



*Banco Central de Nicaragua*

*Emitiendo confianza y estabilidad*

# INFORME FINANCIERO

ABRIL 2019

JUNIO 2019



## Contenido

|   |    |
|---|----|
| Resumen Ejecutivo.....  | 3  |
| Desempeño del Sistema Financiero Nacional .....                               | 4  |
| Activos.....  | 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 resultados.....   | 9  |
| Indicadores de desempeño del SFN .....  | 11 |
| Liquidez .....  | 11 |
| Solvencia y calidad de la cartera.....  | 11 |

## RESUMEN EJECUTIVO

Durante el mes de abril, el sistema financiero continuó fortaleciendo su situación de liquidez y tenencia de inversiones, al tiempo que enfrentó menores retiros de obligaciones con el público. El Estado de Situación muestra que la fuente de recursos del Sistema Financiero Nacional (SFN) provino de la recuperación neta de cartera (C\$3,705.4 millones) y aumentos patrimoniales (C\$311.8 millones), principalmente.

Estos recursos fueron en su mayoría utilizados para afrontar la reducción de obligaciones con el público (C\$859.7 millones), aumento de efectivo e inversiones (C\$525.7 y C\$1,368.5 millones, respectivamente) y cancelaciones de pasivos en concepto de obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales (C\$1,377.3 millones).

Los activos del sistema financiero ascendieron a 226,855.4 millones de córdobas, de los cuales los bancos poseían el 96.6 por ciento y las financieras supervisadas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) el 3.4 por ciento.

En cuanto la cartera de crédito bruta, el saldo de ésta ascendió a 140,179.5 millones de córdobas (C\$143,676.5 millones en marzo 2019), equivalente a una reducción interanual de 19.2 por ciento. Los sectores con mayor representación fueron el comercial y los préstamos personales, los cuales corresponden a 53.6 por ciento del total de cartera bruta. Por otra parte, la cartera en riesgo (10.2%) y la cartera vencida (3.5%), mostraron niveles ligeramente superiores a los observados en marzo 2019 (9.8 y 3.3%, respectivamente).

Por su parte, el saldo de los depósitos fue 122,574.6 millones de córdobas, lo que significó una reducción de 26.8 por ciento en términos interanuales (27.9% de reducción interanual a marzo). Por moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 72.9 por ciento del total disminuyeron 28.3 por ciento interanualmente. Por su parte, en los depósitos en moneda nacional, se observó una reducción de 22.6 por ciento.

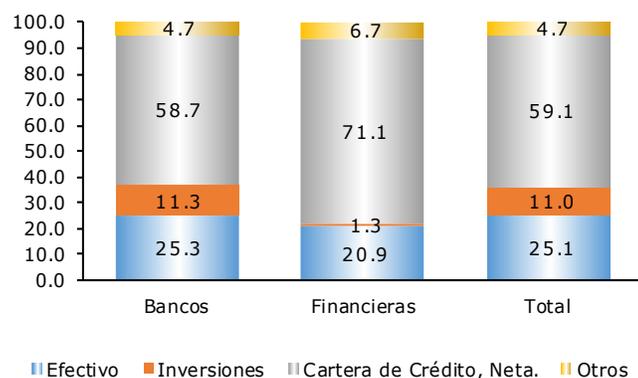
En términos de liquidez, el efectivo del sistema bancario equivalió al 45.0 por ciento de las obligaciones con el público (44.3% en marzo 2019). Finalmente, el sistema mantiene niveles de provisiones que más que cubren la cartera vencida y su nivel de adecuación de capital finalizó en 20.6 por ciento, el cual está por encima del 10 por ciento regulatorio.

## DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL Abril 2019

En el mes de abril, el sistema financiero continuó fortaleciendo su situación de liquidez y tenencia de inversiones, al tiempo que enfrentó retiros de obligaciones con el público, aunque de forma desacelerada.

