



# 60

ANIVERSARIO  
DEL BCN

## Informe Financiero Febrero 2020

Abril 2020



## 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

Al mes de febrero, el Sistema Financiero Nacional (SFN) continuó recibiendo recursos del público en un ambiente de reducción de la cartera de crédito. Lo anterior en conjunto con la contracción del crédito se reflejó en un aumento de liquidez, reducción de obligaciones con distintos acreedores y niveles de adecuación de capital superior al requerido legal y normativo. La contracción del crédito y las bajas tasas internacionales, si bien han afectado la rentabilidad del sistema financiero, este continúa mostrando utilidades comparables a los de la región.

El Estado de Situación Financiera mostró como principal fuente de recursos del SFN el aumento en las obligaciones con el público (C\$4,016.0 millones), seguida por los fondos provenientes de la redención de inversiones (C\$1,110.5 millones) y recuperación neta de la cartera (C\$434.0 millones). Adicionalmente, aumentaron las cuentas de otros pasivos (C\$274.7 millones) y patrimoniales (C\$230.6 millones), principalmente. Por su parte, el uso de los recursos se dirigió al aumento de efectivo (C\$3,776.4 millones), cancelación de obligaciones derivadas de financiamiento con instituciones financieras y por otros financiamientos (C\$883.8 millones), por depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales (C\$561.7 millones) y por operaciones de reporto (C\$747.7 millones).

Por su parte, los activos del sistema financiero reflejaron un aumento de C\$2,368.9 millones con respecto al mes pasado, finalizando con un saldo de 234,838.7 millones de córdobas, de los cuales los bancos poseían el 97.2 por ciento y las financieras el 2.8 por ciento. En esa misma línea se observó un aumento en los pasivos de 2,138.3 millones de córdobas reflejando un saldo de 192,927.2 millones de córdobas.

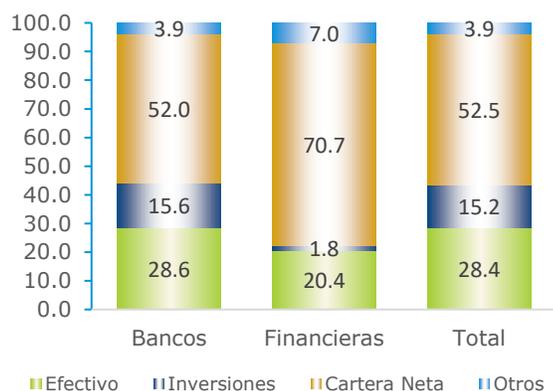
En cuanto a la cartera de crédito bruta, el saldo de ésta ascendió a 129,559.5 millones de córdobas (C\$129,993.5 millones en enero 2020), equivalente a una reducción interanual de 11.6 por ciento. Los sectores con mayor representación fueron el comercial y los préstamos personales, los cuales correspondieron al 51.1 por ciento del total de cartera bruta. Por otra parte, la cartera en riesgo equivalió a 12.5 por ciento (12.6% en enero 2020) y la cartera vencida se ubicó en 3.7 por ciento (3.8% en enero 2020).

Con relación a los depósitos, se observó un aumento de 4,003.9 millones de córdobas, ubicando el saldo en 133,952.4 millones de córdobas. Este aumento representó un crecimiento interanual de 7.3 por ciento (3.3% en enero 2020).

En términos de liquidez, el efectivo del sistema bancario equivalió al 48.5 por ciento de las obligaciones con el público (47.0% en enero 2020). Finalmente, el sistema presentó niveles de provisiones que más que cubren la cartera vencida y su nivel de adecuación de capital finalizó en 21.6 por ciento, el cual está por encima del regulatorio.

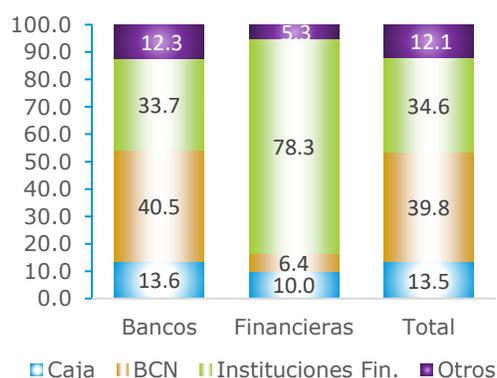
## DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL FEBRERO 2020

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.

