



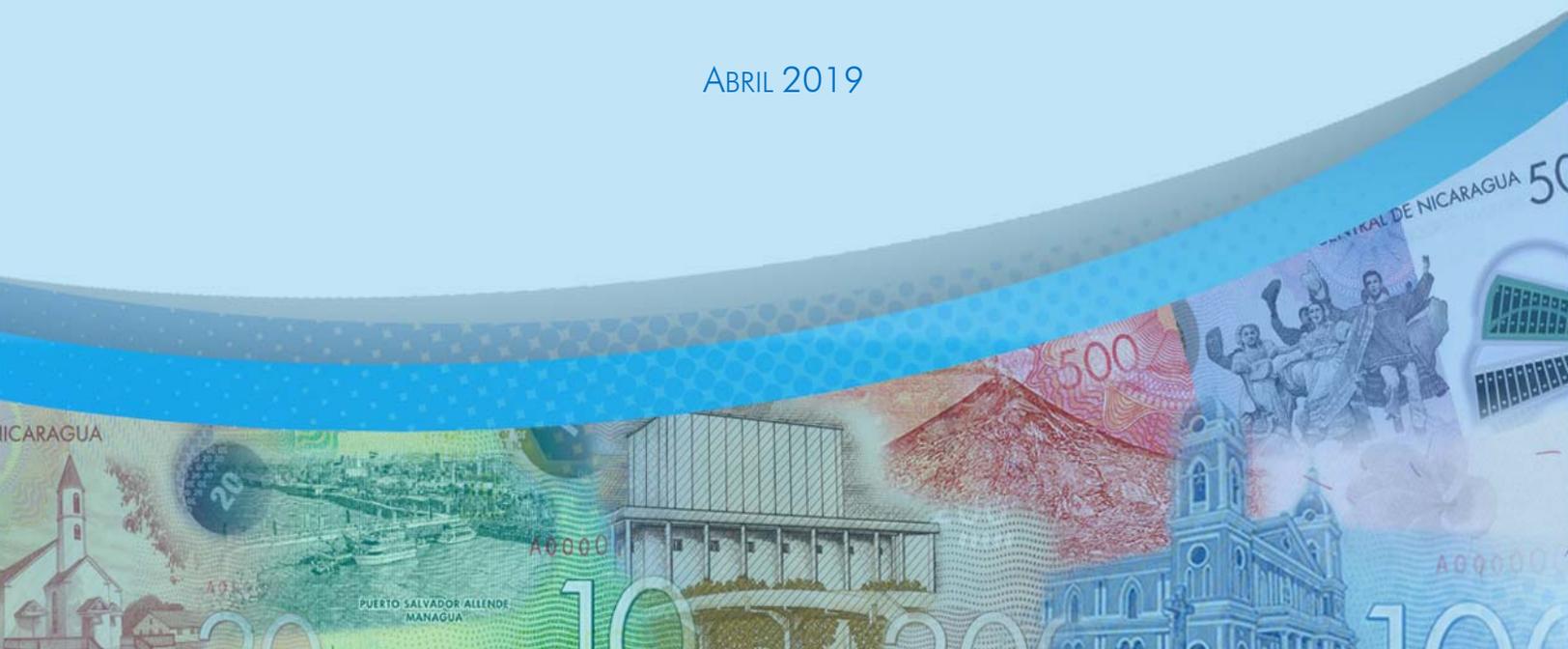
Banco Central de Nicaragua

Emitiendo confianza y estabilidad

INFORME FINANCIERO

ENERO 2019

ABRIL 2019



CONTENIDO

Resumen Ejecutivo.....	5
Desempeño del Sistema Financiero Nacional	8
Activos	8
Efectivo y Equivalentes de Efectivo.....	8
Inversiones	9
Cartera de Crédito	9
Pasivos.....	10
Obligaciones con el Público	11
Otras Obligaciones Diversas con el Público	12
Obligaciones con Instituciones Financieras y Organismos Internacionales.....	13
Pasivos por Operaciones con Reportos.....	13
Patrimonio.....	13
Estado de Resultados	14
Indicadores de Desempeño del SFN.....	15
Liquidez	15
Solvencia y Calidad de la Cartera.....	16

Lista de Tablas

Tabla 1	Composición de los activos de bancos y financieras
Tabla 2	Cartera de crédito bruta
Tabla 3	Cartera de crédito por sector
Tabla 4	Saldo de obligaciones, bancos y financieras
Tabla 5	Sistema Financiero: Obligaciones con el público
Tabla 6	Pasivos por Operaciones de Reporto
Tabla 7	Principales componentes de resultado sobre Ingresos Financieros
Tabla 8	Indicadores de Liquidez
Tabla 9	Indicadores de Solvencia

