



*Banco Central de Nicaragua*

*Emitiendo confianza y estabilidad*

# INFORME FINANCIERO

OCTUBRE 2019

DICIEMBRE 2019



## Contenido

Resumen Ejecutivo .....	3
Desempeño del Sistema Financiero Nacional.....	4
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo .....</b>	<b>5</b>
<b>Inversiones .....</b>	<b>5</b>
<b>Cartera de crédito .....</b>	<b>5</b>
<b>Pasivos .....</b>	<b>6</b>
<b>Obligaciones con el público .....</b>	<b>7</b>
<b>Otras obligaciones diversas con el público .....</b>	<b>8</b>
<b>Obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales.....</b>	<b>8</b>
<b>Pasivos por operaciones con reportos .....</b>	<b>8</b>
<b>Patrimonio .....</b>	<b>9</b>
<b>Estado de resultado.....</b>	<b>9</b>
Indicadores de desempeño del SFN .....	11
<b>Liquidez .....</b>	<b>11</b>
<b>Solvencia y calidad de la cartera.....</b>	<b>11</b>

## RESUMEN EJECUTIVO

La intermediación financiera en el mes de octubre se caracterizó por el aumento en los depósitos por cuarto mes consecutivo, y de la cartera de crédito bruta, después de 17 meses de reducciones continuas. Asimismo, se continuó observando una alta liquidez que incluso les permitió reducir sus niveles de endeudamiento con el Banco Central de Nicaragua y con instituciones financieras y otros financiamientos. En cuanto a la calidad de la cartera, el indicador de cartera en mora se redujo, mientras la cartera en riesgo presentó un aumento, derivado del mayor saldo de crédito reestructurado.

Efectivamente, el Estado de Situación Financiera indicó que las principales fuentes de recursos provinieron de reducciones de efectivo (C\$1,143.0 millones), aumento en las obligaciones con el público (C\$1,054.9 millones), por financiamiento de instituciones financieras y otros financiamientos (C\$346.3 millones), aumento en la cuenta de otros pasivos (C\$212.1 millones) y del patrimonio (C\$242.6 millones). Por su parte, el uso de los recursos se dirigió al aumento de la cartera bruta (C\$771.7 millones), pagos de reportos (C\$932.4 millones) y obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (C\$1,518.0 millones).

Los activos del sistema financiero reflejaron una disminución de 616.5 millones de córdobas con respecto al mes pasado finalizando con un saldo de 226,113.6 millones de córdobas, de los cuales los bancos poseían el 97.0 por ciento y las financieras supervisadas por la SIBOIF el restante. Consistente con la reducción en los activos, los pasivos se contrajeron 859.2 millones de córdobas, cerrando el mes con un saldo de 185,925.6 millones de córdobas.

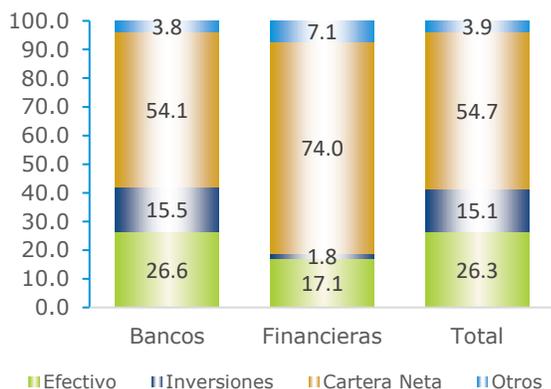
En cuanto la cartera de crédito bruta, el saldo de ésta ascendió a 130,445.5 millones de córdobas (C\$129,673.9 millones en septiembre 2019). Si bien la cartera bruta creció intermensualmente, la misma se encuentra aún en la fase negativa de crecimiento, presentando una reducción interanual de 17.4 por ciento. Los sectores con mayor representación fueron el comercial y el personal, los cuales correspondieron al 52.5 por ciento del total de cartera bruta. Por otra parte, la cartera en riesgo finalizó en 12.3 por ciento (12.0 % en septiembre), mientras la cartera vencida se ubicó en 4.2 por ciento (4.5% en septiembre).

