



60

ANIVERSARIO
DEL BCN

Informe Financiero Abril 2020

Junio 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

En el mes de abril, el público continuó aumentando sus recursos en el Sistema Financiero Nacional (SFN), mientras el crédito neto se contrajo, favoreciendo el aumento de liquidez e inversiones, principalmente, en un ambiente de resultado financieros positivos y elevado nivel de adecuación de capital. Efectivamente, las principales fuentes de recursos fueron las recuperaciones netas de cartera bruta (C\$4,675.4 millones), aumento en las obligaciones con el público (C\$325.7 millones) y el patrimonio (C\$158.6 millones). Por su parte el uso de los recursos se dirigió al aumento de las inversiones (C\$2,267.3 millones) y del (C\$1,254.3 millones), así como a la reducción de obligaciones por depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales (C\$657.4 millones) y por reportos con el BCN (C\$642.1 millones), principalmente.

En línea con la contracción del crédito, los activos reflejaron una reducción de 1,244.4 millones de córdobas respecto al mes pasado, finalizando con un saldo de 231,580.1 millones de córdobas, de los cuales los bancos poseían el 97.4 por ciento y las financieras el 2.6 por ciento. De forma similar, los pasivos se redujeron 1,403.0 millones de córdobas, cerrando abril con un saldo de 189,429.7 millones de córdobas y el patrimonio, producto de las utilidades del ejercicio, 42,150.4 millones de córdobas.

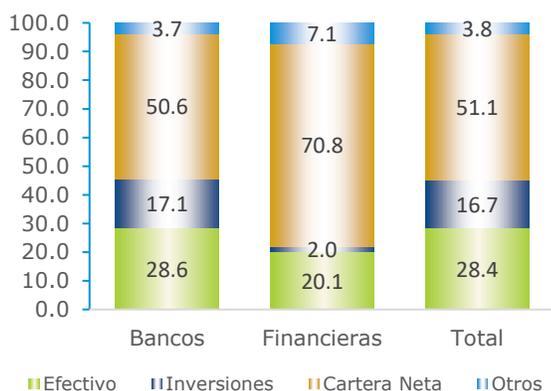
En cuanto la cartera de crédito bruta, el saldo de ésta ascendió a 124,720.5 millones de córdobas (C\$129,395.9 millones en marzo 2020), equivalente a una reducción interanual de 11.0 por ciento. Los sectores con mayor representación fueron el comercial y los préstamos personales, los cuales correspondieron a 51.2 por ciento del total de la cartera bruta. Por otra parte, la cartera en riesgo (14.1 %) mostró un nivel superior a marzo (12.4%) y la cartera vencida se ubicó en 4.1 por ciento (3.8% en marzo 2020), niveles superiores a los observados en la crisis internacional del 2008 y el estrés financiero doméstico iniciado en abril de 2018.

Por su parte, los depósitos aumentaron 311.3 millones de córdobas, ubicándose el saldo en 132,023.2 millones de córdobas. En términos interanuales, los depósitos crecieron 7.7 por ciento, siendo la más alta desde mayo 2018 (6.7% a marzo).

En términos de liquidez, el efectivo del sistema bancario equivalió al 48.6 por ciento de las obligaciones con el público (47.7% en marzo 2020). Finalmente, el sistema presentó niveles de provisiones que más que cubren la cartera vencida y su nivel de adecuación de capital finalizó en 22.6 por ciento, el cual está por encima del regulatorio.

DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL ABRIL 2020

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



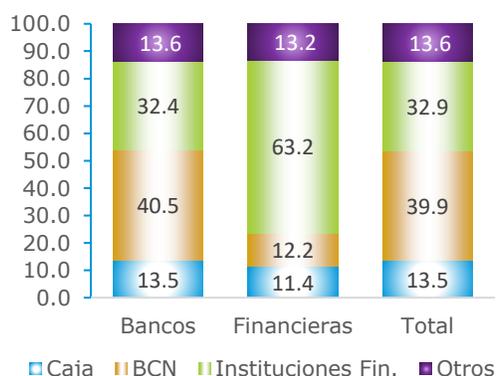
Fuente: SIBOIF y BCN.

