



Banco Central de Nicaragua

Emitiendo confianza y estabilidad

INFORME FINANCIERO

FEBRERO 2019

ABRIL 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 febrero, el balance de los bancos continuó reduciéndose por menores depósitos y crédito, aunque de forma desacelerada. La principal fuente de recursos del Sistema Financiero Nacional correspondió a una reducción de las Inversiones y la cartera de créditos neta por 5,466.7 y 3,192.2 millones de córdobas, respectivamente. Estos recursos fueron utilizados principalmente para aumentar la liquidez en 7,031.3 millones de córdobas, afrontar una reducción de obligaciones con el público por 994.8 millones de córdobas y el pago de diversas obligaciones.

Los activos del sistema financiero ascendieron a 228,972.2 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.

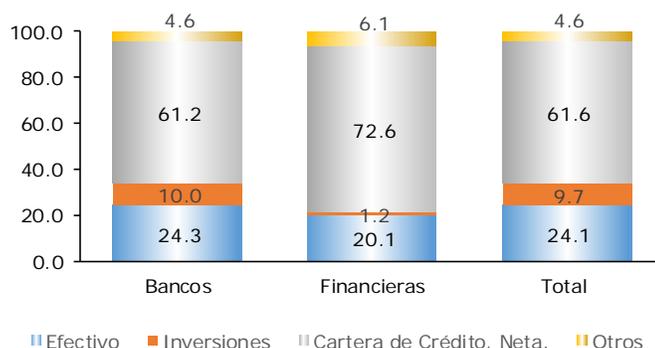
En cuanto la cartera de crédito bruta, el saldo de ésta ascendió a 146,488.9 millones de córdobas (C\$149,315.0 millones en enero 2019), equivalente a una reducción interanual de 13.7 por ciento. Los sectores con mayor representación fueron el comercial y los préstamos personales, los cuales contribuyeron 53.7 por ciento del total. Por otra parte, la cartera en riesgo (9.1%) y la cartera vencida (3.1%), mostraron niveles cercanos a los observados en enero 2019 (8.8 y 2.9%, respectivamente).

Por su parte, el saldo de los depósitos fue 124,891.6 millones de córdobas, lo que significó una reducción de 25.3 por ciento en términos interanuales. Por moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 74.4 por ciento del total, se redujeron 25.8 por ciento, mientras que los depósitos en moneda nacional lo hicieron en 23.8 por ciento.

En términos de liquidez, el efectivo del sistema bancario equivalió al 42.7 por ciento de los depósitos (36.8% en enero 2019). En cuanto a solvencia, el sistema mantiene niveles de provisiones que más que cubren la cartera vencida y su nivel de adecuación de capital finalizó en 19.9, el cual está por encima del 10 por ciento regulatorio.

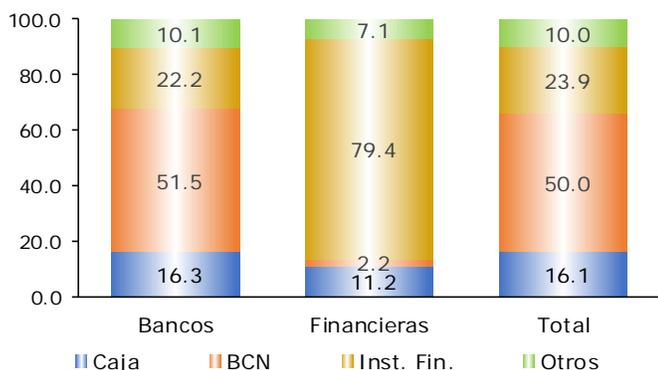
DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL Febrero 2019

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.

Durante el mes de febrero, el balance de los bancos continuó reduciéndose por menores depósitos y crédito, aunque de forma desacelerada. La principal fuente de recursos del Sistema Financiero Nacional (SFN) ^{1/} correspondió a una reducción de las Inversiones y la cartera de créditos neta por 5,466.7 y 3,192.2 millones de córdobas, respectivamente. Estos recursos fueron utilizados principalmente para aumentar la liquidez en 7,031.3 millones de córdobas, afrontar una reducción de obligaciones con el público por 994.8 millones de córdobas y el pago de diversas obligaciones.

