



Banco Central de Nicaragua

Emitiendo confianza y estabilidad

INFORME FINANCIERO

DICIEMBRE 2019

FEBRERO 2020



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

El sistema financiero nacional logró captar recursos en concepto de depósitos por sexto mes consecutivo y por primera vez en 18 meses reflejó una tasa de variación interanual positiva. Con respecto a la cartera bruta, se observó una reducción en su saldo respecto al mes pasado, pero se evidencia una desaceleración en la tasa de variación interanual que ha sido negativa desde septiembre 2018. La liquidez del sistema disminuyó, pero el nivel sigue estando por encima del promedio previo a abril 2018. Adicionalmente, el SFN redujo sus pasivos con el banco central y logró captar recursos, en concepto de depósitos por parte de las instituciones financieras y de organismos internacionales. Asimismo, la cartera presentó un indicador de mora por debajo de lo observado en noviembre 2019 pero la cartera en riesgo aumentó levemente.

El Estado de Situación Financiera reflejó como principales fuentes de recursos el aumento en las obligaciones con el público (C\$1,569.9 millones), depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales (C\$587.4 millones), un aumento en las obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (C\$256.8 millones) y aumento patrimonial (C\$408.1 millones). Adicionalmente, se redujeron las siguientes cuentas: cartera bruta (C\$412.4 millones), efectivo (C\$298.1 millones) y otros activos (C\$355.0 millones). El uso de los recursos se dirigió al aumento en la cuenta de inversiones (C\$1,016.8 millones), cancelación de operaciones de reporto con el BCN (C\$1,405.6 millones) y reducción en otros pasivos (C\$1,406.2 millones, desglosado en C\$663.1 millones de obligaciones diversas con el público y C\$572.2 millones por provisiones y otros varios).

Por su parte, los activos del sistema financiero reflejaron una disminución de C\$48.6 millones respecto al mes pasado finalizando con un saldo de 230,493.9 millones de córdobas, de los cuales los bancos poseían el 97.1 por ciento y las financieras supervisadas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) el 2.9 por ciento. En esa misma línea se observó una reducción en los pasivos de C\$456.6 millones reflejando un saldo de 189,284.7 millones de córdobas.

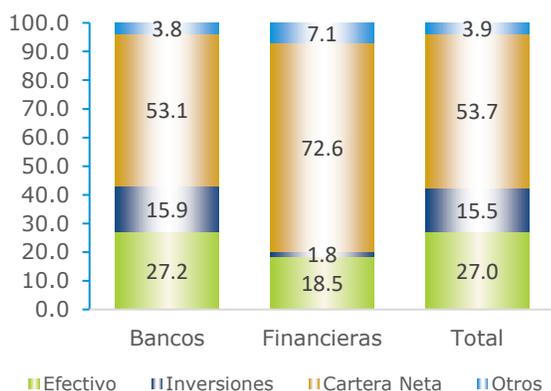
En cuanto la cartera de crédito bruta, el saldo de ésta ascendió a 130,376.9 millones de córdobas (C\$130,789.3 millones en noviembre 2019), equivalente a una reducción interanual de 14.6 por ciento. Los sectores con mayor representación fueron el comercial y los préstamos personales, los cuales correspondieron a 51.8 por ciento del total de cartera bruta. Por otra parte, la cartera en riesgo ascendió a 12.6 por ciento (12.5% en noviembre) y la cartera vencida se ubicó en 3.9 por ciento (4.1% en noviembre 2019).

En relación con los depósitos, se observó un aumento de 1,639.7 millones de córdobas ubicando el saldo en 128,855.3 de córdobas. Cabe destacar que, con relación a la variación interanual de los depósitos, se observó una tasa de 1.1 por ciento, cifra que reflejó un crecimiento por primera vez en 18 meses (-5.1% en noviembre 2019).

