



Banco Central de Nicaragua

Emitiendo confianza y estabilidad

INFORME FINANCIERO

MAYO 2019

JULIO 2019



CONTENIDO

RESUMEN EJECUTIVO.....	3
SITUACIÓN 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 LIQUIDEZ, SOLVENCIA Y CALIDAD DE LA CARTERA DEL SFN.....	11

RESUMEN EJECUTIVO

Durante el mes de mayo, el sistema financiero continuó fortaleciendo su situación de 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\$4,227.3 millones), fondos provenientes de operaciones de reportos (C\$867.9) y aumentos patrimoniales (C\$190.2 millones), principalmente.

Estos recursos fueron en su mayoría utilizados para afrontar la reducción de obligaciones con el público (C\$1,746.2 millones), aumento de efectivo e inversiones (C\$1.616.4 y C\$327.5 millones, respectivamente) y cancelaciones de pasivos en concepto de obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales (C\$1.796.2 millones).

Los activos del sistema financiero ascendieron a 224,541.2 millones de córdobas, de los cuales los bancos poseían el 96.7 por ciento y las financieras supervisadas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) el 3.3 por ciento.

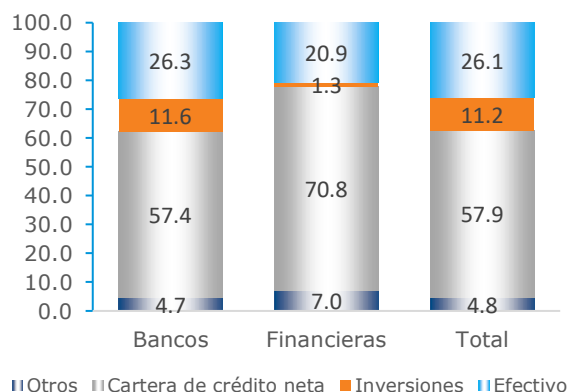
En cuanto la cartera de crédito bruta, el saldo de ésta ascendió a 135,998.2 millones de córdobas (C\$140,179.5 millones en abril 2019), equivalente a una reducción interanual de 20.8 por ciento. Los sectores con mayor representación fueron el comercial y los préstamos personales, los cuales correspondieron a 53.2 por ciento del total de cartera bruta. Por otra parte, la cartera en riesgo (10.3%) y la cartera vencida (3.7%), mostraron niveles ligeramente superiores a los observados en abril 2019 (10.2 y 3.5%, respectivamente).

Por su parte, el saldo de los depósitos fue 120,823.7 millones de córdobas, lo que significó una reducción de 23.5 por ciento en términos interanuales (-26.8% en abril). Por moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 72.9 por ciento del total disminuyeron 25.3 por ciento interanualmente. Por su parte, en los depósitos en moneda nacional, se observó una reducción de 18.2 por ciento.

En términos de liquidez, el efectivo del sistema bancario equivalió al 47.0 por ciento de las obligaciones con el público (45.0% en abril 2019). Finalmente, el sistema mantuvo niveles de provisiones superiores a la cartera vencida y su nivel de adecuación de capital finalizó en 21.3 por ciento, el cual está por encima del 10 por ciento regulatorio.

SITUACIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL

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



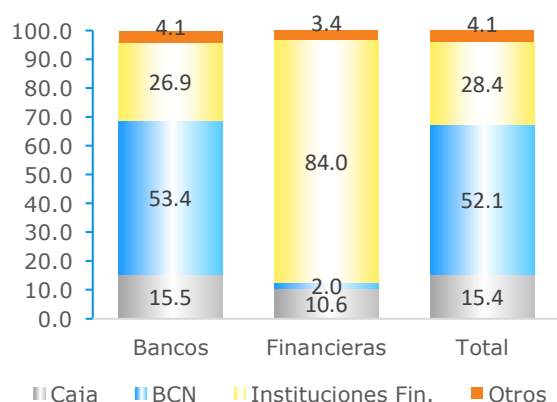
Fuente: SIBOIF y BCN.

En el mes de mayo, el sistema financiero continuó mostrando preferencia por liquidez y tenencia de inversiones, en contraposición a la reducción de la cartera de crédito.

