



Banco Central de Nicaragua

Emitiendo confianza y estabilidad

INFORME FINANCIERO

JUNIO 2019

AGOSTO 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 junio, el sistema financiero mantuvo estable su posición liquidez y tenencia de inversiones, al tiempo que enfrentó 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\$1,399.0 millones), una disminución en la cuenta efectivo y equivalentes (C\$1,102.6 millones) y aumentos patrimoniales (C\$167.7 millones).

Por su parte, el uso de recursos se dirigió a aumento en las inversiones (C\$1.323.9 millones), cancelaciones de pasivos en concepto de obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales (C\$406.7 millones), reducción de los reportos monetarios (C\$341.5 millones), cubrir la reducción de obligaciones con el público (C\$319.8 millones) y disminución de otros pasivos (C\$309.1 millones).

Los activos del sistema financiero ascendieron a 223,424.5 millones de córdobas, de los cuales los bancos poseían el 96.8 por ciento y las financieras supervisadas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) el 3.2 por ciento.

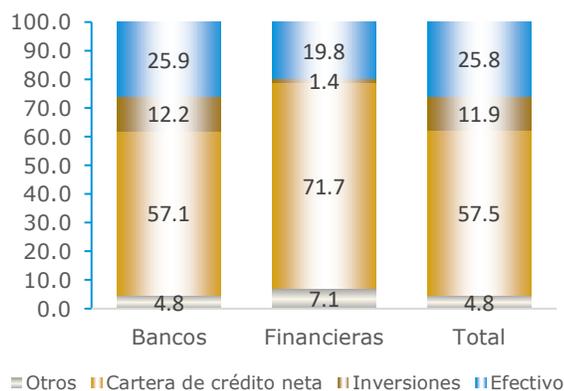
En cuanto la cartera de crédito bruta, el saldo de ésta ascendió a 134,817.2 millones de córdobas (C\$135,998.2 millones en mayo 2019), equivalente a una reducción interanual de 20.0 por ciento. Los sectores con mayor representación fueron el comercial y los préstamos personales, los cuales corresponden a 52.6 por ciento del total de cartera bruta. Por otra parte, la cartera en riesgo (10.8%) mostró un nivel ligeramente superior a mayo (10.3%) no obstante, la cartera vencida se mantuvo estable (3.7%).

Por su parte, el saldo de los depósitos fue 120,500.2 millones de córdobas, lo que evidenció una continua reducción en la tasa de variación interanual (-18.7% en junio versus -23.7% en mayo). Por moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 73.2 por ciento del total disminuyeron 19.7 por ciento interanualmente. Por su parte, en los depósitos en moneda nacional, se observó una reducción de 15.9 por ciento.

En términos de liquidez, el efectivo del sistema bancario equivalió al 46.3 por ciento de las obligaciones con el público (47.0% en mayo 2019). Finalmente, el sistema mantiene niveles de provisiones que más que cubren la cartera vencida y su nivel de adecuación de capital finalizó en 21.6 por ciento, el cual está por encima del 10 por ciento regulatorio.

DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL JUNIO 2019

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

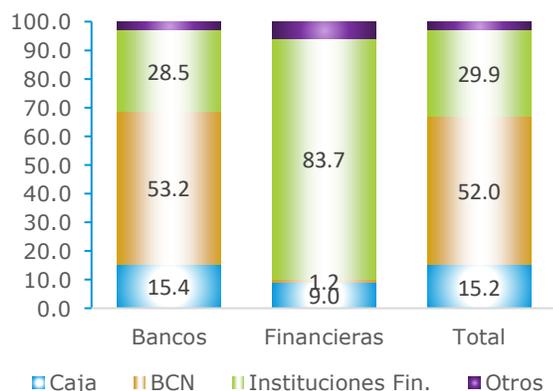


Fuente: SIBOIF y BCN.

En el mes de junio, el sistema financiero mantuvo su posición de liquidez y tenencia de inversiones, al tiempo que enfrentó retiros de obligaciones con el público.