Al mes de febrero, el Sistema Financiero Nacional (SFN) continuó recibiendo recursos del público en un ambiente de reducción de la cartera de crédito. Lo anterior en conjunto con la contracción del crédito se reflejó en un aumento de liquidez, reducción de obligaciones con distintos acreedores y niveles de adecuación de capital superior al requerido legal y normativo. La contracción del crédito y las bajas tasas internacionales, si bien han afectado la rentabilidad del sistema financiero, este continúa mostrando utilidades comparables a los de la región.

El Estado de Situación Financiera mostró como principal fuente de recursos del SFN el aumento en las obligaciones con el público (C\$4,016.0 millones), seguida por los fondos provenientes de la redención de inversiones (C\$1,110.5 millones) y recuperación neta de la cartera (C\$434.0 millones). Adicionalmente, aumentaron las cuentas de otros pasivos (C\$274.7 millones) y patrimoniales (C\$230.6 millones), principalmente. Por su parte, el uso de los recursos se dirigió al aumento de efectivo (C\$3,776.4 millones), cancelación de obligaciones derivadas de financiamiento con instituciones financieras y por otros financiamientos (C\$883.8 millones), por depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales (C\$561.7 millones) y por operaciones de reporto (C\$747.7 millones).

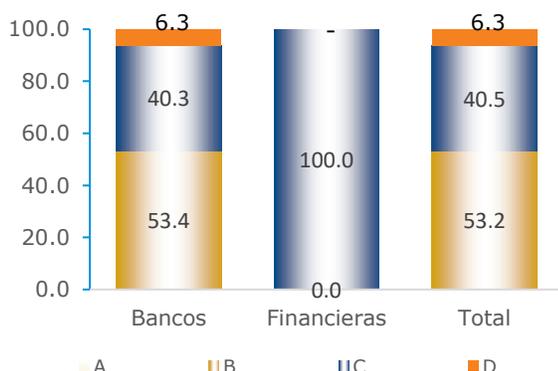
Los activos del SFN ascendieron a 234,838.7 millones de córdobas (C\$232,469.9 millones en enero 2020). Del total de activos, el 97.2 por ciento fue aportado por el sistema bancario y el 2.8 por ciento por las financieras.

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

Concepto	dic-19	ene-20	feb-20
Efectivo	62,128.5	62,849.9	66,626.3
Inversiones	35,675.2	36,832.1	35,721.5
Cartera de créditos neta	130,376.9	129,993.5	129,559.5
Otros	2,313.3	2,794.4	2,931.4
<b>Total</b>	<b>230,493.9</b>	<b>232,469.9</b>	<b>234,838.7</b>

Fuente: SIBOIF y BCN.

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.

En términos de composición de los activos, la cartera bruta representó el 55.2 por ciento, seguido por el efectivo y su equivalente (28.4%) y las inversiones (15.2%)<sup>1/</sup>.

### Efectivo y equivalentes de efectivo

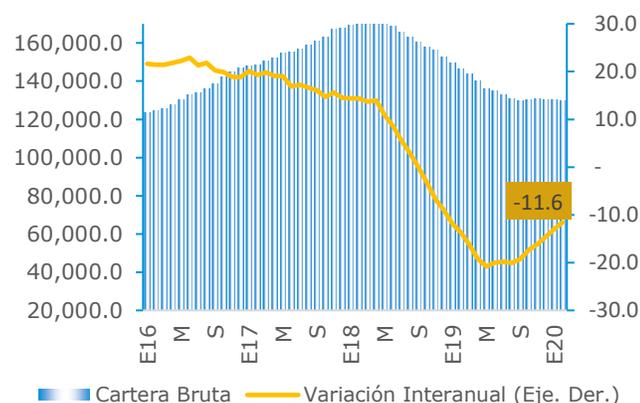
El sistema financiero registró un total de 66,626.3 millones de córdobas en efectivo o su equivalente (C\$62,849.9 millones en enero 2020), del cual, el 75.8 por ciento eran denominados en dólares.

Por componente, el 39.9 por ciento del efectivo se mantuvo como encaje en el Banco Central de Nicaragua (BCN), 34.6 por ciento en instituciones financieras y 13.5 por ciento en caja. El restante 12.1 por ciento correspondió a líneas menores en depósitos restringidos y otros equivalentes en efectivo.

