



# Programa Curso Básico de Economía

## Ahorro, Inversión y Sistema Financiero

Marzo, 2014

# Sumario



DATA CORPUS 100

- Algunos Conceptos importantes
- El SFN
- El Sistema de Pagos y el SUCRE
- Los informes del BCN

# Algunos conceptos que hay que tener en cuenta...

- Ahorro
- Inversión
- Sistema Financiero
- Intermediación
- Bancos
- Tasa de interés
- Banco Central
- Sistema de Pagos
- Liquidez
- Solvencia
- Crédito
- Depósitos

# Una idea de lo que es el ahorro



- Es la renta que no se gasta, no se consume.
  - La propensión marginal a ahorrar.
- El ahorro, si entra al sistema financiero es un depósito.
- El ahorro privado y el ahorro público.
- El ahorro y la inversión es una igualdad contable.

# Y entonces...¿Qué es la inversión?

- A nivel de empresas, es el acto mediante el cual se gasta en ciertos bienes con el ánimo de obtener unos ingresos o rentas a lo largo del tiempo.
- Macroeconómicamente: es la variación de la acumulación de capital. Formación de capital fijo y neto y variación de existencias.



# ¿Qué es el sistema financiero?

- El sistema financiero de un país está formado por el conjunto de instituciones, medios y mercados, que intermedian recursos o servicios financieros.
- Su función esencial es canalizar el ahorro que generan los prestamistas o unidades con superávit, hacia los prestatarios o con déficit (Intermediación).
- Facilita y otorga seguridad al movimiento de dinero y al sistema de pagos.

# La función de intermediación

**Ahorro**

**Intermediación**

**Crédito**



- Canalizar recursos.
- Instituciones: bancos, las aseguradoras, bolsas de valores y puestos de bolsa, los administradoras de fondos de inversión, central de valores, entre otros.
- Tiene dos caras principales: cuando se otorgan créditos y cuando se obtienen recursos.
- No solo los bancos pueden otorgar créditos.

# ¿Qué son y qué hacen los Bancos?

- Según la Ley General de Bancos:
  - Son bancos las instituciones financieras autorizadas como tales, dedicadas habitualmente a realizar operaciones de intermediación con recursos obtenidos del público en forma de depósitos o a cualquier otro título, y a prestar otros servicios financieros.
- Operaciones Activas: Créditos, Inversiones, Disponibilidades (Encaje Legal)
- Operaciones Pasivas: captación de dinero del público, endeudamiento, emisiones.



# ¿Qué función tiene el crédito?

- Es una operación financiera donde se presta una cantidad determinada de dinero a un agente
  - El prestatario se compromete a devolver la cantidad solicitada en el tiempo o plazo definido según las condiciones establecidas para dicho préstamo .

## Funciones

Financiar la inversión y el consumo de las empresas y hogares.

Es un mecanismo de transmisión de política monetaria.

Es un espejo del comportamiento de la economía, ya que se puede decir que su flujo sería equivalente a la sangre del cuerpo humano.

# Los depósitos

- El monto de dinero que el público en general coloca en los Bancos se le denomina depósitos.
- Los bancos pagan a quienes les han confiado sus recursos una tasa de interés conocida como tasa de interés pasiva.
- Los depósitos podrán constituirse en calidad de a la vista, de ahorro o a plazo, a nombre de una persona natural o jurídica, conforme a los reglamentos que cada banco dicte.

# Las tasa de interés



DATA CORPUS 100

- En una economía monetaria, es un premio al sacrificio de quienes están dispuestos a no utilizar su dinero por un período determinado.
- Es el costo que se tiene al acceder a utilizar dinero que no es propio por un periodo determinado.
- Representa el riesgo que se esta dispuesto a asumir para determinada transacción.
- La tasa interés real versus la nominal
- El spread de tasas

# El concepto de Liquidez

- Facilidad en la que un activo pueda ser convertido en dinero efectivo de forma inmediata, sin pérdida significativa de su valor.
- Por definición, el activo con mayor liquidez es el dinero, es decir, los billetes y monedas tienen una absoluta liquidez.
- Problemas de liquidez, se entienden como problemas temporales. Es tener la capacidad de pago en el momento oportuno.
- La Liquidez en los sistemas financieros/bancarios (CLI)

# La Solvencia en el análisis de los Bancos

- Se entiende por solvencia a la capacidad financiera de cumplir sus obligaciones y los recursos con que cuenta para hacer frente a tales obligaciones.
- En el caso de los Bancos, la medida tradicional para analizar la solvencia es el índice de adecuación de capital (IAC), definido como capital regulatorio sobre activos ponderados por riesgo.
- Este mide la capacidad de los bancos para absorber pérdidas no esperadas.