En términos de liquidez, el efectivo del sistema bancario equivalió al 47.0 por ciento de las obligaciones con el público (48.0% en noviembre 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.

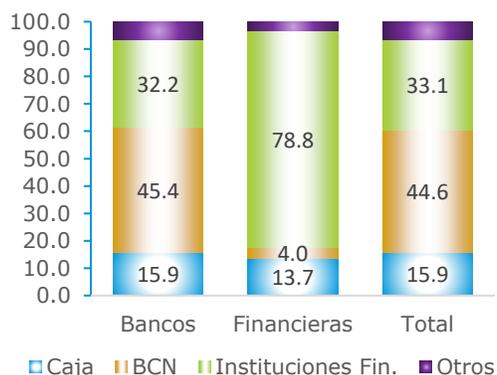
DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL DICIEMBRE 2019

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.

En el mes de diciembre el sistema financiero redujo su cartera de crédito y por sexto mes consecutivo captó recursos del público. Por otro lado, disminuyó su nivel de liquidez, pero aún permanece en niveles por encima del promedio previo a abril 2018.

El Estado de Situación Financiera reflejó como principales fuentes de recursos el aumento en las obligaciones con el público (C\$1,569.9 millones), depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales (C\$587.4 millones), un aumento en las obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (C\$256.8 millones) y aumento patrimonial (C\$408.1 millones). Adicionalmente, se redujeron las siguientes cuentas: cartera bruta (C\$412.4 millones), efectivo (C\$298.1 millones) y otros activos (C\$355.0 millones). El uso de los recursos se dirigió al aumento en la cuenta de inversiones (C\$1,016.8 millones), cancelación de operaciones de reporto con el BCN (C\$1,405.6 millones) y reducción en otros pasivos (C\$1,406.2 millones, desglosado en C\$663.1 millones de obligaciones diversas con el público y C\$572.2 millones por provisiones y otros varios.

Los activos del SFN ascendieron a 230,493.9 millones de córdobas (C\$230,542.5 millones en noviembre 2019). Del total de activos, el 97.1 por ciento fue aportado por el sistema bancario y el 2.9 por ciento por las financieras supervisadas.

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

Concepto	oct-19	nov-19	dic-19
Efectivo	59,507.3	62,426.5	62,128.5
Inversiones	34,140.1	34,658.4	35,675.2
Cartera bruta	130,445.5	130,789.3	130,376.9
Otros	2,020.7	2,668.3	2,313.3
Total	226,113.6	230,542.5	230,493.9

Fuente: SIBOIF y BCN.

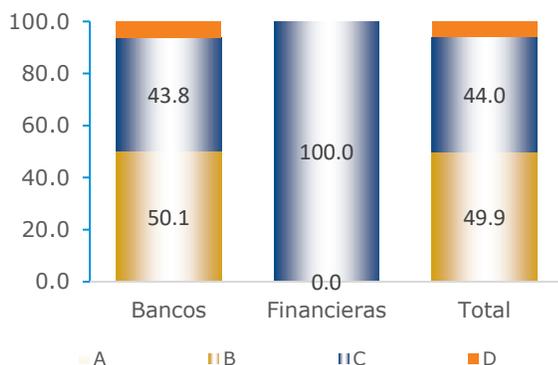
La cartera bruta continuó siendo el principal componente de los activos (56.6%), seguido por el efectivo y su equivalente (27.0%) y las inversiones (15.5)^{1/}.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El sistema financiero registró un total de 62,128.5 millones de córdobas en efectivo o su equivalente (C\$62,426.5 millones en noviembre 2019), del cual, el 76.0 por ciento eran denominados en dólares.

Por componente, el 44.6 por ciento del efectivo se mantuvo como encaje en el Banco Central de Nicaragua (BCN), 33.1 por ciento en instituciones financieras y el 15.9 por ciento en caja. El restante 6.4 por ciento correspondió a líneas menores en depósitos restringidos y otros equivalentes en efectivo.