En relación con los depósitos, se observó un aumento de 1,037.3 millones de córdobas, ubicándose el saldo en 124,082.5 millones de córdobas. Al igual que con el crédito, la tendencia de los depósitos se encuentra aún en la parte negativa, no obstante, la tasa de reducción se ha venido reduciendo sustancialmente. Así, al cierre de octubre el saldo de estos fue 6.1 por ciento menor a lo observado en el año 2018 (-4.6% en junio 2018 cuando alcanzó la menor tasa interanual).

En términos de liquidez, el efectivo del sistema bancario equivalió al 46.8 por ciento de las obligaciones con el público (47.9% en septiembre 2019). Finalmente, el sistema mantiene niveles de provisiones que más que cubren la cartera vencida y su nivel de adecuación de capital finalizó en 21.9 por ciento, el cual está por encima del 10 por ciento regulatorio.

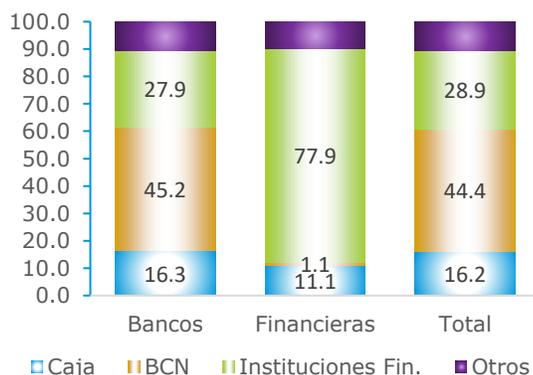
## DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL OCTUBRE 2019

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.

Gráfico 3.

En el mes de octubre el sistema financiero aumentó su cartera de crédito y por cuarto mes consecutivo captó recursos del público. Por otro lado, disminuyó su nivel de liquidez, pero la cobertura es más que adecuada.

El Estado de Situación Financiera indicó que las principales fuentes de recursos provinieron de reducciones de efectivo (C\$1,143.0 millones), aumento en las obligaciones con el público (C\$1,054.9 millones), por financiamiento de instituciones financieras y por otros financiamientos (C\$346.3 millones), aumento en la cuenta de otros pasivos (C\$212.1 millones) y del patrimonio (C\$242.6 millones). Por su parte, el uso de los recursos se dirigió al aumento de la cartera bruta (C\$771.7 millones), reducción en la deuda vía reportos (C\$932.4 millones) y a pagos a obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (C\$1,518.0 millones).

Los activos del SFN ascendieron a 226,113.6 millones de córdobas (C\$226,730.2 millones en septiembre 2019). Del total de activos, el 97.0 por ciento fue aportado por el sistema bancario y el restante por las financieras supervisadas.

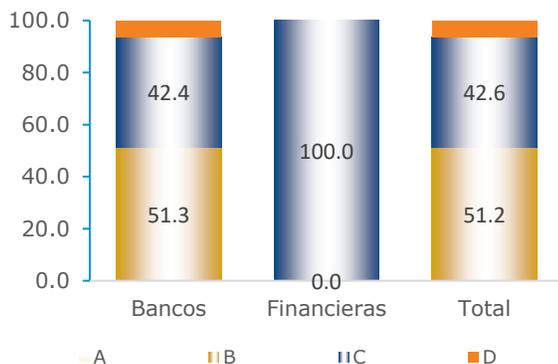
Tabla 1  
**Composición de activos del SFN**  
(millones de córdobas)

Concepto	ago-19	sep-19	oct-19
Efectivo	59,831.2	60,650.3	59,507.3
Inversiones	31,189.5	34,353.7	34,140.1
Cartera bruta	130,516.5	129,673.9	130,445.5
Otros	2,535.2	2,052.3	2,020.7
<b>Total</b>	<b>224,072.4</b>	<b>226,730.2</b>	<b>226,113.6</b>

Fuente: SIBOIF y BCN.

