



Banco Central de Nicaragua

Emitiendo confianza y estabilidad

INFORME FINANCIERO

JULIO 2019

SEPTIEMBRE 2019



Contenido

Resumen Ejecutivo	3
Desempeño del Sistema Financiero Nacional	4
Efectivo y equivalentes de efectivo	5
Inversiones	5
Cartera de crédito	5
Pasivos	6
Obligaciones con el público	7
Otras obligaciones diversas con el público	8
Obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales.....	8
Pasivos por operaciones con reportos	8
Patrimonio	9
Estado de resultado.....	9
Indicadores de desempeño del SFN	11
Liquidez.....	11
Solvencia y calidad de la cartera.....	11

RESUMEN EJECUTIVO

Durante el mes de julio, el sistema financiero captó recursos del público, continuó su tendencia de recuperación neta de cartera de crédito y redujo su nivel de inversiones, lo que le permitió fortalecer su posición de liquidez y honrar sus pasivos con el Banco Central e instituciones financieras, principalmente. Efectivamente, el Estado de Situación muestra que las principales fuentes de recursos del Sistema Financiero Nacional (SFN) provinieron de la recuperación neta de cartera (C\$2,098.6 millones), disminución del saldo de inversiones (C\$1,949.3 millones), aumento de las obligaciones con el público y de utilidades (C\$124.9 y C\$213.1 millones, respectivamente).

Por su parte, el uso de los recursos se dirigió a aumentar el efectivo (C\$2,953.0 millones), disminuir el saldo de pasivos por operaciones de reportos (C\$1,286.7 millones) y de obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (C\$391.7 millones), principalmente.

Consistente con la recuperación neta de cartera, los activos del sistema financiero se redujeron 791.6 millones de córdobas en el mes de julio, finalizando con un saldo de 222,633.0 millones de córdobas, de los cuales el 96.8 por ciento correspondieron a los bancos y el restante a las financieras supervisadas por la SIBOIF. Por otro lado, en línea con la reducción de obligaciones financieras, los pasivos se contrajeron 1,004.7 millones de córdobas, finalizando con un saldo de 182,479.2 millones de córdobas.

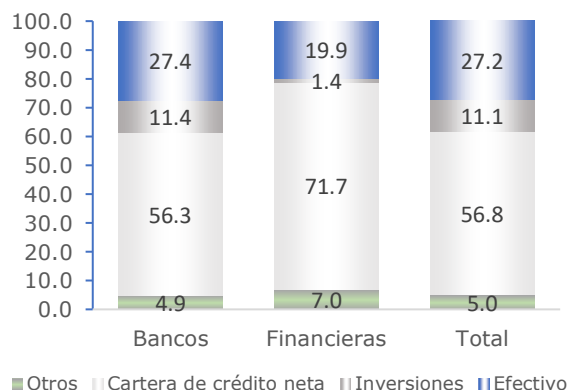
En cuanto la cartera de crédito bruta, el saldo de ésta ascendió a 132,871.1 millones de córdobas (C\$134,817.2 millones en junio 2019). Los sectores con mayor representación continuaron siendo el comercial y los préstamos personales, los cuales correspondieron a 52.4 por ciento del total de la cartera bruta. Por otra parte, la cartera en riesgo ascendió a 11.3 por ciento y la cartera vencida a 4.2 por ciento.

Por su parte, luego de más de un año de reducciones continuas en los depósitos, estos se incrementaron 101.2 millones con respecto a junio, finalizando con un saldo de 120,601.4 millones de córdobas. Por moneda, los depósitos en moneda extranjera aumentaron 209.6 millones y en moneda nacional se redujeron en 108.5 millones de córdobas. Se deben destacar los aumentos en los depósitos a la vista por 1,511.1 millones de córdobas y por segundo mes consecutivo se observó un aumento en los depósitos a plazo por 459.5 millones de córdobas. Por su parte, se observó una disminución de 1,869.4 millones de córdobas en los depósitos de ahorro.

En términos de liquidez, el sistema bancario fortaleció el indicador de cobertura a obligaciones con el público, la que pasó de 46.3 por ciento en junio a 48.7 por ciento en julio. Finalmente, el sistema presentó provisiones superiores a la cartera vencida y su nivel de adecuación de capital finalizó en 21.7 por ciento (21.6% en junio), el cual supera el 10 por ciento regulatorio.

DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL JULIO 2019

Gráfico 1.
Composición de los activos: Bancos y financieras
(porcentaje)



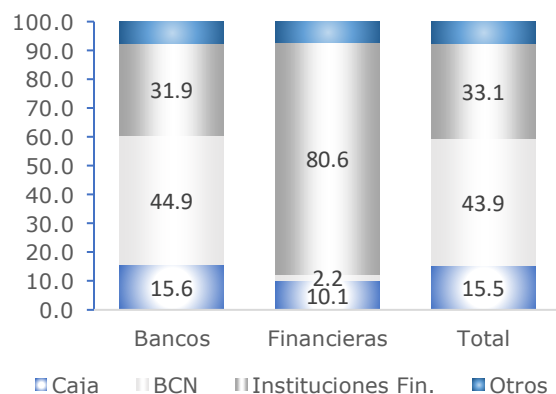
Fuente: SIBOIF y BCN.

En el mes de julio, el sistema financiero aumentó su posición de liquidez al tiempo que se observó un incremento en las obligaciones con el público. Por su parte, la tenencia de inversiones disminuyó respecto al mes pasado.

La principal fuente de recursos del SFN fue la recuperación neta de cartera cartera (C\$2,098.6 millones), disminución de inversiones (C\$1,949.3 millones), aumento en las obligaciones con el público (C\$124.9 millones) y patrimoniales (C\$213.1 millones), principalmente. Por su parte, el uso de los recursos se dirigió a aumentar el efectivo (C\$2,953.0 millones), disminuir operaciones de reportos (C\$1,286.7 millones) y obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (C\$391.7 millones), principalmente.

Los activos del SFN ascendieron a 222,633.0 millones de córdobas (C\$223,424.5 millones en junio 2019). Del total de activos, el 96.8 por ciento fue aportado por el sistema bancario y el 3.2 por ciento por las financieras supervisadas por la SIBOIF.

Gráfico 2.
Componentes del efectivo y equivalentes de efectivo por componente
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Tabla 1
Composición de activos del SFN
(millones de córdobas)

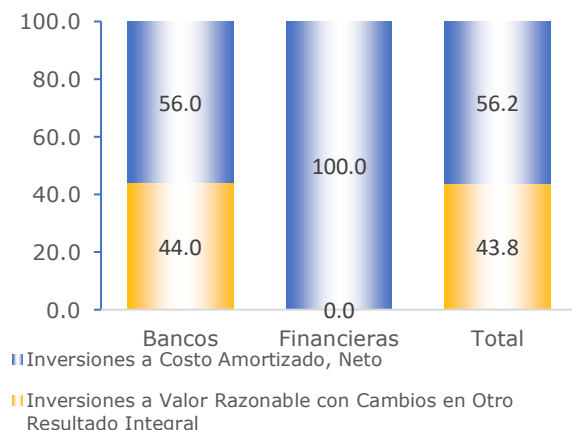
Concepto	may-19	jun-19	jul-19
Efectivo	58,637.4	57,534.7	60,487.8
Inversiones	25,230.3	26,554.2	24,604.9
Cartera de créditos neta	129,950.3	128,551.3	126,452.7
Otros	10,723.3	10,784.3	11,087.6
Total	224,541.2	223,424.5	222,633.0

Fuente: SIBOIF y BCN.

Correspondiente con el giro de negocio, la cartera de crédito neta continuó siendo el principal componente de los activos (56.8%), seguido por el efectivo y su equivalente (27.2%) y las inversiones (11.1%)^{1/}. Cabe señalar que el SFN ha optado por aumentar sus disponibilidades, cuya proporción dentro de sus activos aumentó 6.3 puntos

^{1/} Comprenden tanto las inversiones sujetas a cambios en resultados como las a costo amortizado.

Gráfico 3.
Composición de las inversiones
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

porcentuales comparado a enero del año corriente.