Gráfico 3.
Composición de las inversiones
(porcentaje)



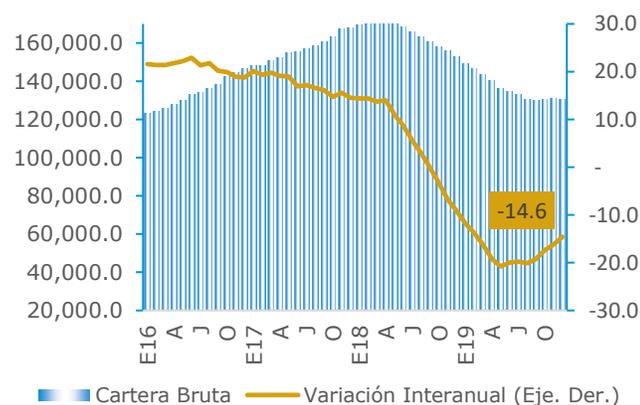
- A. Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados
- B. Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral
- C. Inversiones a Costo Amortizado, Neto
- D. Participaciones

Fuente: SIBOIF y BCN.

Inversiones

A diciembre el saldo de las inversiones fue 35,675.2 millones de córdobas (C\$34,658.4 millones en noviembre 2019), de los cuales 49.9 por ciento correspondió a inversiones con cambios en otro resultado integral, 44.0 por ciento a inversiones a costo amortizado y 6.1 por ciento en participaciones.

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



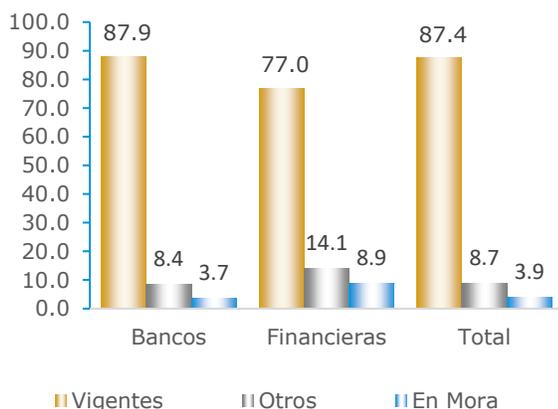
Fuente: SIBOIF y BCN.

Cartera de crédito

Al cierre de diciembre, la cartera de crédito bruta finalizó en 130,376.9 millones de córdobas, equivalente a una reducción interanual de 14.6 por ciento. En relación con noviembre, el saldo de cartera se redujo 412.4 millones de córdobas. Por su parte, los intereses y comisiones por cobrar sumaron 2,009.2 millones de córdobas, mientras las comisiones devengadas con la tasa de interés efectiva y las provisiones de cartera fueron 388.2 y 8,303.5 millones de córdobas, respectivamente, con

^{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.

lo que la cartera neta finalizó en 123,694.3 millones de córdobas.

En términos de composición, la cartera de crédito vigente representó el 87.4 por ciento de la cartera bruta (87.5 % en noviembre 2019), mientras la cartera en riesgo el 12.6 por ciento (12.5% en noviembre 2019). Por su parte, las provisiones equivalieron a 2.4 veces la cartera vencida (1.5 incluyendo la judicial) y al 50.6 por ciento de la cartera no vigente.

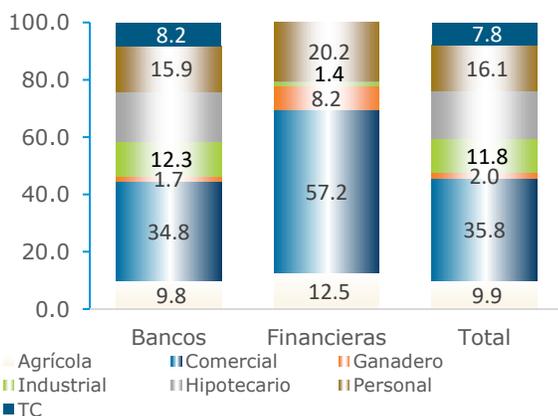
Tabla 2
Estado de la Cartera de Créditos Bruta
(millones de córdobas)