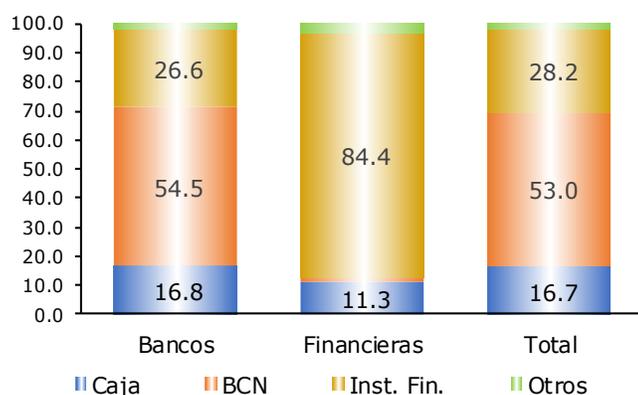
La principal fuente de recursos del SFN fue la recuperación neta de cartera (C\$3,705.4 millones) y aumentos patrimoniales (C\$311.8 millones). Por su parte, el uso de recursos se dirigió a cubrir la reducción de obligaciones con el público (C\$859.7 millones), aumento de efectivo e inversiones (C\$525.7 y C\$1,368.5 millones, respectivamente) y cancelaciones de pasivos en concepto de obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales (C\$1,377.3 millones) y de reportos (C\$131.4 millones). La brecha entre fuentes y usos fue cerrada por un aumento en pasivos netos (C\$245.3 millones).

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



Fuente: SIBOIF y BCN.

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



Fuente: SIBOIF y BCN.

### Activos

Los activos del SFN ascendieron a 226,855.4 millones de córdobas (C\$228,629.2 millones en marzo 2019). Del total de activos, el 96.6 por ciento es aportado por el sistema bancario y el 3.4 por ciento por las financieras supervisadas.

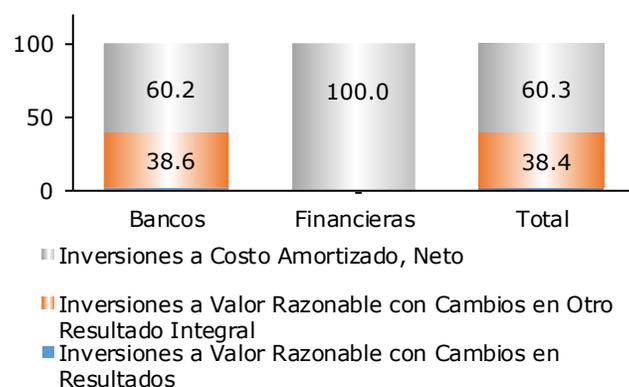
Tabla 1  
**Composición de activos del SFN**  
(porcentaje)

| Concepto                 | feb-19           | mar-19           | abr-19           |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Efectivo                 | 55,196.7         | 56,495.2         | 57,021.0         |
| Inversiones              | 22,167.6         | 23,534.3         | 24,902.8         |
| Cartera de créditos neta | 140,990.1        | 137,883.0        | 134,177.6        |
| Otros                    | 10,617.8         | 10,716.6         | 10,754.0         |
| <b>Total</b>             | <b>228,972.2</b> | <b>228,629.2</b> | <b>226,855.4</b> |

Fuente: SIBOIF y BCN.

Correspondiente con el giro de negocio, la cartera de crédito neta es el principal componente de los activos (59.1%), seguido por el efectivo y su equivalente (25.1%) y las

Gráfico 3  
**Composición de las inversiones**  
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

inversiones (11.0%)<sup>1/</sup>. Cabe señalar que, en el contexto sociopolítico, el SFN ha optado por aumentar sus disponibilidades, cuya proporción dentro de sus activos aumentó 4.3 puntos porcentuales comparado a enero del corriente.

### Efectivo y equivalentes de efectivo

El sistema financiero registró un total de 57,021.0 millones de córdobas en efectivo o su equivalente (C\$56,495.2 millones en marzo 2019), del cual, el 70.7 por ciento eran denominados en dólares.

Por componente, el 53.0 por ciento del efectivo se mantuvo como encaje en el Banco Central de Nicaragua (BCN), 28.2 por ciento en instituciones financieras y el 16.7 por ciento en caja. El restante 2.1 por ciento correspondió a líneas menores en depósitos restringidos y otros equivalentes en efectivo.

### Inversiones

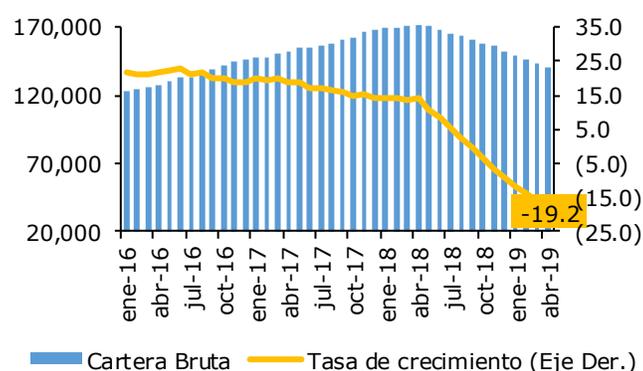
A abril, el saldo de las inversiones fue 24,902.8 millones de córdobas (C\$23,534.3 millones en marzo), de los cuales 60.3 por ciento correspondió a costo amortizado, 38.4 por ciento a inversiones con cambios en otro resultado integral y el 1.3 por ciento a inversiones con cambios en resultados.