Activos

Los activos del SFN ascendieron a 228,972.2 millones de córdobas (C\$231,044.5 millones en enero 2019). Del total de activos, el 96.4 por ciento es aportado por el sistema bancario y el 3.6 por ciento por las financieras supervisadas.

Correspondiente con el giro de negocio, la cartera de crédito neta es el principal componente de los activos (61.6%), seguido por el efectivo y su equivalente (24.1%) y las inversiones (9.7%)^{2/}.

Tabla 1
Composición de los activos
(millones de córdobas)

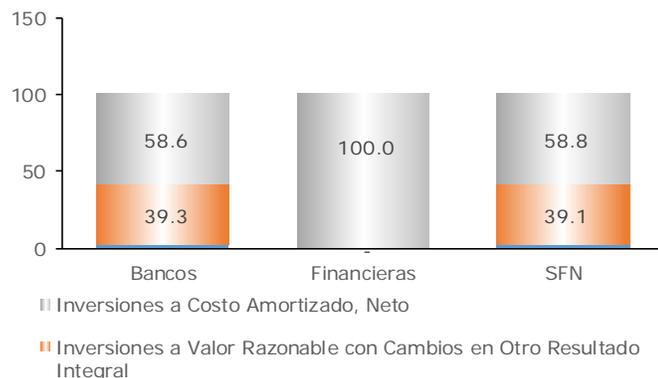
Concepto	ene-19	feb-19
Cartera de Créditos, Neta	144,182.4	140,990.1
Efectivo	48,165.3	55,196.7
Inversiones	27,634.4	22,167.6
Otros	11,062.4	10,617.8
Total	231,044.5	228,972.2

Fuente: SIBOIF y BCN.

^{1/} Para efectos de este informe, la cobertura del Sistema Financiero Nacional incluye Bancos y Sociedades Financieras supervisadas por la SIBOIF.

^{2/} 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.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El sistema financiero registró un total de 55,196.7 millones de córdobas en efectivo o su equivalente (C\$48,165.3 en enero 2019), del cual, el 70.9 por ciento eran denominados en dólares.

Por componente, el 50.0 por ciento del efectivo se mantenía como encaje en el Banco Central de Nicaragua (BCN), 23.9 por ciento en instituciones financieras y el 16.1 por ciento en caja. El restante 10.0 por ciento correspondió a líneas menores en depósitos restringidos y otros equivalentes en efectivo.

Inversiones

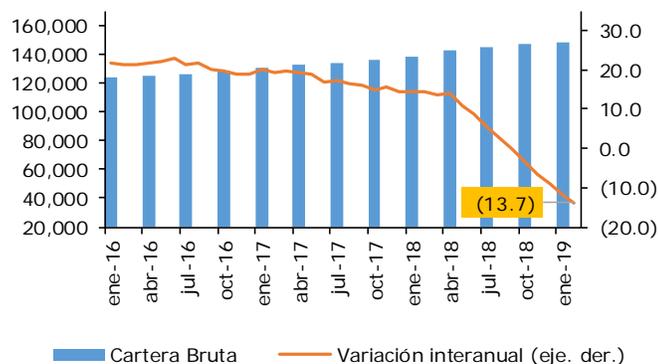
A febrero, el saldo de las inversiones fue 22,167.6 millones de córdobas (C\$27,634.4 en enero 2019), de los cuales 58.8 por ciento correspondió a costo amortizado, 39.1 por ciento a inversiones con cambios en otro resultado integral y el 2.1 por ciento (1.5% en enero 2019) a inversiones con cambios en resultados.

Cartera de crédito

Al cierre de febrero, la cartera de crédito bruta finalizó en 146,488.9 millones de córdobas, equivalente a una reducción interanual de 13.7 por ciento. En relación a enero, la cartera se redujo 2,826.1 millones de córdobas (menor a la reducción de C\$3,388.7 millones del mes anterior). Por su parte, los intereses y comisiones por cobrar sumaron 2,457.6 millones, mientras las comisiones devengadas con la tasa de interés efectiva y las provisiones de cartera fueron 510.9 y 7,445.5 millones, respectivamente, con lo que la cartera neta finalizó en 140,990.1 millones de córdobas.