Lista de Gráficos

Gráfico 1	Composición de los activos
Gráfico 2	Participación del efectivo y equivalentes de efectivo por componente
Gráfico 3	Composición de las inversiones
Gráfico 4	Cartera de crédito bruta
Gráfico 5	Estado de crédito por bancos y financieras
Gráfico 6	Cartera de crédito por sector
Gráfico 7	Variación interanual de los pasivos
Gráfico 8	Variación interanual de obligaciones con el público
Gráfico 9	Depósitos por moneda
Gráfico 10	Variación de depósitos por plazo
Gráfico 11	Obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales
Gráfico 12	Patrimonio por bancos y financieras
Gráfico 13	Estado de resultado
Gráfico 14	Composición de los ingresos totales
Gráfico 15	Gastos como porcentaje del total de ingresos
Gráfico 16	Liquidez por moneda
Gráfico 17	Adecuación de capital
Gráfico 18	Índice de mora

Resumen Ejecutivo

A partir del mes de enero de 2019, hubo un cambio en el manual de cuentas contables del sistema financiero nacional (SFN), que incluye reclasificaciones, nuevas cuentas y cambios en valoraciones de diversos activos y pasivos. Debido a esto, el análisis tendencial de los estados e indicadores financieros debe realizarse con suma prudencia. Teniendo en cuenta lo anterior, la importancia de los activos líquidos, cartera de crédito y los depósitos, y, considerando que los cambios en la valoración de dichas cuentas no fueron significativos, en este informe se hace referencia a movimientos tendenciales en dichas variables, no así en los indicadores de rentabilidad y solvencia.

Al mes de enero, los activos del sistema financiero ascendieron a 231,044.5 millones de córdobas, de los cuales los bancos poseían el 96.3 por ciento y las financieras supervisadas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) el resto. En general, el balance de los bancos continuó reduciéndose por menores depósitos y crédito, aunque de forma desacelerada.

Así, el saldo de la cartera de crédito bruta ascendió a 149,315.0 millones de córdobas (C\$152,653.7 millones en diciembre 2018), equivalente a una reducción interanual de 11.8 por ciento. Los sectores con mayor representación fueron el comercial y los préstamos personales, los cuales representaron 53.2 por ciento del total. Por otra parte, la cartera en riesgo (8.8%) y la cartera vencida (2.9%), mostraron niveles cercanos a los observados en diciembre 2018 (8.5 y 2.6%, respectivamente).

Por su parte, los depósitos ascendieron a 125,819.1 millones de córdobas, lo que significó una reducción de 22.7 por ciento en términos interanuales. Por moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 74.1 por ciento del total, se redujeron 24.5 por ciento, mientras en moneda nacional lo hicieron en 16.9 por ciento.

En términos de liquidez, el efectivo del sistema financiero (sólo bancos) equivalió al 36.8 por ciento de los depósitos (35.8% en diciembre 18), mientras las provisiones más que cubrieron la cartera vencida. Finalmente, la adecuación de capital finalizó en 19.5, siendo 10 por ciento el regulatorio.

Nuevo manual de cuentas contables y comparabilidad de series de tiempo

El pasado siete de febrero la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) anunció que, a partir del 1 de enero de 2019, por resolución del Consejo Directivo, las entidades supervisadas por dicha institución adoptaron el nuevo marco contable que considera las Normas Internacionales de Información Financiera y las prudenciales como guía contable. Se prevé que la implementación del nuevo marco contable fortalecerá la transparencia en el registro, al tiempo que permitirá presentar la información de forma consistente y comparable de las instituciones supervisadas.

El nuevo marco contable establece un antes y un después en términos de cobertura, clasificación y valoración de los estados financieros. Debido a esto, no se considera prudente empalmar la serie de los nuevos estados financieros con los publicados hasta diciembre de 2018. En cobertura, por ejemplo, en el consolidado del sistema bancario se incorpora al Banco de Fomento a la Producción que anteriormente se presentaba separado.

En términos de clasificación y reclasificación, en materia de los activos más líquidos, en el nuevo manual estos se clasifican en efectivo y equivalente de efectivo (anteriormente los activos más líquidos correspondían a disponibilidades), se separan los depósitos restringidos y se incorpora el concepto de equivalente de efectivo.

Los depósitos restringidos son los saldos de efectivo que presentan algún tipo de restricción temporal en cuanto a su disposición inmediata. Por su parte, los equivalentes de efectivo son instrumentos de deuda gubernamental, de instituciones financieras y de empresas privadas con la particularidad de poder hacerse efectivo en un período corto de tiempo (en la clasificación anterior parte de ellos podrían haber estado registrado como inversiones).

