



Banco Central de Nicaragua

Emitiendo confianza y estabilidad

INFORME FINANCIERO

MARZO 2019

MAYO 2019



Contenido

Resumen Ejecutivo	5
Desempeño del Sistema Financiero Nacional.....	6
Activos.....	6
Efectivo y equivalentes de efectivo	7
Inversiones.....	7
Cartera de crédito.....	7
Pasivos	8
Obligaciones con el público	9
Otras Obligaciones diversas con el público.....	10
Obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales	10
Pasivos por operaciones con reportos.....	10
Patrimonio	11
Estado de resultados.....	11
Indicadores de desempeño del SFN	13
Liquidez.....	13
Solvencia y calidad de la cartera.....	13

RESUMEN EJECUTIVO

Durante el mes de marzo, el tamaño de los bancos, medido por el tamaño de sus activos, continuó reduciéndose, aunque de forma desacelerada (C\$2,072.3 millones la reducción en febrero versus C\$343.0 millones en marzo). El Estado de Situación muestra que la fuente de recursos del Sistema Financiero Nacional provino de la recuperación neta de cartera (C\$2,812.4 millones) y aumento de operaciones de reporto (C\$396.4 millones), principalmente. Estos recursos fueron en su mayoría utilizados para incrementar las disponibilidades e inversiones (C\$1,298.6 y C\$1,366.7 millones, respectivamente) y cubrir las menores obligaciones con el público (C\$1,489.6 millones).

Los activos del sistema financiero ascendieron a 228,629.2 millones de córdobas, de los cuales los bancos poseían el 96.4 por ciento y las financieras supervisadas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) el 3.6 por ciento.

En cuanto la cartera de crédito bruta, el saldo de ésta ascendió a 143,676.5 millones de córdobas (C\$146,488.89 millones en febrero 2019), equivalente a una reducción interanual de 16.2 por ciento. Los sectores con mayor representación fueron el comercial y los préstamos personales, los cuales contribuyeron 53.6 por ciento del total. Por otra parte, la cartera en riesgo (9.8%) y la cartera vencida (3.3%), mostraron niveles ligeramente superiores a los observados en febrero 2019 (9.1 y 3.1%, respectivamente).

Por su parte, el saldo de los depósitos fue 123,426.6 millones de córdobas, lo que significó una reducción de 27.7 por ciento en términos interanuales. Por moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 72.5 por ciento del total disminuyeron 28.78 por ciento interanualmente. Por su parte, en los depósitos en moneda nacional, se observó una reducción de 25.5 por ciento.

En términos de liquidez, el efectivo del sistema bancario equivalió al 44.3 por ciento de las obligaciones con el público (42.7% en febrero 2019). Finalmente, el sistema mantiene niveles de provisiones que más que cubren la cartera vencida y su nivel de adecuación de capital finalizó en 20.2, el cual está por encima del 10 por ciento regulatorio.

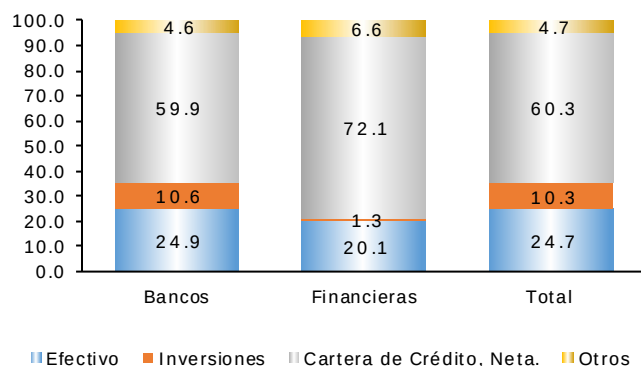
DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL

Marzo 2019

En el mes de marzo, se observó una fuerte desaceleración en la reducción del balance de los bancos. Así, los activos se contrajeron 343.0 millones de córdobas (C\$2,072.3 millones en febrero), mientras las obligaciones con el público lo hicieron en 1,489.6 millones de córdobas (C\$1,905.9 millones en febrero).