# ¿Cuáles son algunos Mercados Financieros?

**Mercado Monetario**

**Mercado de valores**

**Mercado Primario**

**Mercado Secundario**

**Mercado de Crédito**

**Mercados de Materias Primas**

**Mercados de Futuros**

# Imperfecciones de los Mercados Financieros

- Con el funcionamiento automático del mercado financiero es evidente la existencia de fallas intrínsecas.
  - Información asimétrica.
    - Selección adversa
    - Riesgo Moral
  - Mercados Incompletos
  - Búsqueda de rentas por mercados más rentables y de rápido desarrollo.

# El Sistema de Pagos

- Comprende instrumentos, leyes, normas y procedimientos que garantizan que las órdenes de pago entre los agentes económicos se realicen de forma rápida, segura y a bajo costo.
- Contribuye al buen funcionamiento de la economía.
- Garantizando la estabilidad financiera del país
- Se promueve el desarrollo de nuevos productos y servicios financieros acordes con los adelantos tecnológicos existentes.





# Relaciones del BCN con el SF

- Banco de Bancos.
- Prestamista de última instancia.
- Promover el buen funcionamiento y la Estabilidad del sistema financiero del país.
- Realiza operaciones del Sistema de Pagos.
- Vigilar el Sistema de Pagos.
- Relaciones en Operaciones de Mercado Abierto.
  - Mecanismo de transmisión de política monetaria

# Riesgos Financieros y sus diferentes tipos

Riesgo de Liquidez: riesgo de no poder fondear retiros imprevistos de recursos.

Riesgo de Crédito: riesgo de que los deudores no paguen sus obligaciones.

Riesgo de Mercado: riesgo de pérdidas por cambios en los precios (i, e).

Riesgo Operativo: riesgo de errores en los procedimientos operativos.

Riesgo Sistémico: contagio ante la falla en uno de los eslabones del SF.

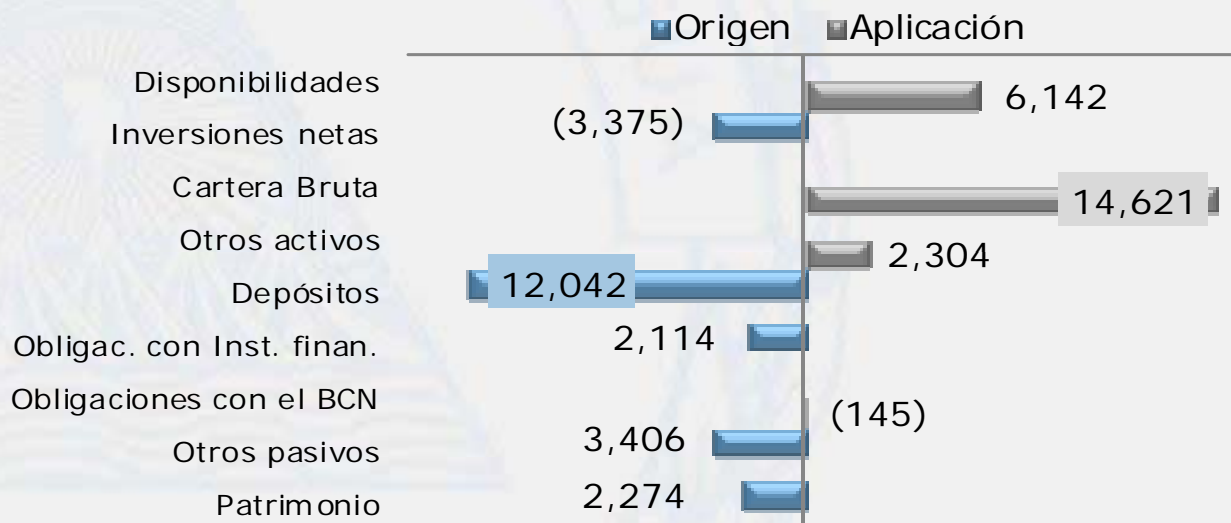
# El SFN y su fuente y uso de recursos

El sistema bancario (no el financiero) está conformado por 6 bancos comerciales privados, 2 financieras, 5 oficinas de representación de bancos internacionales.

El desempeño del SFN continúa estable, pues se encuentra en los niveles previos a la crisis financiera internacional.