La principal fuente de recursos del SFN fue la recuperación neta de cartera (C\$1,399.0 millones), una disminución en la cuenta efectivo y equivalentes (C\$1,102.6 millones) y aumentos patrimoniales (C\$167.7 millones). Por su parte, el uso de recursos se dirigió a aumento en las inversiones (C\$1.323.9 millones), cancelaciones de pasivos en concepto de obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales (C\$406.7 millones), reducción de los reportos monetarios (C\$341.5 millones), cubrir la reducción de obligaciones con el público (C\$319.8 millones), y disminución de otros pasivos (C\$309.1 millones).

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



Fuente: SIBOIF y BCN.

Los activos del SFN ascendieron a 223,424.5 millones de córdobas (C\$224,541.2 millones en mayo 2019). Del total de activos, el 96.8 por ciento es aportado por el sistema bancario y el 3.2 por ciento por las financieras supervisadas.

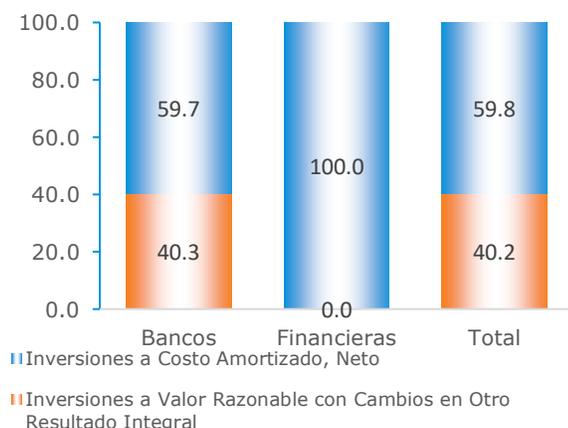
Tabla 1
Composición de activos del SFN
(millones de córdobas)

Concepto	abr-19	may-19	jun-19
Efectivo	57,021.0	58,637.4	57,534.7
Inversiones	24,902.8	25,230.3	26,554.2
Cartera de créditos neta	134,177.6	129,950.3	128,551.3
Otros	10,754.0	10,723.3	10,784.3
Total	226,855.4	224,541.2	223,424.5

Fuente: SIBOIF y BCN.

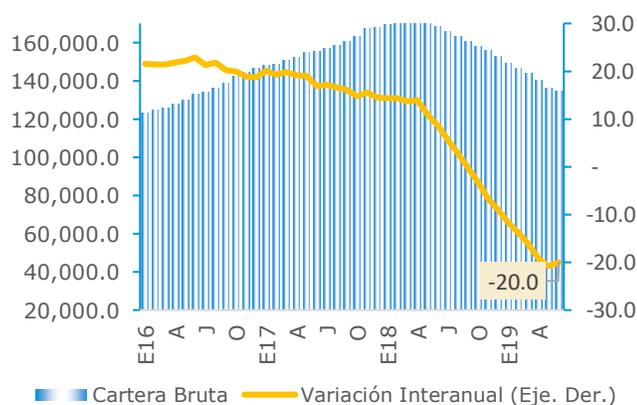
Correspondiente con el giro de negocio, la cartera de crédito neta es el principal componente de los activos (57.5%), seguido por el efectivo y su

Gráfico 3.
Composición de las inversiones
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

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



Fuente: SIBOIF y BCN.

equivalente (25.8%) y las inversiones (11.9%)^{1/}. Cabe señalar que el SFN ha optado por aumentar sus disponibilidades, cuya proporción dentro de sus activos aumentó 4.9 puntos porcentuales comparado a marzo del corriente.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El sistema financiero registró un total de 57,534.7 millones de córdobas en efectivo o su equivalente (C\$58,637.4 millones en mayo 2019), del cual, el 73.0 por ciento eran denominados en dólares.

Por componente, el 52.0 por ciento del efectivo se mantuvo como encaje en el Banco Central de Nicaragua (BCN), 29.9 por ciento en instituciones financieras y el 15.2 por ciento en caja. El restante 3.0 por ciento correspondió a líneas menores en depósitos restringidos y otros equivalentes en efectivo.