Efectivo y equivalentes de efectivo

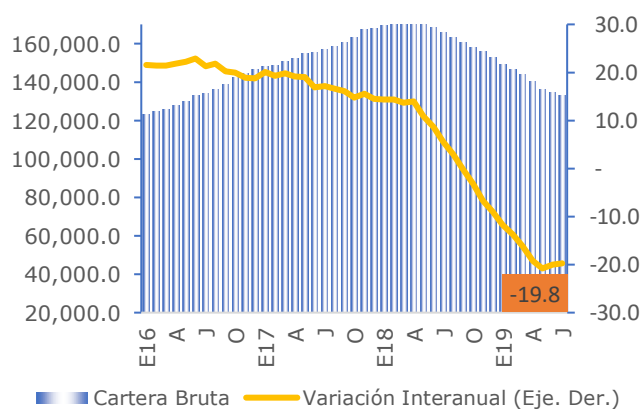
El sistema financiero registró un total de 60,487.8 millones de córdobas en efectivo o su equivalente (C\$57,534.7 millones en junio 2019), del cual, el 73.2 por ciento eran denominados en dólares.

Por componente, el 43.9 por ciento del efectivo se mantuvo como encaje en el Banco Central de Nicaragua (BCN), 33.1 por ciento en instituciones financieras y el 15.5 por ciento en caja. El restante 7.6 por ciento correspondió a líneas menores en depósitos restringidos y otros equivalentes en efectivo.

Inversiones

A julio el saldo de las inversiones fue 24,604.9 millones de córdobas (C\$26,554.2 millones en junio), de los cuales 56.2 por ciento correspondió a costo amortizado, 43.8 por ciento a inversiones con cambios en otro resultado integral.

Gráfico 4.
Cartera de crédito bruta
(millones de córdobas y porcentaje)



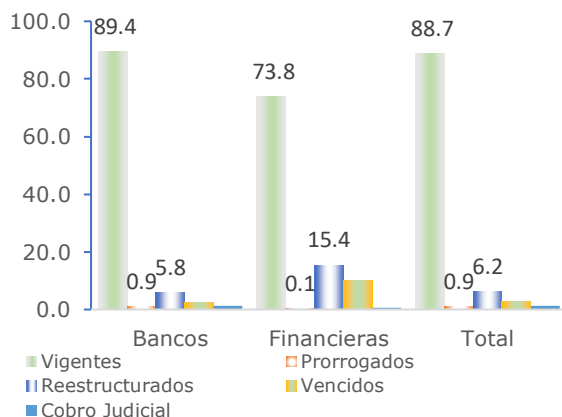
Fuente: SIBOIF y BCN.

Cartera de crédito

Al cierre de julio, la cartera de crédito bruta finalizó en 132,871.1 millones de córdobas, equivalente a una reducción interanual de 19.8 por ciento. Si bien, en términos mensuales la cartera se redujo 1,946.1 millones de córdobas, se observó una leve reversión en términos interanuales. Por su parte, los intereses y comisiones por cobrar sumaron 2,018.7 millones de córdobas, mientras las comisiones devengadas con la tasa de interés efectiva y las provisiones de cartera fueron 418.4 y 8,018.7 millones de córdobas, respectivamente, con lo que la cartera neta finalizó en 126,452.7 millones de córdobas.

En términos de composición, la cartera de crédito vigente representó el 88.7 por ciento de la cartera bruta, mientras la cartera en riesgo el 11.3 por ciento. Por su parte, las provisiones equivalieron a 2.1 veces la cartera vencida (1.4 veces incluyendo la judicial) y al 53.4 por ciento de la cartera no vigente.

Gráfico 5.
Estado de la cartera de créditos por bancos y Financieras
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Tabla 2
Estado de la Cartera de Créditos Bruta
(millones de córdobas)

Concepto	may-19	jun-19	jul-19
Vigentes	122,033.5	120,259.6	117,859.1
Prorrogados	1,450.2	1,327.4	1,187.8
Reestructurados	7,458.2	8,179.6	8,263.2
Vencidos	3,516.1	3,435.5	3,888.6
Cobro Judicial	1,540.1	1,615.1	1,672.3
Total	135,998.2	134,817.2	132,871.1

Fuente: SIBOIF y BCN.

por sector económico, la cartera comercial y personal concentró el 52.4 por ciento del total, el hipotecario el 17.1 por ciento y el industrial el 11.8 por ciento.