### Inversiones

A febrero el saldo de las inversiones fue de 35,721.5 millones de córdobas (C\$36,832.1 millones en enero 2020), de los cuales 53.2 por ciento correspondió a inversiones con cambios en otro resultado integral, 40.5 por ciento a inversiones a costo amortizado y 6.3 en participaciones.

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



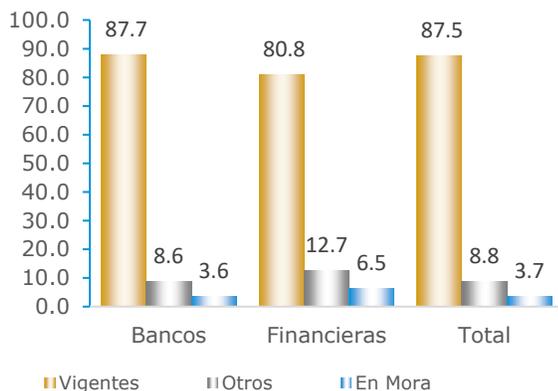
Fuente: SIBOIF y BCN.

### Cartera de crédito

Al cierre de febrero, la cartera de crédito bruta finalizó en 129,559.5 millones de córdobas, equivalente a una reducción interanual de 11.6 por ciento. Con relación a enero, la cartera se redujo 434.0 millones de córdobas. Por su parte, los intereses y comisiones por cobrar sumaron 1,990.4 millones de córdobas, mientras las comisiones devengadas con la tasa de interés efectiva y las provisiones de cartera fueron 368.5 y 6,731.9 millones de córdobas, respectivamente, con lo que la cartera neta finalizó en 123,235.2 millones de córdobas.

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

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



Fuente: SIBOIF y BCN.

En términos de participación, la cartera de crédito vigente representó el 87.5 por ciento de la cartera bruta (87.4% en enero 2020), mientras la cartera en riesgo el 12.5 por ciento (12.6% en enero 2020). Por su parte, las provisiones equivalieron a 2.2 veces la cartera vencida (1.5 incluyendo la judicial) y a 1.5 por ciento de la cartera no vigente.

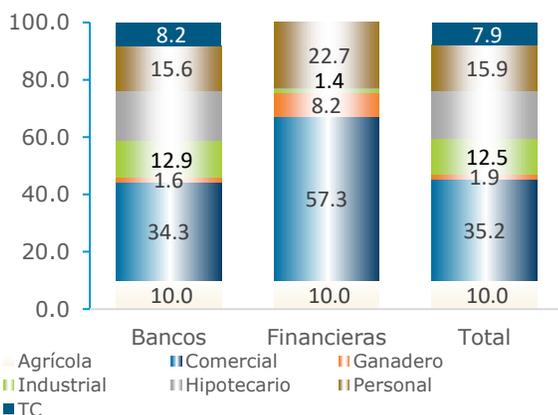
Tabla 2  
**Estado de la Cartera de Créditos Bruta**  
(millones de córdobas)

Concepto	dic-19	ene-20	feb-20
Vigentes	113,970.3	113,639.0	113,331.8
Prorrogados	948.5	1,011.9	971.8
Reestructurados	10,372.7	10,379.1	10,440.6
Vencidos	3,427.3	3,304.8	3,081.1
Cobro Judicial	1,658.0	1,658.6	1,734.2
<b>Total</b>	<b>130,376.9</b>	<b>129,993.5</b>	<b>129,559.5</b>

Fuente: SIBOIF y BCN.

por sector económico, la cartera comercial y personal concentró el 51.1 por ciento del total, el hipotecario el 16.7 por ciento y el industrial el 12.5 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	feb-19	ene-20	feb-20
Agrícola	14,079.9	12,873.1	12,868.6
Comercial	50,051.0	45,885.2	45,243.1
Ganadero	3,110.5	2,475.1	2,396.4
Industrial	16,276.2	15,395.7	16,015.3
Hipotecario	22,717.2	21,529.9	21,412.2
Personal	26,677.5	20,622.2	20,472.9
TC	10,931.2	10,156.3	10,112.9
<b>Total</b>	<b>143,843.7</b>	<b>128,937.4</b>	<b>128,521.5</b>

Nota: No se incluye la cartera bruta de Bancorp.

