



60

ANIVERSARIO
DEL BCN

Informe Financiero Enero 2020

Marzo 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

Durante el mes de enero, el Sistema Financiero Nacional (SFN) reflejó una disminución en su cartera bruta y un aumento en las obligaciones con el público, principalmente por el incremento en los depósitos a la vista. Por su parte, la liquidez se mantuvo constante con relación al mes pasado. Adicionalmente, el SFN obtuvo recursos en concepto de depósitos por parte de las instituciones financieras y de organismos internacionales y reflejó un aumento en su cuenta patrimonial. Asimismo, la cartera presentó un indicador de mora relativamente estable y la cartera en riesgo presentó señales de estabilización, manteniéndose en 12.6 por ciento.

El Estado de Situación Financiera presentó que la principal fuente de recursos fueron los depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales (C\$1,226.1 millones), aumento en las obligaciones con el público (C\$1,076.5 millones), reducción de la cartera (C\$383.3 millones) y aumento del patrimonio (C\$471.8 millones). Por su parte, el uso de los recursos se dirigió al aumento de inversiones (C\$1,156.9 millones) y de liquidez (C\$721.4 millones). Adicionalmente, redujeron las obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (C\$934.3 millones) y aumentaron los otros activos (C\$481 millones), principalmente.

Por su parte, los activos del sistema financiero reflejaron un aumento de C\$1,976.0 millones respecto al mes pasado, finalizando con un saldo de 232,469.9 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 un aumento en los pasivos de C\$1,504.1 millones reflejando un saldo de 190,788.9 millones de córdobas.

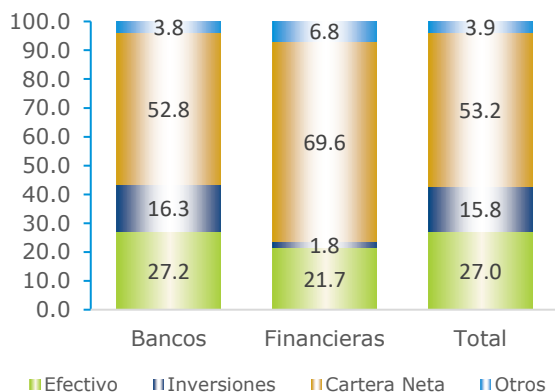
En cuanto la cartera de crédito bruta, el saldo de ésta ascendió a 129,993.5 millones de córdobas (C\$130,376.9 millones en diciembre 2019), equivalente a una reducción interanual de 12.9 por ciento. Los sectores con mayor representación fueron el comercial y los préstamos personales, los cuales correspondieron al 51.6 por ciento del total de cartera bruta. Por otra parte, la cartera en riesgo (12.6 %) se mantuvo estable y la cartera vencida se ubicó en 3.8 por ciento, cifra similar a la observada el mes pasado (3.9% en diciembre 2019).

Con relación a los depósitos, se observó un aumento de 1,093.2 millones de córdobas ubicando el saldo en 129,948.5 millones de córdobas. Con este aumento, la variación interanual de estos se ubicó en 3.3 por ciento (1.1% en diciembre 2019).

En términos de liquidez, el efectivo del sistema bancario equivalió al 47.0 por ciento de las obligaciones con el público cifra igual a la observada el mes pasado. Finalmente, el sistema mantuvo niveles de provisiones que más que cubren la cartera vencida y su nivel de adecuación de capital finalizó en 21.8 por ciento, el cual está por encima del 10 por ciento regulatorio.