En el mes de abril, el público continuó aumentando sus recursos en el Sistema Financiero Nacional (SFN), mientras el crédito neto se contrajo, favoreciendo el aumento de liquidez e inversiones, principalmente, en un ambiente de resultado financieros positivos y elevado nivel de adecuación de capital. Efectivamente, las principales fuentes de recursos fueron las recuperaciones netas de cartera bruta (C\$4,675.4 millones), aumento en las obligaciones con el público (C\$325.7 millones) y el patrimonio (C\$158.6 millones). Por su parte el uso de los recursos se dirigió al aumento de las inversiones (C\$2,267.3 millones) y del (C\$1,254.3 millones), así como a la reducción de obligaciones por depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales (C\$657.4 millones), por reportos con el BCN (C\$642.1 millones) y en otros pasivos (C\$344.5 millones), principalmente.

Los activos del SFN ascendieron a 231,580.1 millones de córdobas (C\$232,824.5 millones en marzo 2020). Del total de activos, el 97.4 por ciento fue aportado por el sistema bancario y el 2.6 por ciento por las financieras supervisadas.

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

231,580.1



Fuente: SIBOIF y BCN.

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

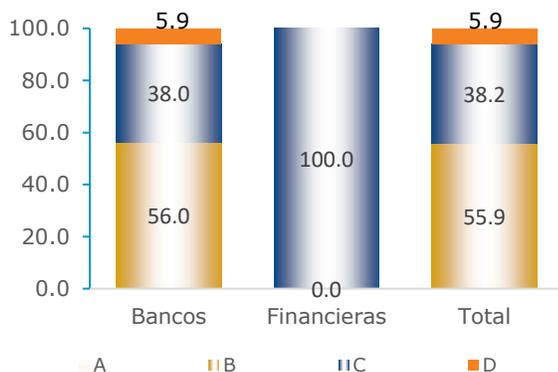
Concepto	feb-20	mar-20	abr-20
Efectivo	66,626.3	64,461.3	65,715.6
Inversiones	35,721.5	36,357.1	38,624.5
Cartera de créditos neta	129,559.5	129,395.9	124,720.5
Otros	2,931.4	2,610.1	2,519.5
Total	234,838.7	232,824.5	231,580.1

Fuente: SIBOIF y BCN.

La cartera bruta es el principal componente de los activos (53.9%), seguido por el efectivo y su equivalente (28.4%) y las inversiones (16.7%)^{1/}.

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

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.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El sistema financiero registró un total de 65,715.6 millones de córdobas en efectivo o su equivalente (C\$64,461.3 millones en marzo 2020), del cual, el 78.3 por ciento eran denominados en dólares.

Por componente, el 39.9 por ciento del efectivo se mantuvo como encaje en el Banco Central de Nicaragua (BCN), 32.9 por ciento en instituciones financieras y e 13.5 por ciento en caja. El restante 13.6 por ciento correspondió a líneas menores en depósitos restringidos y otros equivalentes en efectivo.

Inversiones

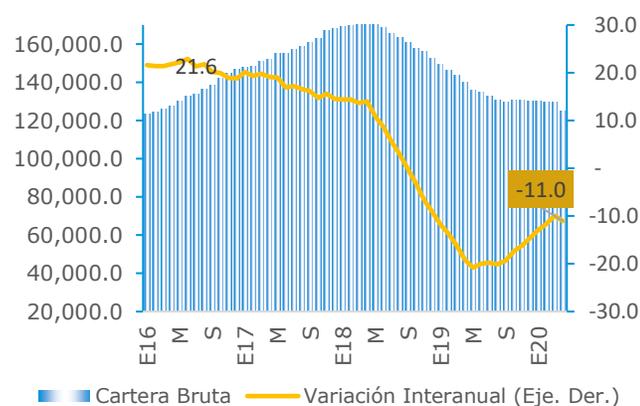
A abril el saldo de las inversiones fue de 38,624.5 millones de córdobas (C\$36,357.1 millones en marzo 2020), de los cuales 55.9 por ciento correspondió a inversiones con cambios en otro resultado integral, 38.2 por ciento a inversiones a costo amortizado y 5.9 por ciento en participaciones.

Cartera de crédito

Al cierre de abril, la cartera de crédito bruta finalizó en 124,720.5 millones de córdobas, equivalente a una reducción interanual de 11.0 por ciento. Con relación a marzo 2020, la cartera se redujo 4,675.4 millones de córdobas. Por su parte, los intereses y comisiones por cobrar sumaron 1,788.4 millones de córdobas, mientras las comisiones devengadas con la tasa de interés efectiva y las provisiones de cartera fueron 355.8 y 7,787.0 millones de córdobas, respectivamente, con lo que la cartera neta finalizó en 118,366.1 millones de córdobas.