Inversiones

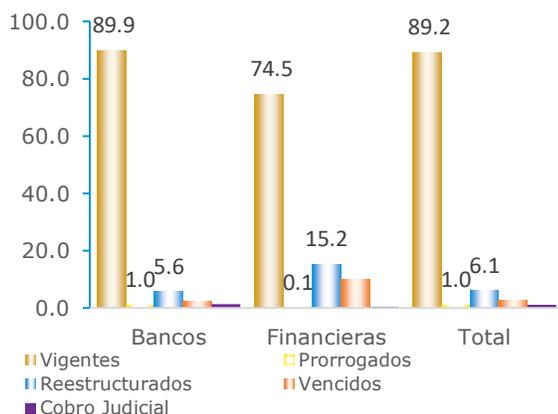
A junio el saldo de las inversiones fue 26,554.2 millones de córdobas (C\$25,230.3 millones en mayo), de los cuales 59.8 por ciento correspondió a costo amortizado, 40.2 por ciento a inversiones con cambios en otro resultado integral.

Cartera de crédito

Al cierre de junio, la cartera de crédito bruta finalizó en 134,817.2 millones de córdobas, equivalente a una reducción interanual de 20.0 por ciento. En relación a mayo, la cartera se redujo en 1,181.0 millones de córdobas. Por su parte, los intereses y comisiones por cobrar sumaron 2,110.3 millones de córdobas, mientras las comisiones devengadas con la tasa de interés efectiva y las provisiones de cartera fueron 423.6 y 7,952.7 millones de córdobas, respectivamente, con lo que la cartera neta finalizó en 128,551.3 millones de córdobas.

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

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



Fuente: SIBOIF y BCN.

En términos de composición, la cartera de crédito vigente representó el 89.2 por ciento de la cartera bruta (89.7% en mayo 2019), mientras la cartera en riesgo el 10.8 por ciento (10.3% en mayo 2019). Por su parte, las provisiones equivalieron a 2.3 veces la cartera vencida (1.6 veces incluyendo la judicial) y al 54.6 por ciento de la cartera no vigente.

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

Concepto	abr-19	may-19	jun-19
Vigentes	125,907.5	122,033.5	120,259.6
Prorrogados	1,939.1	1,450.2	1,327.4
Reestructurados	7,388.1	7,458.2	8,179.6
Vencidos	3,425.5	3,516.1	3,435.5
Cobro Judicial	1,519.2	1,540.1	1,615.1
Total	140,179.5	135,998.2	134,817.2

Fuente: SIBOIF y BCN.

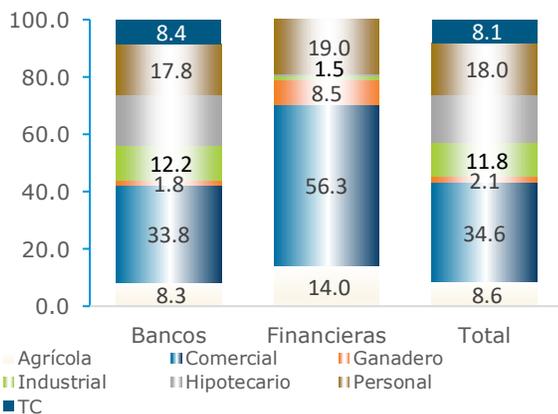
Por sector económico, la cartera comercial y personal concentró el 52.6 por ciento del total, el hipotecario el 16.9 por ciento y el industrial el 11.8 por ciento.

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

Concepto	jun-18	may-19	jun-19
Agrícola	13,571.3	11,302.1	11,300.7
Comercial	58,778.2	46,444.0	45,621.9
Ganadero	3,573.2	2,865.5	2,797.7
Industrial	22,270.7	15,124.8	15,525.5
Hipotecario	22,920.2	22,320.8	22,270.6
Personal	32,430.1	24,390.2	23,756.8
TC	11,949.7	10,635.8	10,637.7
Total	165,493.5	133,083.2	131,910.9

Nota: No se incluye al Banco Produzcamos
Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 6.
Cartera de crédito por sector
(porcentaje)

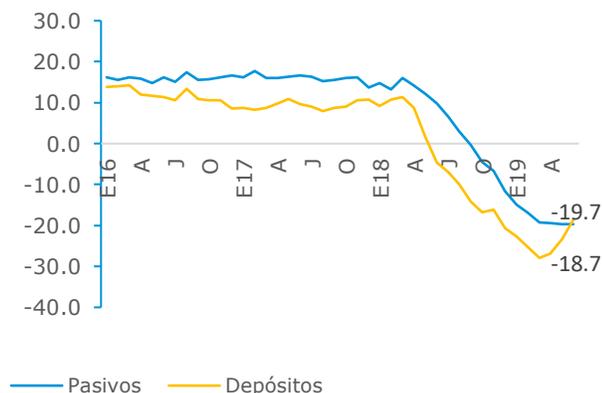


Fuente: SIBOIF y BCN.