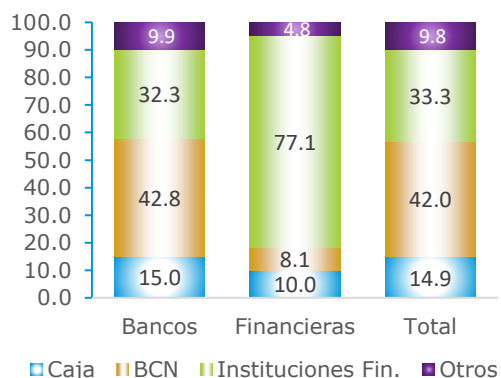
DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL ENERO 2020

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 enero el SFN redujo su cartera de crédito al tiempo que captó recursos del público en forma de depósitos. Por su parte, mantuvo su posición de liquidez y sus indicadores de riesgo permanecieron estables.

El Estado de Situación Financiera presentó que la principal fuente de recursos fueron los depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales (C\$1,226.1 millones), aumento en las obligaciones con el público (C\$1,076.5 millones), reducción de la cartera (C\$383.3 millones) y aumento del patrimonio (C\$471.8 millones). Por su parte, el uso de los recursos se dirigió al aumento de inversiones (C\$1,156.9 millones) y de liquidez (C\$721.4 millones). Adicionalmente, redujeron las obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (C\$934.3 millones) y aumentaron los otros activos (C\$481.0 millones), principalmente.

Los activos del SFN ascendieron a 232,469.9 millones de córdobas (C\$230,493.9 millones en diciembre 2019). Del total de activos, el 97.1 por ciento es 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)

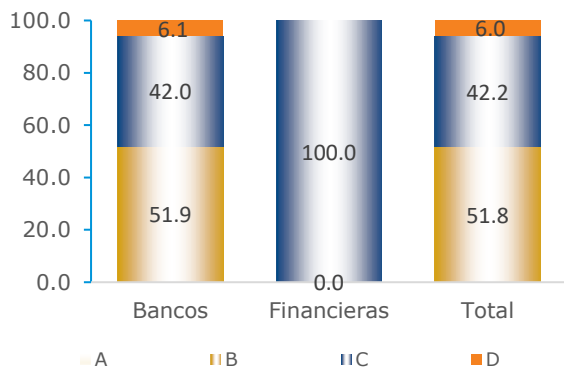
| Concepto | nov-19 | dic-19 | ene-20 |
|---------------|------------------|------------------|------------------|
| Efectivo | 62,426.5 | 62,128.5 | 62,849.9 |
| Inversiones | 34,658.4 | 35,675.2 | 36,832.1 |
| Cartera bruta | 130,789.3 | 130,376.9 | 129,993.5 |
| Otros | 2,668.3 | 2,313.3 | 2,794.4 |
| Total | 230,542.5 | 230,493.9 | 232,469.9 |

Fuente: SIBOIF y BCN.

La cartera bruta siguió siendo el principal componente de los activos (55.9%), seguido por el efectivo y su equivalente (27.0%) y las inversiones (15.8%)^{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 62,849.9 millones de córdobas en efectivo o su equivalente (C\$62,128.5 millones en diciembre 2019), del cual, el 74.0 por ciento eran denominados en dólares.

Por componente, el 42.0 por ciento del efectivo se mantuvo como encaje en el Banco Central de Nicaragua (BCN), 33.3 por ciento en instituciones financieras y 14.9 por ciento en caja. El restante 9.8 por ciento correspondió a líneas menores en depósitos restringidos y otros equivalentes en efectivo.

Inversiones

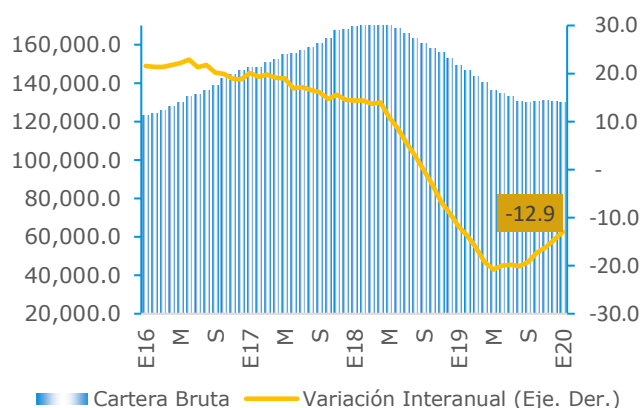
A enero el saldo de las inversiones fue 36,832.1 millones de córdobas (C\$35,675.2 millones en diciembre 2019), de los cuales 51.8 por ciento correspondió a inversiones con cambios en otro resultado integral, 42.2 por ciento a inversiones a costo amortizado y 6.0 por ciento en participaciones.