Gráfico 1

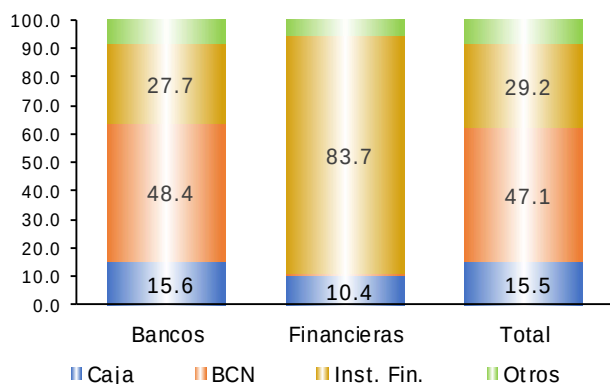
Composición de los activos: Bancos y financieras (porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 2

Componentes del efectivo y equivalentes de efectivo por componente (porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Las principales fuentes de recursos del SFN fueron la recuperación neta de cartera (C\$2,812.4 millones), aumento de operaciones de reporto (C\$396.4 millones), mayores depósitos de instituciones financieras y organismos internacionales (C\$343.1 millones) y el aumento de patrimonio (C\$173.7 millones). La brecha entre fuentes y usos fue cerrada por un aumento en pasivos netos (C\$429.2 millones).

Por su parte, el uso de recursos se dirigió a cubrir la reducción de obligaciones con el público (C\$1,489.6 millones) y al aumento de efectivo e inversiones (C\$1,298.6 y C\$1,366.7 millones, respectivamente), principalmente.

Activos

Los activos del SFN ascendieron a 228,629.2 millones de córdobas (C\$228,972.2 millones en febrero 2019). Del total de activos, el 96.5 por ciento es aportado por el sistema bancario y el 3.5 por ciento por las financieras supervisadas.

Tabla 1

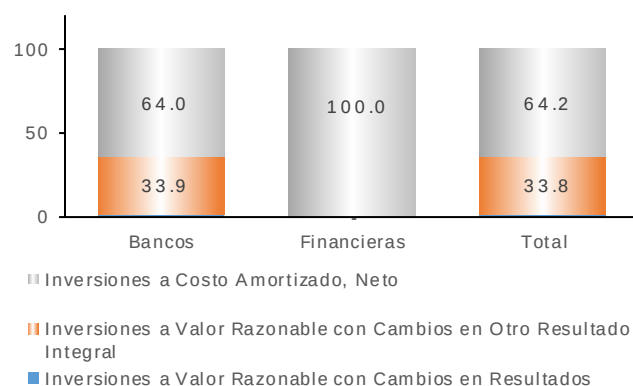
Composición de activos del SFN (porcentaje)

Concepto	ene-19	feb-19	mar-19
Efectivo	48,165.3	55,196.7	56,495.2
Inversiones	27,634.4	22,167.6	23,534.3
Cartera de créditos neta	144,182.4	140,990.1	137,883.0
Otros	11,062.4	10,617.8	10,716.6
Total	231,044.5	228,972.2	228,629.2

Fuente: SIBOIF y BCN.

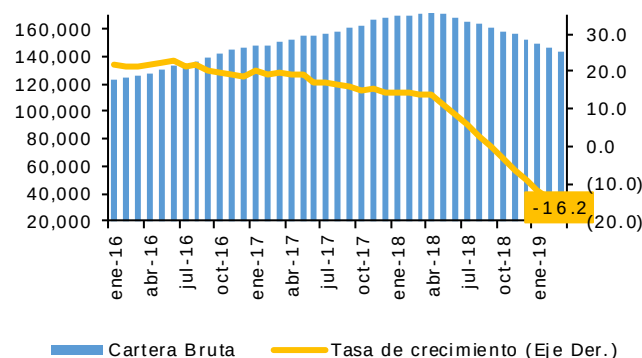
Correspondiente con el giro de negocio, la cartera de crédito neta es el principal componente de los activos (60.3%), seguido por el efectivo y su equivalente (24.7%) y las

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.

inversiones (10.3%)^{1/}. Cabe señalar que, en el contexto sociopolítico, el SFN ha optado por aumentar sus disponibilidades, cuya proporción dentro de sus activos aumentó 3.9 por ciento comparado a enero del corriente.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El sistema financiero registró un total de 56,495.2 millones de córdobas en efectivo o su equivalente (C\$55,196.77 millones en febrero 2019), del cual, el 72.4 por ciento eran denominados en dólares.

Por componente, el 47.9 por ciento del efectivo se mantenía como encaje en el Banco Central de Nicaragua (BCN), 29.2 por ciento en instituciones financieras y el 15.5 por ciento en caja. El restante 8.2 por ciento correspondió a líneas menores en depósitos restringidos y otros equivalentes en efectivo.

