



# 60

ANIVERSARIO  
DEL BCN

## Informe Financiero Julio 2020

Septiembre 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 julio, el público continuó acumulando recursos en el Sistema Financiero Nacional (SFN) y el crédito se contrajo, favoreciendo al aumento de las inversiones principalmente, en un ambiente de resultado financieros positivos y elevados niveles de liquidez y adecuación de capital. Las principales fuentes de recursos fueron el aumento de las obligaciones con el público (C\$1,241.0 millones), recuperación neta de cartera bruta (C\$485.2 millones), incremento del patrimonio (C\$253.2 millones) y de los depósitos de instituciones financieras y de organismos (C\$194.4 millones). Por su parte, el uso de los recursos se dirigió principalmente al aumento de las inversiones (C\$1,320.6 millones), reducción de las obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (C\$769.1 millones), incremento del efectivo (C\$734.1 millones) y a una disminución de las obligaciones derivadas por operaciones de reportos con el BCN (C\$234.6 millones).

Los activos reflejaron un aumento de 1,521.8 millones de córdobas respecto al mes pasado, finalizando con un saldo de 232,667.5 millones de córdobas, de los cuales los bancos poseían el 97.4 por ciento y las financieras el 2.6 por ciento. Por su parte, los pasivos se incrementaron 1,268.6 millones de córdobas, cerrando julio con un saldo de 189,706.6 millones de córdobas y el patrimonio, producto de las utilidades del ejercicio, en 42,960.9 millones de córdobas.

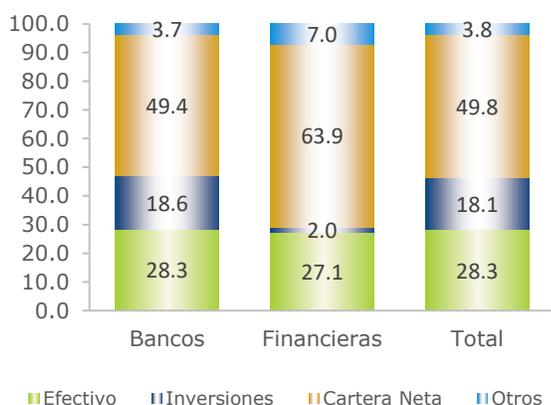
En cuanto a la cartera de crédito bruta, el saldo ascendió a 122,563.3 millones de córdobas (C\$123,048.5 millones en junio 2020), equivalente a una reducción interanual de 7.8 por ciento. Los sectores con mayor representación fueron el comercial y los préstamos hipotecarios, los cuales correspondieron a 52.4 por ciento del total. Por otra parte, la cartera en riesgo finalizó en 16.5 por ciento y la cartera vencida se ubicó en 4.6 por ciento (15.7% y 4.4%, respectivamente en el mes anterior).

Por su parte, los depósitos aumentaron 1,236.6 millones de córdobas, ubicándose el saldo en 134,597.4 millones de córdobas. En términos interanuales, estos crecieron 11.6 por ciento, siendo la tasa más alta desde mayo 2018 (10.7% a junio 2020).

En términos de liquidez, el efectivo del sistema bancario equivalió al 47.5 por ciento de las obligaciones con el público (47.5% en junio 2020). Finalmente, el sistema presentó niveles de provisiones que más que cubren la cartera vencida y su nivel de adecuación de capital finalizó en 23.1 por ciento, el cual está por encima del regulatorio.

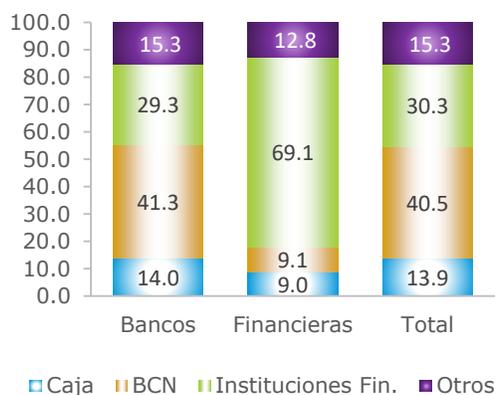
## DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL JULIO 2020

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 julio, el público continuó acumulando recursos en el Sistema Financiero Nacional (SFN) y el crédito se contrajo, favoreciendo al aumento de las inversiones principalmente, en un ambiente de resultado financieros positivos y elevados niveles de liquidez y adecuación de capital. Las principales fuentes de recursos fueron el aumento de las obligaciones con el público (C\$1,241.0 millones), recuperación neta de cartera bruta (C\$485.2 millones), incremento del patrimonio (C\$253.2 millones) y de los depósitos de instituciones financieras y de organismos (C\$194.4 millones). Por su parte, el uso de los recursos se dirigió principalmente al aumento de las inversiones (C\$1,320.6 millones), reducción de las obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (C\$769.1 millones), incremento del efectivo (C\$734.1 millones) y a una disminución de las obligaciones derivadas por operaciones de reportos con el BCN (C\$234.6 millones).