Pasivos

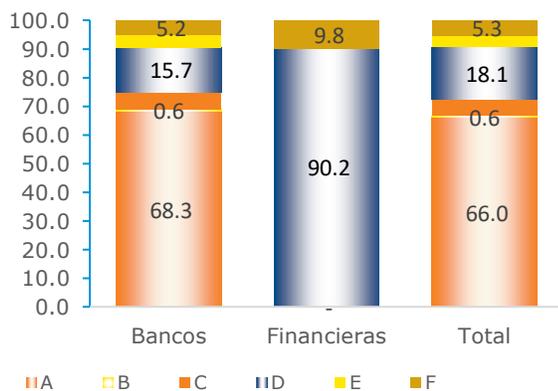
Los pasivos reflejaron un saldo de 183,483.9 millones de córdobas (una reducción interanual del 19.7%) y estuvieron integrados por las obligaciones con el público (66.0%) y con otras instituciones financieras y organismos internacionales (23.9%), principalmente. A continuación, la descripción del saldo de las principales obligaciones del sistema financiero:

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.

Tabla 4
Pasivos del SFN
(millones de córdobas)

Concepto	abr-19	may-19	jun-19
Obligaciones con el Público	123,217.2	121,471.0	121,151.1
Obligaciones con IF y por otros Financiamientos	35,163.7	33,367.5	33,172.4
Oblig por dep. de Inst. Fin. y por otros financiamientos.	10,632.3	10,780.7	10,715.6
Pasivos por operaciones de reporto	7,026.7	7,894.6	7,553.1
Otras Obligaciones Diversas con el Público	1,393.7	1,672.6	1,143.7
Otros	9,839.0	9,581.8	9,747.9
Total	187,272.6	184,768.2	183,483.9

Fuente: SIBOIF y BCN.

Obligaciones con el público

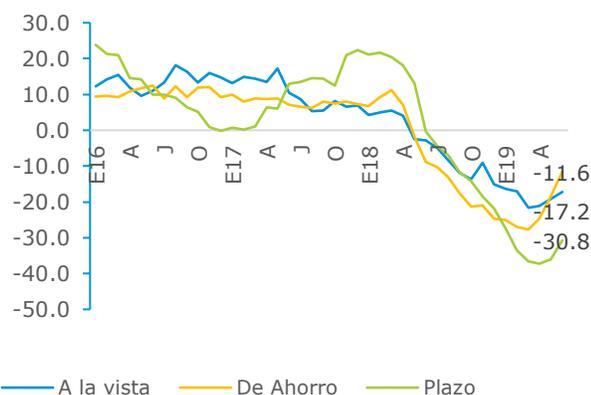
El total de obligaciones con el público ascendió a 121,471.0 millones de córdobas, de los cuales el 72.8 por ciento correspondió a obligaciones en moneda extranjera. Por su parte, las denominadas en moneda nacional correspondieron al 26.6 por ciento, y los intereses al 0.5 por ciento.

Los depósitos en el sistema bancario (sin incluir intereses) equivalieron a 120,500.2 millones de córdobas, lo que representó una disminución interanual de 18.7 por ciento. La reducción en junio respecto a mayo 2019 fue de 323.5 millones de córdobas (C\$-1,750.3 millones en mayo).

Por moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 73.2 por ciento del total disminuyeron 19.7 por ciento interanualmente. Por su parte, en los depósitos en moneda nacional, se observó una reducción de 15.9 por ciento.