Fuente: SIBOIF y BCN.

## Pasivos

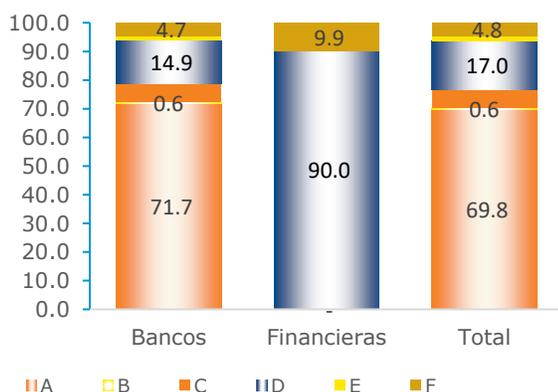
Los pasivos reflejaron un saldo de 192,927.2 millones de córdobas (un aumento interanual del 1.6%) y estuvieron integrados por las obligaciones con el público (69.8 %) y con otras instituciones financieras y organismos internacionales (23.4%), principalmente. A continuación, la descripción del saldo 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	dic-19	ene-20	feb-20
Obligaciones con el Público	129,477.6	130,554.2	134,570.2
Obligaciones con IF y por otros Financiamientos	34,576.1	33,641.8	32,758.0
Oblig por dep. de Inst. Fin. y por otros financiamientos.	11,686.7	12,912.8	12,351.2
Pasivos por operaciones de reporto	3,535.0	3,605.6	2,857.9
Otras Obligaciones Diversas con el Público	937.5	1,045.3	1,116.5
Otros	9,071.8	9,029.3	9,273.4
<b>Total</b>	<b>189,284.7</b>	<b>190,788.9</b>	<b>192,927.2</b>

Fuente: SIBOIF y BCN.

### Obligaciones con el público

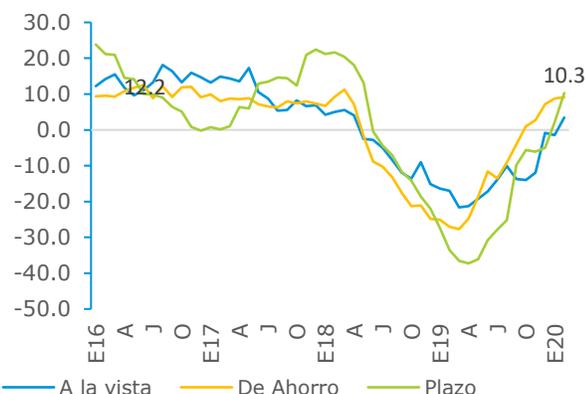
El total de obligaciones con el público ascendió a 134,570.2 millones de córdobas, de los cuales el 70.8 por ciento correspondió a obligaciones en moneda extranjera. Por su parte, las denominadas en moneda nacional representaron el 28.7 por ciento, y los intereses al 0.5 por ciento restante.

Los depósitos en el sistema bancario (sin incluir intereses) equivalieron a 133,952.4 millones de córdobas, lo que representó una variación interanual de 7.3 por ciento. Con respecto al mes anterior, los depósitos aumentaron 4,003.9 millones de córdobas (el aumento en enero fue de C\$1,093.2 millones).

Por moneda, en el mes, los depósitos en moneda extranjera (71.1% del total) aumentaron 1,665.5 millones de córdobas. Por su parte, en los depósitos en moneda nacional, se observó un aumento de 2,338.4 millones de córdobas.

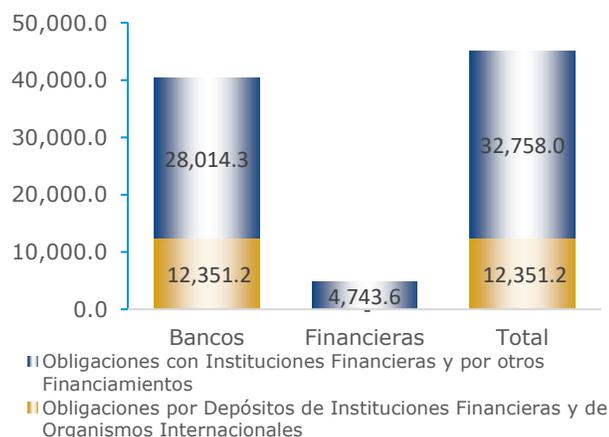
En términos de plazo, el 39.7 por ciento de los depósitos se concentraron en la modalidad de ahorro, el 36.3 por ciento en a la vista y 24.0 por ciento a plazo.