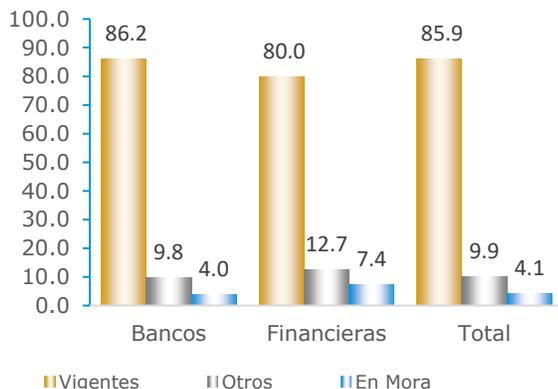
En términos de composición, la cartera de crédito vigente representó el 85.9 por ciento de la cartera bruta (87.6 % en marzo 2020), mientras la cartera en riesgo el 14.1 por ciento (12.4 % en marzo 2020). Por su parte, las provisiones equivalieron a 2.4 veces la cartera vencida (1.5 incluyendo la judicial) y al 44.4 por ciento de la cartera no vigente.

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



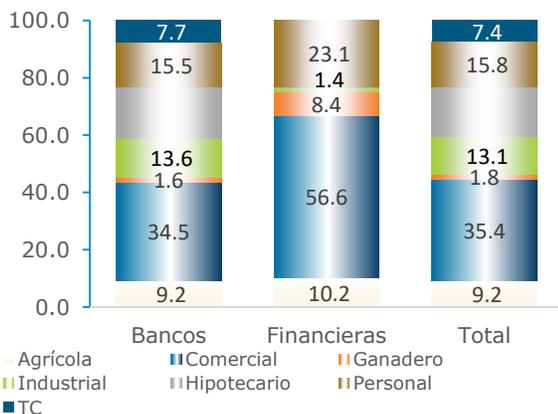
Fuente: SIBOIF y BCN.

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



Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 6.
Cartera de crédito por sector
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

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

Concepto	feb-20	mar-20	abr-20
Vigentes	113,331.8	113,385.2	107,193.3
Prorrogados	971.8	713.6	722.3
Reestructurados	10,440.6	10,362.8	11,671.9
Vencidos	3,081.1	2,968.6	3,207.8
Cobro Judicial	1,734.2	1,965.7	1,925.3
Total	129,559.5	129,395.9	124,720.5

Fuente: SIBOIF y BCN.

por sector económico, la cartera comercial y personal concentró el 51.2 por ciento del total, el hipotecario el 17.2 por ciento y el industrial el 13.1 por ciento.

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

Concepto	abr-19	mar-20	abr-20
Agrícola	12,601.8	12,957.5	11,377.8
Comercial	48,350.2	45,459.1	43,809.7
Ganadero	2,976.0	2,317.5	2,275.9
Industrial	15,690.5	16,421.4	16,249.0
Hipotecario	22,391.1	21,300.5	21,227.6
Personal	25,093.5	20,196.3	19,582.2
TC	10,703.9	9,723.7	9,208.5
Total	137,806.9	128,376.0	123,730.7

Nota: No se incluye la cartera bruta de la Junta Liquidadora de Bancorp.

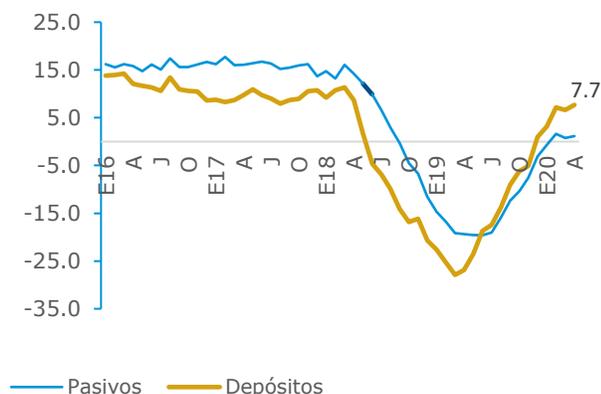
Fuente: SIBOIF y BCN.