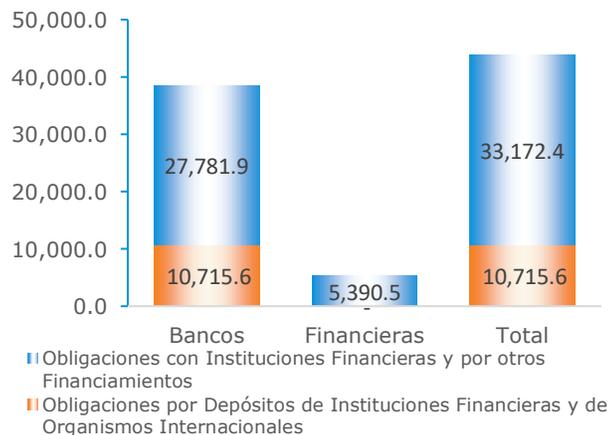
En términos de plazo, el 41.5 por ciento de los depósitos se concentraron en la modalidad de ahorro, el 35.8 por ciento en a la vista y 22.7 por ciento a plazo.

Gráfico 9.
Variación de depósitos por plazo
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

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



Fuente: SIBOIF y BCN.

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

Concepto	may-19	jun-19	may-19	jun-19
Obligaciones con el Público	121,471.0	121,151.1	100.0	100.0
Moneda Nacional	32,703.0	32,276.1	26.9	26.6
Dep. a la Vista	18,541.2	18,119.0	15.3	15.0
Dep. de Ahorro	12,244.1	12,247.8	10.1	10.1
Dep. a Plazo	1,917.7	1,909.2	1.6	1.6
Moneda Extranjera	88,120.7	88,224.1	72.5	72.8
Dep. a la Vista	25,219.9	24,971.0	20.8	20.6
Dep. de Ahorro	37,488.2	37,805.3	30.9	31.2
Dep. a Plazo	25,412.6	25,447.9	20.9	21.0
Intereses sobre Obligaciones con el Público por Depósitos	647.2	650.9	0.5	0.5

Fuente: SIBOIF y BCN.

Otras obligaciones diversas con el público

Por su parte, las otras obligaciones diversas con el público ascendieron a 1,143.7 millones de córdobas, siendo las principales los cheques de gerencia (C\$361.3 millones) y otras obligaciones con el público a la vista (C\$376.5 millones).

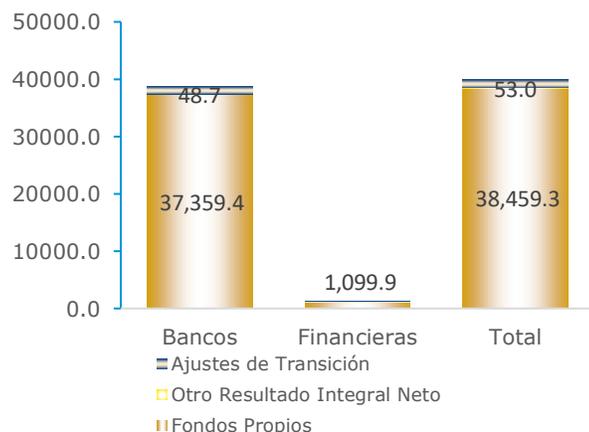
Obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales

Las instituciones financieras y organismos internacionales presentaron depósitos por 10,715.6 millones de córdobas (C\$10,780.7 millones en mayo). Adicionalmente, el SFN reflejó obligaciones financieras y otros financiamientos por 33,172.4 millones de córdobas (C\$35,163.7 millones en mayo).

Pasivos por operaciones con reportos

Los bancos continuaron utilizando operaciones con reportos con fines de atender requerimientos temporales de liquidez. El saldo de operaciones por reporto ascendió a 7,553.1 millones de córdobas, de los cuales, C\$5,922.6 millones fueron colateralizados con instrumentos de deuda emitidos por el BCN y C\$1,605.6 millones con valores del gobierno central, principalmente.