La cartera de crédito bruta continuó siendo el principal componente de los activos (57.7%), seguido por el efectivo y su equivalente (26.3%) y las

### 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 (15.1%)<sup>1/</sup>. En lo que va del año, el SFN ha optado por aumentar sus disponibilidades respecto a inicios del año.

### Efectivo y equivalentes de efectivo

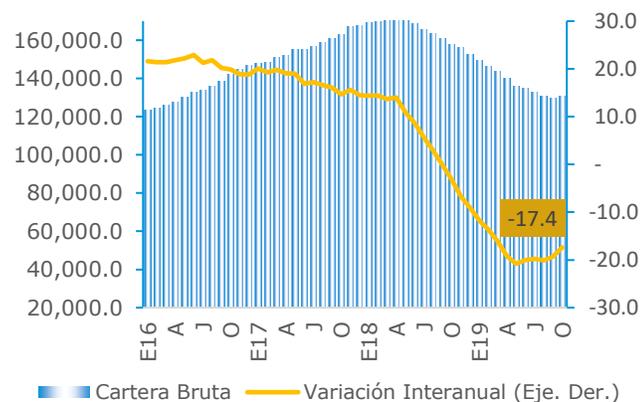
El sistema financiero registró un total de 59,507.3 millones de córdobas en efectivo o su equivalente (C\$60,650.3 millones en septiembre 2019), del cual, el 75.0 por ciento eran denominados en dólares.

Por componente, el 44.4 por ciento del efectivo se mantuvo como encaje en el Banco Central de Nicaragua (BCN), 28.9 por ciento en instituciones financieras y 16.2 por ciento en caja. El restante 10.5 por ciento correspondió a líneas menores en depósitos restringidos y otros equivalentes en efectivo.

### Inversiones

A octubre el saldo de las inversiones fue 34,140.1 millones de córdobas (C\$34,353.7 millones en septiembre 2019), de los cuales 51.2 por ciento correspondió a inversiones con cambios en otro resultado integral, 42.6 por ciento a inversiones a costo amortizado y 6.2 por ciento a participaciones.

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



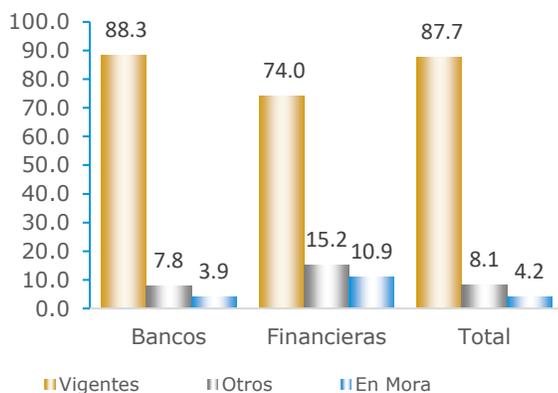
Fuente: SIBOIF y BCN.

### Cartera de crédito

Al cierre de octubre, la cartera de crédito bruta finalizó en 130,445.5 millones de córdobas, equivalente a una reducción interanual de 17.4 por ciento. Con relación a septiembre, la cartera aumentó 771.7 millones de córdobas. Por su parte, los intereses y comisiones por cobrar sumaron 1,983.9 millones de córdobas, mientras las comisiones devengadas con la tasa de interés efectiva y las provisiones de cartera fueron 396.2 y 8,348.6 millones de córdobas, respectivamente, con lo que la cartera neta finalizó en 123,684.6 millones de córdobas.

<sup>1/</sup> Comprenden tanto las inversiones sujetas a cambios en resultados como las a costo amortizado y participaciones.

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 87.7 por ciento de la cartera bruta (88.0% en septiembre 2019), mientras la cartera en riesgo el 12.3 por ciento (12.0% en septiembre 2019). Por su parte, las provisiones equivalieron a 2.2 veces la cartera vencida (1.5 incluyendo la judicial) y al 52.0 por ciento de la cartera no vigente.