Inversiones

A marzo, el saldo de las inversiones fue 23,534.3 millones de córdobas (C\$22,167.6 millones en febrero), de los cuales 64.2 por ciento correspondió a costo amortizado, 33.8 por ciento a inversiones con cambios en otro resultado integral y el 2.0 por ciento a inversiones con cambios en resultados.

Cartera de crédito

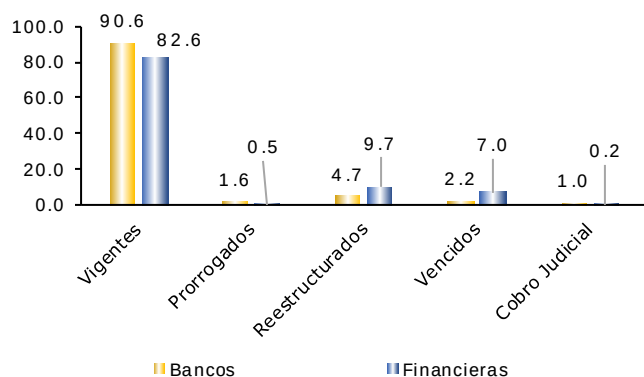
Al cierre de marzo, la cartera de crédito bruta finalizó en 143,676.5 millones de córdobas, equivalente a una reducción interanual de 16.2 por ciento. En relación a febrero, la cartera se redujo 2,812.4 millones de córdobas (C\$3,388.7 millones de enero y C\$2,826.1 millones en febrero). Por su parte, los intereses y comisiones por cobrar sumaron 2,346.8 millones, mientras las comisiones devengadas con la tasa de interés efectiva y las provisiones de cartera fueron 499.7 y 7,640.51 millones, respectivamente, con lo que la cartera neta finalizó en 137,883.04 millones de córdobas.

En términos de composición, la cartera de crédito vigente representó el 90.2 por ciento de la cartera bruta (90.9% en febrero 2019), mientras la cartera en riesgo el 9.8 por ciento (9.1% en febrero 2019). Por su parte, las provisiones

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

equivalieron a 2.2 veces la cartera vencida (1.6 incluyendo la judicial) y al 54.3 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	ene-19	feb-19	mar-19
Vigentes	136,196.4	133,214.8	129,605.4
Prorrogados	3,181.2	2,767.1	2,235.8
Reestructurados	5,616.0	5,958.7	7,048.2
Vencidos	3,112.2	3,277.4	3,427.6
Cobro Judicial	1,209.3	1,271.0	1,359.4
Total	149,315.0	146,488.9	143,676.5

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.

Tabla 3

Cartera de crédito por sector

(millones de córdobas)

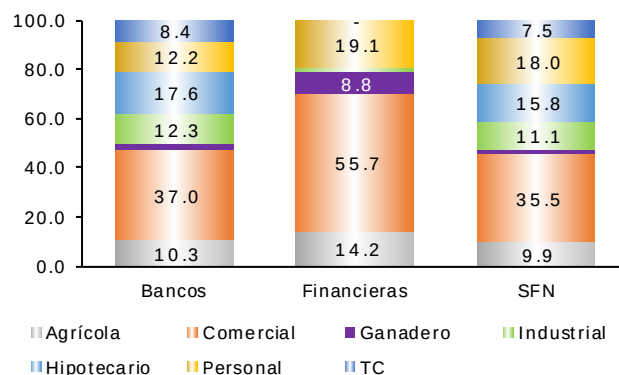
Concepto	ene-19	feb-19	mar-19
Agrícola	14,725.7	14,441.4	14,179.0
Comercial	53,024.4	52,009.1	51,059.0
Ganadero	3,220.6	3,227.9	3,164.3
Industrial	17,041.1	16,428.6	15,935.5
Hipotecario	22,812.1	22,747.1	22,668.7
Personal	27,457.9	26,703.6	25,884.3
TC	11,033.3	10,931.2	10,785.7
Total	149,315.0	146,488.9	143,676.5

Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 6

Cartera de crédito por sector

(porcentaje)

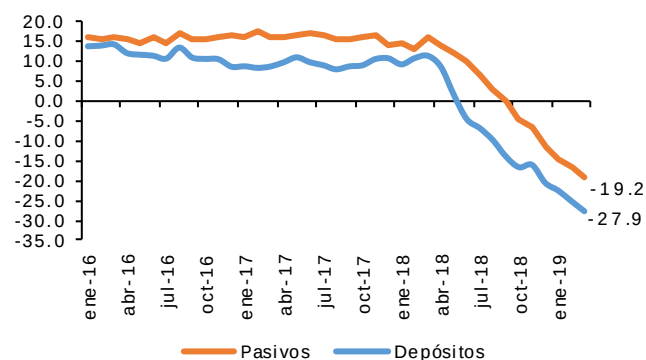


Fuente: SIBOIF y BCN.