La principal fuente de recursos del provino de la recuperación neta de cartera (C\$4,227.3 millones), aumento en las operaciones de reportos (C\$867.9 millones) y aumentos patrimoniales (C\$190.2 millones). Por su parte, el uso de recursos se dirigió a cubrir la reducción de obligaciones con el público (C\$1,746.2 millones), aumento de efectivo e inversiones (C\$1.616.4 y C\$327.5 millones, respectivamente), cancelaciones de pasivos con instituciones financieras y organismos internacionales (C\$1.796.2 millones).

Los activos del SFN ascendieron a 224,541.2 millones de córdobas (C\$226,855.4 millones en abril 2019). De este monto, el 96.7 por ciento fue aportado por el sistema bancario y el 3.3 por ciento por las financieras supervisadas.

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



Fuente: SIBOIF y BCN.

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

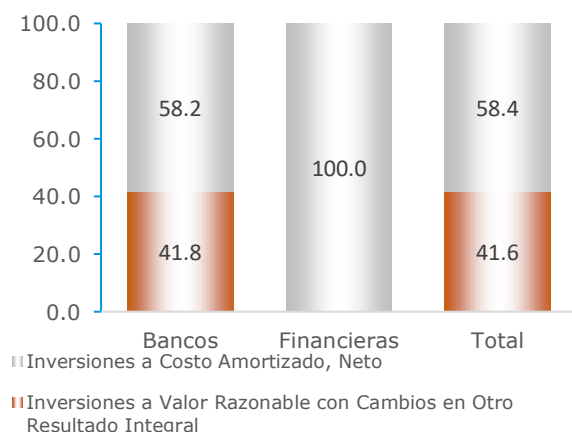
Concepto	mar-19	abr-19	may-19
Efectivo	56,495.2	57,021.0	58,637.4
Inversiones	23,534.3	24,902.8	25,230.3
Cartera de créditos neta	137,883.0	134,177.6	129,950.3
Otros	10,716.6	10,754.0	10,723.3
Total	228,629.2	226,855.4	224,541.2

Fuente: SIBOIF y BCN.

Correspondiente con el giro de negocio, la cartera de crédito neta continúa siendo el principal componente de los activos (57.9%), seguido por el efectivo y su equivalente (26.1%) y las inversiones (11.2%)^{1/}. Cabe señalar que, en consonancia con el

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

Gráfico 3.
Composición de las inversiones
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

uso de recursos de los depósitos, el SFN ha optado por aumentar sus disponibilidades, cuya proporción dentro de sus activos aumentó 5.3 puntos porcentuales comparado a febrero del corriente.

Efectivo y equivalentes de efectivo

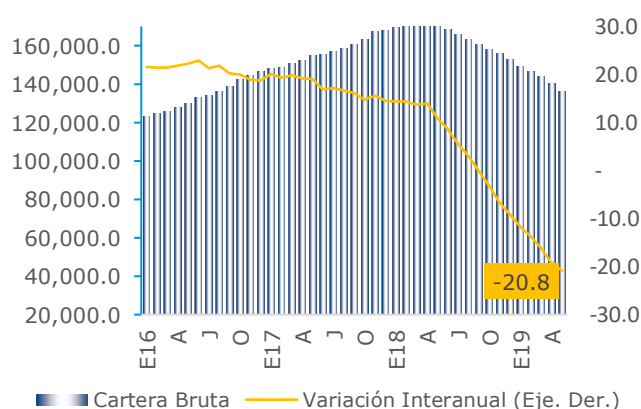
El sistema financiero registró un total de 58,637.4 millones de córdobas en efectivo o su equivalente (C\$57,021.0 millones en abril 2019), del cual, el 70.6 por ciento fueron denominados en dólares.

Por componente, el 52.1 por ciento del efectivo se mantuvo como encaje en el Banco Central de Nicaragua (BCN), 28.4 por ciento en instituciones financieras nacionales y del exterior, y el 15.4 por ciento en caja. El restante 4.1 por ciento correspondió a líneas menores en depósitos restringidos y otros equivalentes en efectivo.

Inversiones

A mayo el saldo de las inversiones fue 25,230.3 millones de córdobas (C\$24,902.8 millones en abril), de los cuales 58.4 por ciento correspondieron a costo amortizado y 41.6 por ciento a inversiones con cambios en otro resultado integral.