## Origen y aplicación de fondos: diciembre 2013

*(flujo acumulado interanual en millones de córdobas)*



Fuente: BCN.

# Generalidades del SFN (1)

- Aún con menores tasas de crecimiento, el crédito se expande, y se fondea con:
  - Incremento importante de los depósitos.
  - Desacumulación de inversiones, sobre todo las del exterior.

## Crédito y depósitos

(variación porcentual interanual)

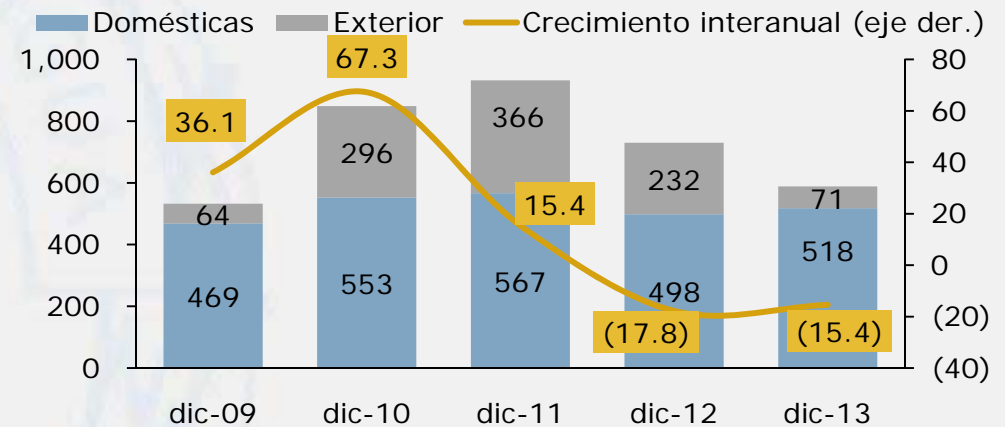


Fuente: SIBOIF.

Depósitos de ahorro, a plazo y a la vista.

## Tipo de inversiones

(millones de dólares)



Fuente: SIBOIF y BCN.

# Generalidades del SFN (2)

## Estructura de la cartera bruta por sector

(millones de córdobas y porcentaje)

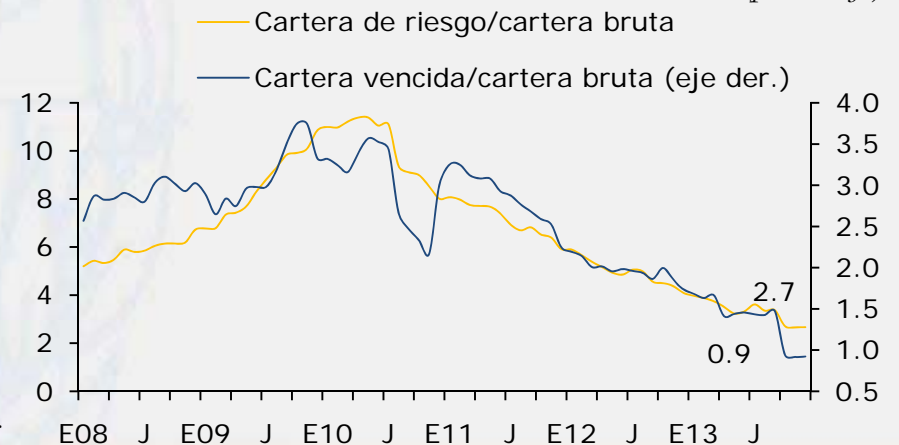
	dic-12	dic-13	Participación %		Variación %		Aporte marginal
			dic-12	dic-13	2012/11	2013/12	
<b>Cartera Bruta</b>	<b>68,558</b>	<b>83,180</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>29.2</b>	<b>21.3</b>	<b>21.3</b>
Comercial	24,481	29,491	35.7	35.5	30.2	20.5	7.3
Consumo	15,181	19,917	22.1	23.9	28.9	31.2	6.9
Personales	10,104	13,883	14.7	16.7	60.6	37.4	5.5
Tarjetas de Crédito	4,835	5,830	7.1	7.0	14.4	20.6	1.5
Extrafinanciamiento	242	204	0.4	0.2	(80.8)	(15.8)	(0.1)
Agrícola	8,545	9,364	12.5	11.3	23.7	9.6	1.2
Ganadero	1,241	1,679	1.8	2.0	40.1	35.3	0.6
Industrial	9,902	11,289	14.4	13.6	43.7	14.0	2.0
Hipotecario	8,936	11,131	13.0	13.4	18.0	24.6	3.2
Otros <sup>1/</sup>	272	309	0.4	0.4	10.0	13.6	0.1

1/ : Incluye tarjetas corporativas y para microfinanzas.