Cartera de crédito

Al cierre de enero, la cartera de crédito bruta finalizó en 129,993.5 millones de córdobas, equivalente a una reducción interanual de 12.9 por ciento. Con relación al mes pasado, la cartera se redujo 383.3 millones de córdobas. Por su parte, los intereses y comisiones por cobrar sumaron 2,055.6 millones de córdobas, mientras las comisiones devengadas con la tasa de interés efectiva y las provisiones de cartera fueron 374.7 y 7,910.8 millones de córdobas, respectivamente, con lo que la cartera neta finalizó en 123,763.6 millones de córdobas.

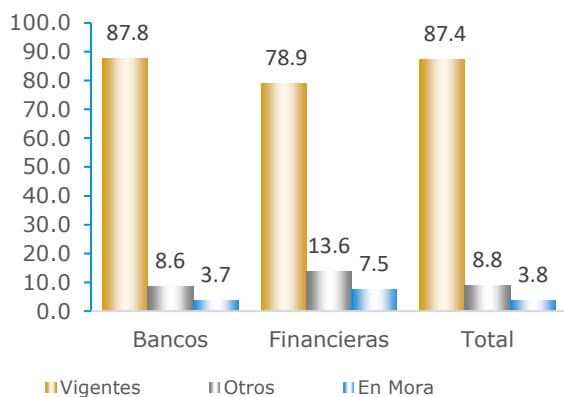
En términos de composición, la participación de la cartera de crédito vigente y de la cartera en riesgo permanecieron a igual nivel que al cierre de 2019 (87.4 y 12.6 %, respectivamente). Por su parte, las provisiones equivalieron a 2.4 veces la cartera vencida (1.5 incluyendo la judicial) y a 48.4 por ciento de la cartera no vigente.

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



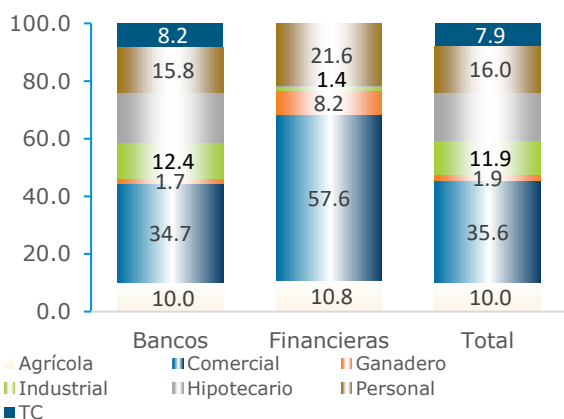
Fuente: SIBOIF y BCN.

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 | nov-19 | dic-19 | ene-20 |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| Vigentes | 114,435.4 | 113,970.3 | 113,639.0 |
| Prorrogados | 1,014.5 | 948.5 | 1,011.9 |
| Reestructurados | 10,023.7 | 10,372.7 | 10,379.1 |
| Vencidos | 3,711.9 | 3,427.3 | 3,304.8 |
| Cobro Judicial | 1,603.7 | 1,658.0 | 1,658.6 |
| Total | 130,789.3 | 130,376.9 | 129,993.5 |

Fuente: SIBOIF y BCN.

Por sector económico, la cartera comercial y personal concentraron el 51.6 por ciento del total, el hipotecario el 16.7 por ciento, y, el industrial el 11.9 por ciento.