Concepto	oct-19	nov-19	dic-19
Vigentes	114,392.3	114,435.4	113,970.3
Prorrogados	990.9	1,014.5	948.5
Reestructurados	9,572.0	10,023.7	10,372.7
Vencidos	3,848.3	3,711.9	3,427.3
Cobro Judicial	1,642.0	1,603.7	1,658.0
Total	130,445.5	130,789.3	130,376.9

Fuente: SIBOIF y BCN.

por sector económico, la cartera comercial y personal concentraron el 51.8 por ciento del total, el hipotecario el 16.6 por ciento y el industrial el 11.8 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	dic-18	nov-19	dic-19
Agrícola	14,890.8	12,423.5	12,865.7
Comercial	52,321.0	46,792.5	46,631.2
Ganadero	3,240.6	2,637.9	2,608.0
Industrial	17,634.2	15,183.0	15,420.6
Hipotecario	22,858.9	21,792.6	21,678.6
Personal	28,187.5	21,449.7	20,957.4
TC	11,194.4	10,510.0	10,215.4
Total	150,327.5	130,789.3	130,376.9

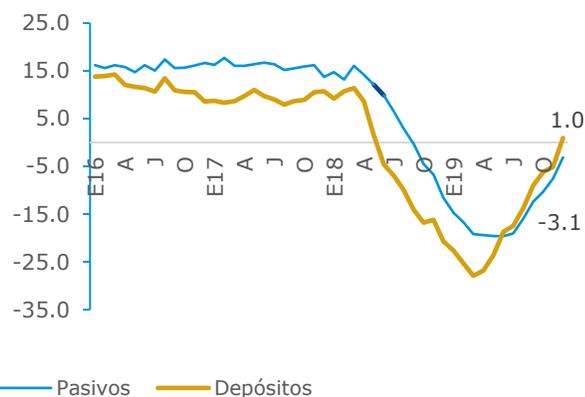
Nota: No se incluye la cartera indirecta del Banco Produzcamos en el 2018.

Fuente: SIBOIF y BCN.

Pasivos

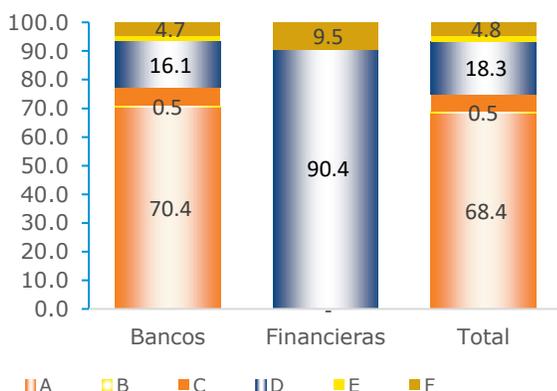
Los pasivos reflejaron un saldo de 189,284.7 millones de córdobas (una reducción interanual del 3.1%) y estuvieron integrados por las obligaciones con el público (68.4%) y con otras instituciones financieras y organismos internacionales (24.4%), principalmente.

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.

A continuación, la descripción del saldo de las principales obligaciones del sistema financiero:

Tabla 4
Pasivos del SFN
(millones de córdobas)

Concepto	oct-19	nov-19	dic-19
Obligaciones con el Público	124,807.9	127,907.7	129,477.6
Obligaciones con IF y por otros	35,207.2	34,319.3	34,576.1
Financiamientos			
Oblig por dep. de Inst. Fin. y por otros	11,493.7	11,099.3	11,686.7
financiamientos.			
Pasivos por operaciones de reporto	3,563.2	4,940.6	3,535.0
Otras Obligaciones			
Diversas con el Público	1,437.4	1,600.5	937.5
Otros	9,416.3	9,874.0	9,071.8
Total	185,925.6	189,741.4	189,284.7

Fuente: SIBOIF y BCN.