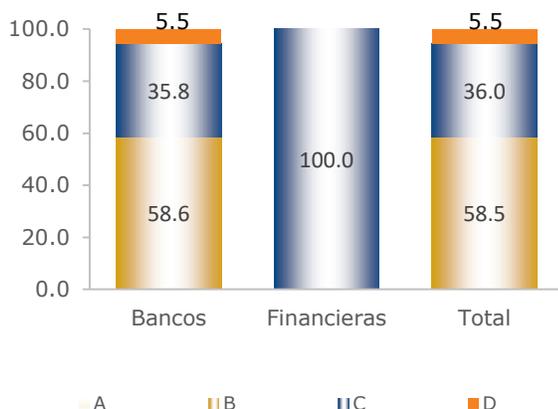
Los activos del SFN ascendieron a 232,667.5 millones de córdobas (C\$231,145.7 millones en junio 2020). Del total de activos, el 97.4 por ciento fue aportado por el sistema bancario y el 2.6 por ciento por las financieras supervisadas.

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

Concepto	may-20	jun-20	jul-20
Efectivo	65,264.3	65,129.4	65,863.5
Inversiones	40,256.8	40,901.4	42,222.1
Cartera de créditos neta	117,072.7	116,400.6	115,801.9
Otros	9,096.5	8,714.3	8,780.1
<b>Total</b>	<b>231,690.3</b>	<b>231,145.7</b>	<b>232,667.5</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.

La cartera neta continúa como el principal componente de los activos (49.8%)<sup>1</sup>, seguido por el efectivo y su equivalente (28.3%) y las inversiones (18.1%)<sup>2</sup>.

### Efectivo y equivalentes de efectivo

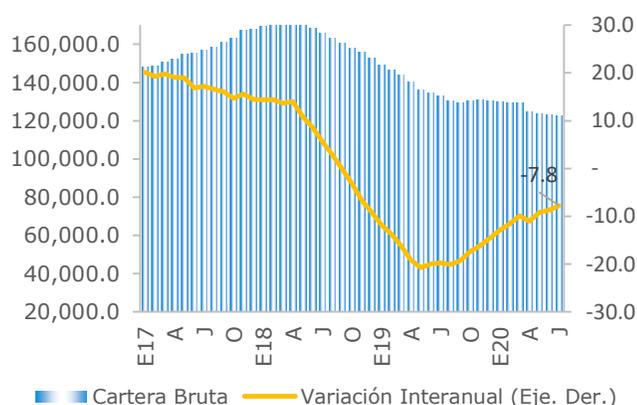
El sistema financiero registró un total de 65,863.5 millones de córdobas en efectivo o su equivalente (C\$65,129.4 millones en junio 2020), del cual, el 76.3 por ciento eran denominados en dólares.

Por componente, el 40.5 por ciento del efectivo se mantuvo como encaje en el Banco Central de Nicaragua (BCN), 30.3 por ciento en instituciones financieras y 13.9 por ciento en caja. El restante 15.3 por ciento correspondió a líneas menores en depósitos restringidos y otros equivalentes en efectivo.

### Inversiones

A julio el saldo de las inversiones fue 42,222.1 millones de córdobas (C\$40,901.4 millones en junio). El 58.5 por ciento correspondió a inversiones con cambios en otro resultado integral, 36.0 por ciento a inversiones a costo amortizado y 5.5 a participaciones.

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



Fuente: SIBOIF y BCN.

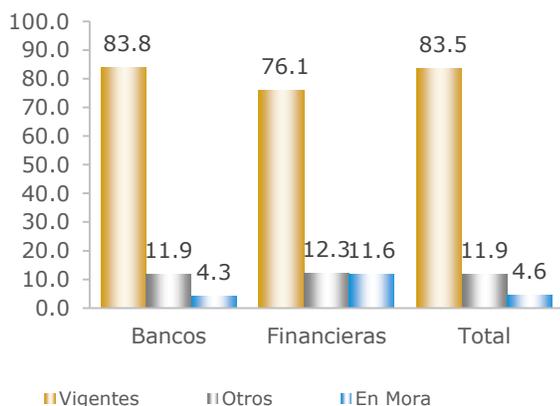
### Cartera de crédito

Al cierre de julio, la cartera de crédito bruta finalizó en 122,563.3 millones de córdobas, equivalente a una reducción interanual de 7.8 por ciento. En relación a junio, la cartera disminuyó 485.2 millones de córdobas. Por su parte, los intereses y comisiones por cobrar sumaron 1,798.6 millones de córdobas, mientras las comisiones devengadas con la tasa de interés efectiva y las provisiones de cartera fueron 334.5 y 8,225.5 millones de córdobas, respectivamente, con lo que la cartera neta finalizó en 115,801.9 millones de córdobas.