Gráfico 11.
Patrimonio
(millones de córdobas)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 12.
Estado de resultado
(millones de córdobas)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Tabla 6

Pasivos por Operaciones de Reporto

(millones de córdobas)

Concepto	abr-19	may-19	jun-19
Instrumentos de Deuda del BCN	5,672.9	6,203.2	5,922.6
Instrumentos de Deuda del Gobierno Central	1,337.4	1,672.0	1,605.6
Intereses por Pagar por Operaciones de Reporto con Derecho de Recompra	10.7	11.7	11.6
Intereses por Pagar por Operaciones de Reporto con Obligación de Recompra	5.8	7.7	13.4
Total	7,026.7	7,894.6	7,553.2

Fuente: SIBOIF y BCN.

Patrimonio

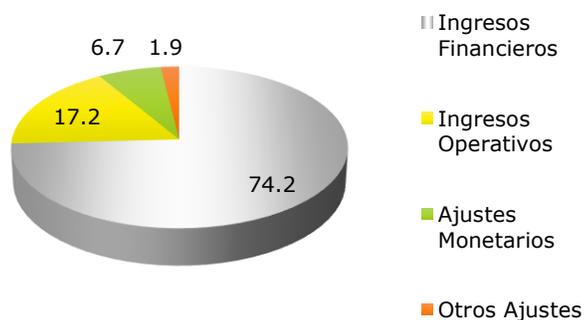
El patrimonio presentó un saldo de 39,940.7 millones de córdobas, siendo los fondos propios el 96.3 por ciento del total, mientras que el otro resultado integral neto (C\$53.0 millones) y los ajustes de transición (C\$1,428.4 millones) comprendieron el 3.7 por ciento restante. Estas últimas líneas son producto de la aplicación del nuevo manual contable.

Estado de resultado

A junio, las utilidades del período, después de impuestos, fue de 1,054.7 millones de córdobas, presentándose márgenes tanto financiero (C\$7,505.9 millones) como operativo (C\$2,480.8 millones), los que más que compensaron los gastos de administración (C\$5,362.6 millones), el deterioro de activos financieros (C\$3,942.5 millones) y las contribuciones de leyes especiales e impuesto sobre la renta (C\$873.2 millones, entre ambos), principalmente.

Las otras líneas del Estado de Resultados la comprenden ingresos por participaciones (C\$219.9 millones) y venta de activos (gasto de C\$60.6 millones).

Gráfico 13.
Composición de los ingresos totales
(porcentaje)



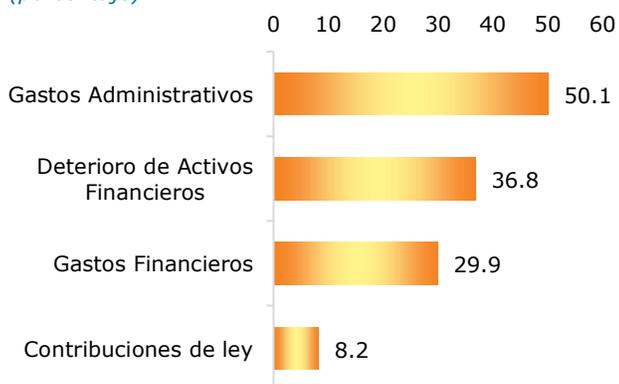
Fuente: SIBOIF y BCN.

Cabe señalar que, del total de ingresos financieros, el 91.1 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 38.5 y 35.2 por ciento del total de gastos financieros, respectivamente.

Finalmente, los gastos administrativos, el deterioro de los activos financieros y los gastos financieros representaron el 50.1, 36.8 y 29.9 por ciento del de los ingresos financieros. Lo anterior implica que los ingresos no bastan para cubrir los principales gastos del sistema.

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



Fuente: SIBOIF y BCN.

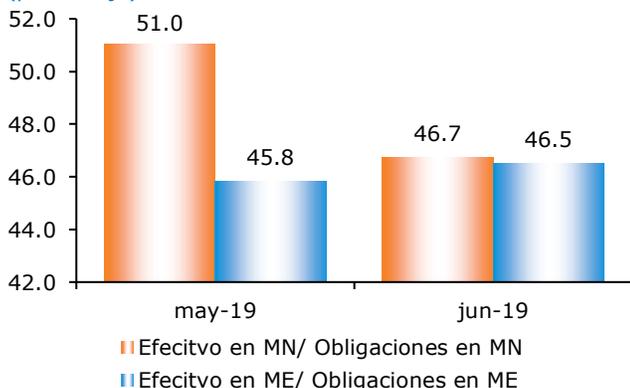
Tabla 7
Principales componentes de resultado sobre Ingresos Financieros
(porcentaje)