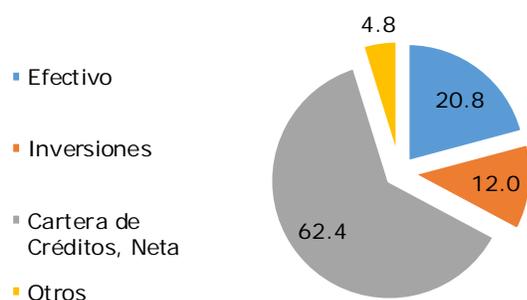
En términos de registro, los activos financieros como inversiones, cartera de créditos y operaciones con reportos se presentaban de forma separada en cuentas de mayor en el estado de situación financiera de los bancos, según el nuevo manual, ahora se clasifican según el uso previsto de los mismos. Si se pretende generar flujos de efectivo en concepto de intereses y pago al principal, este activo formará parte de la cartera a costo amortizado; en cambio, si se pretende obtener ganancias con dicho activo a través de operaciones en mercados financieros, este será clasificado como inversión a valor razonable.

Parte relevante de esta nueva clasificación es la forma de valuación de los activos financieros. En el caso de las registradas a costo amortizado, las mismas se registrarán como el valor inicial del activo menos los reembolsos del principal y deterioros de valor o incobrabilidad más la amortización acumulada, en cambio, cuando es a valor razonable se registrará con el precio que sería recibido por vender dicho activo en un mercado financiero. Anteriormente, estos últimos se registraban con una metodología equivalente a la utilizada en los activos de corto amortizado. Estas diferencias de registros pueden generar cambios sustanciales en los rendimientos de las inversiones y por ende en la rentabilidad de las instituciones financieras.

Debido a lo antes expuesto, y considerando que no existe un registro previo con base al nuevo marco, en el presente informe se hace una descripción estática del mes de enero 2019, a excepción de la cartera, liquidez y depósitos, cuyas clasificaciones y valoraciones no sufrieron cambios sustanciales. El análisis tendencial de otras variables e indicadores se incorporará en la medida que se estructure una serie de tiempo con el nuevo marco contable.

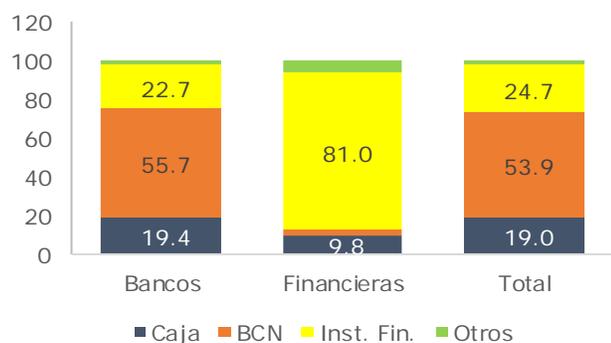
DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL¹- ENERO 2019

Gráfico 1
Composición de los activos
(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 Sistema Financiero Nacional (SFN) ascendieron a 231,044.5 millones de córdobas, siendo la cartera de crédito neta el principal componente de los mismos (62.4%), seguido por el efectivo y su equivalente (20.8%) y las inversiones (12.0%)².

Relativo a los activos, el 96.3 por ciento pertenecieron al sistema bancario y las financieras supervisadas el 3.7 por ciento.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El sistema financiero registró un total de 48,165.3 millones de córdobas en efectivo o su equivalente, del cual, el efectivo en dólares representó el 72.5 por ciento. Por componente, el 53.9 por ciento correspondió al encaje legal en el Banco Central de Nicaragua (BCN), 24.7 por ciento a depósitos en instituciones financieras y el 19.0 por ciento a caja. El restante 2.4 por ciento correspondió a líneas menores en depósitos restringidos y otros equivalentes en efectivo. Dado que las financieras no captan depósitos, no están obligados a mantener encaje en el BCN.

¹ Para efectos de este informe, la cobertura del Sistema Financiero Nacional incluye Bancos y Sociedades Financieras supervisadas por la SIBOIF.

² Comprenden las inversiones sujetas a cambios en resultados como las a costo amortizado.

Gráfico 3

Composición de las inversiones

(millones de córdobas)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 4

Cartera de crédito bruta

(millones de córdobas y porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Tabla 1

Composición de los activos de bancos y financieras
(porcentaje)

Concepto	Bancos	Financieras	Total
Efectivo	20.9	19.5	20.8
Inversiones	12.4	1.2	12.0
Cartera de			
Créditos, Neta	62.0	73.4	62.4
Otros	4.7	6.0	4.8
Total	100.0	100.0	100.0

Fuente: SIBOIF y BCN.

Inversiones

El saldo de las inversiones ascendió a 27,634.4 millones de córdobas, de los cuales 66.8 por ciento correspondió a costo amortizado (el sistema financiero declara no tener intenciones de deshacerse de ellas), 31.6 por ciento a inversiones con cambios en otro resultado integral y el 1.5 por ciento a inversiones con cambios en resultados. Cada una de estas líneas representan cuentas de mayor individuales dentro del Balance de cada institución.