Fuente : SIBOIF.

## Cartera vencida y en riesgo

(porcentaje)



Fuente: BCN y SIBOIF.

# Indicadores del SFN

## Indicadores financieros

(porcentaje y número de veces)

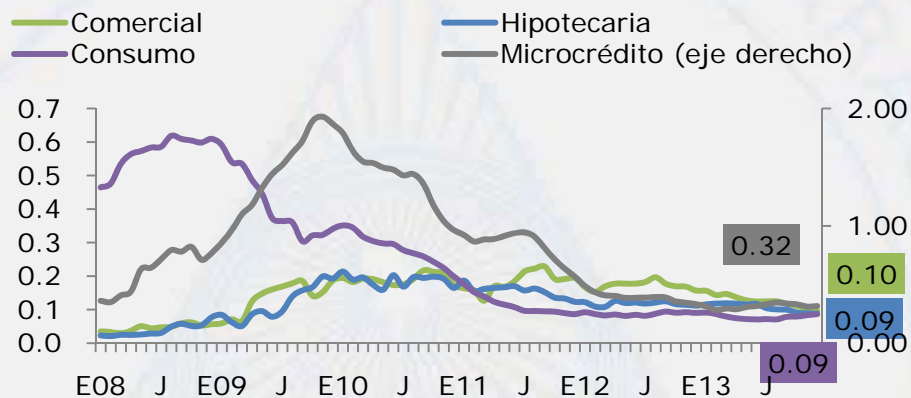
Indicadores	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13
Adecuación de capital	16.5	16.6	14.8	13.1	12.9
Cobertura de Liquidez	41.6	37.3	34.9	28.6	31.3
Activos productivos/Activos	74.0	75.2	75.2	79.0	78.4
Dolarización de cartera bruta	87.2	89.8	90.9	91.7	91.3
Provisiones/Cartera vencida	144.6	133.3	156.1	169.7	250.8
ROE = Resultado neto/Patrimonio	(6.7)	10.7	18.2	21.6	22.1
ROA	0.5	1.0	1.7	2.1	2.3
Cartera en riesgo/Cartera bruta	10.9	8.0	5.9	4.1	2.7
Cartera vencida/Cartera bruta	3.3	3.0	2.2	1.7	0.9
Activos MN/Pasivos MN	1.3	1.2	1.1	1.1	1.1
Activos ME/Pasivos ME	1.0	1.1	1.1	1.1	1.1

Fuente: SIBOIF y BCN.

# El SFN desde una perspectiva de riesgo – Riesgo de crédito.

## Probabilidad de incumplimiento

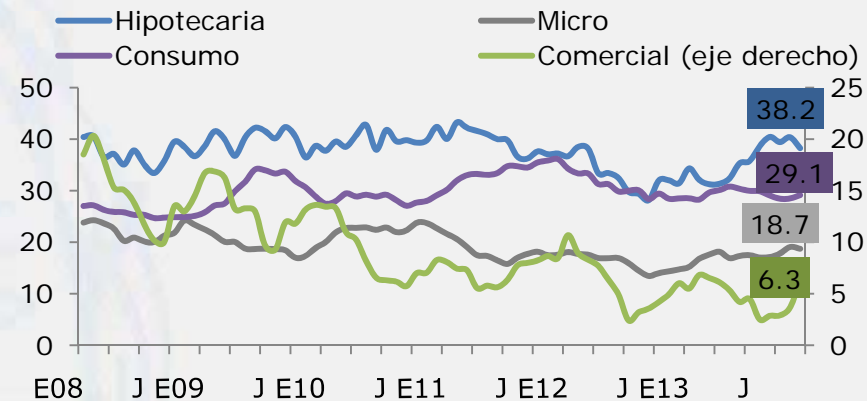
(porcentaje)



Fuente: BCN.

