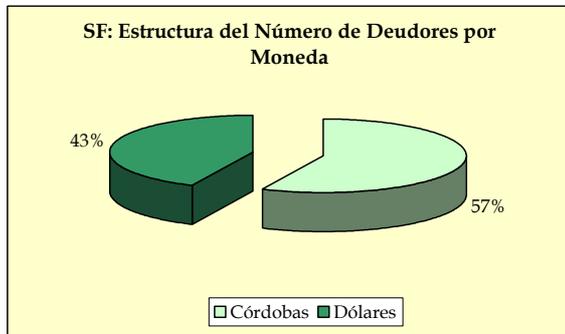
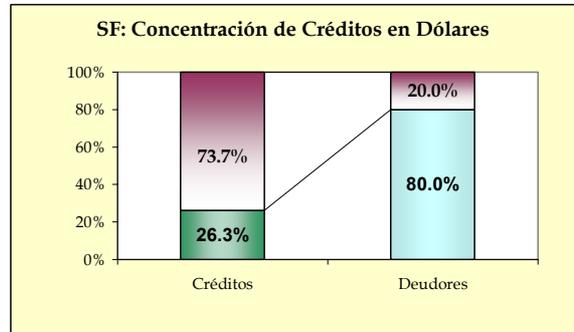
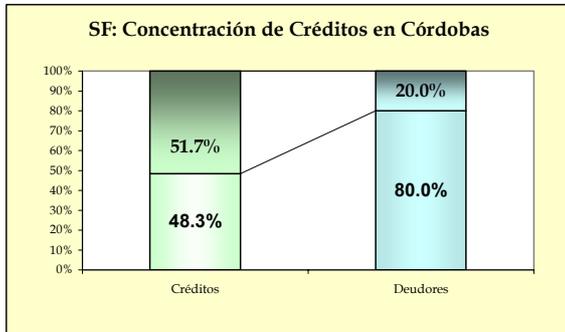
BANCO CENTRAL DE NICARAGUA

TASAS MENSUALES PONDERADAS

	2001						2002		
	Jul-01	Ago-01	Sep-01	Oct-01	Nov-01	Dic-01	Ene-02	Feb-02	Mar-02
PASIVAS Córdobas									
1 Mes	12.16%	11.63%	11.09%	11.48%	12.07%	10.50%	11.15%	9.31%	7.85%
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%
6 Meses	11.92%	12.79%	11.23%	13.19%	11.77%	11.38%	11.10%	10.57%	10.34%
9 Meses	11.82%	13.36%	13.28%	12.76%	14.13%	12.50%	12.02%	13.25%	10.92%
1 Año	13.65%	14.53%	15.38%	14.69%	14.10%	13.32%	13.60%	13.45%	12.52%
Mas de 1 Año	14.22%	14.08%	14.58%	13.86%	13.84%	13.56%	13.50%	13.45%	12.26%
Dep. Ahorro	8.66%	8.97%	8.80%	7.93%	8.66%	8.07%	8.22%	7.80%	6.53%
Promedio Pond.	11.93%	11.88%	12.22%	11.46%	12.22%	10.81%	11.32%	11.19%	8.88%
Dólares									
1 Mes	9.07%	9.10%	9.03%	9.30%	8.92%	8.82%	8.82%	7.59%	7.65%
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 Meses	9.34%	9.96%	9.67%	9.93%	9.78%	9.86%	9.09%	8.78%	8.67%
9 Meses	9.96%	10.60%	10.14%	10.31%	10.32%	9.96%	10.81%	8.59%	9.29%
1 Año	10.77%	11.11%	11.39%	10.78%	11.11%	10.68%	9.23%	9.10%	8.62%
Mas de 1 Año	10.67%	10.58%	10.45%	10.64%	10.74%	10.48%	10.40%	10.15%	9.49%
Dep. Ahorro	5.32%	5.61%	5.48%	5.54%	5.35%	5.43%	5.08%	4.36%	4.61%
Promedio Pond.	9.01%	9.42%	9.37%	9.26%	9.74%	9.17%	9.02%	7.66%	8.06%
Prom. Pond. US\$ y C\$									
	9.55%	9.85%	9.98%	9.66%	10.10%	9.69%	9.37%	8.16%	8.25%
ACTIVAS Córdobas									
Total Corto Plazo	18.52%	18.64%	19.48%	19.61%	20.57%	20.22%	19.16%	19.70%	19.14%
Total Largo Plazo	16.77%	17.82%	20.79%	22.85%	19.72%	19.86%	20.51%	21.15%	16.95%
Promedio Pond.	18.41%	18.87%	19.94%	19.78%	20.49%	20.38%	19.86%	20.00%	19.42%
Dólares									
Total Corto Plazo	15.77%	15.98%	15.67%	15.73%	16.68%	16.47%	16.25%	15.53%	14.69%
Total Largo Plazo	15.54%	16.09%	16.16%	16.72%	17.06%	17.24%	17.21%	16.17%	15.50%
Promedio Pond.	16.03%	16.02%	15.83%	16.10%	16.82%	16.65%	16.51%	15.73%	14.89%
Prom. Pond. US\$ y C\$									
	15.93%	16.24%	16.18%	16.39%	17.09%	16.95%	16.84%	16.18%	15.03%
MARGEN ENTRE Activa y Pasivas									
Córdobas									
	6.48%	6.99%	7.71%	8.32%	8.27%	9.57%	8.54%	8.81%	10.53%
Dólares									
	7.02%	6.61%	6.46%	6.84%	7.08%	7.48%	7.48%	8.07%	6.84%
Consolidado									
	6.39%	6.39%	6.20%	6.73%	6.98%	7.26%	7.47%	8.02%	6.78%