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

| Concepto | ene-19 | dic-19 | ene-20 |
|--------------|------------------|------------------|------------------|
| Agrícola | 14,289.1 | 12,733.8 | 12,873.1 |
| Comercial | 51,067.5 | 45,943.8 | 45,885.2 |
| Ganadero | 3,181.0 | 2,528.9 | 2,475.1 |
| Industrial | 16,900.5 | 15,302.3 | 15,395.7 |
| Hipotecario | 22,782.3 | 21,652.9 | 21,529.9 |
| Personal | 27,427.2 | 20,957.4 | 20,622.2 |
| TC | 11,033.3 | 10,197.8 | 10,156.3 |
| Total | 146,681.1 | 129,317.0 | 128,937.4 |

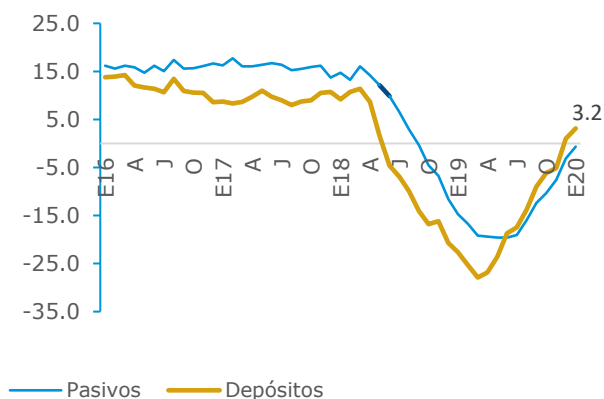
Nota: No se incluye la cartera bruta de la Junta Liquidadora del Bancorp.

Fuente: SIBOIF y BCN.

Pasivos

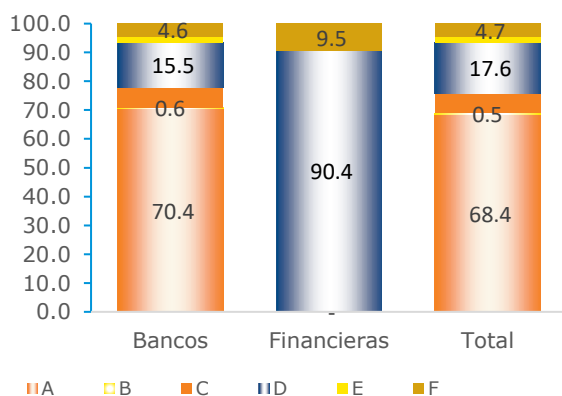
Los pasivos reflejaron un saldo de 190,788.9 millones de córdobas (una reducción interanual de 0.7%) y estuvieron integrados por las obligaciones con el público (68.4 %) y con otras instituciones financieras y organismos internacionales (24.4%), principalmente. A continuación, la descripción del saldo 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 | nov-19 | dic-19 | ene-20 |
|---|-----------------|------------------|------------------|
| Obligaciones con el Público | 127,907.7 | 129,477.6 | 130,554.2 |
| Obligaciones con IF y por otros Financiamientos | 34,319.3 | 34,576.1 | 33,641.8 |
| Oblig por dep. de Inst. Fin. y por otros financiamientos. | 11,099.3 | 11,686.7 | 12,912.8 |
| Pasivos por operaciones de reporto | 4,940.6 | 3,535.0 | 3,605.6 |
| Otras Obligaciones Diversas con el Público | 1,600.5 | 937.5 | 1,045.3 |
| Otros | 9,874.0 | 9,071.8 | 9,029.3 |
| Total | 89,741.4 | 189,284.7 | 190,788.9 |

Fuente: SIBOIF y BCN.