Pasivos

Los pasivos reflejaron un saldo de 189,429.7 millones de córdobas (un aumento interanual del 1.2%) y estuvieron integrados por las obligaciones con el público (70.0%) y con otras instituciones financieras y organismos internacionales (23.8 %), 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
Pasivos del SFN
(millones de córdobas)

Concepto	feb-20	mar-20	abr-20
Obligaciones con el Público	34,570.2	132,328.0	132,653.7
Obligaciones con IF y por otros Financiamientos	32,758.0	33,360.8	33,323.0
Oblig por dep. de Inst. Fin. y por otros financiamientos.	12,351.2	12,432.2	11,774.8
Pasivos por operaciones de reporto	2,857.9	2,074.4	1,432.2
Otras Obligaciones Diversas con el Público	1,116.5	1,330.9	1,072.3
Otros	9,273.4	9,306.4	9,173.7
Total	92,927.2	190,832.7	189,429.7

Fuente: SIBOIF y BCN.

Obligaciones con el público

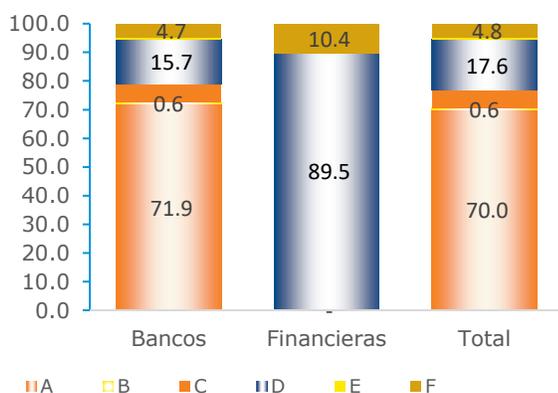
El total de obligaciones con el público ascendió a 132,653.7 millones de córdobas, de los cuales el 72.4 por ciento correspondió a obligaciones en moneda extranjera. Por su parte, las denominadas en moneda nacional correspondieron al 27.1 por ciento, y los intereses al 0.5 por ciento.

Los depósitos en el sistema bancario (sin incluir intereses) equivalieron a 132,023.2 millones de córdobas, lo que representó una variación interanual de 7.7 por ciento. Lo anterior reflejó un aumento en los depósitos de 311.3 millones respecto al mes pasado (reducción de C\$2,240.5 millones en marzo 2020).

Por moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representaron el 72.7 por ciento del total aumentaron respecto al mes pasado en 708.2 millones de córdobas. Por su parte, en los depósitos en moneda nacional se observó una reducción de 396.9 millones de córdobas.

En términos de plazo, el 41.3 por ciento de los depósitos se concentraron en la modalidad de

Gráfico 8.
Composición de los pasivos: Bancos y financieras
(porcentaje)

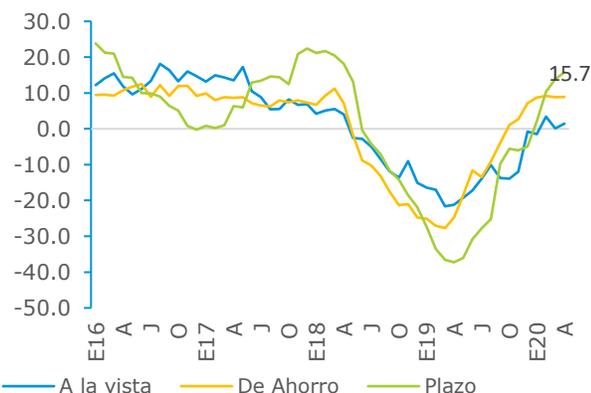


A: Obligaciones con el Público
B: Otras Obligaciones Diversas con el Público
C: Obligaciones por Depósitos de Instituciones Financieras y de Organismos Internacionales
D: Obligaciones con Instituciones Financieras y por otros Financiamientos
E: Pasivos por Operaciones de Reporto
F: Otros

Fuente: SIBOIF y BCN.

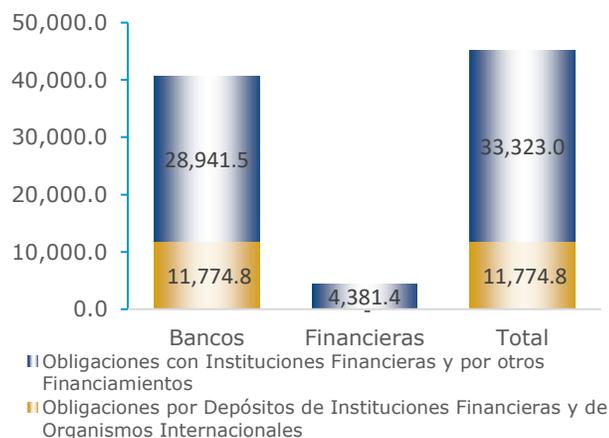
ahorro, el 34.4 por ciento en a la vista y 24.2 por ciento a plazo.