Pasivos

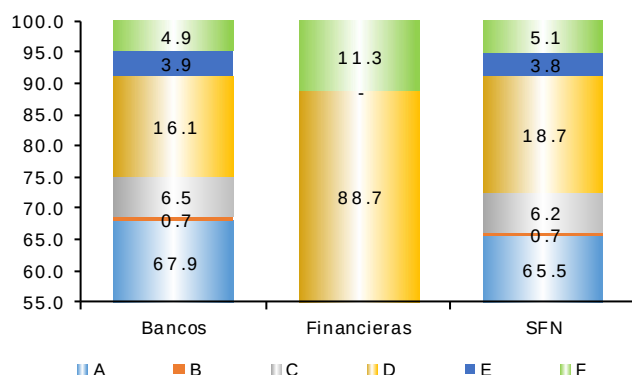
Los pasivos reflejaron un saldo de 189,358.2 millones de córdobas (una reducción interanual del 19.2%) y estuvo integrado por las obligaciones con el público (65.5%) y con otras instituciones financieras y organismos internacionales (24.9%), principalmente. A continuación, la descripción del saldo de 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	ene-19	feb-19	mar-19
Obligaciones con el Público	126,561.3	125,566.4	124,076.8
Obligaciones con IF y por otros Financiamientos	35,618.8	35,381.9	35,348.9
Obligaciones por Depósitos de IF y de Organismos Internacionales	11,379.5	11,481.2	11,824.3
Pasivos por Operaciones de Reporto	7,222.0	6,761.7	7,158.1
Otras Obligaciones Diversas con el Público	1,304.7	1,295.0	1,288.8
Otros	10,014.7	9,388.8	9,661.2
Total	192,100.9	189,875.0	189,358.2

Fuente: SIBOIF y BCN.

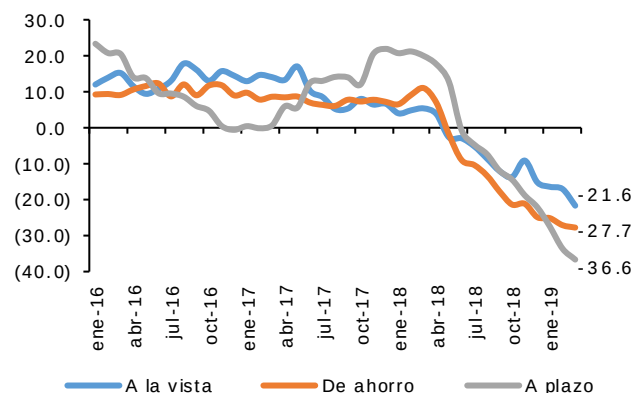
Obligaciones con el público

El total de obligaciones con el público ascendió a 125,566.4 millones de córdobas, de los cuales el 74.0 por ciento correspondió a obligaciones en moneda extranjera. Por su parte, las denominadas en moneda nacional correspondieron al 25.4 por ciento, y los intereses al 0.5 por ciento.

Los depósitos en el sistema bancario (sin incluir intereses) equivalieron a 123,426 millones de córdobas, lo que representó una disminución interanual de 27.9 por ciento. La reducción en marzo respecto a febrero 2019 fue de 1,465.0 millones de córdobas (C\$927.5 millones en febrero).

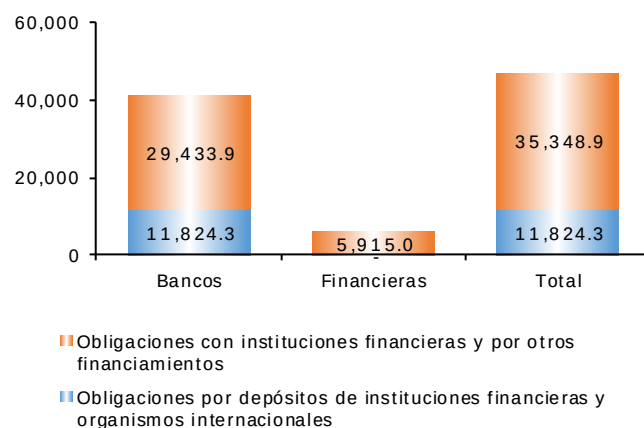
Por moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 72.5 por ciento del total disminuyeron 28.78 por ciento interanualmente. Por su parte, en los depósitos en moneda nacional, se observó una reducción de 25.5 por ciento.