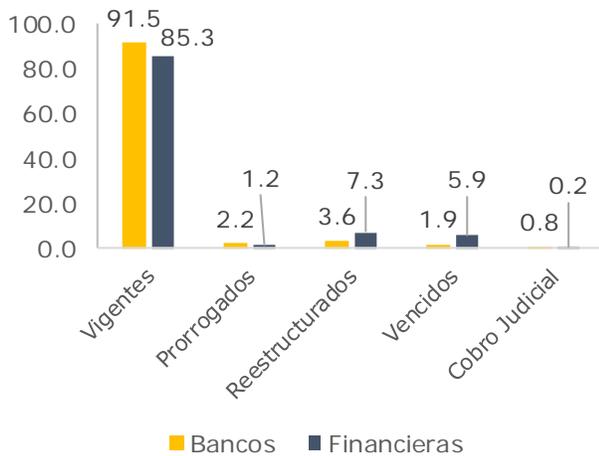
Cartera de crédito

Al cierre de enero, la cartera de crédito bruta del sistema financiero alcanzó 149.315.0 millones de córdobas, equivalente a una reducción interanual de 11.8 por ciento. En relación al mes pasado, la cartera se redujo 3,338.7 millones de córdobas. Por su parte, los intereses y comisiones por cobrar sumaron 2,602.8 millones, mientras las comisiones devengadas con la tasa de interés efectiva y las provisiones de cartera fueron 532.6 y 7,202.8 millones, respectivamente, con lo que la cartera neta finalizó en 144,182.4 millones de córdobas.

En términos de composición, la cartera de crédito vigente representó el 91.2 por ciento de la cartera bruta (91.5% en diciembre 2018), mientras la cartera en riesgo (no vigente) el 8.8 por ciento. Por su parte, las provisiones

Gráfico 5
Estado de la cartera de créditos por bancos y financieras

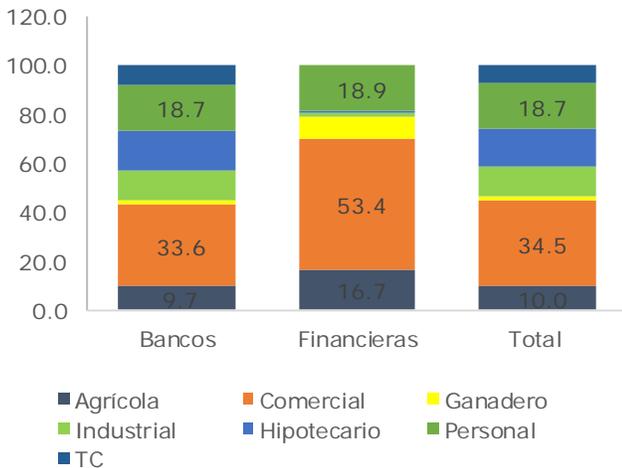
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 6
Cartera de crédito por sector

(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

equivalieron a 2.3 veces la cartera vencida y al 54.9 por ciento de la cartera no vigente.

Tabla 2

Cartera de crédito bruta

(millones de córdobas)

Concepto	Bancos	Financieras	Total
Vigentes	130,374.4	5,821.9	136,196.38
Prorrogados	3,099.2	82.0	3,181.21
Reestructurados	5,115.8	500.3	5,616.01
Vencidos	2,706.6	405.6	3,112.17
Cobro Judicial	1,197.1	12.1	1,209.27
Total	142,493.1	6,821.9	149,315.0

Fuente: SIBOIF y BCN.

Por sector económico se observa que el crédito comercial y el personal concentraron el 53.2 por ciento y el crédito hipotecario representó el 15.5 por ciento seguido por el industrial con 11.6 por ciento.

Tabla 3

Cartera de crédito por sector

(millones de córdobas)

Concepto	dic. 18	ene. 19
Agrícola	14,890.8	14,725.7
Comercial	52,321.0	53,024.4
Ganadero	3,240.6	3,220.6
Industrial	17,634.2	17,041.1
Hipotecario	22,858.9	22,812.1
Personal	28,187.5	27,457.9
TC	11,194.4	11,033.3
Total	150,327.4	149,315.0

Fuente: SIBOIF y BCN.

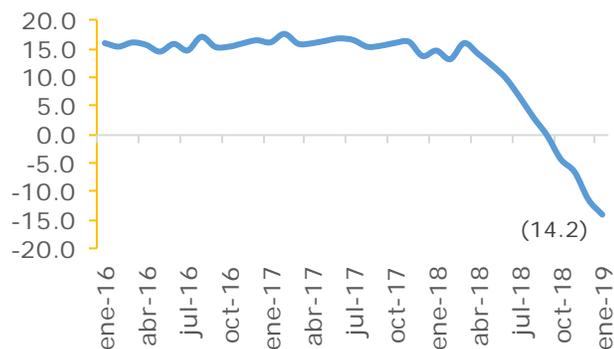
Pasivos

Los pasivos reflejaron un saldo de 192,100.9 millones de córdobas (una reducción interanual del 14.2%), integrado por las obligaciones con el público (66.6%) y con otras instituciones financieras y organismos internacionales (24.5%), principalmente. A continuación,