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



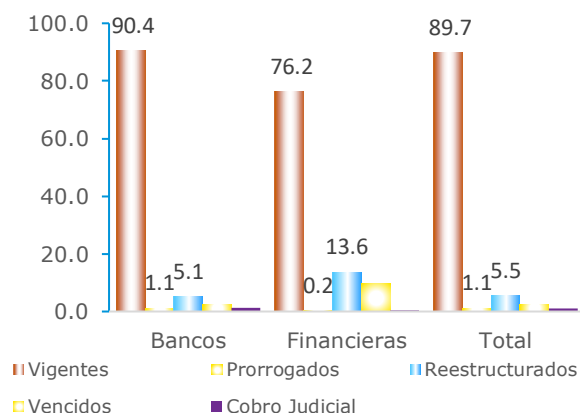
Fuente: SIBOIF y BCN.

Cartera de crédito

Al cierre de mayo, la cartera de crédito bruta finalizó en 135,998.2 millones de córdobas, equivalente a una reducción interanual de 20.8 por ciento. En relación a abril, la cartera se redujo 4,181.3 millones de córdobas. Por su parte, los intereses y comisiones por cobrar sumaron 2,131.8 millones, mientras las comisiones devengadas y las provisiones de cartera fueron 436.6 y 7,743.1 millones de córdobas, respectivamente, con lo que la cartera neta finalizó en 129,950.3 millones de córdobas.

En términos de composición, la cartera de crédito vigente representó el 89.7 por ciento de la cartera bruta (89.8% en abril 2019), mientras la cartera en riesgo el 10.3 por ciento (10.2% en abril 2019). Por su parte, las provisiones equivalieron a 2.2 veces la

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



Fuente: SIBOIF y BCN.

cartera vencida (1.5 incluyendo la judicial) y al 55.4 por ciento de la cartera no vigente.

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

Concepto	mar-19	abr-19	may-19
Vigentes	129,605.4	125,907.5	122,033.5
Prorrogados	2,235.8	1,939.1	1,450.2
Reestructurados	7,048.2	7,388.1	7,458.2
Vencidos	3,427.6	3,425.5	3,516.1
Cobro Judicial	1,359.4	1,519.2	1,540.1
Total	143,676.5	140,179.5	135,998.2

Fuente: SIBOIF y BCN.

Por sector económico, la cartera comercial y personal concentró el 53.2 por ciento del total, el hipotecario el 16.8 por ciento y el industrial el 11.4 por ciento.

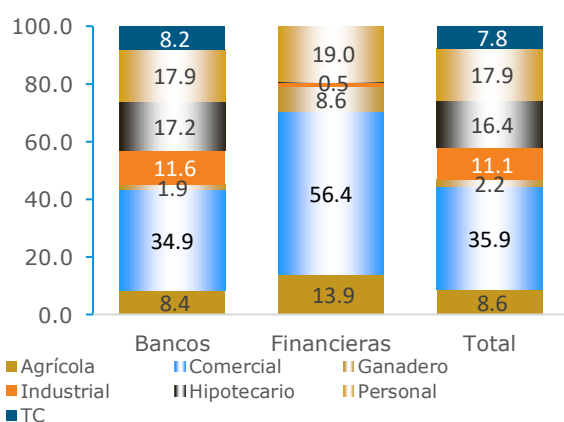
Tabla 3
Cartera de crédito por sector
(millones de córdobas)

Concepto	may-18	abr-19	may-19
Agrícola	13,620.2	12,579.8	11,302.1
Comercial	59,842.9	47,721.1	46,444.0
Ganadero	3,606.2	2,928.2	2,865.5
Industrial	23,215.9	15,833.0	15,124.8
Hipotecario	22,891.0	22,420.0	22,320.8
Personal	33,195.2	25,098.0	24,390.2
TC	12,297.1	10,703.9	10,635.8
Total	168,668.5	137,283.9	133,083.2

Nota: No se incluye al Banco Produzcamos

Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 6.
Cartera de crédito por sector
(porcentaje)

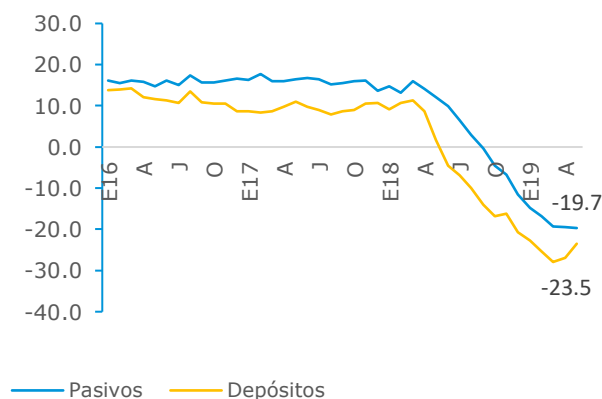


Fuente: SIBOIF y BCN.