Concepto	abr-19	may-19	jun-19
Margen Financiero, bruto	71.2	70.9	70.7
Margen Financiero, neto después de Deterioro de Activos Financieros	34.7	33.9	33.9
Resultado después de Ingresos y Gastos operativos	61.1	59.9	59.7
Resultado después de Diferencial Cambiario	69.2	68.1	68.1
Resultados de operaciones antes de Impuestos y Contribuciones por Leyes Especiales	19.4	18.7	18.0
Resultado del ejercicio	10.8	10.3	9.8

Fuente: SIBOIF y BCN.

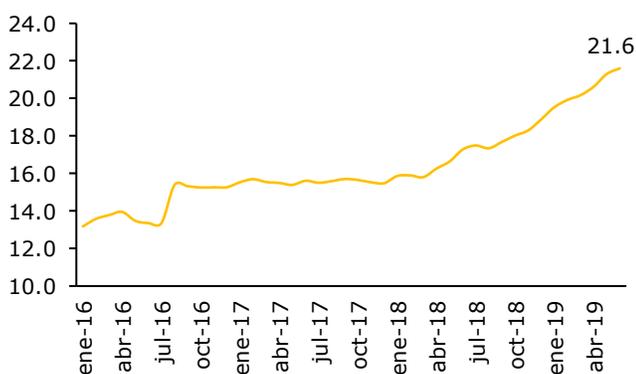
Indicadores de desempeño del SFN

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 46.3 por ciento de las obligaciones con el público y el 25.8 por ciento de los activos totales. Por moneda, el 73.0 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 junio, la misma ascendió a 29.4 por ciento en córdobas y 23.1 por ciento en dólares, para un consolidado de 24.8 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)

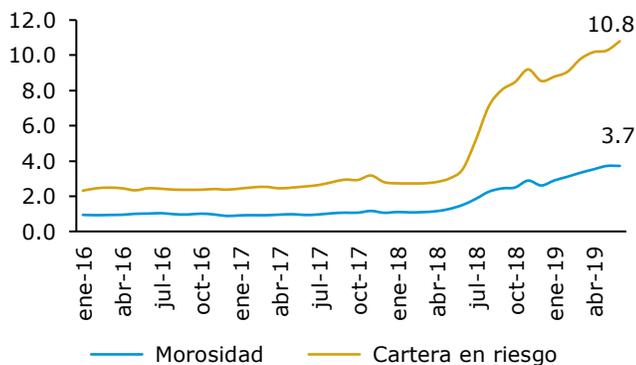
Concepto	abr-19	may-19	jun-19
Efectivo y equivalentes de Obligaciones con el Público	45.0	47.0	46.3
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Activos	25.1	26.1	25.8

Fuente: SIBOIF y BCN.

Solvencia y calidad de la cartera

La adecuación de capital del SFN en el mes de junio fue 21.6 por ciento (21.3% en mayo), superior a la requerida prudencialmente (10%).

Gráfico 17.
Morosidad y cartera en riesgo
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Con relación a los indicadores de solvencia, el indicador cartera en riesgo menos provisiones entre patrimonio se ubicó al mes de junio en 16.5 por ciento. Otro indicador de solvencia, la cartera vencida menos provisiones entre el patrimonio, se ubicó en -7.3 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 3.7 por ciento (3.7% en mayo 2019).

Tabla 9
Indicadores de Solvencia del SFN
(porcentaje)

Concepto	abr-19	may-19	jun-19
Adecuación de capital	20.6	21.3	21.6
Morosidad	3.5	3.7	3.7
Cartera en riesgo	10.2	10.3	10.8
(Cartera Vencida - Provisiones) / Patrimonio 1/	-7.1	-6.8	-7.3
(Cartera en riesgo - Provisiones) / Patrimonio	16.4	15.6	16.5

Nota: Cartera vencida incluye cobro judicial

Fuente: SIBOIF y BCN.