Obligaciones con el público

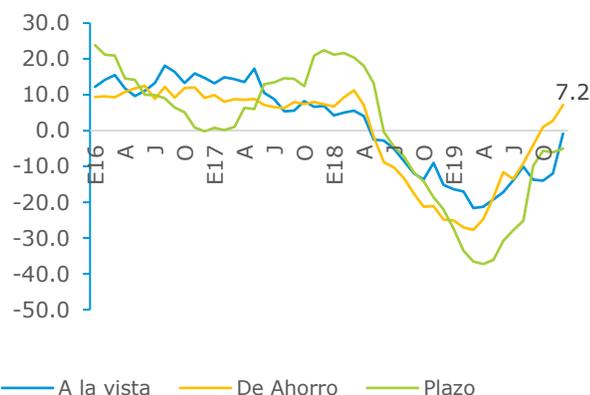
El total de obligaciones con el público ascendió a 129,477.6 millones de córdobas, de los cuales, 71.4 por ciento correspondió a obligaciones en moneda extranjera. Por su parte, las denominadas en moneda nacional correspondieron al 28.1 por ciento, y los intereses al 0.5 por ciento.

Los depósitos en el sistema bancario (excluyendo intereses) equivalieron a 128,855.3 millones de córdobas, lo que representó un crecimiento interanual de 1.1 por ciento, luego de 18 meses de reducciones en dicha frecuencia. Intermensualmente, los depósitos aumentaron 1,639.7 millones.

Por moneda, los depósitos en moneda extranjera aumentaron respecto al mes pasado en 967.8 millones de córdobas. Por su parte, los depósitos en moneda nacional se incrementaron 671.9 millones de córdobas.

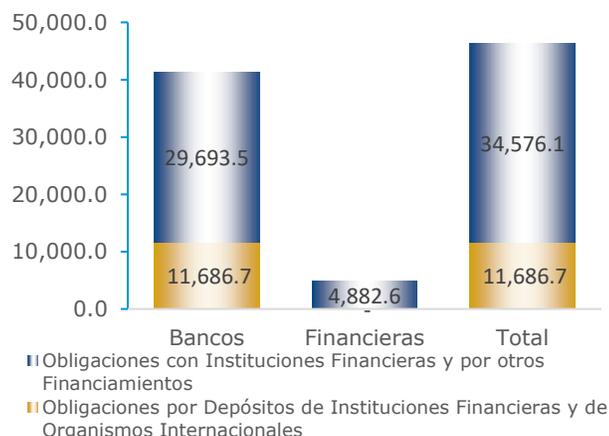
En términos de plazo, el 39.7 por ciento de los depósitos se concentraron en la modalidad de

Gráfico 9.
Variación interanual de los depósitos por plazo
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

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



Fuente: SIBOIF y BCN.

ahorro, el 36.2 por ciento en a la vista y 24.1 por ciento a plazo.

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

Concepto	nov-19	dic-19	nov-19	dic-19
Obligaciones con el Público	127,907.7	129,477.6	100.0	100.0
Moneda Nacional	35,740.5	36,412.4	27.9	28.1
Dep. a la Vista	20,990.1	21,174.0	16.4	16.4
Dep. de Ahorro	12,963.4	13,555.0	10.1	10.5
Dep. a Plazo	1,786.9	1,683.4	1.4	1.3
Moneda Extranjera	91,475.1	92,442.9	71.5	71.4
Dep. a la Vista	23,960.2	25,461.7	18.7	19.7
Dep. de Ahorro	37,823.7	37,638.6	29.6	29.1
Dep. a Plazo	29,691.1	29,342.6	23.2	22.7
Intereses sobre Obligaciones con el Público por Depósitos	692.2	622.4	0.5	0.5

Fuente: SIBOIF y BCN.