### Cartera de crédito

Al cierre de abril, la cartera de crédito bruta finalizó en 140,179.5 millones de córdobas, equivalente a una reducción interanual de 19.2 por ciento. En relación a marzo, la cartera se redujo 3,497.0 millones de córdobas. Por su parte, los intereses y comisiones por cobrar sumaron 2,253.8 millones, mientras las comisiones devengadas con la tasa de interés efectiva y las provisiones de cartera fueron 488.5 y 7,767.1 millones de córdobas, respectivamente, con lo que la cartera neta finalizó en 134,177.6 millones de córdobas.

En términos de composición, la cartera de crédito vigente representó el 89.8 por ciento de la cartera bruta (90.2% en marzo 2019), mientras la cartera en riesgo el 10.2 por ciento (9.8% en marzo 2019). Por su parte, las provisiones

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

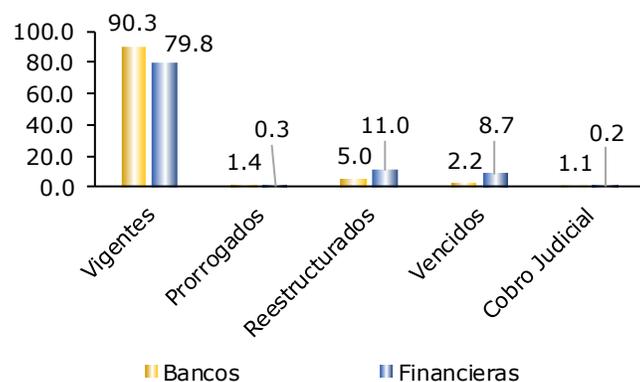


Fuente: SIBOIF y BCN.

<sup>1/</sup> Comprenden tanto las inversiones sujetas a cambios en resultados como las a costo amortizado.

equivalieron a 2.3 veces la cartera vencida (1.6 incluyendo la judicial) y al 54.4 por ciento de la cartera no vigente.

Gráfico 5  
Estado de la cartera de crédito bruta: Bancos y financieras



Fuente: SIBOIF y BCN.

Tabla 2  
Estado de la Cartera de Créditos Bruta

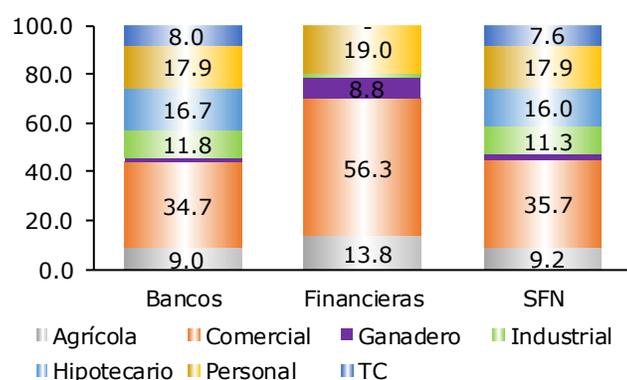
(millones de córdobas)

| Concepto        | feb-19           | mar-19           | abr-19           |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| Vigentes        | 133,214.8        | 129,605.4        | 125,907.5        |
| Prorrogados     | 2,767.1          | 2,235.8          | 1,939.1          |
| Reestructurados | 5,958.7          | 7,048.2          | 7,388.1          |
| Vencidos        | 3,277.4          | 3,427.6          | 3,425.5          |
| Cobro Judicial  | 1,271.0          | 1,359.4          | 1,519.2          |
| <b>Total</b>    | <b>146,488.9</b> | <b>143,676.5</b> | <b>140,179.5</b> |

Fuente: SIBOIF y BCN.

Por sector económico, la cartera comercial y personal concentró el 53.6 por ciento del total, el hipotecario el 15.8 por ciento y el industrial el 11.1 por ciento.