Gráfico 7

Variación interanual de los pasivos

(porcentaje)

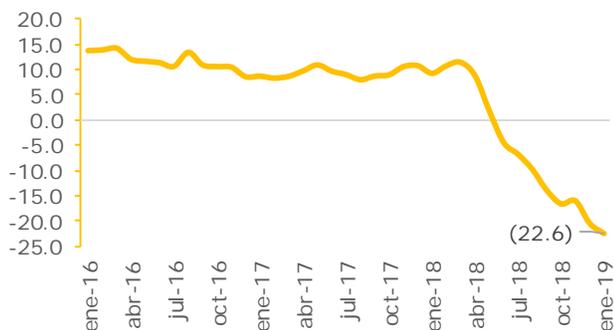


Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 8

Variación interanual de obligaciones con el público

(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

la descripción del saldo de las principales obligaciones del sistema financiero:

Obligaciones con el público

El total de obligaciones con el público ascendió a 126,561.3 millones de córdobas, de los cuales el 73.7 por ciento correspondió a obligaciones en moneda extranjera. Por su parte, las denominadas en moneda nacional correspondieron al 25.7 por ciento, y los intereses al 0.6 por ciento.

Los depósitos en el sistema financiero nacional

Tabla 4
Saldo de obligaciones, bancos y financieras

(millones de córdobas)

Concepto	Bancos	Financieras	Total
Obligaciones con el Público	126,561.3	-	126,561.3
Otras Obligaciones Diversas con el Público	1,301.8	2.9	1,304.7
Obligaciones por Depósitos de IF y de Organismos Internacionales	11,379.5	-	11,379.5
Obligaciones con IF	29,273.5	6,345.3	35,618.8
Pasivos por Operaciones de Reporto	7,222.0	-	7,222.0
Otros	9,254.3	760.4	10,014.7
Total	184,992.4	7,108.5	192,100.9

Fuente: SIBOIF y BCN.

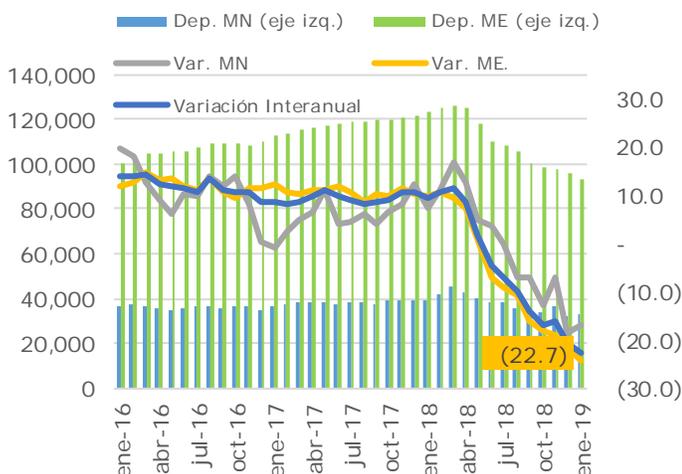
ascendieron al equivalente a 125,819.1 millones de córdobas, lo que representó una disminución interanual de 22.7 por ciento. La reducción en enero respecto a diciembre 2018 fue de 1,614.9 millones de córdobas.

Por moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 74.5 por ciento del total disminuyeron 24.5 por ciento respecto al 2018. En relación con los depósitos en moneda nacional, se observó una reducción de 16.9 por ciento.

Gráfico 9

Depósitos por moneda

(millones de córdobas y porcentaje)

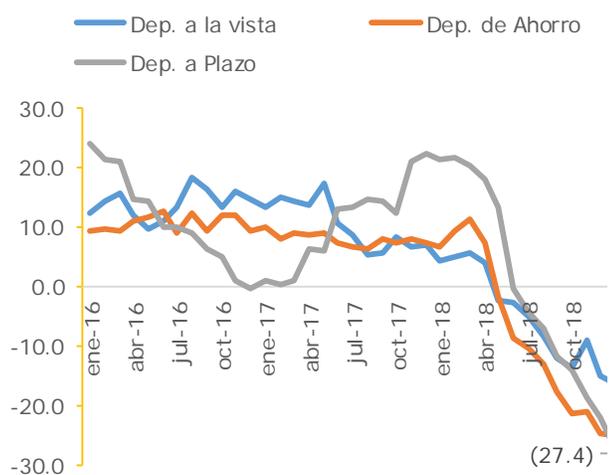


Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 10

Variación de depósitos por plazo

(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Tabla 5

Sistema Financiero: Obligaciones con el público

(millones de córdobas y porcentaje)

Concepto	dic-18	ene-19	dic-18	ene-19
			Participación (%)	
Obligaciones con el Público	128,241.7	126,561.3	100.0	100.0
Moneda Nacional	31,902.2	32,540.3	24.9	25.7
Depósitos a la Vista	17,617.7	17,915.7	13.7	14.2
Ahorro	12,487.2	12,674.2	9.7	10.0
Depósitos a Plazo	1,797.2	1,950.4	1.4	1.5
Moneda Extranjera	95,531.9	93,278.8	74.5	73.7
Depósitos a la Vista	29,395.3	28,839.7	22.9	22.8
Ahorro	35,279.6	35,391.2	27.5	28.0
Depósitos a Plazo	30,857.0	29,048.0	24.1	23.0
Intereses sobre Obligaciones con el Público por Depósitos	807.6	742.1	0.6	0.6

Fuente: SIBOIF y BCN.