Otras obligaciones diversas con el público

Las otras obligaciones diversas con el público ascendieron a 937.5 millones de córdobas, siendo las principales los cheques de gerencia (C\$126.3 millones) y otras obligaciones con el público a la vista (C\$443.5 millones).

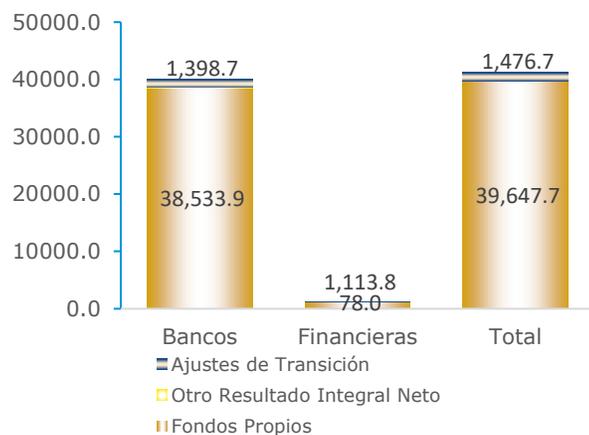
Obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales

Las instituciones financieras y organismos internacionales presentaron depósitos por 11,686.7 millones de córdobas (C\$11,099.3 millones en noviembre 2019). Adicionalmente, el SFN reflejó obligaciones financieras y otros financiamientos por 34,576.1 millones de córdobas (C\$35,207.2 millones en noviembre 2019).

Pasivos por operaciones con reportos

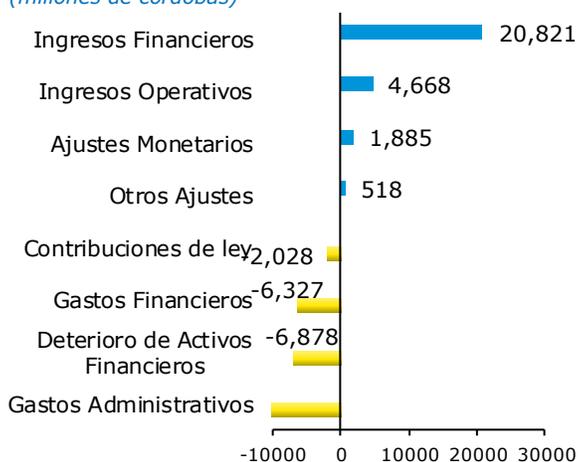
Los bancos, si bien continuaron utilizando operaciones con reportos para atender requerimientos temporales de liquidez, redujeron el balance neto de los mismos. Así, el saldo de operaciones por reporto ascendió a 3,535.0 millones de córdobas, de los cuales, 2,574.4 millones fueron garantizados con instrumentos de deuda emitidos

Gráfico 11.
Patrimonio
(millones de córdobas)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 12.
Estado de resultado
(millones de córdobas)



Fuente: SIBOIF y BCN.

por el BCN y 900.9 millones con valores del gobierno central, principalmente.

Tabla 6

Pasivos por Operaciones de Reporto
(millones de córdobas)

Concepto	oct-19	nov-19	dic-19
Instrumentos de Deuda del BCN	1,924.3	2,568.0	2,574.4
Instrumentos de Deuda del Gobierno Central	1,611.0	2,329.9	900.9
Intereses por Pagar por Operaciones de Reporto con Derecho de Recompra	10.9	13.0	14.3
Intereses por Pagar por Operaciones de Reporto con Obligación de Recompra	17.0	29.7	45.4
Total	3,563.2	4,940.6	3,535.0

Fuente: SIBOIF y BCN.