Gráfico 6  
Cartera de crédito por sector  
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Tabla 3  
Cartera de crédito por sector

(millones de córdobas)

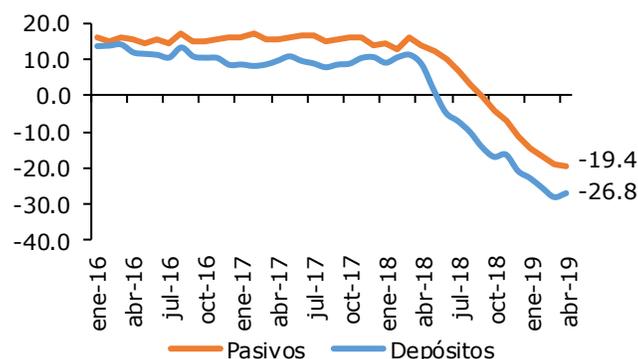
| Concepto     | feb-19           | mar-19           | abr-19            |
|--------------|------------------|------------------|-------------------|
| Agrícola     | 14,441.4         | 14,179.0         | 12,965.14         |
| Comercial    | 52,009.1         | 51,059.0         | 50,045.67         |
| Ganadero     | 3,227.9          | 3,164.3          | 3,089.93          |
| Industrial   | 16,428.6         | 15,935.5         | 15,836.68         |
| Hipotecario  | 22,747.1         | 22,668.7         | 22,420.67         |
| Personal     | 26,703.6         | 25,884.3         | 25,117.49         |
| TC           | 10,931.2         | 10,785.7         | 10,703.88         |
| <b>Total</b> | <b>146,488.9</b> | <b>143,676.5</b> | <b>140,179.45</b> |

Fuente: SIBOIF y BCN.

## Pasivos

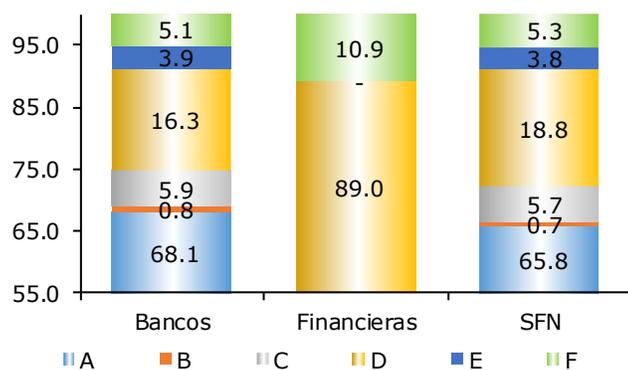
Los pasivos reflejaron un saldo de 187,272.6 millones de córdobas (una reducción interanual del 19.4%) y estuvieron integrados por las obligaciones con el público (65.8%) y con otras instituciones financieras y organismos internacionales (24.5%), principalmente. A continuación, la descripción del saldo de las principales obligaciones del sistema financiero:

Gráfico 7  
**Variación interanual de los pasivos y depósitos**  
(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.

Tabla 4  
**Pasivos del SFN**  
(millones de córdobas)

| Concepto   | feb-19           | mar-19           | abr-19           |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Obligaciones con el Público                                      | 125,566.4        | 124,076.8        | 123,217.2        |
| Obligaciones con IF y por otros Financiamientos                  | 35,381.9         | 35,348.9         | 35,163.7         |
| Obligaciones por Depósitos de IF y de Organismos Internacionales | 11,481.2         | 11,824.3         | 10,632.3         |
| Pasivos por Operaciones de Reporto                               | 6,761.7          | 7,158.1          | 7,026.7          |
| Otras Obligaciones Diversas con el Público                       | 1,295.0          | 1,288.8          | 1,393.7          |
| Otros  | 9,388.8          | 9,661.2          | 9,839.0          |
| <b>Total</b>   | <b>189,875.0</b> | <b>189,358.2</b> | <b>187,272.6</b> |

Fuente: SIBOIF y BCN.

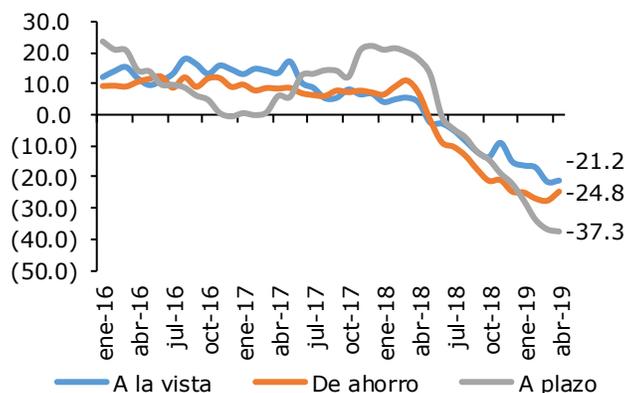
## Obligaciones con el público

El total de obligaciones con el público ascendió a 123,217.2 millones de córdobas, de los cuales el 72.5 por ciento correspondió a obligaciones en moneda extranjera. Por su parte, las denominadas en moneda nacional correspondieron al 27.0 por ciento, y los intereses al 0.5 por ciento.