Obligaciones con el público

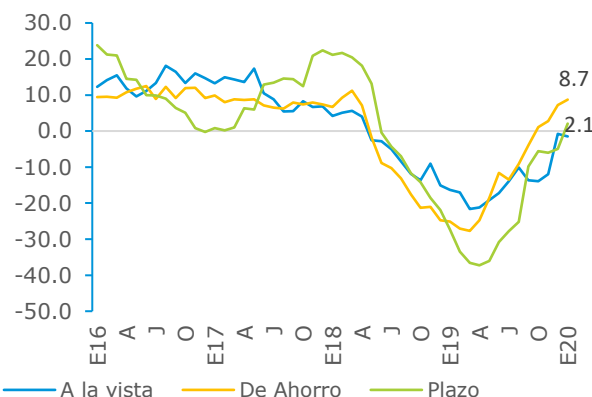
El total de obligaciones con el público ascendió a 130,554.2 millones de córdobas, de los cuales el 71.7 por ciento correspondió a obligaciones en moneda extranjera. Por su parte, las denominadas en moneda nacional correspondieron al 27.8 por ciento, y los intereses al 0.5 por ciento.

Los depósitos en el sistema bancario (sin incluir intereses) equivalieron a 129,948.5 millones de córdobas, lo que representó una variación interanual de 3.3 por ciento. Lo anterior reflejó un aumento en los depósitos de 1,093.2 millones respecto al mes pasado.

Por moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 72.1 por ciento del total aumentaron respecto al mes pasado en el equivalente a 1,185.3 millones de córdobas. Por su parte, en los depósitos en moneda nacional se observó una reducción de 92.1 millones de córdobas.

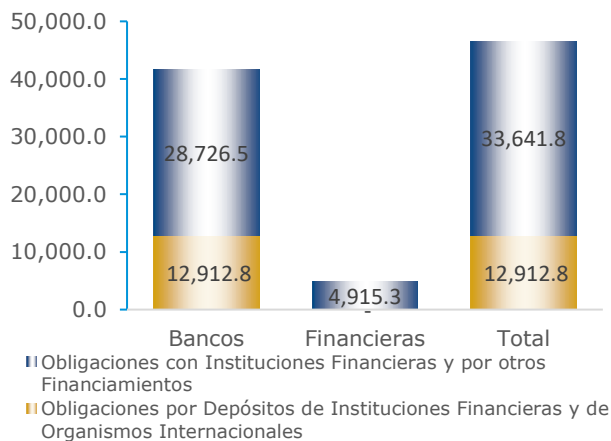
En términos de plazo, el 40.2 por ciento de los depósitos se concentraron en la modalidad de ahorro, 35.4 por ciento en a la vista y 24.3 por ciento a plazo.

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 | dic-19 | ene-20 | dic-19 | ene-20 |
|---|-----------|-----------|--------|--------|
| Obligaciones con el Público | 129,477.6 | 130,554.2 | 100.0 | 100.0 |
| Moneda Nacional | 36,412.4 | 36,320.3 | 28.1 | 27.8 |
| Dep. a la Vista | 21,174.0 | 20,174.9 | 16.4 | 15.5 |
| Dep. de Ahorro | 13,555.0 | 13,839.3 | 10.5 | 10.6 |
| Dep. a Plazo | 1,683.4 | 2,306.1 | 1.3 | 1.8 |
| Moneda Extranjera | 92,442.9 | 93,628.2 | 71.4 | 71.7 |
| Dep. a la Vista | 25,461.7 | 25,884.2 | 19.7 | 19.8 |
| Dep. de Ahorro | 37,638.6 | 38,415.0 | 29.1 | 29.4 |
| Dep. a Plazo | 29,342.6 | 29,329.1 | 22.7 | 22.5 |
| Intereses sobre Obligaciones con el Público por Depósitos | 622.4 | 605.7 | 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 1,045.3 millones de córdobas, siendo las principales los cheques de gerencia (C\$329.5 millones) y otras obligaciones con el público a la vista (C\$379.1 millones).