Patrimonio

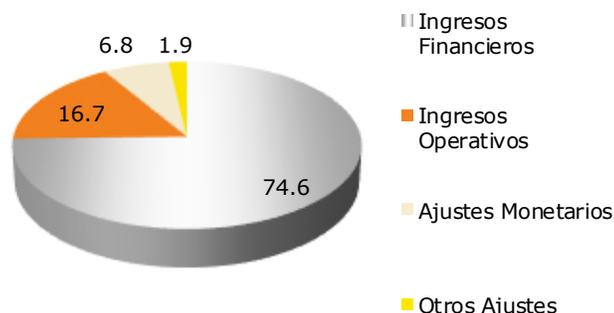
El patrimonio presentó un saldo de 41,209.1 millones de córdobas, siendo los fondos propios el 96.2 por ciento del total, mientras que el otro resultado integral neto (C\$84.7 millones) y los ajustes de transición (C\$1,476.7 millones) comprendieron el 3.8 por ciento restante. Estas últimas líneas son producto de la aplicación del nuevo manual contable.

Estado de resultado

A diciembre, las utilidades del período después de impuestos fue de 1,907.5 millones de córdobas, presentándose márgenes tanto financiero (C\$14,493.4 millones) como operativo (C\$4,667.9 millones), los que más que compensaron los gastos de administración (C\$10,749.5 millones), el deterioro de activos financieros (C\$6,878.3 millones) y las contribuciones de leyes especiales e impuesto sobre la renta (C\$2,027.9 millones, entre ambos), principalmente.

Las otras líneas del Estado de Resultados la comprenden ingresos por participaciones (C\$372.0 millones) y venta de activos (ingreso de C\$145.8 millones).

Gráfico 13.
Composición de los ingresos totales
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

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



Fuente: SIBOIF y BCN.

Cabe señalar que, del total de ingresos financieros, el 89.7 y el 7.4 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 39.3 y 34.9 por ciento del total de gastos financieros, respectivamente.

Finalmente, los gastos administrativos, el deterioro de los activos financieros y los gastos financieros representaron el 51.6, 33.0 y 30.4 por ciento de los ingresos financieros.

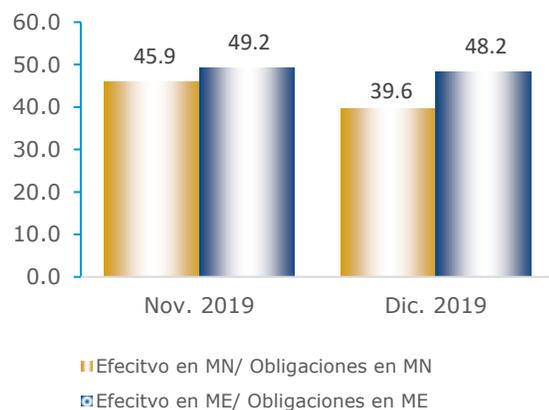
Tabla 7
Principales componentes de resultado sobre Ingresos Financieros
(porcentaje)

Concepto	oct-19	nov-19	dic-19
Margen Financiero, bruto	70.1	70.2	70.2
Margen Financiero, neto después de Deterioro de Activos Financieros	34.2	35.6	37.2
Resultado después de Ingresos y Gastos operativos	59.1	60.5	62.1
Resultado después de Diferencial Cambiario	68.0	69.1	70.5
Resultados de operaciones antes de Impuestos y Contribuciones por Leyes Especiales	16.7	17.3	18.9
Resultado del ejercicio	7.6	7.9	9.2

Fuente: SIBOIF y BCN.