Los depósitos en el sistema bancario (sin incluir intereses) equivalieron a 122,574.0 millones de córdobas, lo que representó una disminución interanual de 26.8 por ciento. La reducción en abril respecto a marzo 2019 fue de 852.6 millones de córdobas (C\$1,465.0 millones en marzo).

Por moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 72.9 por ciento del total disminuyeron 28.3 por ciento interanualmente. Por su parte, en los depósitos en moneda nacional, se observó una reducción de 22.6 por ciento.

Gráfico 9

**Variación de depósitos por plazo**  
(porcentaje)

Fuente: SIBOIF y BCN.

En términos de plazo, el 40.9 por ciento de los depósitos se concentraron en la modalidad de ahorro, el 36.6 por ciento en a la vista y 22.6 por ciento a plazo.

Tabla 5

**Obligaciones con el Público**

(millones de córdobas y porcentaje)

| Concepto   | mar-19    | abr-19    | mar-19            | abr-19 |
|--|-----------|-----------|-------------------|--------|
|  |           |           | participación (%) |        |
| <b>Obligaciones con el Público</b>                               | 124,076.8 | 123,217.2 | 100.0             | 100.0  |
| <b>Moneda Nacional</b>   | 33,596.7  | 33,228.3  | 27.1              | 27.0   |
| Dep. a la Vista  | 19,691.1  | 18,632.6  | 15.9              | 15.1   |
| Dep. de Ahorro   | 12,028.2  | 12,674.2  | 9.7               | 10.3   |
| Dep. a Plazo   | 1,877.4   | 1,921.5   | 1.5               | 1.6    |
| <b>Moneda Extranjera</b>   | 89,829.9  | 89,345.7  | 72.4              | 72.5   |
| Dep. a la Vista  | 26,449.8  | 26,181.2  | 21.3              | 21.2   |
| Dep. de Ahorro   | 37,077.5  | 37,435.2  | 29.9              | 30.4   |
| Dep. a Plazo   | 26,302.6  | 25,729.3  | 21.2              | 20.9   |
| <b>Intereses sobre Obligaciones con el Público por Depósitos</b> | 650.3     | 643.2     | 0.5               | 0.5    |

Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 10

**Obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales**

(millones de córdobas)



Fuente: SIBOIF y BCN.

**Otras Obligaciones diversas con el público**

Por su parte, las otras obligaciones diversas con el público ascendieron a 1,393.7 millones de córdobas, siendo las principales los cheques de gerencia (C\$606.5 millones) y otras obligaciones con el público a plazo (C\$376.4 millones).

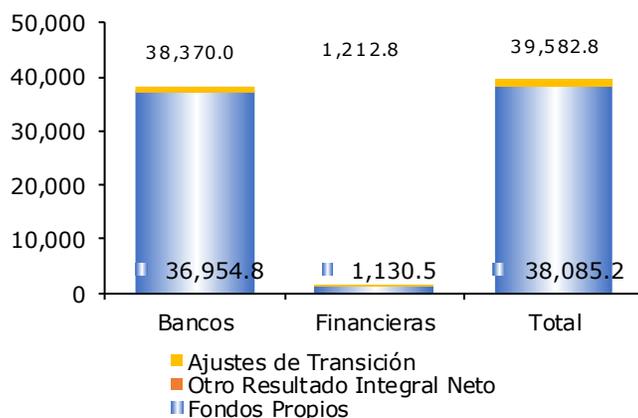
**Obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales**

Las instituciones financieras y organismos internacionales presentaron depósitos por 10,632.3 millones de córdobas (C\$11,824.3 millones en marzo). Adicionalmente, el SFN reflejó obligaciones financieras y otros financiamientos por 35,163.7 millones de córdobas (C\$35,348.9 millones en marzo).

**Pasivos por operaciones con reportos**

Los bancos continuaron utilizando operaciones con reportos con fines de atender requerimientos temporales de liquidez.

Gráfico 11  
**Patrimonio por bancos y financieras**  
(millones de córdobas)



Fuente: SIBOIF y BCN.