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.

En términos de plazo, el 39.8 por ciento de los depósitos se concentraron en la modalidad de ahorro, el 37.4 por ciento en a la vista y 22.8 por ciento a plazo.

Tabla 5

Obligaciones con el Público

(millones de córdobas y porcentaje)

Concepto	feb-19	mar-19	feb-19	mar-19
			participación (%)	
Obligaciones con el Público	125,566.4	124,076.8	100.0	100.0
Moneda Nacional	31,911.4	33,596.7	25.4	27.1
Dep. a la Vista	17,572.4	19,691.1	14.0	15.9
Dep. de Ahorro	12,468.1	12,028.2	9.9	9.7
Dep. a Plazo	1,870.9	1,877.4	1.5	1.5
Moneda Extranjera	92,980.2	89,829.9	74.0	72.4
Dep. a la Vista	29,456.8	26,449.8	23.5	21.3
Dep. de Ahorro	36,260.3	37,077.5	28.9	29.9
Dep. a Plazo	27,263.1	26,302.6	21.7	21.2
Intereses sobre Obligaciones con el Público por Depósitos	674.8	650.3	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 1,295.0 millones de córdobas, siendo las principales los cheques de gerencia (C\$539.6 millones) y otras obligaciones con el público a plazo (C\$339.8 millones).

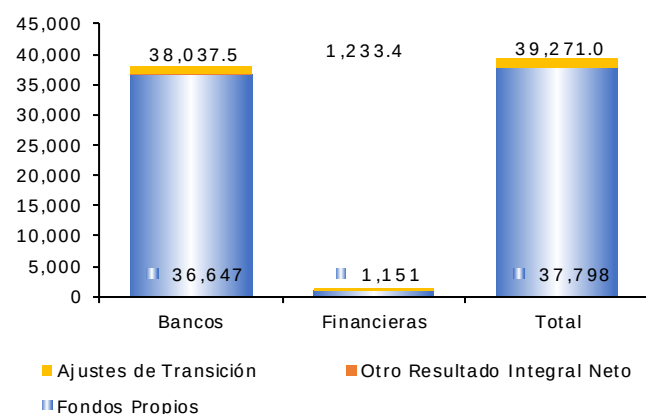
Obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales

Las instituciones financieras y organismos internacionales presentaron depósitos por 11,824.3 millones de córdobas (C\$11,481.2 millones en febrero). Adicionalmente, el SFN tiene obligaciones financieras y otros financiamientos por 35,348.9 millones de córdobas (C\$35,381.9 millones en febrero).

Pasivos por operaciones con reportos

Los bancos continuaron utilizando operaciones con reporto 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 reporte ascendió a 7,158.1 millones de córdobas, de los cuales, 5,674.5 millones fueron colateralizados con instrumentos de deuda emitidos por el BCN y 1,467.59 millones con valores del gobierno central.

Tabla 6

Pasivos por Operaciones de Reporto
(millones de córdobas)

Concepto	ene-19	feb-19	mar-19
Instrumentos de Deuda del BCN	4,334.1	4,196.1	5,674.5
Instrumentos de Deuda del Gobierno Central	2,840.5	2,532.5	1,467.6
Intereses por Pagar por Operaciones de Reporto con Derecho de Recompra	21.9	14.6	11.2
Intereses por Pagar por Operaciones de Reporto con Obligación de Recompra	25.5	18.5	4.9
Total	7,222.0	6,761.7	7,158.1