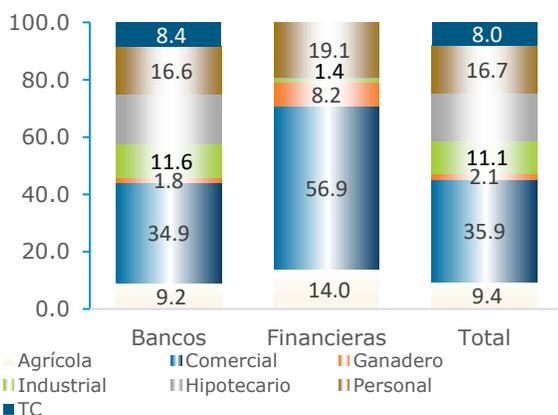
Tabla 2  
**Estado de la Cartera de Créditos Bruta**  
(millones de córdobas)

Concepto	ago-19	sep-19	oct-19
Vigentes	114,636.7	114,094.8	114,392.3
Prorrogados	1,151.9	1,051.4	990.9
Reestructurados	8,793.3	8,660.3	9,572.0
Vencidos	4,354.0	4,218.2	3,848.3
Cobro Judicial	1,580.6	1,649.1	1,642.0
<b>Total</b>	<b>130,516.5</b>	<b>129,673.9</b>	<b>130,445.5</b>

Fuente: SIBOIF y BCN.

por sector económico, la cartera comercial y personal concentró el 52.5 por ciento del total, el hipotecario el 16.8 por ciento y el industrial el 11.1 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	oct-18	sep-19	oct-19
Agrícola	14,803.6	12,006.6	12,289.4
Comercial	53,946.8	46,021.6	46,784.1
Ganadero	3,438.0	2,753.1	2,684.2
Industrial	19,116.4	14,214.5	14,542.7
Hipotecario	22,979.2	22,015.7	21,919.1
Personal	29,692.3	22,152.3	21,753.2
TC	11,477.0	10,510.1	10,472.8
<b>Total</b>	<b>155,453.2</b>	<b>129,673.9</b>	<b>130,445.5</b>

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

Fuente: SIBOIF y BCN.

## Pasivos

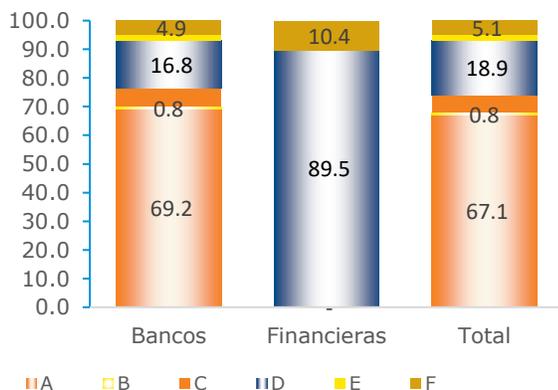
Los pasivos reflejaron un saldo de 185,925.6 millones de córdobas (una reducción interanual del 10.3%) y estuvieron integrados por las obligaciones con el público (67.1%) y con otras instituciones financieras y organismos internacionales (25.1%), principalmente. A continuación, la descripción del saldo 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	ago-19	sep-19	oct-19
Obligaciones con el Público	122,906.1	123,752.9	124,807.9
Obligaciones con IF y por otros Financiamientos	35,121.2	36,725.2	35,207.2
Oblig por dep. de Inst. Fin. y por otros financiamientos.	10,993.7	11,147.4	11,493.7
Pasivos por operaciones de reporto	4,627.0	4,495.6	3,563.2
Otras Obligaciones Diversas con el Público	1,164.0	1,309.4	1,437.4
Otros	9,336.5	9,354.3	9,416.3
<b>Total</b>	<b>184,148.5</b>	<b>186,784.8</b>	<b>185,925.6</b>

Fuente: SIBOIF y BCN.