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	mar-20	abr-20	mar-20	abr-20
Obligaciones con el Público	132,328.0	132,653.7	100.0	100.0
Moneda Nacional	36,386.7	35,989.8	27.5	27.1
Dep. a la Vista	20,481.4	19,351.9	15.5	14.6
Dep. de Ahorro	13,830.4	14,361.6	10.5	10.8
Dep. a Plazo	2,075.0	2,276.3	1.6	1.7
Moneda Extranjera	95,325.2	96,033.4	72.0	72.4
Dep. a la Vista	25,716.8	26,109.1	19.4	19.7
Dep. de Ahorro	39,585.3	40,198.8	29.9	30.3
Dep. a Plazo	30,023.1	29,725.5	22.7	22.4
Intereses sobre Obligaciones con el Público por Depósitos	616.1	630.4	0.5	0.5

Fuente: SIBOIF y BCN.

Otras obligaciones diversas con el público

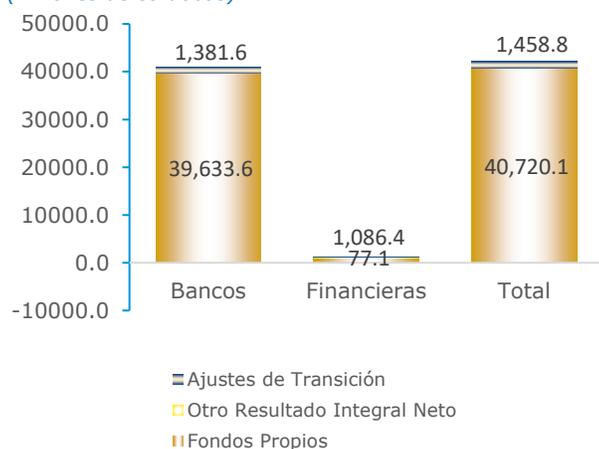
Por su parte, las otras obligaciones diversas con el público ascendieron a 1,072.3 millones de córdobas, siendo las principales los cheques de gerencia (C\$248.7 millones) y otras obligaciones con el público a la vista (C\$485.0 millones).

Obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales

Las instituciones financieras y organismos internacionales presentaron depósitos por 11,774.8 millones de córdobas (C\$12,432.2 millones en marzo 2020). Adicionalmente, el SFN reflejó obligaciones financieras y otros financiamientos por 33,323.0 millones de córdobas (C\$32,758.0 millones en marzo 2020).

Pasivos por operaciones con reportos

Dada la alta liquidez, los bancos continuaron cancelando en el neto sus operaciones con reportos. El saldo de operaciones por reporto ascendió a 1,432.2 millones de córdobas, de los cuales, 646.9 millones fueron colateralizados con instrumentos de deuda emitidos por el BCN y 757.4 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	feb-20	mar-20	abr-20
Instrumentos de Deuda del BCN	1,936.5	1,292.0	646.9
Instrumentos de Deuda del Gobierno Central	866.7	741.0	757.4
Intereses por Pagar por Operaciones de Reporto con Derecho de Recompra	6.6	6.7	9.4
Intereses por Pagar por Operaciones de Reporto con Obligación de Recompra	48.2	34.7	18.5
Total	2,857.9	2,074.4	1,432.2

Fuente: SIBOIF y BCN.

Patrimonio

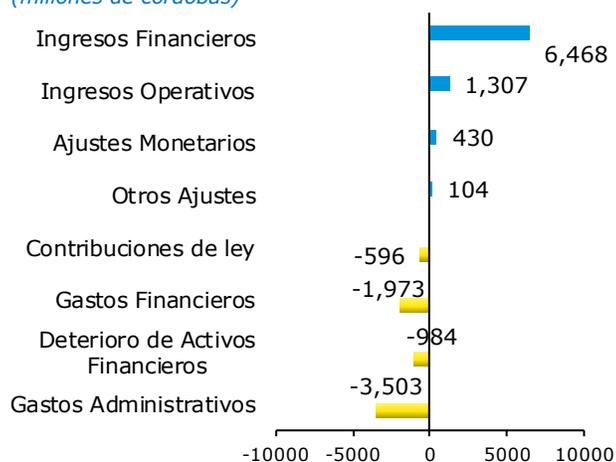
El patrimonio presentó un saldo de 42,150.4 millones de córdobas, siendo los fondos propios el 96.6 por ciento del total, mientras que el otro resultado integral neto (C\$-28.4 millones) y los ajustes de transición (C\$1,458.8 millones) comprendieron el 3.4 por ciento restante.