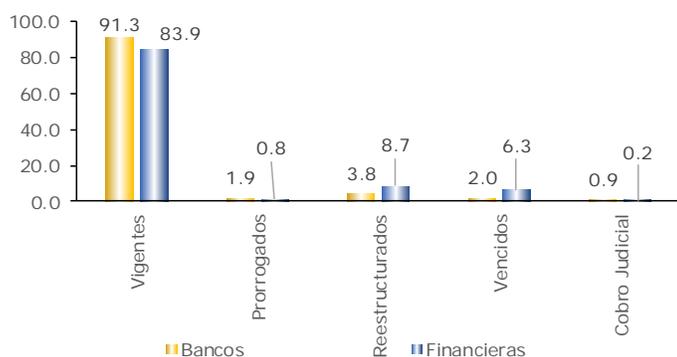
En términos de composición, la cartera de crédito vigente representó el 90.9 por ciento de la cartera bruta (91.2% en enero 2019), mientras la cartera en riesgo el 9.1 por ciento (8.8% en enero 2019). Por su parte, las provisiones equivalieron a 2.3 veces la cartera vencida y al 56.1 por ciento de la cartera no vigente.

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



Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 5
Estado de la cartera de crédito bruta: Bancos y financieras
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

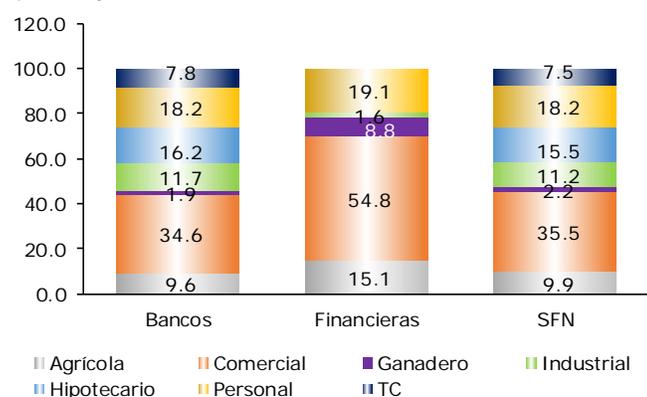
Tabla 2
Estado de la cartera de crédito
bruta
(millones de córdobas)

Concepto	ene-19	feb-19
Vígentes	136,196.4	133,214.8
Prorrogados	3,181.2	2,767.1
Reestructurados	5,616.0	5,958.7
Vencidos	3,112.2	3,277.4
Cobro Judicial	1,209.3	1,271.0
Total	149,315.0	146,488.9

Fuente: SIBOIF y BCN.

Por sector económico, la cartera comercial y personal concentró el 53.7 por ciento del total, el hipotecario el 15.5 por ciento y el industrial el 11.2 por ciento.

Gráfico 6
Cartera de crédito por sector
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

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

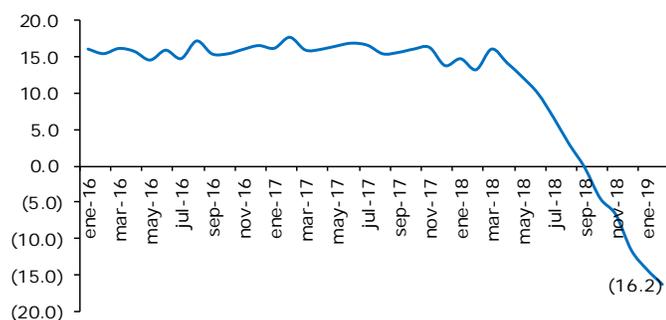
Concepto	ene. 19	feb. 19
Agrícola	14,725.7	14,441.4
Comercial	53,024.4	52,009.1
Ganadero	3,220.6	3,227.9
Industrial	17,041.1	16,428.6
Hipotecario	22,812.1	22,747.0
Personal	27,457.9	26,703.6
TC	11,033.3	10,931.2
Total	149,315.0	146,488.9

Fuente: SIBOIF y BCN.