Tabla 3
Cartera de crédito por sector
(millones de córdobas)

Concepto	jul-18	jun-19	jul-19
Agrícola	13,672.1	11,300.7	11,168.5
Comercial	57,250.6	45,621.9	45,027.3
Ganadero	3,512.3	2,797.7	2,729.8
Industrial	21,676.5	15,525.5	15,280.0
Hipotecario	22,973.7	22,270.6	22,186.3
Personal	31,619.7	23,756.8	23,124.0
TC	11,863.4	10,637.7	10,472.3
Total	162,568.2	131,910.9	129,988.2

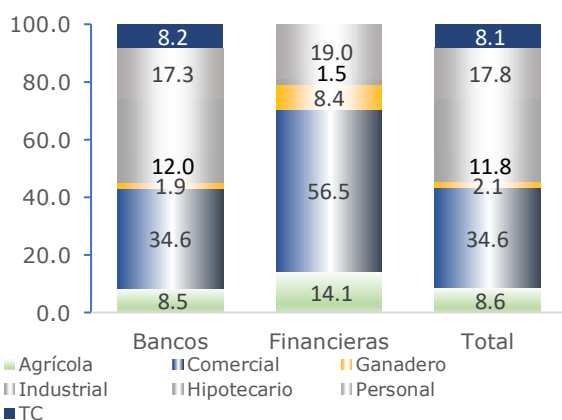
Fuente: SIBOIF y BCN.

Nota: No se incluye al Banco Produzcamos

Pasivos

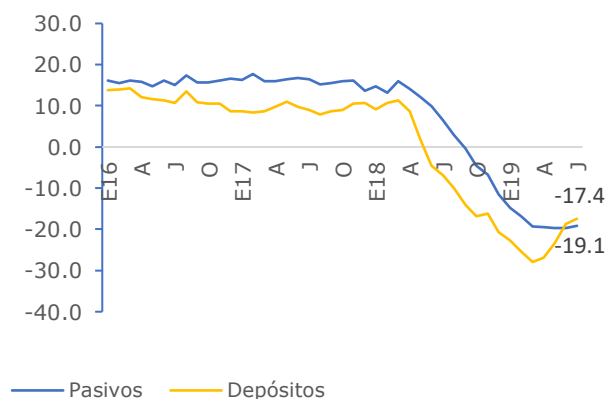
Los pasivos reflejaron un saldo de 182,479.2 millones de córdobas (una reducción interanual de 19.1 por ciento) y estuvieron integrados por las obligaciones con el público (66.5%) y con otras instituciones financieras y organismos internacionales (24.0%), principalmente. A continuación, la descripción del saldo de las principales obligaciones del sistema financiero:

Gráfico 6.
Cartera de crédito por sector
(porcentaje)



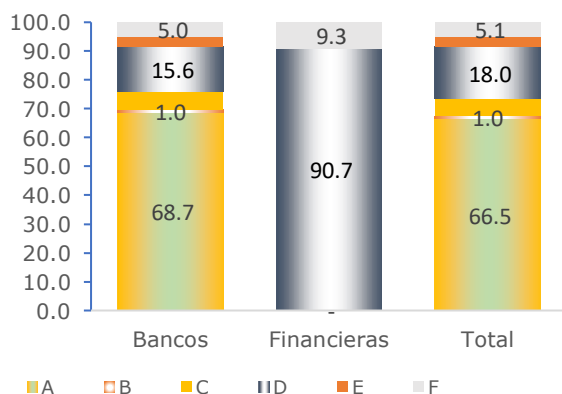
Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 7.
Variación interanual de los pasivos
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 8.
Composición de los pasivos: Bancos y financieras
(porcentaje)



A: Obligaciones con el Público
B: Otras Obligaciones Diversas con el Público
C: Obligaciones por Depósitos de Instituciones Financieras y de Organismos Internacionales
D: Obligaciones con Instituciones Financieras y por otros Financiamientos
E: Pasivos por Operaciones de Reporto
F: Otros

Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 9.
Variación de depósitos por plazo

Tabla 4
Pasivos del SFN
(millones de córdobas)

Concepto	may-19	jun-19	jul-19
Obligaciones con el Público	121,471.0	121,151.1	121,276.0
Obligaciones con IF y por otros Financiamientos	33,367.5	33,172.4	32,780.7
Oblig por dep. de Inst. Fin. y por otros financiamientos.	10,780.7	10,715.6	11,037.4
Pasivos por operaciones de reporto	7,894.6	7,553.1	6,266.4
Otras Obligaciones Diversas con el Público	1,672.6	1,143.7	1,770.2
Otros	9,581.8	9,747.9	9,348.5
Total	184,768.2	183,483.9	182,479.2

Fuente: SIBOIF y BCN.