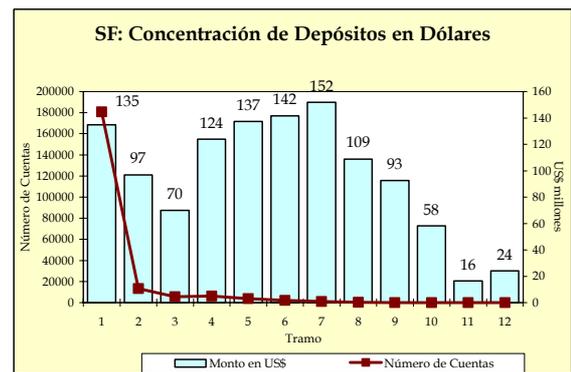
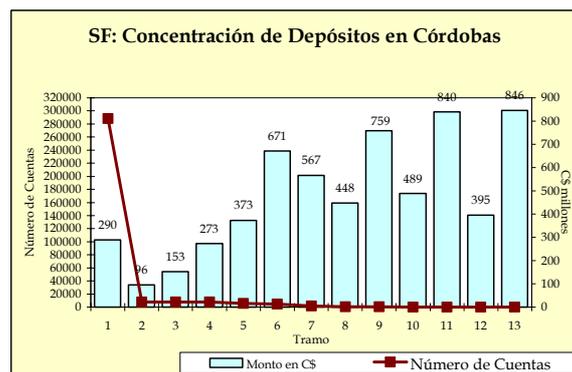
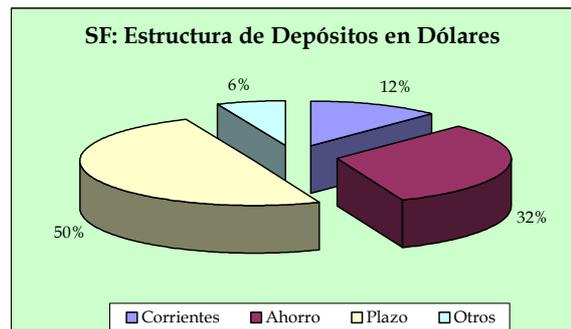
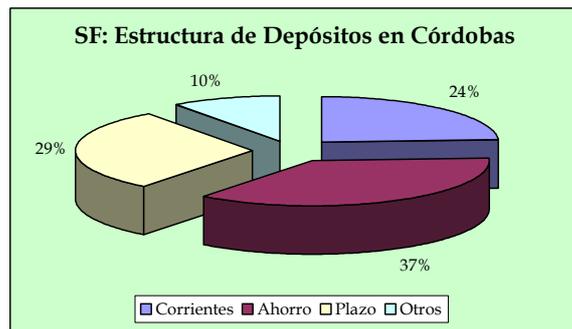
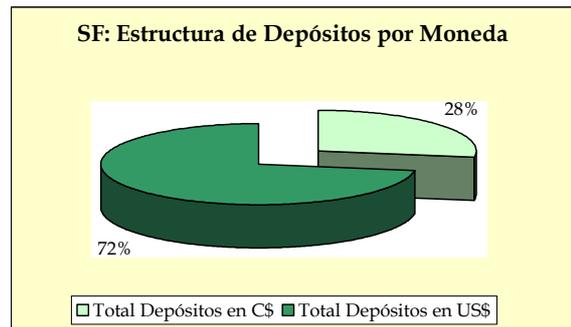
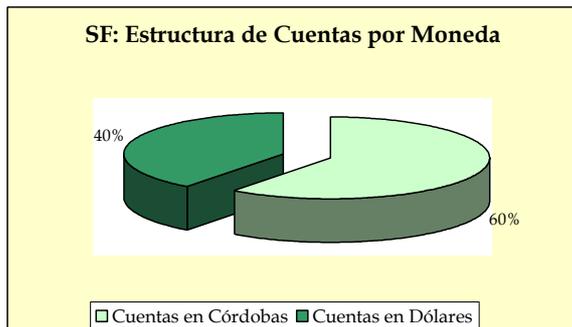
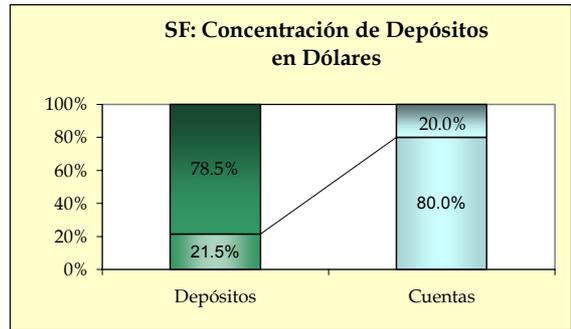
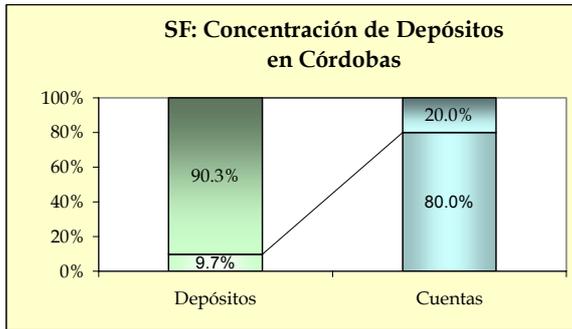