Pasivos

Los pasivos reflejaron un saldo de 189,875.0 millones de córdobas (una reducción interanual del 16.2%) y estuvo integrado por las obligaciones con el público (66.8%) y con otras instituciones financieras y organismos internacionales (24.7%), principalmente. A continuación, la descripción del saldo de las principales obligaciones del sistema financiero:

Gráfico 7
Variación interanual de los pasivos
(porcentaje)



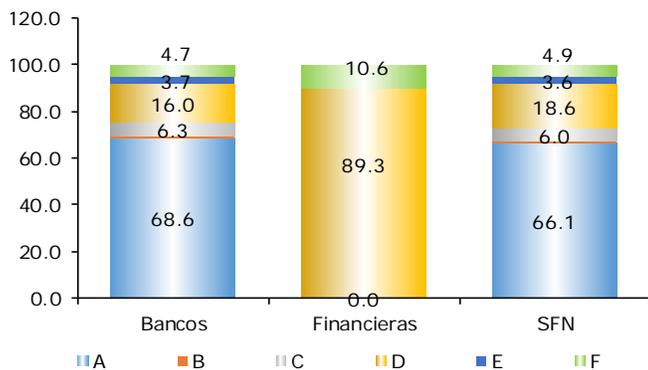
Fuente: SIBOIF y BCN.

Tabla 4
Saldo de obligaciones
(millones de córdobas)

Concepto	ene-19	feb-19
Obligaciones con el Público	126,561.3	125,566.4
Obligaciones con IF	35,618.0	35,381.9
Obligaciones por Depósitos de IF y de Organismos Internacionales	11,379.5	11,481.2
Otros	10,014.7	9,388.8
Pasivos por Operaciones de Reporto	7,222.0	6,761.7
Otras Obligaciones Diversas con el Público	1,304.7	1,295.0
Total	192,100.2	189,875.0

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 IF y de Organismos Inter.
D: Obligaciones con IF
E: Pasivos por Operaciones de Reporto
F: Otros

Fuente: SIBOIF y BCN.

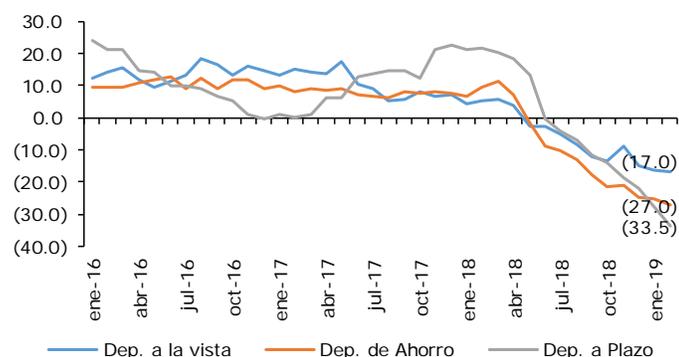
Obligaciones con el público

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 124,891.6 millones de córdobas, lo que representó una disminución interanual de 25.3 por ciento. La reducción en febrero respecto a enero 2019 fue de 927.5 millones de córdobas, inferior a la observada en el mes anterior (C\$1.614.9 millones).

Por moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 74.4 por ciento del total disminuyeron 25.8 por ciento interanualmente. Por su parte, los depósitos en moneda nacional, se observó una reducción de 23.8 por ciento.

Gráfico 9
Variación de depósitos por plazo
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

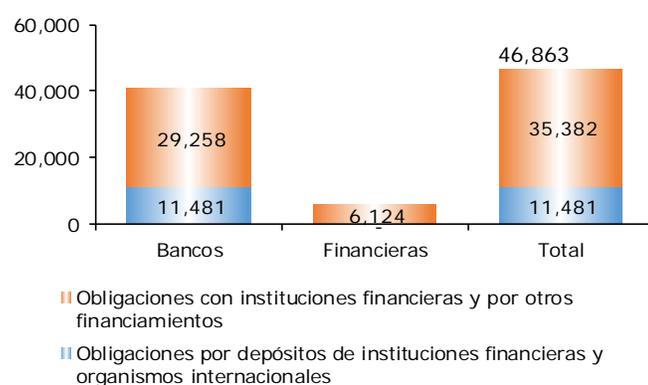
Tabla 5
Obligaciones con el público
(millones de córdobas y porcentaje)