## Obligaciones con el público

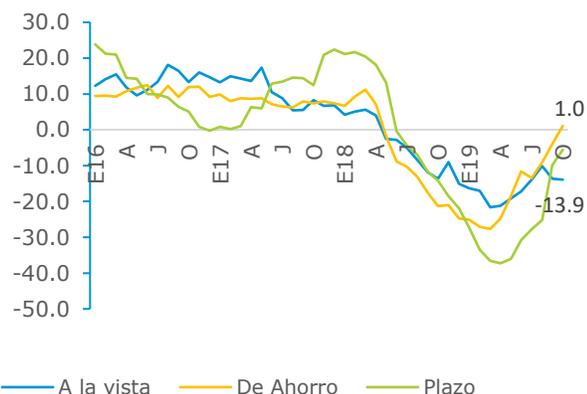
El total de obligaciones con el público ascendió a 124,807.9 millones de córdobas, de las cuales el 72.8 por ciento correspondió a obligaciones en moneda extranjera. Por su parte, las denominadas en moneda nacional correspondieron al 26.6 por ciento, y los intereses al 0.6 por ciento.

Los depósitos en el sistema bancario (sin incluir intereses) equivalieron a 124,082.5 millones de córdobas, lo que representó una variación interanual de -6.1 por ciento. Con respecto al mes pasado, se reflejó un aumento en los depósitos de 1,037.3 millones de córdobas (aumento de C\$825.6 millones en septiembre 2019).

Por moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 73.2 por ciento del total, aumentaron respecto al mes pasado en 1,214.8 millones de córdobas. Por su parte, en los depósitos en moneda nacional, se observó una reducción de 177.6 millones de córdobas.

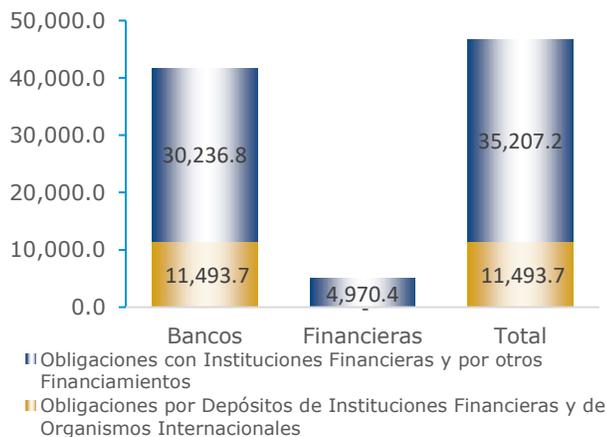
En términos de plazo, el 40.4 por ciento de los depósitos se concentró en la modalidad de ahorro, 33.0 por ciento en a la vista y 26.6 por ciento a plazo.

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.

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

Concepto	sep-19	oct-19	sep-19	oct-19
<b>Obligaciones con el Público</b>	123,752.9	124,807.9	100.0	100.0
<b>Moneda Nacional</b>	33,374.0	33,196.4	27.0	26.6
Dep. a la Vista	18,363.5	18,118.6	14.8	14.5
Dep. de Ahorro	12,266.3	12,328.0	9.9	9.9
Dep. a Plazo	2,744.1	2,749.8	2.2	2.2
<b>Moneda Extranjera</b>	89,671.2	90,886.0	72.5	72.8
Dep. a la Vista	22,887.5	22,862.7	18.5	18.3
Dep. de Ahorro	36,953.2	37,764.9	29.9	30.3
Dep. a Plazo	29,830.5	30,258.4	24.1	24.2
<b>Intereses sobre Obligaciones con el Público por Depósitos</b>	707.7	725.4	0.6	0.6

Fuente: SIBOIF y BCN.

### Otras obligaciones diversas con el público

Por su parte, las otras obligaciones diversas con el público ascendieron a 1,437.4 millones de córdobas, siendo las principales los cheques de gerencia (C\$417.3 millones) y otras obligaciones con el público a la vista (C\$586.9 millones).