Pasivos

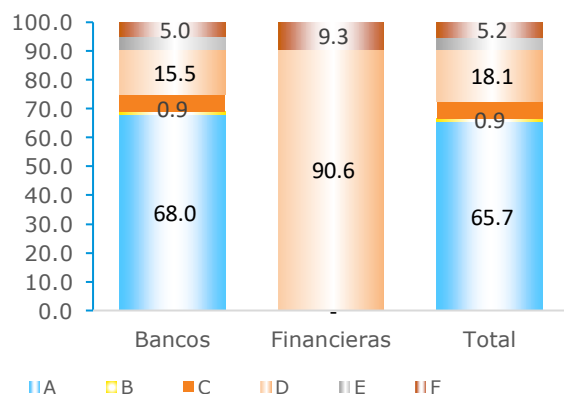
Los pasivos reflejaron un saldo de 184,768.2 millones de córdobas (una reducción interanual del 19.7%) y estuvieron integrados por las obligaciones con el público (65.7%) y con otras instituciones financieras y organismos internacionales (23.9%), principalmente. A continuación, la descripción del saldo 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	mar-19	abr-19	may-19
Obligaciones con el Público	124,076.8	123,217.2	121,471.0
Obligaciones con IF y por otros	35,348.9	35,163.7	33,367.5
Financiamientos			
Pasivos por Operaciones de Reporto	11,824.3	10,632.3	10,780.7
Otras Obligaciones Diversas con el Público	1,288.8	1,393.7	1,672.6
Otros	9,661.2	9,839.0	9,581.8
Total	189,358.2	187,272.6	184,768.2

Fuente: SIBOIF y BCN.

Obligaciones con el público

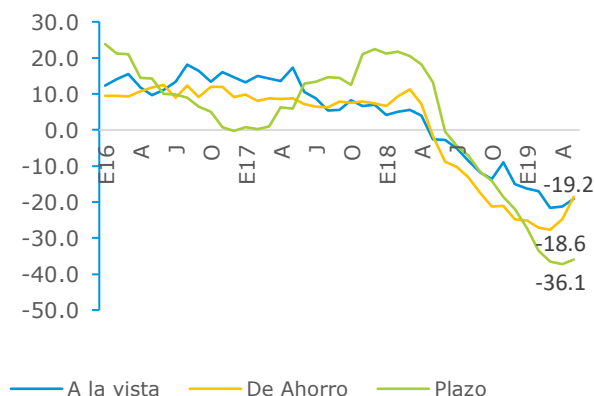
El total de obligaciones con el público ascendió a 121,471.0 millones de córdobas, de los cuales el 72.5 por ciento correspondió a obligaciones en moneda extranjera. Por su parte, las denominadas en moneda nacional correspondieron al 26.9 por ciento, y los intereses al 0.5 por ciento.

Los depósitos en el sistema bancario (sin incluir intereses) equivalieron a 120,823.7 millones de córdobas, lo que representó una disminución interanual de 23.5 por ciento. La reducción en mayo respecto a abril 2019 fue de 1,750.3 millones de córdobas (-C\$852.6 millones en abril).

Por moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 72.9 por ciento del total disminuyeron 25.3 por ciento interanualmente. Por su parte, en los depósitos en moneda nacional se observó una reducción de 18.2 por ciento.

En términos de plazo, el 41.2 por ciento de los depósitos se concentraron en la modalidad de ahorro, el 36.2 por ciento en a la vista y 22.6 por ciento a plazo.