Fuente: SIBOIF y BCN

Patrimonio

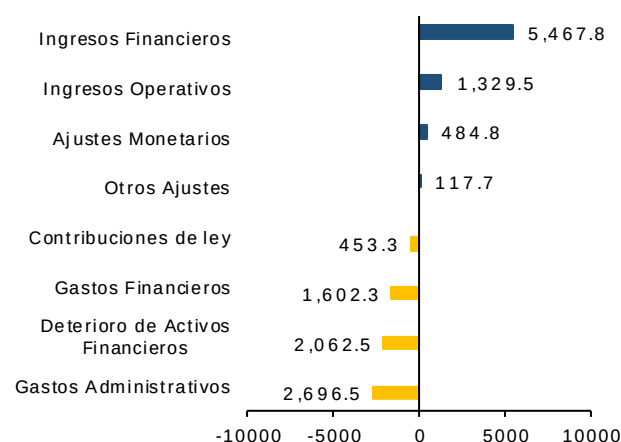
El patrimonio presentó un saldo de 39,271.0 millones de córdobas, siendo los fondos propios el 96.2 por ciento del total, mientras que el otro resultado integral neto (C\$55.4) y los ajustes de transición (C\$1,417.6) comprendieron el 3.8 por ciento restante. Estas últimas líneas son producto de la aplicación del nuevo manual contable.

Estado de resultados

A marzo, las utilidades del período, después de impuesto, fue de 585.1 millones de córdobas, presentándose márgenes tanto financiero (C\$3,865.5 millones) como operativo (C\$1,329.5 millones), los que más que compensaron los gastos de administración (C\$2,696.5 millones) y las contribuciones de leyes especiales e impuesto sobre la renta (C\$453.3 millones, entre ambos), principalmente.

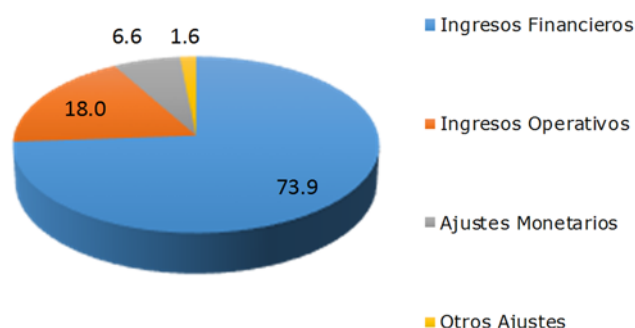
Las otras líneas del Estado de Resultados la comprenden ajustes por mantenimiento de valor (C\$24.2 millones), ingresos por participaciones (C\$104.9 millones) y resultado neto por valoración y venta de activos (gasto de C\$13.4 millones).

Gráfico 12
Estado de resultado
(millones de córdobas)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 13
Composición de los ingresos totales
(porcentaje)



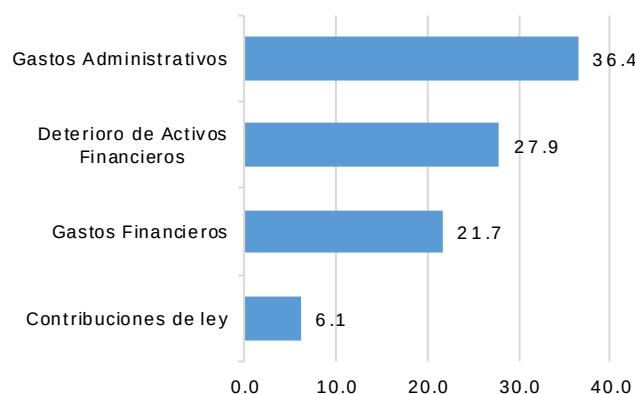
Fuente: SIBOIF y BCN.

Dentro de los principales ingresos se encuentran los financieros (C\$5,467.8 millones) y operativos (C\$1,329.5 millones) diferenciales cambiarios y ajustes cambiarios netos (C\$484.8 millones) y otros ingresos (C\$118.3 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 6.8 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 38.4 y 35.9 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 36.4, 27.9 y 21.7 por ciento del total de ingresos.

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



Fuente: SIBOIF y BCN.

Tabla 7

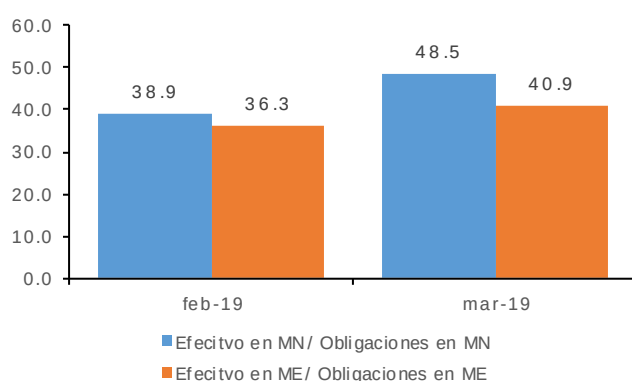
Principales componentes de resultado sobre Ingresos Financieros
(porcentaje)