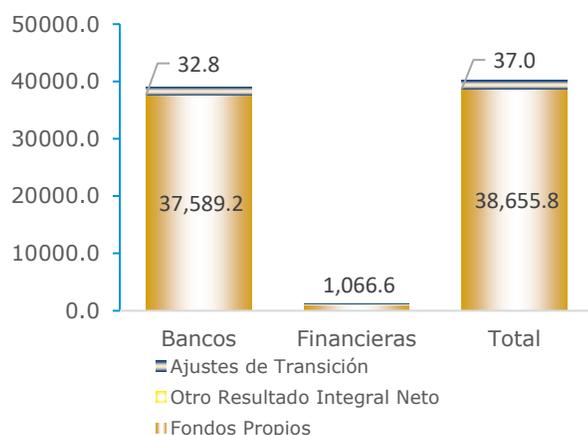
### Obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales

Las instituciones financieras y organismos internacionales presentaron depósitos por 11,493.7 millones de córdobas (C\$11,147.4 millones en septiembre). Adicionalmente, el SFN reflejó obligaciones financieras y otros financiamientos por 35,207.2 millones de córdobas (C\$36,725.2 millones en septiembre 2019).

### 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 3,563.2 millones de córdobas, de los cuales, 1,924.3 millones fueron colateralizados con instrumentos de deuda emitidos por el BCN y 1,611.0 millones con valores del gobierno central, principalmente.

Gráfico 11.  
**Patrimonio**  
(millones de córdobas)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Tabla 6

**Pasivos por Operaciones de Reporto**  
(millones de córdobas)

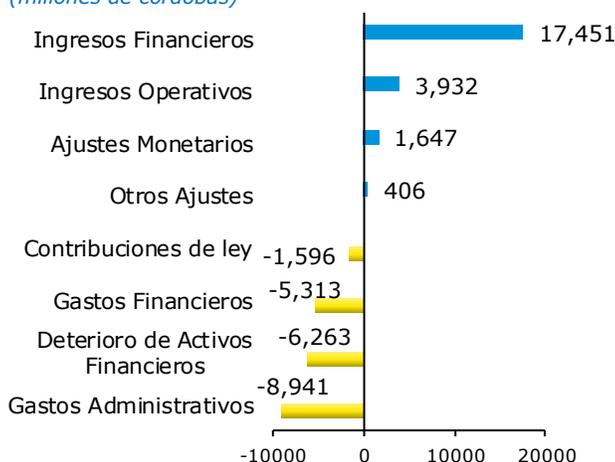
Concepto	ago-19	sep-19	oct-19
Instrumentos de Deuda del BCN	2,619.0	2,093.3	1,924.3
Instrumentos de Deuda del Gobierno Central	1,989.4	2,380.0	1,611.0
Intereses por Pagar por Operaciones de Reporto con Derecho de Recompra	10.6	12.1	10.9
Intereses por Pagar por Operaciones de Reporto con Obligación de Recompra	8.0	10.2	17.0
<b>Total</b>	<b>4,627.0</b>	<b>4,495.6</b>	<b>3,563.2</b>

Fuente: SIBOIF y BCN.

## Patrimonio

El patrimonio presentó un saldo de 40,188.0 millones de córdobas, siendo los fondos propios el 96.2 por ciento del total, mientras que el otro resultado integral neto (C\$37.0 millones) y los ajustes de transición (C\$ 1,495.1 millones) comprendieron el 3.8 por ciento restante. Estas últimas líneas son producto de la aplicación del nuevo manual contable.

Gráfico 12.  
**Estado de resultado**  
(millones de córdobas)



Fuente: SIBOIF y BCN.

## Estado de resultado

A octubre, las utilidades del período, después de impuestos, fueron 1,321.9 millones de córdobas, presentándose márgenes tanto financiero (C\$12,137.5 millones) como operativo (C\$3,931.7 millones), los que más que compensaron los gastos de administración (C\$8,940.9 millones), el deterioro de activos financieros (C\$6,262.7 millones) y las contribuciones de leyes especiales e impuesto sobre la renta (C\$1,595.8 millones, entre ambos), principalmente.