Gráfico 9.
Variación de depósitos por plazo
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Tabla 5

Obligaciones con el Público
(millones de córdobas y porcentaje)

Concepto	abr-19	may-19	abr-19	may-19
Total	123,217.2	121,471.0	100.0	100.0
Moneda Nacional	33,228.3	32,703.0	27.0	26.9
Dep. a la Vista	18,632.6	18,541.2	15.1	15.3
Dep. de Ahorro	12,674.2	12,244.1	10.3	10.1
Dep. a Plazo	1,921.5	1,917.7	1.6	1.6
Moneda Extranjera	89,345.7	88,120.7	72.5	72.5
Dep. a la Vista	26,181.2	25,219.9	21.2	20.8
Dep. de Ahorro	37,435.2	37,488.2	30.4	30.9
Dep. a Plazo	25,729.3	25,412.6	20.9	20.9
Intereses s	643.2	647.2	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 1,672.6 millones de córdobas, siendo las principales los cheques de gerencia (C\$456.5 millones) y otras obligaciones con el público a la vista (C\$832.7 millones).

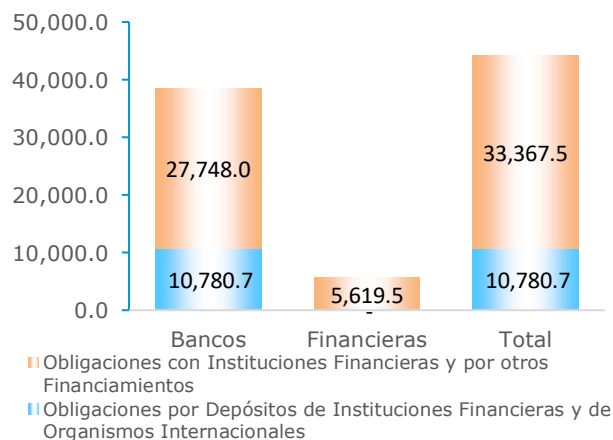
Obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales

Las instituciones financieras y organismos internacionales presentaron depósitos por 10,780.7 millones de córdobas (C\$10,632.3 millones en abril). Adicionalmente, el SFN reflejó obligaciones financieras y otros financiamientos por 33,367.5 millones de córdobas (C\$35,348.9 millones en abril).

Pasivos por operaciones con reportos

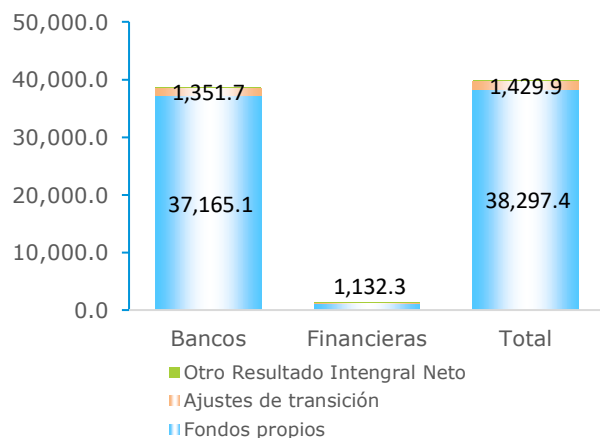
Los bancos continuaron utilizando operaciones con reportos con fines precautorios de liquidez. El saldo de operaciones por reporto ascendió a 7,894.6 millones de córdobas, de los cuales, 6,203.2 millones fueron colateralizados con instrumentos de deuda emitidos por el BCN y 1,672.0 millones con valores del gobierno central, principalmente.

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



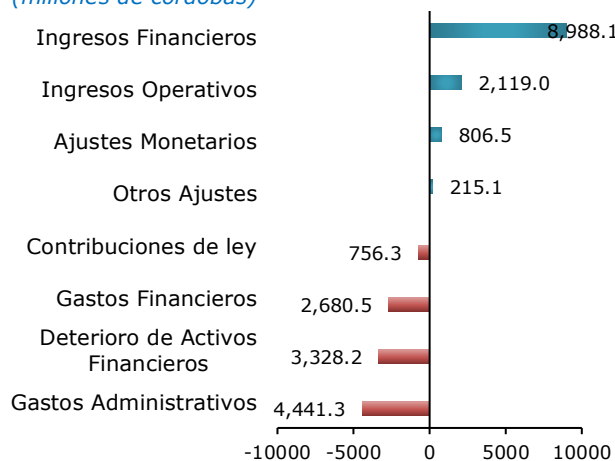
Fuente: SIBOIF y BCN.