## Probabilidad de mejorar

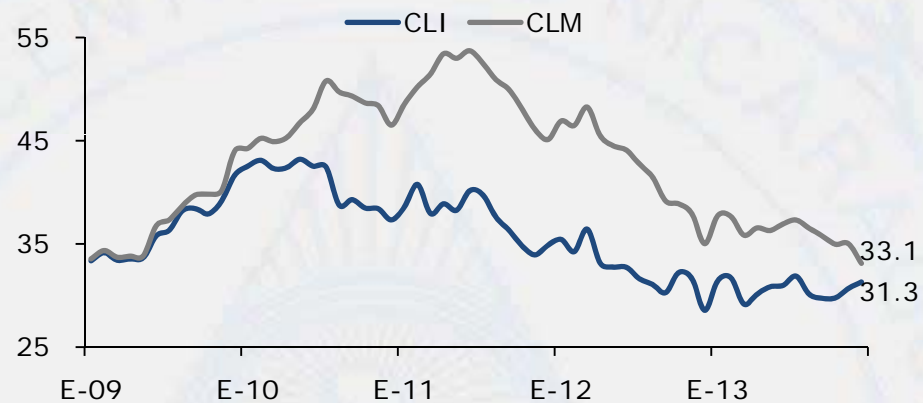
(porcentaje)



Fuente: BCN.

# El SFN desde una perspectiva de riesgo – Riesgo de liquidez

## Cobertura de liquidez (porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

CLI : Disponibilidades/Depósitos

CLM : Disponibilidades + Inversiones en el exterior/Depósitos

## Ejercicio de estrés: Valor en Riesgo (millones de córdobas y porcentaje)

Concepto	Dic-2013	Escenario de estrés
Disponibilidades	30,857	26,211
Depósitos	98,592	93,946
CLI	31.3	27.9
Retiro de depósitos	-	4,645

Fuente: BCN.

↳ 4.7%  
de Dep.

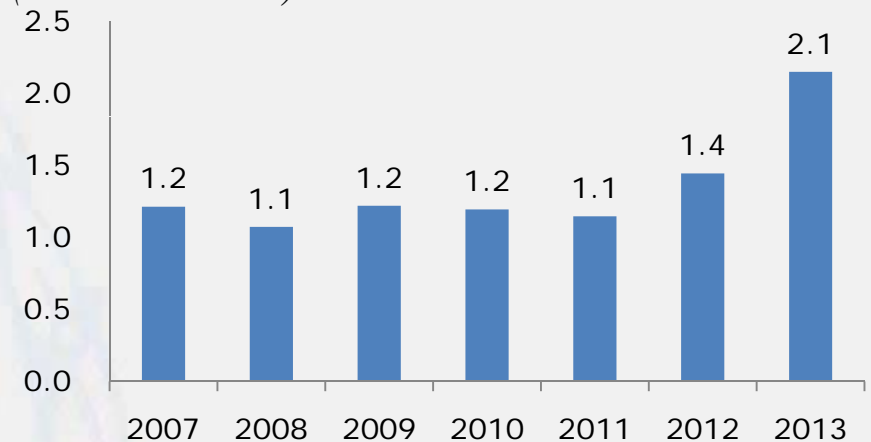


# El SFN desde una perspectiva de riesgo – Riesgo de mercado

- El sistema bancario nacional tiene una baja exposición al riesgo de mercado. Sin embargo,
- El indicador de duración de los Bonos de la República de Nicaragua nos indica que la sensibilidad ante cambios en la tasa de interés está aumentando.

## Duración del portafolio de Bonos de la República de Nicaragua

(millones de dólares)



Fuente: BDVN y BCN.

# El Sistema de Pagos en Nicaragua

- Sistemas de pago de alto valor y minorista.
- El BCN es el encargado de operar los servicios de pagos nacionales que son parte del Sistema Interbancario Nicaragüense de Pagos Electrónicos (SINPE).
  - Cámara de Compensación Electrónica (CCE) – En tiempo diferido
  - Transferencias Electrónicas de Fondos (TEF) – En tiempo real
- El BCN liquida diariamente las operaciones de dichos sistemas con el propósito, entre otros, de reducir riesgos, incrementar la eficiencia del sistema y proveer seguridad a los participantes.

# El Sistema Unitario de Compensación Regional de Pagos (SUCRE)



- Mecanismo de cooperación, integración y complementación económica y financiera, destinado a la promoción y desarrollo integral de la región latinoamericana y caribeña.
- Facilita las transacciones de pagos internacionales resultantes de las operaciones de comercio recíproco entre los países miembros del Sistema (Bolivia, Cuba, Ecuador, Nicaragua y Venezuela).
- La participación de los importadores y exportadores nicaragüenses en el SUCRE es de carácter voluntario.



[www.bcn.gob.ni](http://www.bcn.gob.ni)