Obligaciones con el público

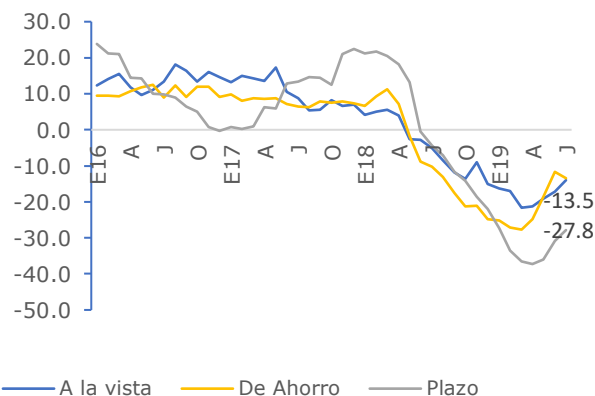
El total de obligaciones con el público ascendió a 121,276.0 millones de córdobas, de los cuales el 72.9 por ciento correspondió a obligaciones en moneda extranjera. Por su parte, las denominadas en moneda nacional correspondieron al 26.5 por ciento, y los intereses al 0.6 por ciento.

Los depósitos en el sistema bancario (sin incluir intereses) equivalieron a 120,601.4 millones de córdobas, lo que representó una disminución interanual de 17.4 por ciento. Cabe señalar que, por primer mes en el año los depósitos aumentaron (C\$101.2 millones respecto al mes de junio), con lo que se continuó reflejando una menor tasa de reducción interanual.

Por moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 73.3 por ciento incrementaron respecto a mes pasado en 209.6 millones de córdobas. Por su parte, en los depósitos en moneda nacional, se observó una reducción respecto al mes pasado de 108.5 millones de córdobas.

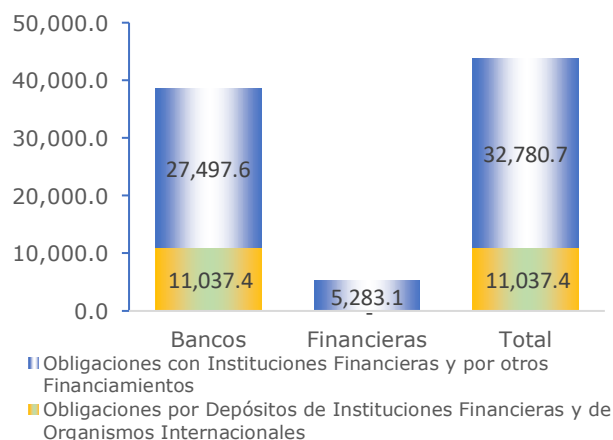
En términos de plazo, la composición de los depósitos varió levemente favoreciendo los a plazo. Así, estos pasaron de representar el 22.7 por ciento

(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 10.
Obligaciones con instituciones financieras y Organismos internacionales
(millones de córdobas)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 11.
Patrimonio
(millones de córdobas)

en junio a 23.1 por ciento en julio, mientras el 40.0 por ciento se concentraron en la modalidad de ahorro (41.5% en jun 19) y el 37.0 por ciento en a la vista (35.8% en jun 19).

Tabla 5
Obligaciones con el Público
(millones de córdobas y porcentaje)

Concepto	jun-19	jul-19	jun-19	jul-19
Obligaciones con el Público	121,151.1	121,276.0	100.0	100.0
Moneda Nacional	32,276.1	32,167.6	26.6	26.5
Dep. a la Vista	18,119.0	18,546.6	15.0	15.3
Dep. de Ahorro	1,247.8	11,563.9	10.1	9.5
Dep. a Plazo	1,909.2	2,057.2	1.6	1.7
Moneda Extranjera	88,224.1	88,433.8	72.8	72.9
Dep. a la Vista	24,971.0	26,054.6	20.6	21.5
Dep. de Ahorro	37,805.3	36,619.8	31.2	30.2
Dep. a Plazo	25,447.9	25,759.4	21.0	21.2
Intereses sobre Obligaciones con el Público por Depósitos	650.9	674.6	0.5	0.6

Fuente: SIBOIF y BCN.