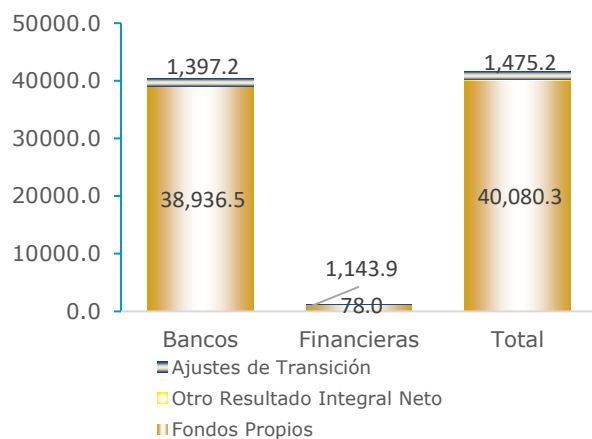
Obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales

Las instituciones financieras y organismos internacionales presentaron depósitos por 12,912.8 millones de córdobas (C\$11,686.7 millones en diciembre 2019). Adicionalmente, el SFN reflejó obligaciones financieras y otros financiamientos por 33,641.8 millones de córdobas (C\$34,319.3 millones en diciembre 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 3,605.6 millones de córdobas, de los cuales, 2,580.9 millones fueron colateralizados con instrumentos de deuda emitidos por el BCN y 960.0 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)

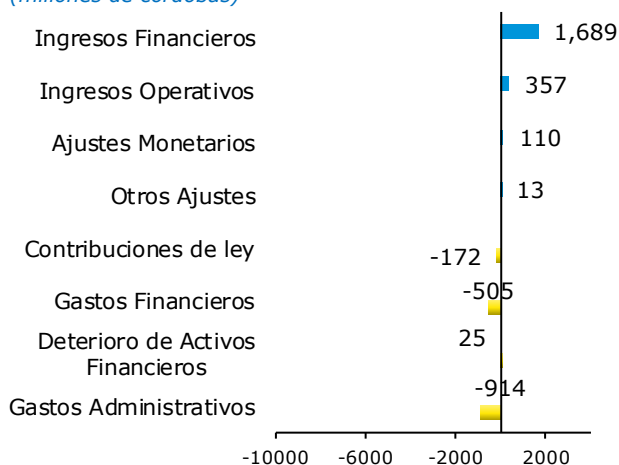
| Concepto | nov-19 | dic-19 | ene-20 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Instrumentos de Deuda del BCN | 2,568.0 | 2,574.4 | 2,580.9 |
| Instrumentos de Deuda del Gobierno Central | 2,329.9 | 900.9 | 960.0 |
| Intereses por Pagar por Operaciones de Reporto con Derecho de Recompra | 13.0 | 14.3 | 4.4 |
| Intereses por Pagar por Operaciones de Reporto con Obligación de Recompra | 29.7 | 45.4 | 60.2 |
| Total | 4,940.6 | 3,535.0 | 3,605.6 |

Fuente: SIBOIF y BCN.

Patrimonio

El patrimonio presentó un saldo de 41,681.0 millones de córdobas, siendo los fondos propios el 96.2 por ciento del total, mientras que el otro resultado integral neto (C\$125.5 millones) y los ajustes de transición (C\$1,475.2 millones) comprendieron el 3.8 por ciento restante. Estas últimas líneas comenzaron a reflejarse en 2019 y son producto de la aplicación del nuevo manual contable.

Gráfico 12.
Estado de resultado
(millones de córdobas)



Fuente: SIBOIF y BCN.

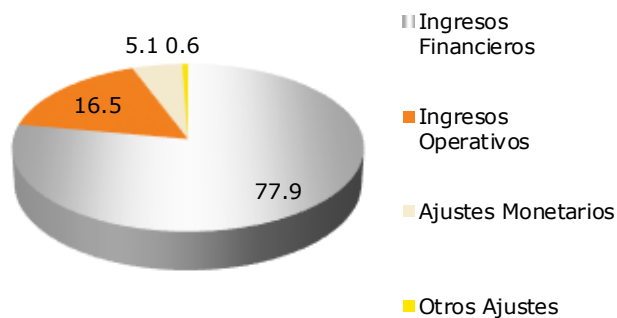
Estado de resultado

A enero, las utilidades del período, después de impuestos, fueron 603.7 millones de córdobas, presentándose márgenes tanto financiero (C\$1,183.6 millones) como operativo (C\$357.4 millones), los que más que compensaron los gastos de administración (C\$914.0 millones), el deterioro de activos financieros (C\$-25.2 millones) y las contribuciones de leyes especiales e impuesto sobre la renta (C\$171.6 millones, entre ambos), principalmente.