El saldo de operaciones por reporto ascendió a 7,026.7 millones de córdobas, de los cuales, 5,672.9 millones fueron colateralizados con instrumentos de deuda emitidos por el BCN y 1,337.4 millones con valores del gobierno central.

Tabla 6  
**Pasivos por Operaciones de Reporto**  
(millones de córdobas)

| Concepto  | feb-19         | mar-19         | abr-19         |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Instrumentos de Deuda del BCN   | 4,196.1        | 5,674.5        | 5,672.9        |
| Instrumentos de Deuda del Gobierno Central                                | 2,532.5        | 1,467.6        | 1,337.4        |
| Intereses por Pagar por Operaciones de Reporto con Derecho de Recompra    | 14.6           | 11.2           | 10.7           |
| Intereses por Pagar por Operaciones de Reporto con Obligación de Recompra | 18.5           | 4.9            | 5.8            |
| <b>Total</b>  | <b>6,761.7</b> | <b>7,158.1</b> | <b>7,026.7</b> |

Fuente: SIBOIF y BCN

## Patrimonio

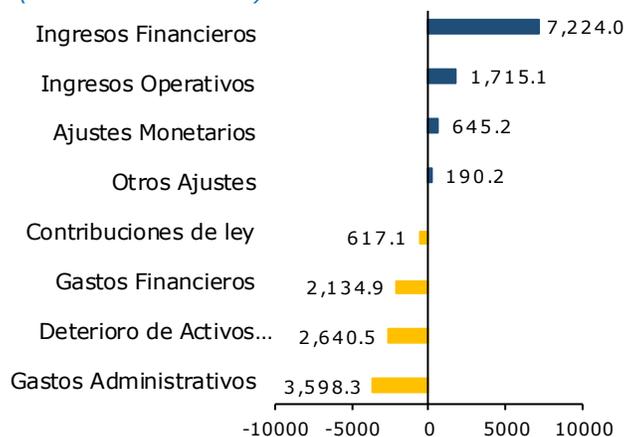
El patrimonio presentó un saldo de 39,582.8 millones de córdobas, siendo los fondos propios el 96.2 por ciento del total, mientras que el otro resultado integral neto (C\$58.8) y los ajustes de transición (C\$1,438.8) comprendieron el 3.8 por ciento restante. Estas últimas líneas son producto de la aplicación del nuevo manual contable.

## Estado de resultados

A abril, las utilidades del período, después de impuestos, fue de 783.7 millones de córdobas, presentándose márgenes tanto financiero (C\$5,089.1 millones) como operativo (C\$1,715.1 millones), los que más que compensaron los gastos de administración (C\$2,134.6 millones) y las contribuciones de leyes especiales e impuesto sobre la renta (C\$617.1 millones, entre ambos), principalmente.

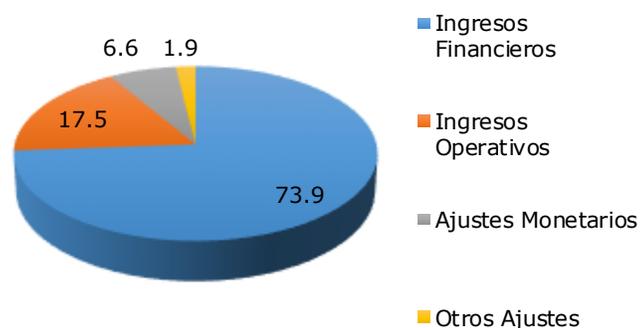
Las otras líneas del Estado de Resultados la comprenden ajustes por mantenimiento de valor (C\$55.8 millones), ingresos por participaciones (C\$174.9 millones) y resultado neto por valoración y venta de activos (gasto de C\$15.9 millones).

Gráfico 12  
**Estado de resultado**  
(millones de córdobas)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 13  
**Composición de los ingresos totales**  
(porcentaje)



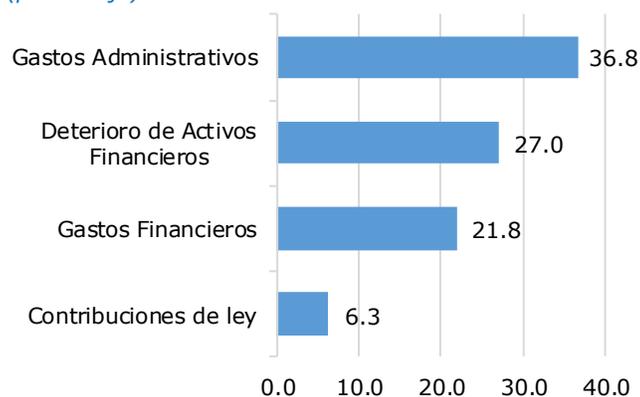
Fuente: SIBOIF y BCN.