Otras obligaciones diversas con el público

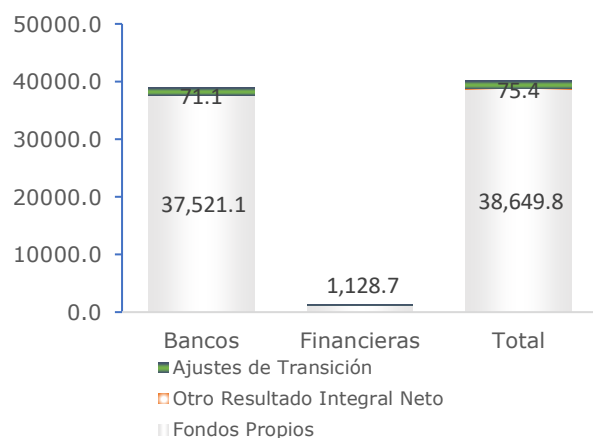
Por su parte, las otras obligaciones diversas con el público ascendieron a 1,770.2 millones de córdobas, siendo las principales los cheques de gerencia (C\$601.3 millones) y otras obligaciones a la vista (C\$767.9 millones).

Obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales

Las instituciones financieras y organismos internacionales aumentaron sus depósitos, finalizando con un saldo de 11,037.4 millones de córdobas (C\$10,715.6 millones en junio). Adicionalmente, el SFN redujo sus obligaciones financieras y otros financiamientos, por lo que el saldo pasó de 33,367.5 millones de córdobas en junio a 32,780.7 millones de córdobas en julio.

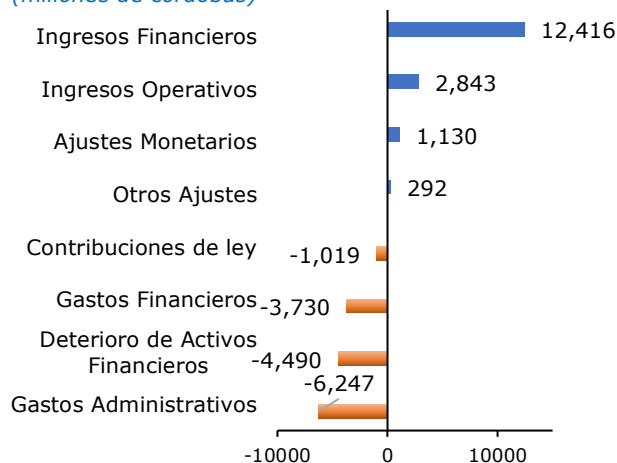
Pasivos por operaciones con reportos

Dada la recuperación paulatina de recursos y recuperación neta de cartera, el sistema financiero optó por reducir sus obligaciones por operaciones



Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 12.
Estado de resultado
(millones de córdobas)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 13.

de reportos. El saldo de estas ascendió a 6,266.4 millones de córdobas (C\$7,553.1 millones en junio). En términos de colaterales, 4,599.3 millones del saldo de reporte fue con instrumentos de deuda emitidos por el BCN y 1,649.2 millones por el gobierno central.

Tabla 6

Pasivos por Operaciones de Reporto

(millones de córdobas)

Concepto	may-19	jun-19	jul-19
Instrumentos de Deuda del BCN	6,203.2	5,922.6	4,599.3
Instrumentos de Deuda del Gobierno Central	1,672.0	1,605.6	1,649.2
Intereses por Pagar por Operaciones de Reporto con Derecho de Recompra	11.7	11.6	6.9
Intereses por Pagar por Operaciones de Reporto con Obligación de Recompra	7.7	13.4	11.0
Total	7,894.6	7,553.2	6,266.4

Fuente: SIBOIF y BCN.