Estado de resultado

A abril, la utilidad del período, después de impuestos, fue de 1,252.7 millones de córdobas, presentándose márgenes tanto financiero (C\$4,494.8 millones) como operativo (C\$1,306.6 millones), los que más que compensaron los gastos de administración (C\$3,503.4 millones), el deterioro de activos financieros (C\$984.3 millones) y las contribuciones de leyes especiales e impuesto sobre la renta (C\$595.7 millones, entre ambos), principalmente.

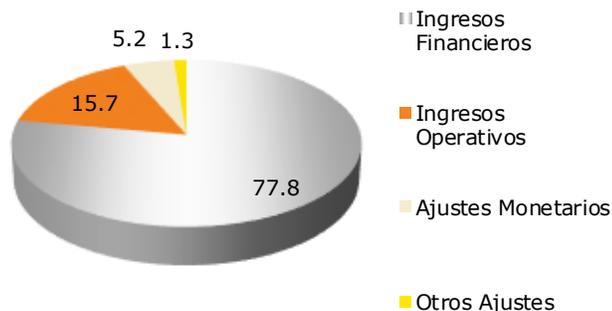
Las otras líneas del Estado de Resultados la comprenden ingresos por participaciones (C\$110.7 millones) y se registró una pérdida por la venta de activos (C\$6.3 millones).

Cabe señalar que, del total de ingresos financieros, el 87.5 y el 10.0 por ciento, se originaron en

Gráfico 12.
Estado de resultado
(millones de córdobas)

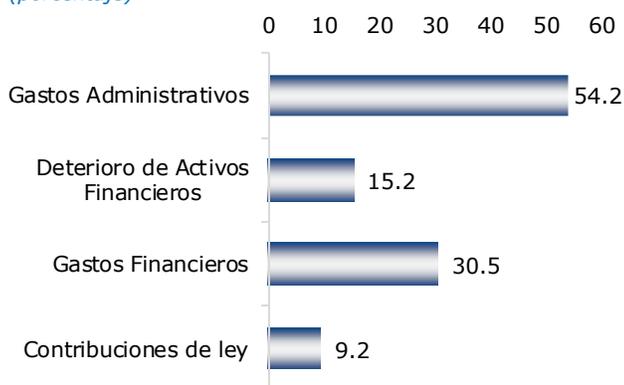
Fuente: SIBOIF y BCN.

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.

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 42.7 y 33.6 por ciento del total de gastos financieros, respectivamente.

Finalmente, los gastos administrativos, el resultado por deterioro de activos financieros, y los gastos financieros representaron el 54.2, 15.2 y 30.5 por ciento de los ingresos financieros.

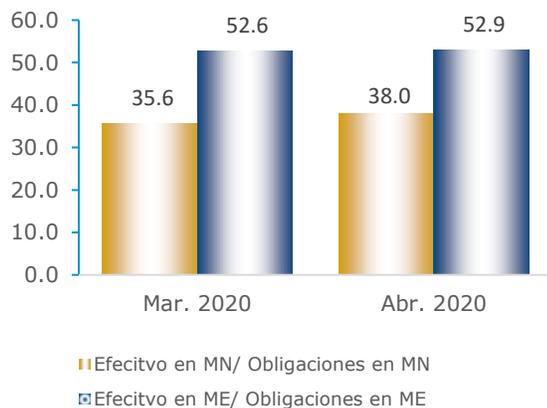
Tabla 7
Principales componentes de resultado sobre Ingresos Financieros
(porcentaje)

Concepto	feb-20	mar-20	abr-20
Margen Financiero, bruto	70.4	70.1	69.8
Margen Financiero, neto después de Deterioro de Activos Financieros	60.4	55.7	54.6
Resultado después de Ingresos y Gastos operativos	83.1	78.2	76.4
Resultado después de Diferencial Cambiario	89.2	84.4	82.7
Resultados de operaciones antes de Impuestos y Contribuciones por Leyes Especiales	35.0	30.4	28.6
Resultado del ejercicio	25.2	21.1	19.4

Fuente: SIBOIF y BCN.