Las otras líneas del Estado de Resultados la comprenden ingresos por participaciones (C\$43.5 millones) y se registró una pérdida por la venta de activos (C\$30.8 millones).

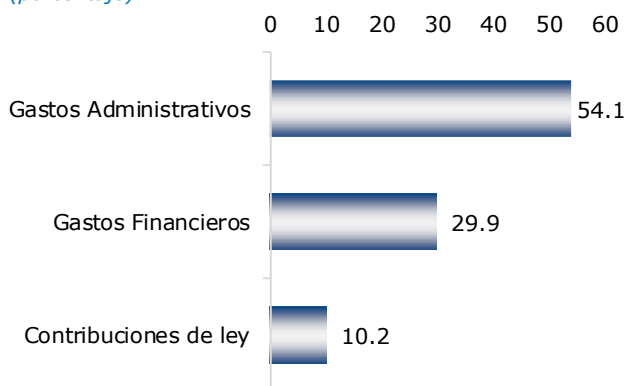
Gráfico 13.

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 88.1 y el 9.5 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 41.8 y 34.0 por ciento del total de gastos financieros respectivamente.

Finalmente, los gastos administrativos y los gastos financieros representaron el 54.1 y 29.9 por ciento de los ingresos financieros.

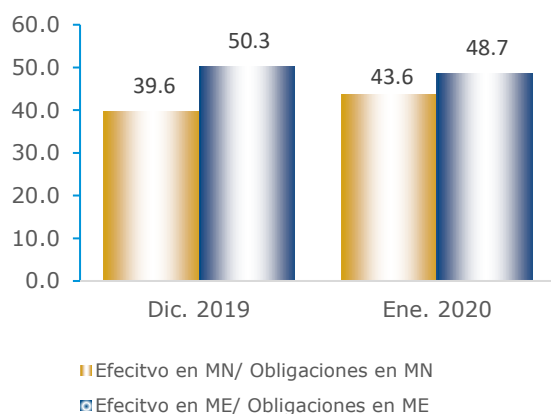
Tabla 7
Principales componentes de resultado sobre Ingresos Financieros
(porcentaje)

| Concepto | nov-19 | dic-19 | ene-20 |
|--|--------|--------|--------|
| Margen Financiero, bruto | 70.2 | 70.2 | 70.4 |
| Margen Financiero, neto después de Deterioro de Activos Financieros | 35.6 | 37.2 | 71.9 |
| Resultado después de Ingresos y Gastos operativos | 60.5 | 62.1 | 93.8 |
| Resultado después de Diferencial Cambiario | 69.1 | 70.5 | 100.0 |
| Resultados de operaciones antes de Impuestos y Contribuciones por Leyes Especiales | 17.3 | 18.9 | 45.9 |
| Resultado del ejercicio | 7.9 | 9.2 | 35.7 |

Fuente: SIBOIF y BCN.