Concepto	ene-19	feb-19	ene-19	feb-19
			Participación (%)	
Obligaciones con el Público	126,561.3	125,566.4	100.0	100.0
Moneda Nacional	32,540.3	31,911.4	25.7	25.4
Depósitos a la Vista	17,915.7	17,572.4	14.2	14.0
Depósitos de Ahorro	12,674.2	12,468.1	10.0	9.9
Depósitos a Plazo	1,950.4	1,870.9	1.5	1.5
Moneda Extranjera	93,278.8	92,980.2	73.7	74.0
Depósitos a la Vista	28,839.7	29,456.8	22.8	23.5
Depósitos de Ahorro	35,391.2	36,260.3	28.0	28.9
Depósitos a Plazo	29,048.0	27,263.1	23.0	21.7
Intereses sobre Obligaciones con el Público por Depósitos	742.1	674.8	0.6	0.5

Fuente: SIBOIF y BCN.

En términos de plazo, el 39.0 por ciento de los depósitos se concentraron en la modalidad de ahorro, el 37.7 por ciento en a la vista y 23.3 por ciento a plazo.

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



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).

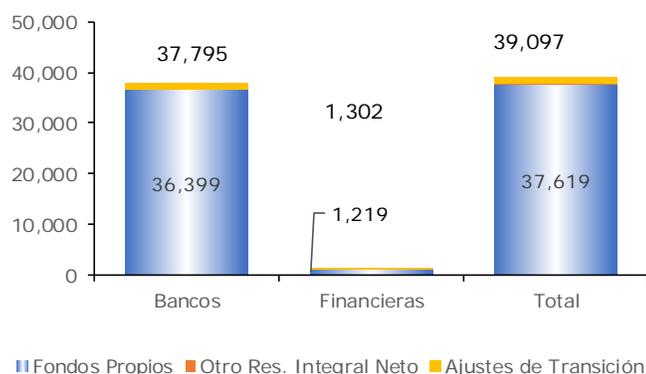
Obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales

Las instituciones financieras y organismos internacionales presentaron depósitos por 11,481.2 millones de córdobas (C\$11,379.5 millones en enero). Adicionalmente, el SFN tiene obligaciones financieras y otros financiamientos por 35,381.9 millones de córdobas (C\$35,618.8 millones en enero).

Pasivos por operaciones con reportos

Los bancos utilizan operaciones con reporto con fines de atender requerimientos temporales de liquidez ocupando como garantías instrumentos públicos, principalmente. El saldo de operaciones por reporto ascendió a 6,761.7 millones de córdobas, de los cuales, 4,196.1 millones fueron

Gráfico 11
Patrimonio por bancos y financieras
(millones de córdobas)



Fuente: SIBOIF y BCN.

colateralizados con instrumentos de deuda emitidos por el BCN y 1,939.4 millones con valores del gobierno central.

Tabla 6
Pasivos por Operaciones de Reporto
(millones de córdobas)

Concepto	ene-19	feb-19
Instru. de Deuda del BCN	4,334.1	4,196.1
Instru. de Deuda del Gobierno Central	2,321.1	1,939.4
Instru. de Deuda Gubernamental	519.4	593.2
Intereses por pagar por Operaciones de Reporto con obligación de recompra	25.5	18.5
Intereses por pagar por Operaciones de Reporto con derecho de recompra	21.9	14.6
Total	7,222.0	6,761.7

Fuente: SIBOIF y BCN.

Patrimonio

El patrimonio presentó un saldo de 39,097.2 millones de córdobas, siendo los fondos propios el 96.2 por ciento del total, mientras que el otro resultado integral neto (C\$37.3) y los ajustes de transición (C\$1,441.2) comprendieron el 3.8 por ciento restante. Estas últimas líneas son producto de la aplicación del nuevo manual contable.