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	mar-19	abr-19	may-19
Instrumentos de Deuda del BCN	5,674.5	5,672.9	6,203.2
Instrumentos de Deuda del Gobierno Central	1,467.6	1,337.4	1,672.0
Intereses por Pagar por Operaciones de Reporto con Derecho de Recompra	11.2	10.7	11.7
Intereses por Pagar por Operaciones de Reporto con Obligación de Recompra	4.9	5.8	7.7
Total	7,158.1	7,026.7	7,894.6

Fuente: SIBOIF y BCN.

Patrimonio

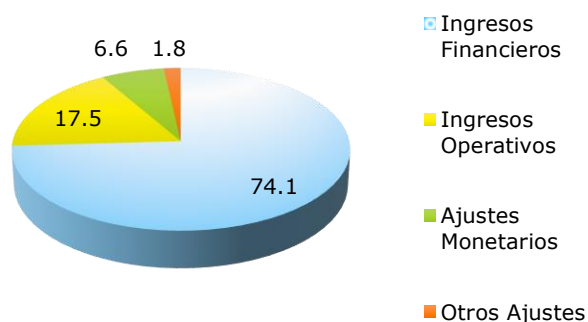
El patrimonio presentó un saldo de 39,773.0 millones de córdobas, siendo los fondos propios el 96.3 por ciento del total, mientras que el otro resultado integral neto (C\$45.7 millones) y los ajustes de transición (C\$1,429.9 millones) comprendieron el 3.7 por ciento restante.

ESTADO DE RESULTADO

A mayo, las utilidades del período después de impuestos fueron 922.5 millones de córdobas, presentándose márgenes tanto financiero (C\$6,307.6 millones) como operativo (C\$2,119.0 millones) y por ajustes monetarios (C\$806.5 millones), los que más que compensaron los gastos de administración (C\$4,441.3 millones), el deterioro de activos financieros (C\$3,328.2 millones) y las contribuciones de leyes especiales e impuesto sobre la renta (C\$756.3 millones entre ambos), principalmente.

Las otras líneas del Estado de Resultados la comprenden ingresos por participaciones (C\$200.3 millones) y resultado neto por valoración y venta de activos (C\$14.8 millones).

Gráfico 13.
Composición de los ingresos totales
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

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 35.5 por ciento del total de gastos financieros, respectivamente.

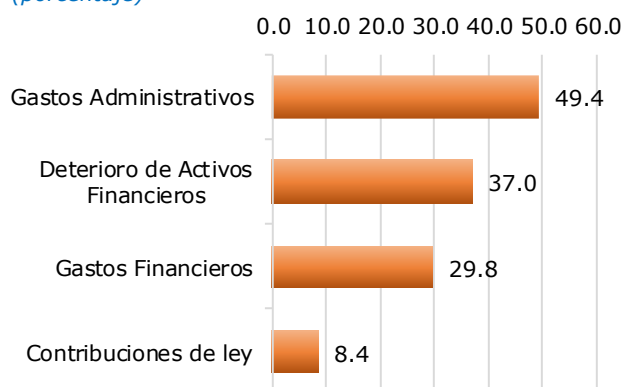
Finalmente, los gastos administrativos, el deterioro de los activos financieros y los gastos financieros representaron el 49.4, 37.0 y 29.8 por ciento del total de ingresos financieros. Lo anterior implica que los ingresos financieros no bastan para cubrir los principales gastos del sistema.

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

Concepto	mar-19	abr-19	may-19
Margen Financiero, bruto	71.1	71.2	70.9
Margen Financiero, neto después de Deterioro de Activos Financieros	33.4	34.7	33.9
Resultado después de Ingresos y Gastos operativos	59.9	61.1	59.9
Resultado después de Diferencial Cambiario	68.3	69.2	68.1
Resultados de operaciones antes de Impuestos y Contribuciones por Leyes Especiales	19.0	19.4	18.7
Resultado del ejercicio	10.7	10.8	10.3

Fuente: SIBOIF y BCN.

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

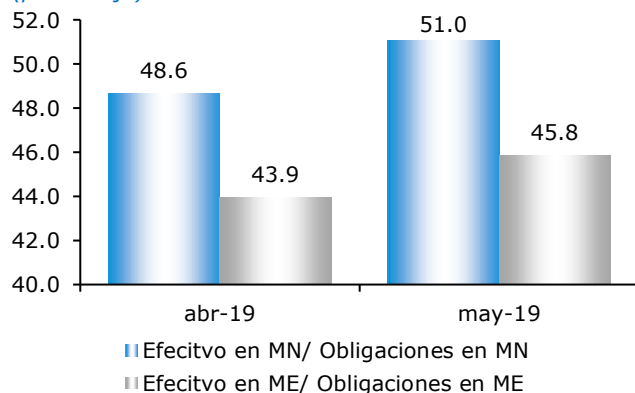


Fuente: SIBOIF y BCN.