Por otro lado, se debe mencionar que el 38.2 por ciento de los depósitos se concentraron en la modalidad de ahorro y el 37.2 por ciento en a la vista. Los depósitos a plazo representaron el 24.6 por ciento.

Otras Obligaciones diversas con el público

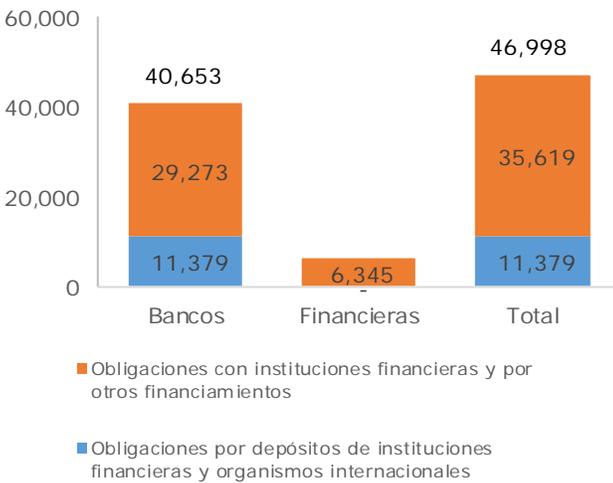
Por su parte, las otras obligaciones diversas con el público ascendieron a 1,304.7 millones de córdobas, siendo las principales los cheques de gerencia (C\$564.6 millones) y otras obligaciones con el público a plazo (C\$351.0 millones).

Obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales

Gráfico 11

Obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales

(millones de córdobas)



Las instituciones financieras y organismos internacionales presentaron depósitos por 11,379.5 millones de córdobas. Adicionalmente, el SFN tiene obligaciones financieras y otros financiamientos por 35,618.8 millones de córdobas.

Pasivos por operaciones con reportos

Los bancos utilizan operaciones con reporto con fines de atender requerimientos temporales de liquidez ocupando como garantías títulos públicos, principalmente. El saldo de operaciones por reporto ascendió a 7,222.0 millones de córdobas, de los cuales, 4,334.1 millones fueron colateralizados con instrumentos de deuda emitidos por el BCN y 2,321.1 millones con valores del gobierno central.

Patrimonio

Tabla 6

Pasivos por Operaciones de Reporto

(millones de córdobas)

Concepto	ene-19
Instru. de Deuda Gubernamental	519.4
Instru. de Deuda del BCN	4,334.1
Instru. de Deuda del Gobierno Central	2,321.1
Intereses por pagar por Operaciones de Reporto con derecho de recompra	21.9
Intereses por pagar por Operaciones de Reporto con obligación de recompra	25.5
Total	7,222.0

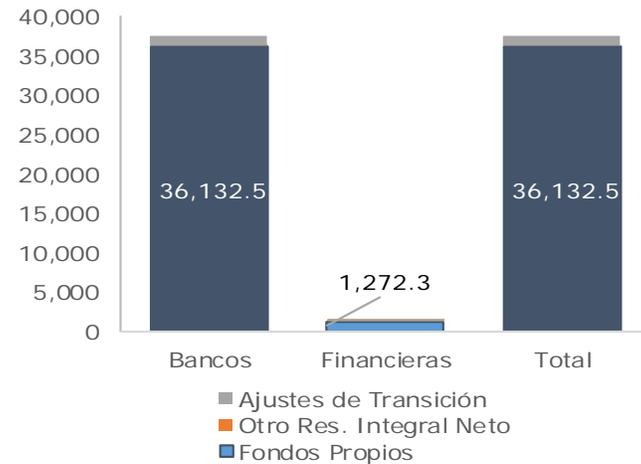
Fuente: SIBOIF y BCN.

El patrimonio presentó un saldo de 38,943.6 millones de córdobas, siendo los fondos propios el 96.0 por ciento del total, mientras que el otro resultado integral neto (C\$115.5) y los ajustes de transición (C\$1,423,3) comprendieron el 4.0 por ciento restante. Estas últimas líneas son producto de la aplicación del nuevo manual contable.

Gráfico 12 Fuente: SIBOIF y BCN.