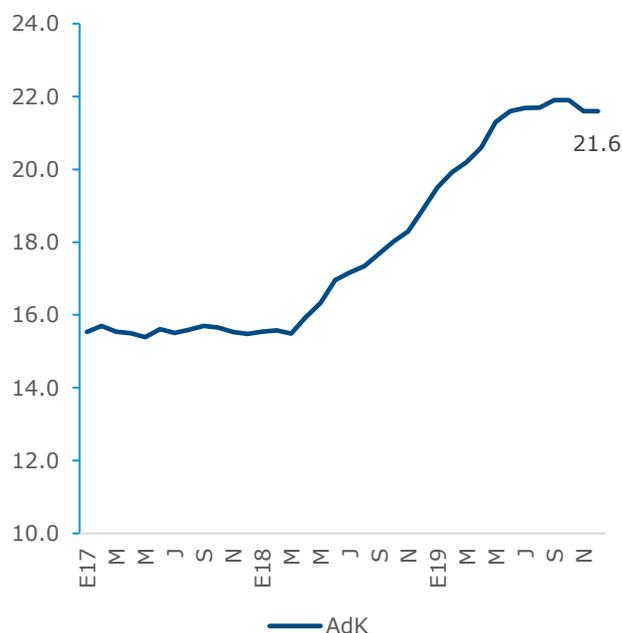
Indicadores de desempeño del SFN

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 47.0 por ciento de las obligaciones con el público y el 27.0 por ciento de los activos totales. Por moneda, el 76.0 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 diciembre, la misma ascendió a 24.6 por ciento en córdobas y 20.3 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 en córdobas (10.0% y 13.0%, respectivamente) y en dólares (10.0% y 15.0%).

Tabla 8
Indicadores de Liquidez del Sistema Bancario
(porcentaje)

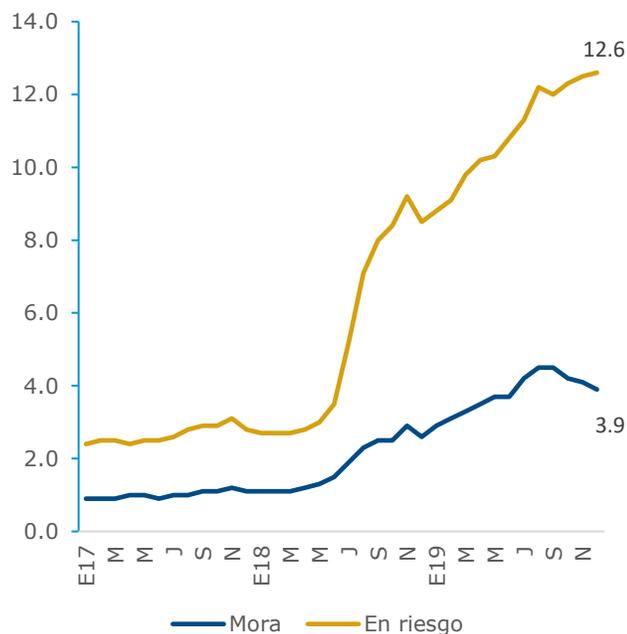
Concepto	oct-19	nov-19	dic-19
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Obligaciones con el Público	46.8	48.0	47.0
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Activos	26.3	27.1	27.0

Fuente: SIBOIF y BCN.

Solvencia y calidad de la cartera

La adecuación de capital del SFN en el mes de diciembre fue 21.6 por ciento, cifra igual a lo observado el mes pasado y 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 diciembre en 19.7 por ciento. Otro indicador de solvencia, la cartera vencida menos provisiones entre el patrimonio, se ubicó en -7.8 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 3.9 por ciento (4.1% en noviembre 2019).

Tabla 9
Indicadores de Solvencia del SFN
(porcentaje)

Concepto	oct-19	nov-19	dic-19
Adecuación de capital	21.9	21.6	21.6
Morosidad	4.2	4.1	3.9
Cartera en riesgo (Cartera Vencida - Provisiones) /Patrimonio 1/ (Cartera en riesgo - Provisiones)/Patrimonio	12.3	12.5	12.6
	-7.1	-7.5	-7.8
	19.2	19.5	19.7

Nota: Cartera vencida incluye cobro judicial

Fuente: SIBOIF y BCN.