Patrimonio

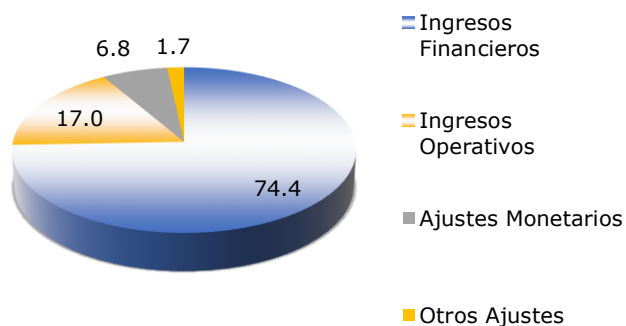
El patrimonio presentó un saldo de 40,153.8 millones de córdobas, siendo los fondos propios el 96.3 por ciento del total, mientras que el otro resultado integral neto (C\$75.4 millones) y los ajustes de transición (C\$1,428.6 millones) comprendieron el 3.7 por ciento restante. Estas últimas líneas son producto de la aplicación del nuevo manual contable.

Estado de resultado

A julio, las utilidades del período, después de impuestos, fue de 1,187.6 millones de córdobas, presentándose márgenes tanto financiero (C\$8,686.1 millones) como operativo (C\$2,843.4 millones), los que más que compensaron los gastos de administración (C\$6,246.9 millones), el deterioro de activos financieros (C\$4,490.1 millones) y las contribuciones de leyes especiales e impuesto sobre la renta (C\$1,018.8 millones, entre ambos), principalmente.

Las otras líneas del Estado de Resultados la comprenden ingresos por participaciones (C\$236.3

Composición de los ingresos totales
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

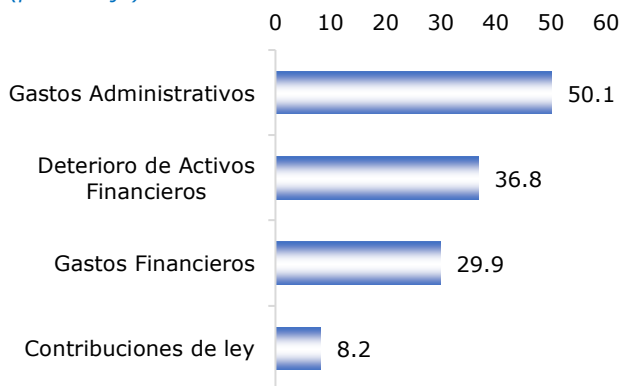
millones) y el resultado por venta de activos (C\$55.3 millones).

Cabe señalar que, del total de ingresos financieros, el 90.9 y el 6.8 por ciento, se originaron en rendimientos de la cartera de crédito e inversiones, respectivamente.

Por su parte, los gastos por obligaciones con el público e instituciones financieras y otros financiamientos representaron el 38.9 y 34.8 por ciento del total de gastos financieros, respectivamente.

Finalmente, los gastos administrativos, el deterioro de los activos financieros y los gastos financieros representaron el 50.3, 36.2 y 30.0 por ciento del de los ingresos financieros.

Gráfico 14.
Gastos como porcentaje del total de ingresos
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

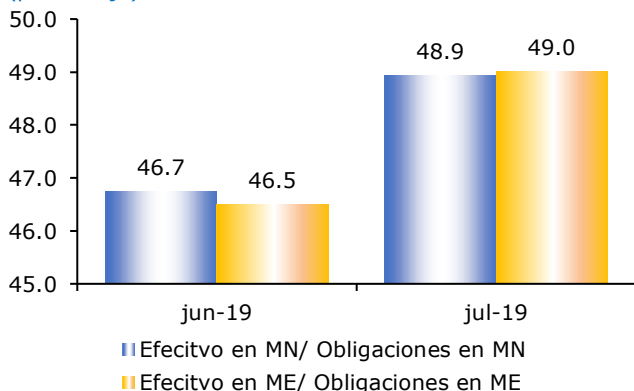
Tabla 7
Principales componentes de resultado sobre Ingresos Financieros
(porcentaje)

Concepto	may-19	jun-19	jul-19
Margen Financiero, bruto	70.9	70.7	70.7
Margen Financiero, neto después de Deterioro de Activos Financieros	33.9	33.9	34.5
Resultado después de Ingresos y Gastos operativos	59.9	59.7	59.8
Resultado después de Diferencial Cambiario	68.1	68.1	68.1
Resultados de operaciones antes de Impuestos y Contribuciones por Leyes Especiales	18.7	18.0	17.8
Resultado del ejercicio	10.3	9.8	9.6

Fuente: SIBOIF y BCN.