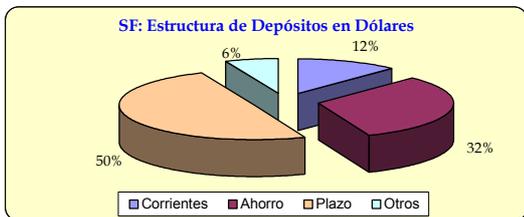
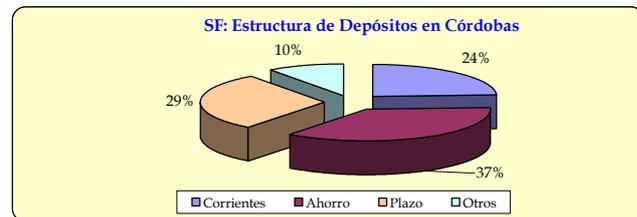
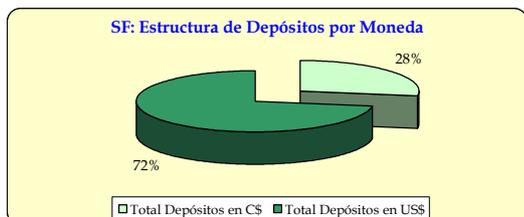
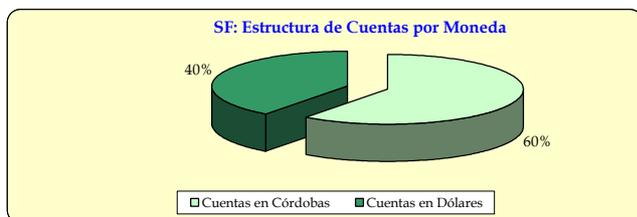
Tramos (Cifras en Miles)