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	ene-20	feb-20	ene-20	feb-20
Obligaciones con el Público	130,554.2	134,570.2	100.0	100.0
Moneda Nacional	36,320.3	38,658.8	27.8	28.7
Dep. a la Vista	20,174.9	22,444.0	15.5	16.7
Dep. de Ahorro	13,839.3	13,858.1	10.6	10.3
Dep. a Plazo	2,306.1	2,356.7	1.8	1.8
Moneda Extranjera	93,628.2	95,293.7	71.7	70.8
Dep. a la Vista	25,884.2	26,193.1	19.8	19.5
Dep. de Ahorro	38,415.0	39,325.4	29.4	29.2
Dep. a Plazo	29,329.1	29,775.1	22.5	22.1
Intereses sobre Obligaciones con el Público por Depósitos	605.7	617.7	0.5	0.5

Fuente: SIBOIF y BCN.

### Otras obligaciones diversas con el público

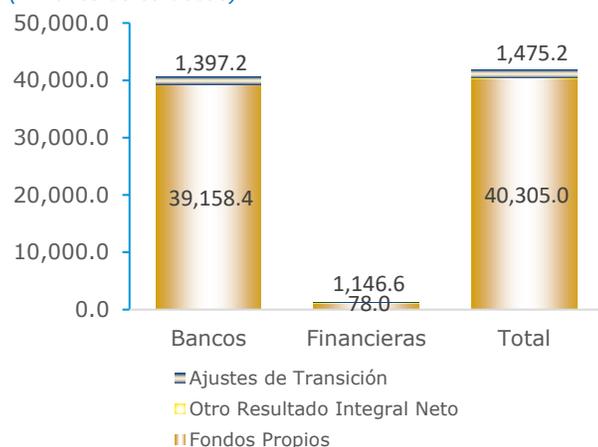
Por su parte, las otras obligaciones diversas con el público ascendieron a 1,116.5 millones de córdobas, siendo las principales los cheques de gerencia (C\$321.1 millones) y otras obligaciones con el público a la vista (C\$399.6 millones).

### Obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales

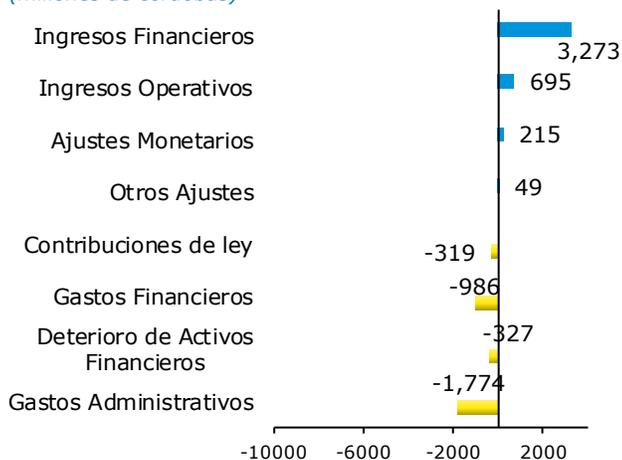
Las instituciones financieras y organismos internacionales presentaron depósitos por 12,351.2 millones de córdobas (C\$12,912.8 millones en enero 2020). Adicionalmente, el SFN reflejó obligaciones financieras y otros financiamientos por 32,758.0 millones de córdobas (C\$34,576.1 millones en enero 2020).

### 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 2,857.9 millones de córdobas, de los cuales, 1,936.5 millones fueron respaldados con instrumentos de deuda emitidos por el BCN y 866.7 millones con valores del gobierno central.

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

Fuente: SIBOIF y BCN.

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

Fuente: SIBOIF y BCN.