Concepto	ene-19	feb-19	mar-19
Margen Financiero, bruto	71.3	71.0	70.7
Margen Financiero, neto después de Deterioro de Activos Financieros	33.3	31.1	33.4
Resultado después de Ingresos y Gastos operativos	60.2	58.4	59.9
Resultado después de Diferencial Cambiario	68.9	68.8	68.3
Resultados de operaciones antes de Impuestos y Contribuciones por Leyes Especiales	20.4	19.4	19.0
Resultado del ejercicio	12.7	11.8	10.7

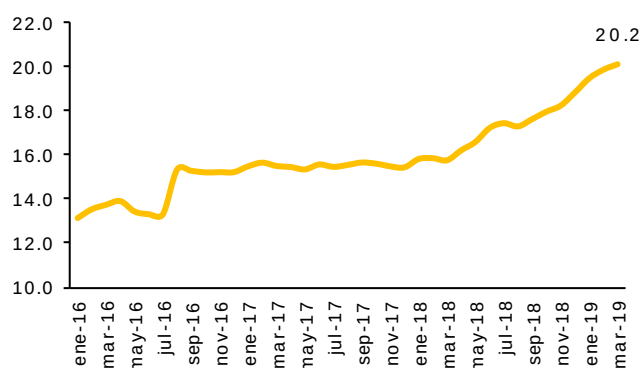
Fuente: SIBOIF y BCN

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 44.3 por ciento de las obligaciones con el público y el 24.9 por ciento de los activos totales. Por moneda, el 72.4 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 marzo, la misma asciende a 22.6 por ciento en córdobas y 21.1 por ciento en dólares, para un consolidado de 21.5 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	ene-19	feb-19	mar-19
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Obligaciones con el Público	36.8	42.7	44.3
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Activos	20.9	24.3	24.9

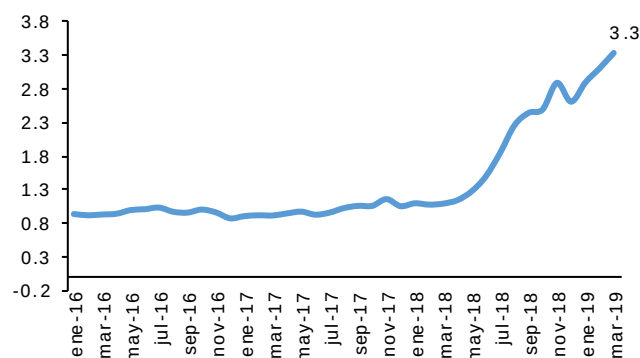
Fuente: SIBOIF y BCN

Solvencia y calidad de la cartera

La adecuación de capital del SFN en el mes de marzo fue 20.2 por ciento (19.9% en febrero), superior a la requerida prudencialmente (10%).

Con relación a los indicadores de solvencia, el indicador cartera en riesgo menos provisiones entre patrimonio se ubicó a diciembre en 16.4 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.

Gráfico 17
Índice de mora
(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 3.3 por ciento (3.1% en febrero 2019).

Tabla 9

Indicadores de Solvencia del SFN

(porcentaje)

Concepto	ene-19	feb-19	mar-19
Adecuación de capital	19.5	19.9	20.2
Morosidad	2.9	3.1	3.3
Cartera en riesgo	8.8	9.1	9.8
(Cartera Vencida - Provisiones)/Patrimonio 1/	- 7.4	- 7.4	- 7.3
(Cartera en riesgo - Provisiones)/Patrimonio	15.19	14.91	16.37

Nota: Cartera vencida incluye cobro judicial

Fuente: SIBOIF y BCN

Lista de Tablas

Tabla 1.	Composición de activos del SFN	6
Tabla 2.	Estado de la Cartera de Créditos Bruta	8
Tabla 3.	Cartera de crédito por sector	8
Tabla 4.	Pasivos del SFN	9
Tabla 5.	Obligaciones con el Público	10
Tabla 6.	Pasivos por Operaciones de Reporto	11
Tabla 7.	Principales componentes de resultado sobre Ingresos Financieros	12
Tabla 8.	Indicadores de Liquidez del Sistema Bancario	13
Tabla 9.	Indicadores de Solvencia del SFN.....	14

Lista de Gráficos

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