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



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	1,469.35	1,853.06	1,802.25	569.49	5,694.15	1,845.94	4,434.01	6,491.22	812.24	13,583.42
Sep-01	1,447.20	1,825.51	1,814.69	552.32	5,639.72	1,851.30	4,565.86	6,400.48	820.24	13,637.87
Oct-01	1,366.98	1,884.11	1,859.43	617.20	5,727.72	1,791.21	4,545.68	6,135.71	822.24	13,294.84
Nov-01	1,455.67	2,032.26	1,704.35	687.58	5,879.85	1,800.69	4,636.68	6,632.96	827.19	13,897.52
Dic-01	1,485.80	2,120.10	1,693.05	693.79	5,992.74	1,925.14	4,886.52	6,926.50	963.30	14,701.45
Ene-02	1,450.29	2,115.48	1,725.33	688.14	5,979.24	1,954.11	4,978.47	7,519.98	983.18	15,435.73
Feb-02	1,530.37	2,184.77	1,815.14	564.74	6,095.02	2,196.44	4,988.52	8,006.36	1,026.85	16,218.17
Mar-02	1,520.45	2,262.26	1,811.10	603.69	6,197.50	2,014.06	5,118.01	8,048.70	1,015.13	16,195.90



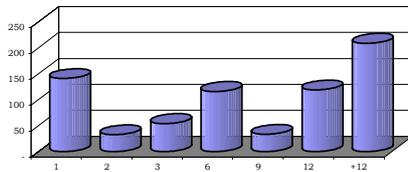
SISTEMA FINANCIERO: Estructura de Depósitos y Créditos por Plazo
Mar-02

	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	274.06	15.11%	121.41	21.08%	140.92	19.98%
2 Meses	110.88	6.11%	24.58	4.27%	32.48	4.61%
3 Meses	116.65	6.43%	45.86	7.96%	54.17	7.68%
6 Meses	261.01	14.39%	97.49	16.93%	116.08	16.46%
9 Meses	87.18	4.80%	27.13	4.71%	33.34	4.73%
12 Meses	288.24	15.89%	98.47	17.10%	119.00	16.88%
Más de 12 Meses	676.29	37.28%	161.03	27.96%	209.20	29.67%
Plazo Promedio (Meses)*	10.4		9.1		9.3	
Totales	1,814.30	100.00%	575.97	100.00%	705.19	100.00%
CREDITOS						
1 Mes	100.84	6.13%	20.97	3.70%	28.15	4.12%
2 Meses	16.07	0.98%	3.90	0.69%	5.04	0.74%
3 Meses	65.29	3.97%	12.00	2.12%	16.65	2.43%
6 Meses	78.36	4.76%	37.16	6.56%	42.74	6.25%
9 Meses	72.56	4.41%	24.01	4.24%	29.17	4.27%
12 Meses	126.93	7.72%	53.86	9.51%	62.90	9.20%
18 Meses	506.30	30.78%	38.02	6.71%	74.08	10.84%
Más de 18 Meses	678.38	41.25%	376.61	66.48%	424.92	62.15%
Plazo Promedio (Meses)*	23.6		36.1		34.0	
Totales	1,644.72	100.00%	566.52	100.00%	683.65	100.00%

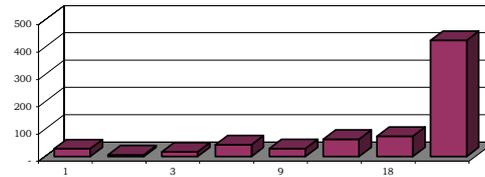
Fuente: Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras

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

Depósitos Totales por Plazo



Créditos Totales por Plazo



SISTEMA FINANCIERO: Depósitos y Cartera por Región

Mar-02

Región	Depósitos	Participación	Créditos	Participación
Córdobas				
<i>(Saldo en Millones de Córdobas)</i>				
Las Segovias	380.32	6.13%	20.63	1.25%
Occidental	285.81	4.61%	94.54	5.75%
Managua	4,735.11	76.36%	1,293.72	78.66%
Sur	262.12	4.23%	69.35	4.22%
Central	177.14	2.86%	11.56	0.70%
Norte	306.03	4.94%	154.03	9.37%
Atlántico	43.64	0.70%	0.89	0.05%
Río San Juan	10.65	0.17%	0.00	0.00%
TOTAL				
	6,200.82	100.00%	1,644.72	100.00%
Dólares				
<i>(Saldo en Millones de Dólares)</i>				
Las Segovias	59.67	5.16%	9.81	1.73%
Occidental	63.15	5.46%	28.56	5.04%
Managua	906.83	78.42%	469.37	82.85%
Sur	62.93	5.44%	6.32	1.12%
Central	16.28	1.41%	3.79	0.67%
Norte	37.06	3.21%	48.33	8.53%
Atlántico	9.96	0.86%	0.33	0.06%
Río San Juan	0.48	0.04%	-	0.00%
TOTAL				
	1,156.36	100.00%	566.52	100.00%

Nota: Departamentos que integran las regiones

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

GLOSARIO DE RAZONES FINANCIERAS

I.- CARACTERÍSTICAS GENERALES – ANTECEDENTES

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

II.- ASPECTOS ESTRUCTURALES

A. ACTIVOS

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

B. CARTERA DE CRÉDITOS

1. **Crecimiento interanual:** Crecimiento de cartera con respecto al mismo mes del año anterior.
2. **Cartera en dólares/Cartera Total:** Porcentaje de la cartera otorgada en dólares.
3. **Cartera en mora/Cartera Total:** Porcentaje de cartera vencida en relación a la cartera bruta.
4. **Cartera de riesgo/Cartera Total:** Cartera vencida, prorrogada, reestructurada, y en cobro judicial como porcentaje de cartera bruta.
5. **Cartera de riesgo más activos improductivos/Cartera Total:** Cartera de riesgo más los bienes recibidos en recuperación de créditos como porcentaje de cartera bruta.
6. **Concentración por clientes:** Porcentaje de la cartera que tienen el 20% de los deudores más grandes.
7. **Tasa activa implícita:** Relación de los ingresos financieros por créditos corrientes acumulados durante los últimos doce meses entre cartera bruta promedio.
8. **Plazo promedio ponderado (meses):** Ponderado por los montos de crédito según el plazo contractual.
9. **Calidad:** Calificación de la cartera de créditos conforme evaluación trimestral.
10. **Distribución:** Distribución de la cartera de crédito por sector económico.
11. **Mora:** Porcentaje de mora en el sector económico.

Riesgos derivados del Sector

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

C. PASIVOS

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

Depósitos

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

D. UTILIDAD DEL PERÍODO

1. **Resultado/ K + Aportes:** Resultados acumulados durante los últimos doce meses entre el promedio de la suma del capital social y los aportes patrimoniales no capitalizados durante el mismo período.
2. **Tendencia:** Comportamiento de la rentabilidad en el mismo período del año anterior.
3. **Margen financiero total:** Diferencia entre la tasa de rendimiento de todos los activos productivos del banco y el costo financiero de todos los pasivos.
4. **Margen para equilibrio:** Margen financiero mínimo que debe existir entre la tasa activa y la tasa pasiva implícita para que el banco pueda cubrir todos sus gastos administrativos. Gastos Administrativos de los últimos doce meses menos los ingresos operativos netos sobre la cartera bruta promedio del mismo período.
5. **Gastos de administración sobre activos promedio:** Gastos de administración acumulados durante los últimos doce meses entre el promedio de activos durante el mismo período.

E. PATRIMONIO

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