<sup>1</sup> La cartera bruta representa el 52.7% de los activos.

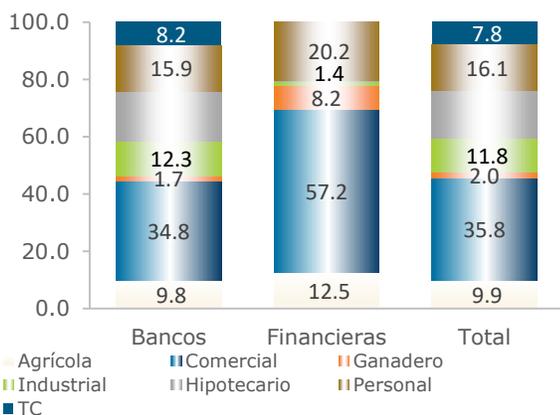
<sup>2</sup> Comprenden tanto las inversiones sujetas a cambios en resultados como las a costo amortizado y participaciones.

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.

En términos de composición, la cartera de crédito vigente representó el 83.5 por ciento de la cartera bruta (84.3% en junio 2020), mientras la cartera en riesgo el 16.5 por ciento (15.7% en junio 2020). Por su parte, las provisiones equivalieron a 2.7 veces la cartera vencida (1.5 incluyendo la judicial) y al 40.8 por ciento de la cartera no vigente.

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

Concepto	may-20	jun-20	jul-20
Vigentes	104,912.6	103,766.4	102,395.1
Prorrogados	1,052.1	869.4	812.0
Reestructurados	12,088.4	12,957.9	13,754.7
Vencidos	3,486.5	2,928.2	3,045.5
Cobro Judicial	1,906.5	2,526.6	2,556.0
<b>Total</b>	<b>123,446.1</b>	<b>123,048.5</b>	<b>122,563.3</b>

Fuente: SIBOIF y BCN.

por sector económico, la cartera comercial e hipotecaria concentró el 52.4 por ciento del total, el personal el 15.3 por ciento y el industrial el 13.3 por ciento.

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

Concepto	jul-19	jun-20	jul-20
Agrícola	11,293.0	11,443.8	12,039.0
Comercial	45,797.0	43,119.3	42,865.4
Ganadero	2,778.1	2,232.8	2,224.2
Industrial	15,147.2	16,509.6	16,219.4
Hipotecario	22,157.2	21,051.2	20,932.7
Personal	23,121.5	18,853.9	18,574.4
TC	10,472.3	8,897.5	8,793.0
<b>Total</b>	<b>130,766.3</b>	<b>122,108.2</b>	<b>121,648.0</b>

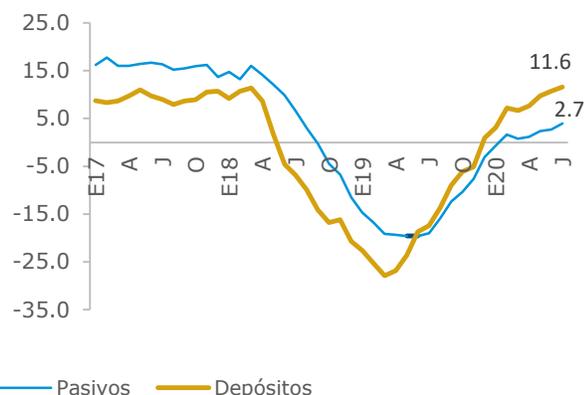
Nota: No se incluye la cartera bruta de Bancorp.

Fuente: SIBOIF y BCN.

## Pasivos

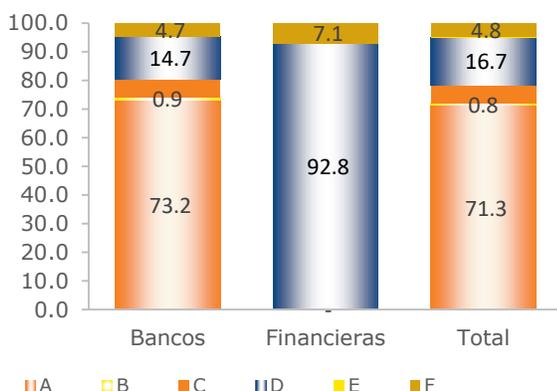
Los pasivos reflejaron un saldo de 189,706.6 millones de córdobas (un incremento interanual del 4.0%) y estuvieron integrados por las obligaciones con el público (71.3%) y con otras instituciones financieras y organismos internacionales (23.0%), principalmente. A continuación, la descripción del saldo 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	may-20	jun-20	jul-20
Obligaciones con el Público	133,226.0	134,019.6	135,260.6
Obligaciones con Instituciones Financieras y por otros Financiamientos	33,207.6	32,420.1	31,651.0
Obligaciones por Depósitos de Instituciones Financieras y de Organismos Internacionales	12,245.9	11,768.8	11,963.2
Pasivos por Operaciones de Reporto	572.3	400.9	166.2
Otras Obligaciones Diversas con el Público	955.5	1,046.0	1,580.6
Otros	8,934.9	8,782.6	9,084.9
<b>Pasivo</b>	<b>189,142.3</b>	<b>188,438.0</b>	<b>189,706.6</b>