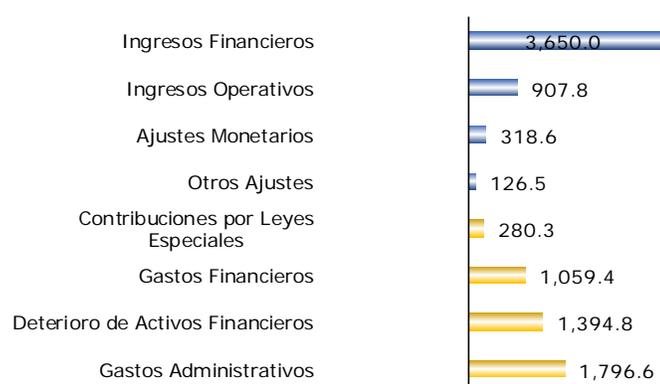
Estado de resultados

La utilidad del período al mes de febrero, después de impuesto, fue de 429.5 millones de córdobas, presentándose márgenes tanto financiero (C\$2,590.6 millones) como operativo (C\$907.8 millones), los que más que compensaron los gastos de administración (C\$1,796.6 millones) y las contribuciones de leyes especiales e impuesto sobre la renta (C\$280.3 millones, entre ambos), principalmente.

Las otras líneas del Estado de Resultados la comprenden ajustes por mantenimiento de valor (C\$-59.3 millones), ingresos por participaciones (C\$76.7 millones) y resultado neto por valoración y venta de activos (gasto de C\$38.5 millones).

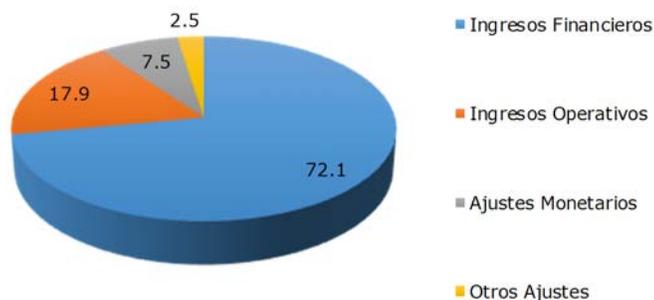
Dentro de los principales ingresos se encuentran los financieros (C\$3,650.0 millones) y operativos (C\$907.8 millones) diferenciales cambiarios y ajustes cambiarios netos (C\$318.6 millones) y otros ingresos (C\$87.9 millones, de los cuales en su mayoría se originaron por participaciones en otras

Gráfico 12
Estado de resultado
(millones de córdobas)



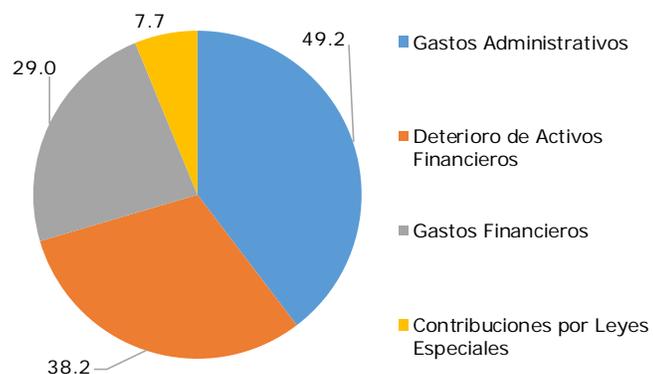
Fuente: SIBOIF y BCN.

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.

entidades o subsidiarias). Cabe señalar que, del total de ingresos financieros, el 91.0 y el 7.2 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 35.8 por ciento del total de gastos financieros, respectivamente.

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

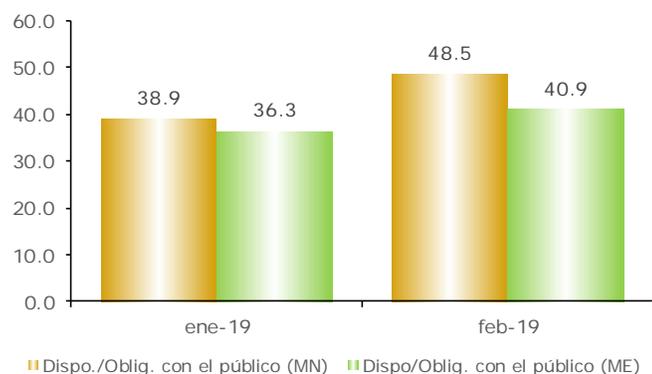
Concepto	ene-19	feb-19
Margen Financiero, bruto	71.4	69.4
Margen Financiero, neto después de Deterioro de Activos Financieros	33.3	31.1
Resultado después de Ingresos y Gastos operativos	60.2	58.4
Resultado después de Diferencial Cambiario	68.9	68.8
Resultados de operaciones antes de Impuestos y Contribuciones por Leyes Especiales	20.4	19.4
Resultado del Periodo	12.7	11.8