Dentro de los principales ingresos se encuentran los financieros (C\$7,224.0 millones) y operativos (C\$1,715.1 millones) diferenciales cambiarios y ajustes cambiarios netos (C\$645.2 millones) y otros ingresos (C\$190.8 millones, de los cuales en su mayoría se originaron por participaciones en otras entidades o subsidiarias). Cabe señalar que, del total de ingresos financieros, el 91.4 y el 6.7 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 38.3 y 35.6 por ciento del total de gastos financieros, respectivamente.

Finalmente, los gastos administrativos, pérdida por revalorización de activos financieros, el deterioro de los activos financieros y los gastos financieros representaron el 36.8, 27.0 y 21.8 por ciento del total de ingresos.

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



Fuente: SIBOIF y BCN.

Tabla 7

**Principales componentes de resultado sobre Ingresos Financieros**

(porcentaje)

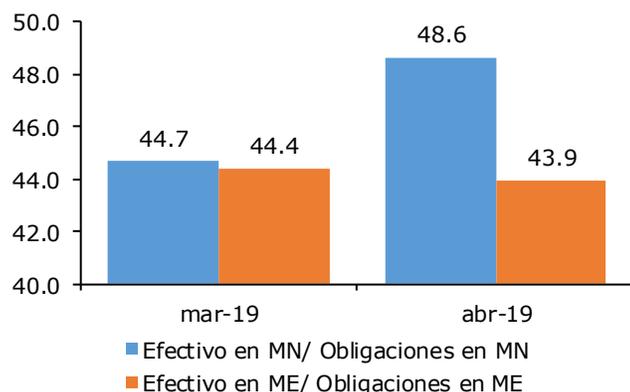
| Concepto   | feb-19 | mar-19 | abr-19 |
|--|--------|--------|--------|
| Margen Financiero, bruto   | 69.4   | 71.1   | 71.2   |
| Margen Financiero, neto después de Deterioro de Activos Financieros                | 31.1   | 33.4   | 34.7   |
| Resultado después de Ingresos y Gastos operativos                                  | 58.4   | 59.9   | 61.1   |
| Resultado después de Diferencial Cambiario   | 68.8   | 68.3   | 69.2   |
| Resultados de operaciones antes de Impuestos y Contribuciones por Leyes Especiales | 19.4   | 19.0   | 19.4   |
| Resultado del ejercicio  | 11.8   | 10.7   | 10.8   |

Fuente: SIBOIF y BCN

## INDICADORES DE DESEMPEÑO DEL SFN

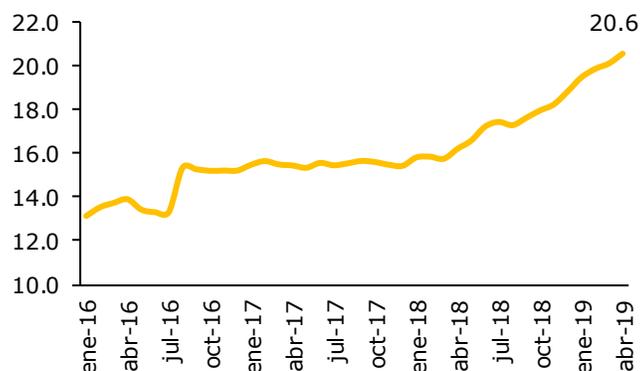
## Liquidez

Gráfico 15  
**Liquidez por moneda**  
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 16  
**Adecuación de capital**  
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

A nivel del sistema bancario, el efectivo y equivalente de efectivo (indistintamente disponibilidades) representó el 45.0 por ciento de las obligaciones con el público y el 25.1 por ciento de los activos totales. Por moneda, el 70.7 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, en forma de encaje, al cierre de abril, la misma ascendió a 30.6 por ciento en córdobas y 22.5 por ciento en dólares, para un consolidado de 24.7 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   | feb-19 | mar-19 | abr-19 |
|--|--------|--------|--------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo/ Obligaciones con el Público | 42.7   | 44.3   | 45.0   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo/ Activos                     | 24.3   | 24.9   | 25.3   |