Tabla 6

**Pasivos por Operaciones de Reporto**

(millones de córdobas)

Concepto	dic-19	ene-20	feb-20
Instrumentos de Deuda del BCN	2,574.4	2,580.9	1,936.5
Instrumentos de Deuda del Gobierno Central	900.9	960.0	866.7
Intereses por Pagar por Operaciones de Reporto con Derecho de Recompra	14.3	4.4	6.6
Intereses por Pagar por Operaciones de Reporto con Obligación de Recompra	45.4	60.2	48.2
<b>Total</b>	<b>3,535.0</b>	<b>3,605.6</b>	<b>2,857.9</b>

Fuente: SIBOIF y BCN.

**Patrimonio**

El patrimonio presentó un saldo de 41,911.6 millones de córdobas, siendo los fondos propios el 96.2 por ciento del total, mientras que el otro resultado integral neto (C\$131.4 millones) y los ajustes de transición (C\$1,475.2 millones) comprendieron el 3.8 por ciento restante.

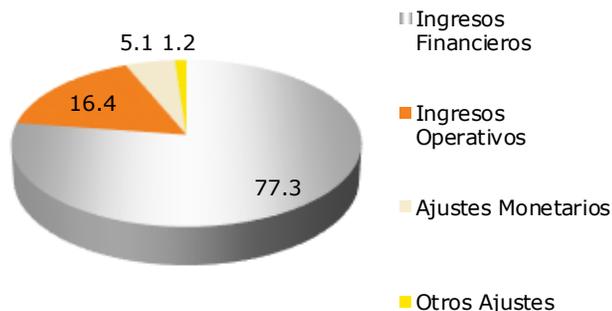
**Estado de resultado**

A febrero, las utilidades del período, después de impuestos, fue de 826.2 millones de córdobas, presentándose márgenes tanto financiero (C\$2,287.3 millones) como operativo (C\$695.1 millones), los que más que compensaron los gastos de administración (C\$1,774.4 millones), el deterioro de activos financieros (C\$327.3 millones) y las contribuciones de leyes especiales e impuesto sobre la renta (C\$319.0 millones, entre ambos), principalmente.

Las otras líneas del Estado de Resultados la comprenden ingresos por participaciones (C\$68.7 millones) y se registró una pérdida por la venta de activos (C\$19.4 millones).

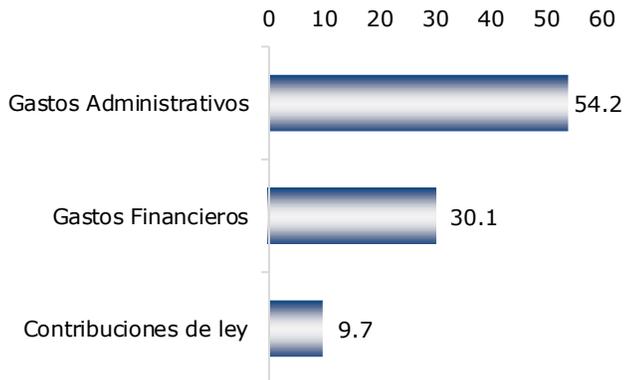
Cabe señalar que, del total de ingresos financieros, el 87.8 y el 9.6 por ciento, se originaron en

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 42.2 y 33.7 por ciento del total de gastos financieros, respectivamente.

Finalmente, los gastos administrativos y los gastos financieros representaron el 54.2 y 30.1 por ciento de los ingresos financieros.

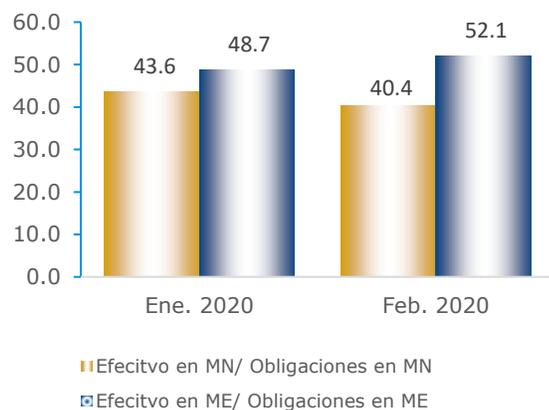
Tabla 7  
**Principales componentes de resultado sobre Ingresos Financieros**  
(porcentaje)

Concepto	dic-19	ene-20	feb-20
Margen Financiero, bruto	70.2	70.4	70.4
Margen Financiero, neto después de Deterioro de Activos Financieros	37.2	71.9	60.4
Resultado después de Ingresos y Gastos operativos	62.1	93.8	83.1
Resultado después de Diferencial Cambiario	70.5	100.0	89.2
Resultados de operaciones antes de Impuestos y Contribuciones por Leyes Especiales	18.9	45.9	35.0
Resultado del ejercicio	9.2	35.7	25.2

Fuente: SIBOIF y BCN.