INDICADORES DE LIQUIDEZ, SOLVENCIA Y CALIDAD DE LA CARTERA DEL SFN

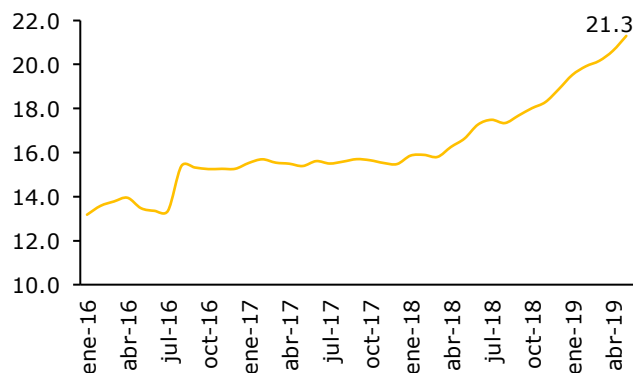
Liquidez

Gráfico 15.
Liquidez por moneda del SFB
(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 47.0 por ciento de las obligaciones con el público y el 26.1 por ciento de los activos totales. Por moneda, el 70.6 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 mayo, la misma ascendió a 31.7 por ciento en córdobas y 22.9 por ciento en dólares, para un consolidado de 25.3 por ciento. Las coberturas anteriores se encuentran por encima del encaje requerido por el ente emisor, tanto para la medición diaria como semanal del encaje (10.0 y 15.0%, respectivamente).

Tabla 8
Indicadores de Liquidez del Sistema Bancario
(porcentaje)

Concepto	mar-19	abr-19	may-19
A / B	44.3	45.0	47.0
A SFN/ Activos SFN	24.7	25.1	26.1

A) Efectivo y equivalentes de efectivo

B) Obligaciones con el público

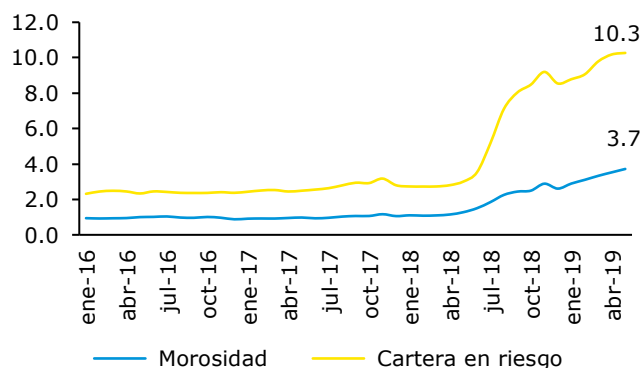
Fuente: SIBOIF y BCN.

Solvencia y calidad de la cartera

La adecuación de capital del SFN en el mes de mayo fue 21.3 por ciento (20.6% en abril), 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 mayo en 15.6 por ciento. Otro indicador de solvencia, la cartera vencida menos provisiones entre el patrimonio, se

Gráfico 17.
Morosidad y cartera en riesgo
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

ubicó en -6.8 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 (3.5% en abril 2019).

Tabla 9
Indicadores de Solvencia del SFN
(porcentaje)

Concepto	mar-19	abr-19	may-19
Adecuación de capital	20.2	20.6	21.3
Morosidad	3.3	3.5	3.7
Cartera en riesgo	9.8	10.2	10.3
(Cartera Vencida - Provisiones) / Patrimonio 1/	-7.3	-7.1	-6.8
(Cartera en riesgo - Provisiones) / Patrimonio	16.4	16.4	15.6

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	4
Gráfico 3. Composición de las inversiones.....	5
Gráfico 4. Cartera de crédito bruta	5
Gráfico 5. Estado de la cartera de créditos por bancos y Financieras.....	6
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.....	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 del SFB.....	11
Gráfico 16. Adecuación de capital	11
Gráfico 17. Morosidad y cartera en riesgo	12