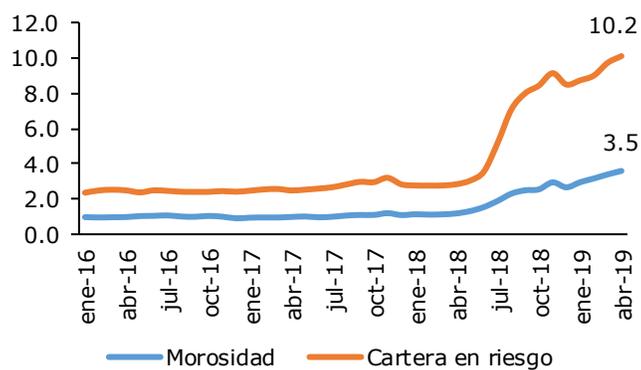
Fuente: SIBOIF y BCN

## Solvencia y calidad de la cartera

La adecuación de capital del SFN en el mes de abril fue 20.6 por ciento (20.2% en marzo), superior a la requerida prudencialmente (10%).

Con relación a los indicadores de solvencia, el indicador cartera en riesgo menos provisiones entre patrimonio se ubicó al mes de abril en 16.4 por ciento. Otro indicador de solvencia, la cartera vencida menos provisiones entre el patrimonio, se ubicó en -7.1 por ciento. Esto último significa que los bancos y financieras tienen suficientes provisiones para cubrir más que la totalidad de la cartera vencida.

Gráfico 17  
**Índice de mora y cartera en riesgo**  
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Por su parte, la morosidad de la cartera, (medida como la suma de cartera vencida y cobro judicial, entre cartera bruta) fue 3.5 por ciento (3.3% en marzo 2019).

Tabla 9  
**Indicadores de Solvencia del SFN**  
(porcentaje)

| Concepto                                      | feb-19 | mar-19 | abr-19 |
|---|--------|--------|--------|
| Adecuación de capital                         | 19.9   | 20.2   | 20.6   |
| Morosidad                                     | 3.1    | 3.3    | 3.5    |
| Cartera en riesgo                             | 9.1    | 9.8    | 10.2   |
| (Cartera Vencida - Provisiones)/Patrimonio 1/ | - 7.4  | - 7.3  | - 7.1  |
| (Cartera en riesgo - Provisiones)/Patrimonio  | 14.9   | 16.4   | 16.4   |

Nota: Cartera vencida incluye cobro judicial

Fuente: SIBOIF y BCN

## Lista de Tablas

|          |  |    |
|----------|--|----|
| Tabla 1. | Composición de activos del SFN.....                                  | 4  |
| Tabla 2. | Estado de la Cartera de Créditos Bruta.....                          | 6  |
| Tabla 3. | Cartera de crédito por sector.....                                   | 6  |
| Tabla 4. | Pasivos del SFN .....  | 7  |
| Tabla 5. | Obligaciones con el Público.....                                     | 8  |
| Tabla 6. | Pasivos por Operaciones de Reporto.....                              | 9  |
| Tabla 7. | Principales componentes de resultado sobre Ingresos Financieros..... | 10 |
| Tabla 8. | Indicadores de Liquidez del Sistema Bancario.....                    | 11 |
| Tabla 9. | Indicadores de Solvencia del SFN .....                               | 12 |

## Lista de Gráficos

|             |   |    |
|-------------|---|----|
| Gráfico 1.  | Composición de los activos: Bancos y financieras.....                         | 4  |
| Gráfico 2.  | Componentes del efectivo y equivalentes de efectivo por componente .....      | 4  |
| Gráfico 3.  | Composición de las inversiones.....   | 5  |
| Gráfico 4.  | Cartera de crédito bruta .....  | 5  |
| Gráfico 5.  | Estado de la cartera de crédito bruta: Bancos y financieras.....              | 7  |
| Gráfico 6.  | Cartera de crédito por sector.....  | 6  |
| Gráfico 7.  | Variación interanual de los pasivos .....                                     | 7  |
| Gráfico 8.  | Composición de los pasivos: Bancos y financieras .....                        | 7  |
| Gráfico 9.  | Variación de depósitos por plazo .....  | 8  |
| Gráfico 10. | Obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales ..... | 8  |
| Gráfico 11. | Patrimonio por bancos y financieras.....                                      | 9  |
| Gráfico 12. | Estado de resultado.....  | 9  |
| Gráfico 13. | Composición de los ingresos totales.....                                      | 10 |
| Gráfico 14. | Gastos como porcentaje del total de ingresos .....                            | 10 |
| Gráfico 15. | Liquidez por moneda.....  | 11 |
| Gráfico 16. | Adecuación de capital.....  | 11 |
| Gráfico 17. | Índice de mora .....  | 11 |