Patrimonio por bancos y financieras

(millones de córdobas)

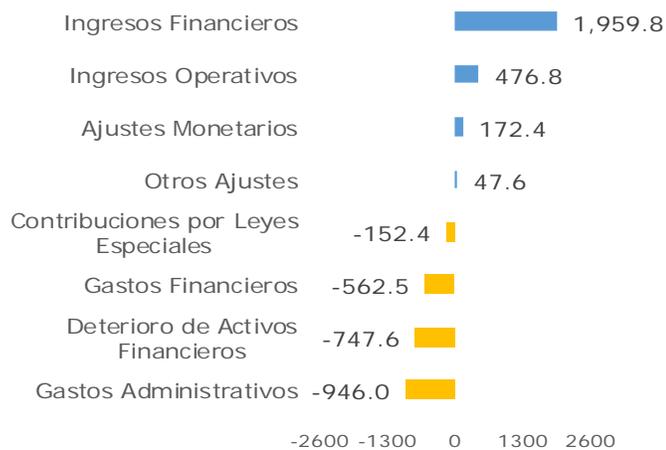


Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 13

Estado de resultado

(millones de córdobas)

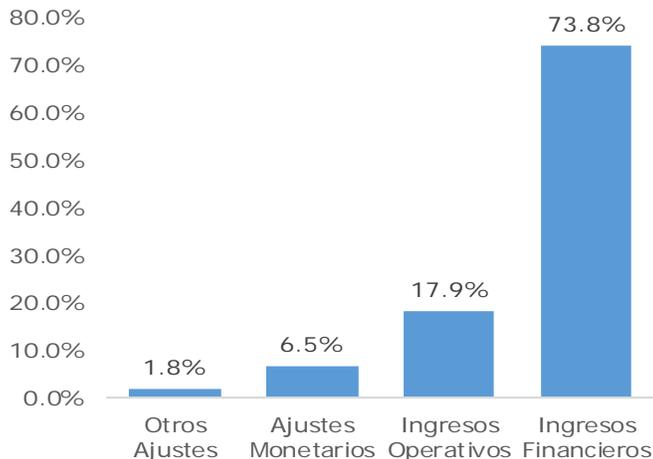


Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 14

Composición de los ingresos totales

(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Estado de resultados

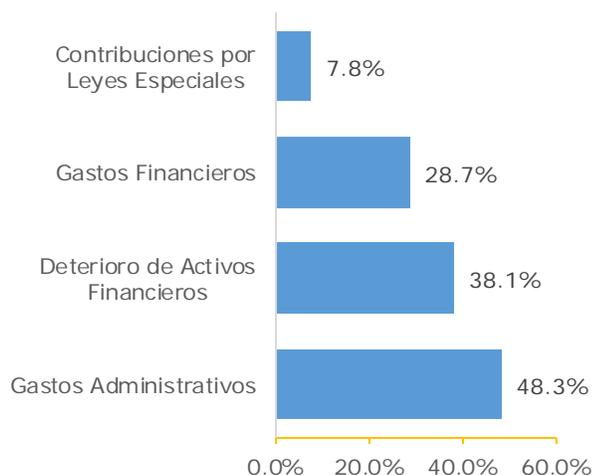
En el mes de enero, la utilidad después de impuesto fue de 248.1 millones de córdobas, impulsado por el margen financiero (C\$1,397.3 millones) y el operativo (C\$476.8 millones), los cuales más que compensaron los gastos de administración (C\$946.0 millones) y las contribuciones de leyes especiales e impuesto sobre la renta (C\$152.4 millones, entre ambos), principalmente.

Las otras líneas del Estado de Resultados la comprenden ajustes por mantenimiento de valor (C\$2.4 millones), ingresos por participaciones (C\$45.5 millones) y resultado neto por valoración y venta de activos (gasto de C\$21.1 millones).

Dentro de los principales ingresos se encuentran los financieros (C\$1,959.8 millones) y operativos (C\$476.8 millones) diferenciales cambiarios y ajustes cambiarios netos (C\$172.4 millones) y otros ingresos (C\$50.7 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 90.2 y el 8.1 por ciento, se originaron en rendimientos de la cartera de crédito e inversiones, respectivamente.

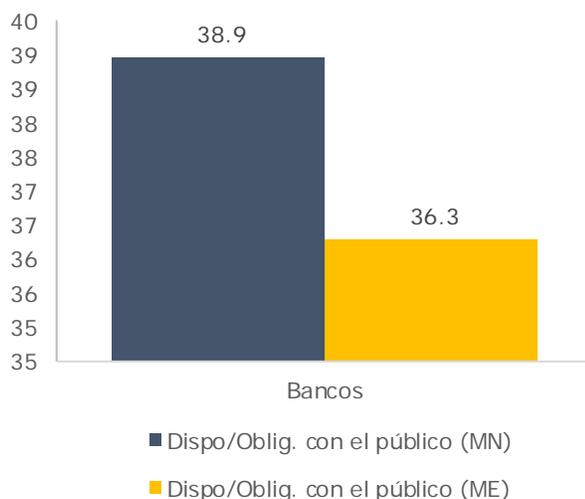
Por su parte, los gastos por obligaciones con el público e instituciones financieras y otros financiamientos representaron el 38.2 y 36.2 por ciento del total de gastos financieros, respectivamente.