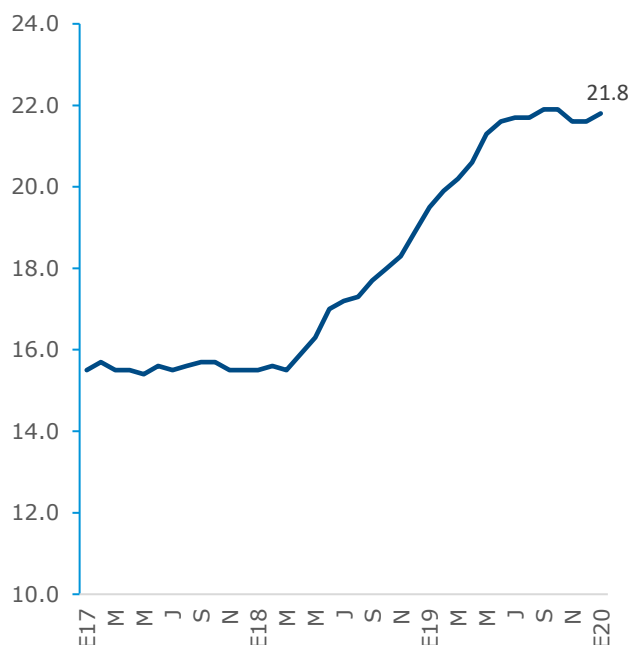
Indicadores de desempeño del SFN

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 74.0 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, al cierre de enero, la misma ascendió a 24.2 por ciento en córdobas y 18.8 por ciento en dólares, para un consolidado de 20.3 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 | nov-19 | dic-19 | ene-20 |
|--|--------|--------|--------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo/ Obligaciones con el Público | 48.0 | 47.0 | 47.0 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo/ Activos | 27.1 | 27.0 | 27.0 |

Fuente: SIBOIF y BCN.

Solvencia y calidad de la cartera

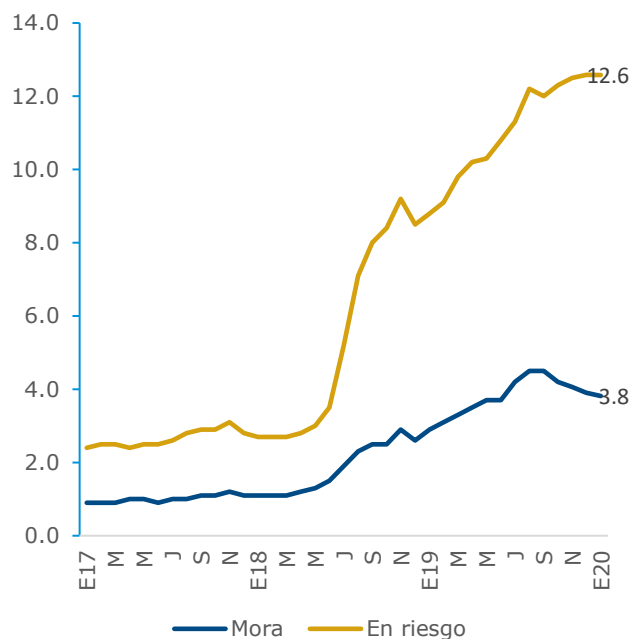
La adecuación de capital del SFN en el mes de enero fue 21.8 por ciento (21.6% en diciembre 2019), superior a la requerida prudencialmente (10%).

Con relación a los indicadores de solvencia, el indicador cartera en riesgo menos provisiones

entre patrimonio se ubicó al mes de enero en 20.3 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 en cobro judicial, entre cartera bruta) fue 3.8 por ciento (3.9 % en diciembre 2019)

Gráfico 17.
Morosidad y cartera en riesgo
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Tabla 9
Indicadores de Solvencia del SFN
(porcentaje)

| Concepto | nov-19 | dic-19 | ene-20 |
|---|--------|--------|--------|
| Adecuación de capital | 21.6 | 21.6 | 21.8 |
| Morosidad | 4.1 | 3.9 | 3.8 |
| Cartera en riesgo (Cartera Vencida - Provisiones) /Patrimonio 1/ | 12.5 | 12.6 | 12.6 |
| (Cartera en riesgo - Provisiones)/Patrimonio | -7.5 | -7.8 | -7.1 |

Nota: Cartera vencida incluye cobro judicial
Fuente: SIBOIF y BCN.