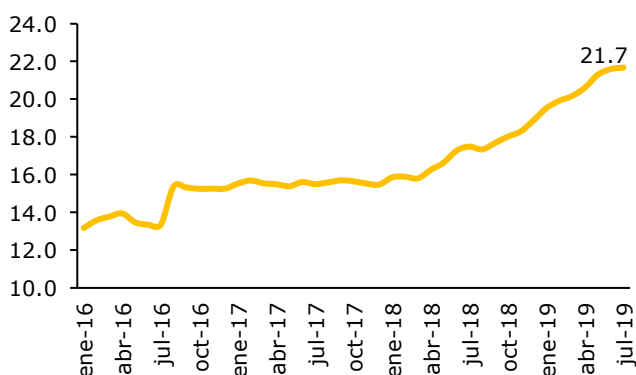
Indicadores de desempeño del SFN

Gráfico 15.
Liquidez por moneda del SFB
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 16.
Adecuación de capital
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Liquidez

A nivel del sistema bancario, el efectivo y equivalente de efectivo (indistintamente disponibilidades) representó el 48.7 por ciento de las obligaciones con el público y el 27.2 por ciento de los activos totales. Por moneda, el 73.2 por ciento de las disponibilidades correspondió a moneda extranjera.

En cuanto a la cobertura de los depósitos del público (excluyendo intereses) con los recursos depositados en el Banco Central, al cierre de julio, la misma ascendió a 29.0 por ciento en córdobas y 19.5 por ciento en dólares, para un consolidado de 22.0 por ciento. Las coberturas anteriores se encuentran por encima del encaje requerido por el ente emisor, para la medición diaria como semanal del encaje (10.0 y 15.0%, respectivamente).

Tabla 8
Indicadores de Liquidez del Sistema Bancario
(porcentaje)

Concepto	may-19	jun-19	jul-19
Efectivo y equivalentes de obligaciones con el Público	47.0	46.3	48.7
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Activos	26.1	25.8	27.2

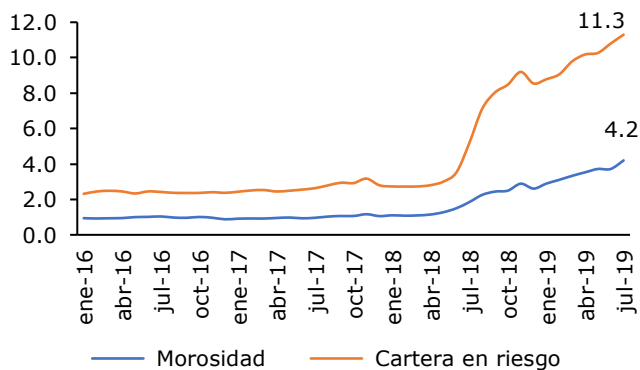
Fuente: SIBOIF y BCN.

Solvencia y calidad de la cartera

La adecuación de capital del SFN en el mes de julio fue 21.7 por ciento (21.6 % en junio), superior a la requerida prudencialmente (10%).

Con relación a los indicadores de solvencia, el indicador cartera en riesgo menos provisiones

Gráfico 17.
Morosidad y cartera en riesgo
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

entre patrimonio se ubicó al mes de julio en 17.4 por ciento. Otro indicador de solvencia, la cartera vencida menos provisiones entre el patrimonio, se ubicó en -6.1 por ciento. Esto último significa que los bancos y financieras tienen suficientes provisiones para cubrir más que la totalidad de la cartera vencida.

Por su parte, la morosidad de la cartera (medida como la suma de cartera vencida y cobro judicial, entre cartera bruta) fue 4.2 por ciento (3.7% en junio 2019).

Tabla 9
Indicadores de Solvencia del SFN
(porcentaje)

Concepto	may-19	jun-19	jul-19
Adecuación de capital	21.3	21.6	21.7
Morosidad	3.7	3.7	4.2
Cartera en riesgo	10.3	10.8	11.3
(Cartera Vencida - Provisiones) / Patrimonio 1/	-6.8	-7.3	-6.1
(Cartera en riesgo - Provisiones) / Patrimonio	15.6	16.5	17.4

Nota: Cartera vencida incluye cobro judicial

Fuente: SIBOIF y BCN.