Gráfico 15
Gastos como porcentaje del total de ingresos
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 16
Liquidez por moneda
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Tabla 7
Principales componentes de resultado sobre Ingresos Financieros

(porcentaje)

Concepto	Bancos	Financieras	Total
Margen Financiero, bruto	71.0	74.3	71.4
Margen Financiero, neto después de Deterioro de Activos Financieros	32.0	45.0	33.3
Resultado después de Ingresos y Gastos operativos	61.4	49.3	60.2
Resultado después de Diferencial Cambiario	71.2	48.0	68.9
Resultados de operaciones antes de Impuestos y Contribuciones por Leyes Especiales	23.3	-5.2	20.4
Resultado del Período	15.1	-9.4	12.7

Fuente: SIBOIF y BCN.

Finalmente, los gastos administrativos, pérdida por revalorización de activos financieros, el deterioro de los activos financieros y los gastos financieros representaron el 48.3, 38.1 y 28.7 por ciento de los gastos financieros, respectivamente.

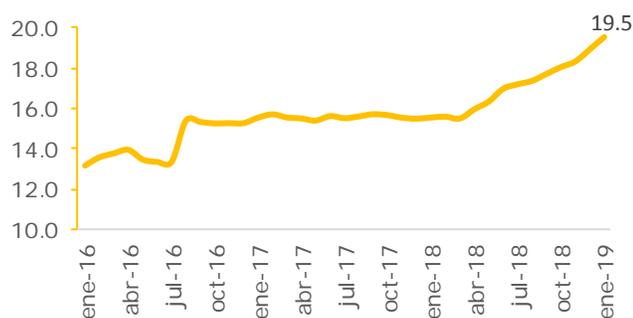
Indicadores de desempeño del SFN

Liquidez

A nivel del sistema bancario, el efectivo y equivalente de efectivo (indistintamente disponibilidades) representó el 36.8 por ciento de las obligaciones con el público y el 20.8 por ciento de los activos totales. Por moneda, el 72.5 por ciento de las disponibilidades correspondió a moneda extranjera.

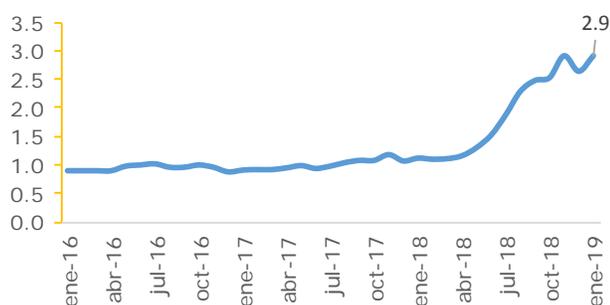
En cuanto a la cobertura de los depósitos del público con los recursos depositados en el Banco Central, en forma de encaje, al cierre de enero, la misma asciende a 21.5 por ciento en córdobas y 20.3 por ciento en dólares, para un consolidado de 20.5 por ciento. Las coberturas anteriores se encuentran por encima del encaje requerido por el ente emisor, para la medición

Gráfico 17
Adecuación de capital
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 18
Índice de mora
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

diaria como catorcenal del encaje (10.0 y 15.0%, respectivamente).

Tabla 8
Indicadores de Liquidez
(porcentaje)

Concepto	Bancos	Financieras	Total
Efectivo y Equivalentes de efectivo/ Oblig. con el público	36.8		36.8
Efectivo y Equivalentes de efectivo/ Activos	20.9	19.5	20.8

Fuente: SIBOIF y BCN.

Solvencia y calidad de la cartera

La adecuación de capital en el mes de enero 2019 registró una tasa de 19.5 por ciento, la cual es superior a la requerida prudencialmente (10%).

La morosidad de la cartera, (medida como la suma de cartera vencida y cobro judicial, entre cartera bruta) fue 2.9 por ciento (2.6% en dic. 2018)). Con relación a los indicadores de solvencia, el indicador cartera en riesgo menos provisiones entre patrimonio se ubicó a diciembre en 15.2 por ciento. Otro indicador de solvencia, la cartera vencida menos provisiones entre el patrimonio, se ubicó en -7.4 por ciento. Esto último significa que los bancos y financieras tienen suficientes provisiones para cubrir más que la totalidad de la cartera vencida.

Tabla 9
Indicadores de Solvencia
(porcentaje)

Concepto	Bancos	Financieras	Total
Morosidad	2.7	6.1	2.9
Cartera en Riesgo	8.5	14.7	8.8
(Cart. Vencida- Prov.) /Patrimonio	(6.3)	(38.7)	(7.4)
(Cart. en riesgo - Prov.) /Patrimonio	15.6	4.3	15.2

Fuente: SIBOIF y BCN