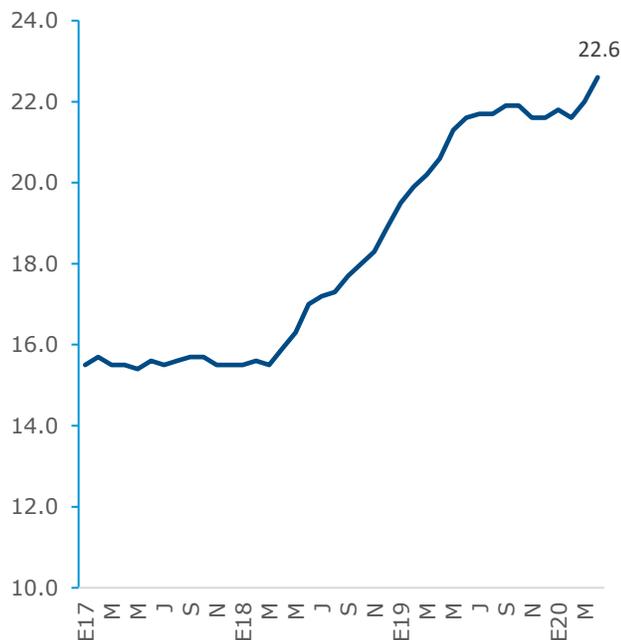
Indicadores de desempeño del SFN

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 48.6 por ciento de las obligaciones con el público y el 28.4 por ciento de los activos totales. Por moneda, el 78.3 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 abril, la misma ascendió a 18.8 por ciento en córdobas y 20.3 por ciento en dólares, para un consolidado de 19.9 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)

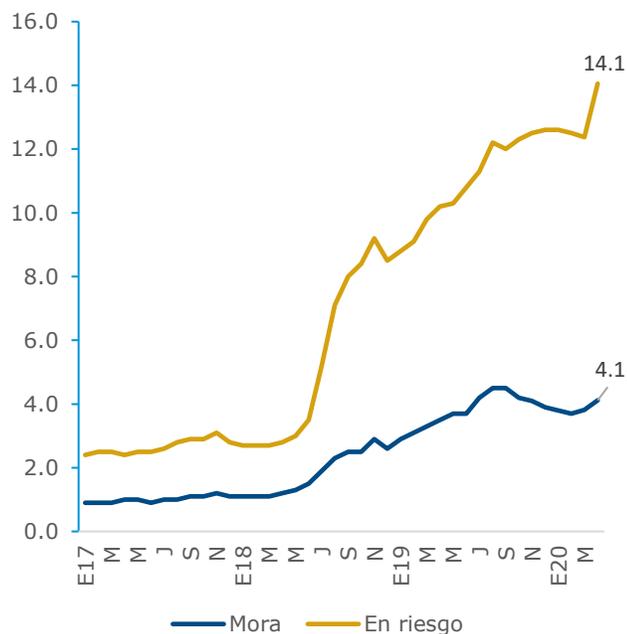
Concepto	feb-20	mar-20	abr-20
Efectivo y equivalentes de efectivo/Obligaciones con el Público	48.5	47.7	48.6
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Activos	28.4	27.7	28.4

Fuente: SIBOIF y BCN.

Solvencia y calidad de la cartera

La adecuación de capital del SFN en el mes de abril fue 22.6 por ciento (22.0% en marzo 2020), superior a la requerida legal y prudencialmente.

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 abril en 23.1 por ciento. Otro indicador de solvencia, la cartera vencida menos provisiones entre el patrimonio, se ubicó en -6.3 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 4.1 por ciento (3.8% en marzo 2020).

Tabla 9
Indicadores de Solvencia del SFN
(porcentaje)

Concepto	feb-20	mar-20	abr-20
Adecuación de capital	21.6	22.0	22.6
Morosidad	3.7	3.8	4.1
Cartera en riesgo (Cartera Vencida - Provisiones) /Patrimonio 1/ (Cartera en riesgo - Provisiones)/Patrimonio	12.5	12.4	14.1
	-4.6	-7.0	-6.3
	22.7	19.3	23.1

Nota: Cartera vencida incluye cobro judicial

Fuente: SIBOIF y BCN.