Fuente: SIBOIF y BCN.

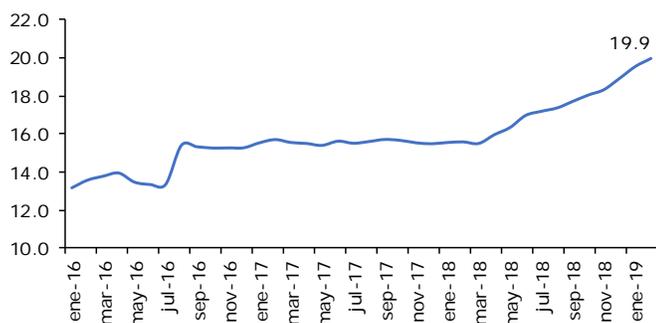
Finalmente, los gastos administrativos, pérdida por revalorización de activos financieros, el deterioro de los activos financieros y los gastos financieros representaron el 49.2, 38.2 y 29.0 por ciento de los gastos financieros, respectivamente.

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 42.7 por ciento de las obligaciones con el público y el 24.1 por ciento de los activos totales. Por moneda, el 71.1 por ciento de las disponibilidades correspondió a moneda extranjera.

En cuanto a la cobertura de los depósitos del público con los recursos depositados en el Banco Central, en forma de encaje, al cierre de febrero, la misma asciende a 24.5 por ciento en córdobas y 21.3 por ciento en dólares, para un consolidado de 22.1 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
Efectivo y Equivalentes de efectivo/ Oblig. con el público	36.8	42.7
Efectivo y Equivalentes de efectivo/ Activos	20.9	24.3

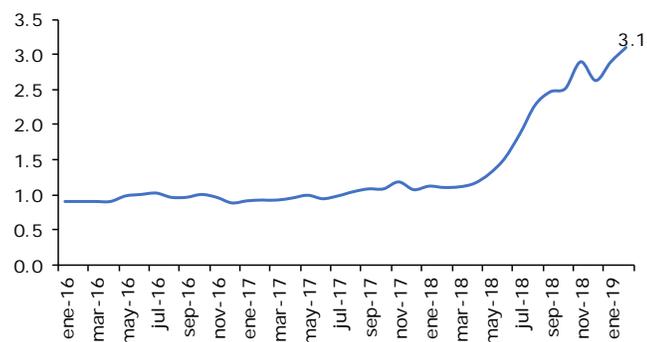
Fuente: SIBOIF y BCN.

Solvencia y calidad de la cartera

La adecuación de capital del SFN en el mes de febrero 2019 fue 19.9 por ciento, 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 14.9 por ciento. Otro indicador de solvencia, la cartera vencida menos provisiones entre el patrimonio, se ubicó en -7.4 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 3.1 por ciento (2.9% en enero 2019).

Tabla 9
Indicadores de Solvencia del SFN
(porcentaje)

Concepto	ene-19	feb-19
Adecuación de capital	19.5	19.9
Morosidad	2.9	3.1
Cartera en Riesgo	8.8	9.1
(Cart. Vencida- Prov.) /Patrimonio 1/	(7.4)	(7.4)
(Cart. en riesgo - Prov.) /Patrimonio	15.2	14.9

Nota : Cartera vencida incluye en cobro judicial.

Fuente: SIBOIF y BCN.

Lista de Tablas

Tabla 1	Composición de los activos	6
Tabla 2	Cartera de crédito bruta	8
Tabla 3	Cartera de crédito por sector	8
Tabla 4	Saldo de obligaciones	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