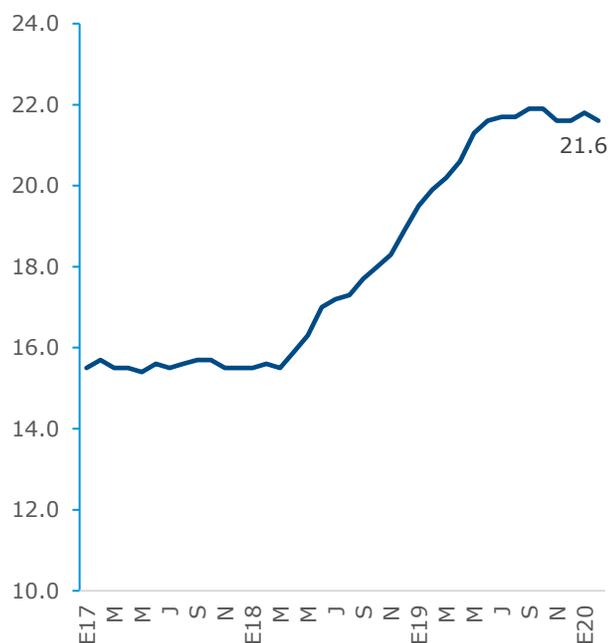
## Indicadores de desempeño del SFN

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 48.5 por ciento de las obligaciones con el público y el 28.4 por ciento de los activos totales. Por moneda, el 75.8 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 febrero, la misma ascendió a 20.3 por ciento en córdobas y 19.3 por ciento en dólares, para un consolidado de 19.6 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)

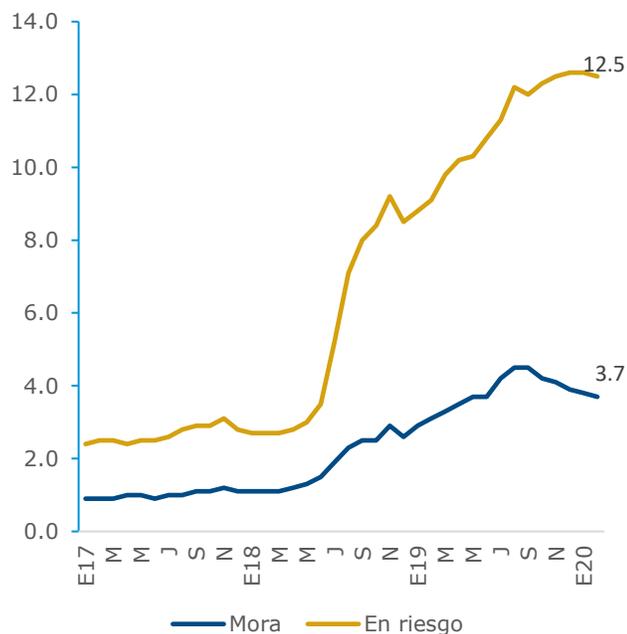
Concepto	dic-19	ene-20	feb-20
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Obligaciones con el Público	47.0	47.0	48.5
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Activos	27.0	27.0	28.4

Fuente: SIBOIF y BCN.

### Solvencia y calidad de la cartera

La adecuación de capital del SFN en el mes de febrero fue 21.6 por ciento (21.8% en enero 2020), superior a la requerida por ley (10%).

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 febrero en 22.7 por ciento. Otro indicador de solvencia, la cartera vencida menos provisiones entre el patrimonio, se ubicó en -4.6 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 3.7 por ciento (3.8% en enero 2020).

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

Concepto	dic-19	ene-20	feb-20
Adecuación de capital	21.6	21.8	21.6
Morosidad	3.9	3.8	3.7
Cartera en riesgo	12.6	12.6	12.5
(Cartera Vencida - Provisiones) / Patrimonio 1/	-7.8	-7.1	-4.6
(Cartera en riesgo - Provisiones) / Patrimonio	19.7	20.3	22.7

Nota: Cartera vencida incluye cobro judicial

Fuente: SIBOIF y BCN.