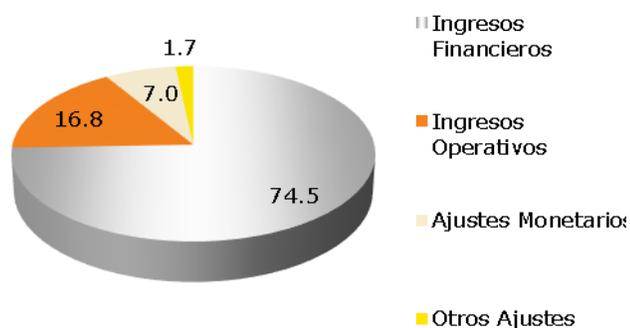
Las otras líneas del Estado de Resultados las comprenden ingresos por participaciones (C\$323.9 millones) y venta de activos (ingreso de C\$81.6 millones).

Cabe señalar que, del total de ingresos financieros, el 90.2 y el 7.1 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 38.6 y 35.1 por ciento del total de gastos financieros, respectivamente.

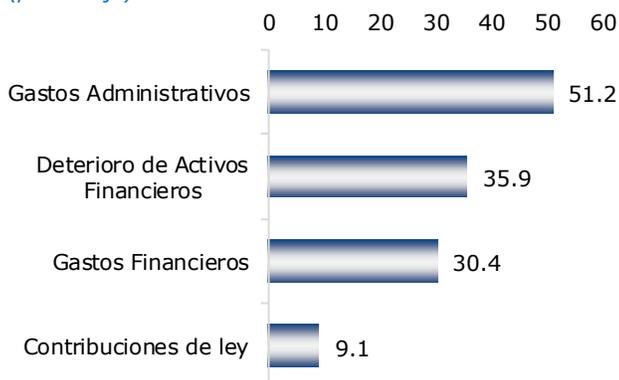
Finalmente, los gastos administrativos, el deterioro de los activos y los gastos financieros representaron el 51.2, 35.9 y 30.4 por ciento de los ingresos financieros.

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.

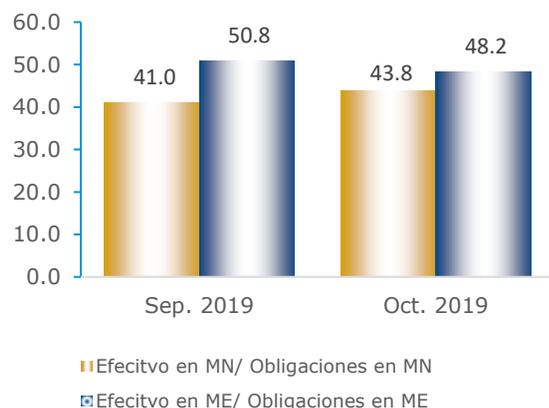
Tabla 7  
**Principales componentes de resultado sobre Ingresos Financieros**  
(porcentaje)

Concepto	ago-19	sep-19	oct-19
Margen Financiero, bruto	70.5	70.2	70.1
Margen Financiero, neto después de Deterioro de Activos Financieros	33.0	33.3	34.2
Resultado después de Ingresos y Gastos operativos	57.9	58.1	59.1
Resultado después de Diferencial Cambiario	66.6	66.9	68.0
Resultados de operaciones antes de Impuestos y Contribuciones por Leyes Especiales	16.3	15.8	16.7
Resultado del ejercicio	7.8	7.0	7.6

Fuente: SIBOIF y BCN.

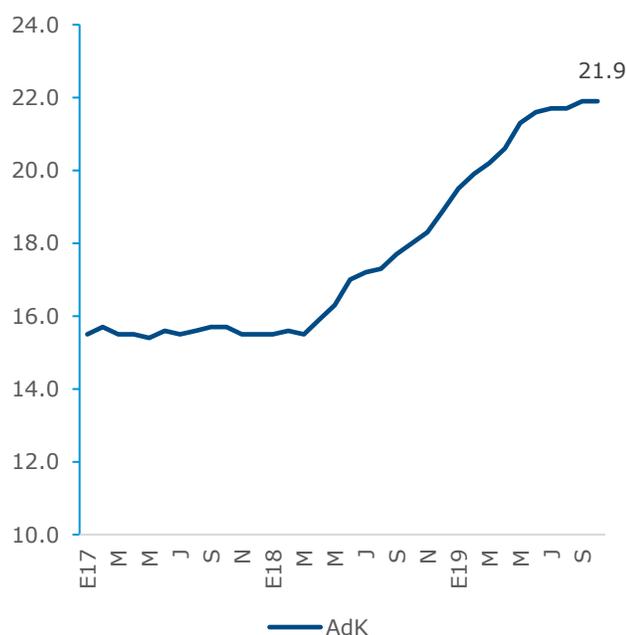
## Indicadores de desempeño del SFN

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 46.8 por ciento de las obligaciones con el público y el 26.3 por ciento de los activos totales. Por moneda, el 75.0 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 octubre, la misma ascendió a 23.2 por ciento en córdobas y 20.6 por ciento en dólares, para un consolidado de 21.3 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	ago-19	sep-19	oct-19
Efectivo y equivalentes de efectivo/Obligaciones con el Público	47.5	47.9	46.8
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Activos	26.7	26.7	26.3

Fuente: SIBOIF y BCN.

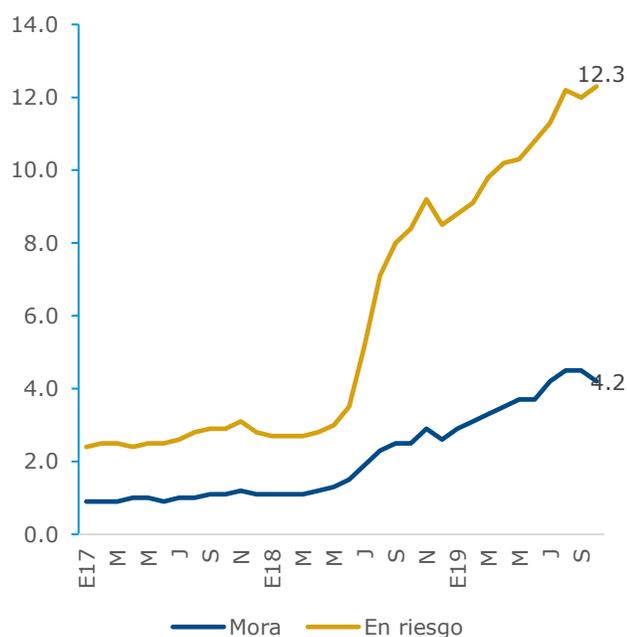
### Solvencia y calidad de la cartera

La adecuación de capital del SFN en el mes de octubre permaneció en el mismo nivel que en septiembre (21.9%), 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 octubre en 19.2 por ciento. Otro indicador de solvencia, la cartera vencida menos provisiones entre el patrimonio, se ubicó en -7.1 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 4.2 por ciento (4.5% en septiembre 2019).

Gráfico 17.  
**Morosidad y cartera en riesgo**  
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Tabla 9  
**Indicadores de Solvencia del SFN**  
(porcentaje)

Concepto	ago-19	sep-19	oct-19
Adecuación de capital	21.7	21.9	21.9
Morosidad	4.5	4.5	4.2
Cartera en riesgo (Cartera Vencida - Provisiones) /Patrimonio 1/ (Cartera en riesgo - Provisiones)/Patrimonio	12.2	12.0	12.3
	-5.3	-5.9	-7.1
	19.6	18.4	19.2

Nota: Cartera vencida incluye cobro judicial

Fuente: SIBOIF y BCN.