Fuente: BCN y SIBOIF

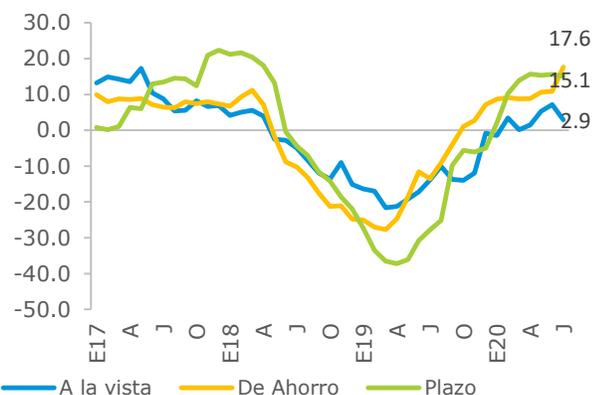
## Obligaciones con el público

El total de obligaciones con el público ascendió a 135,260.6 millones de córdobas, de los cuales el 72.3 por ciento correspondió a obligaciones en moneda extranjera. Por su parte, las denominadas en moneda nacional correspondieron al 27.2 por ciento, y los intereses al 0.5 por ciento.

Los depósitos en el sistema bancario (sin incluir intereses) equivalieron a 134,597.4 millones de córdobas, lo que representó una variación interanual de 11.6 por ciento. Lo anterior reflejó un aumento en los depósitos de 1,236.6 millones respecto al mes pasado (aumento de C\$786.2 millones en junio 2020).

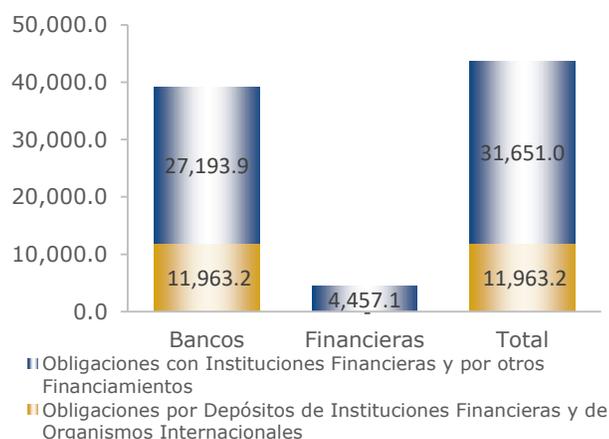
Por moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 72.6 por ciento del total aumentaron respecto al mes pasado en 1,355.7 millones de córdobas. Por su parte, en los depósitos en moneda nacional, se observó una reducción de 119.1 millones de córdobas.

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.

En términos de plazo, el 42.1 por ciento de los depósitos se concentraron en la modalidad de ahorro, el 34.1 por ciento en a la vista y 23.8 por ciento a plazo.

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

Concepto	Valor		Estructura	
	jun-20	jul-20	jun-20	jul-20
Obligaciones con el Público	134,019.6	135,260.6	100.0	100.0
Moneda Nacional	36,964.3	36,845.2	27.6	27.2
Dep. a la Vista	20,693.5	20,710.2	15.4	15.3
Dep. de Ahorro	14,242.8	13,925.8	10.6	10.3
Dep. a Plazo	2,028.1	2,209.2	1.5	1.6
Moneda Extranjera	96,396.5	97,752.2	71.9	72.3
Dep. a la Vista	25,507.8	25,191.2	19.0	18.6
Dep. de Ahorro	41,278.7	42,757.3	30.8	31.6
Dep. a Plazo	29,610.1	29,803.6	22.1	22.0
Intereses sobre Obligaciones con el Público por Depósitos	658.8	663.2	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 1,580.6 millones de córdobas, siendo las principales los cheques de gerencia (C\$335.2 millones) y otras obligaciones con el público a la vista (C\$926.8 millones).

### Obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales

Las instituciones financieras y organismos internacionales presentaron depósitos por 11,963.2 millones de córdobas (C\$11,768.8 millones en junio). Adicionalmente, el SFN reflejó obligaciones financieras y otros financiamientos por 31,651.0 millones de córdobas (C\$33,207.6 millones en junio).

### 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 reporte ascendió a

166.2 millones de córdobas, de los cuales, 162.4 millones fueron colateralizados con valores del gobierno central.

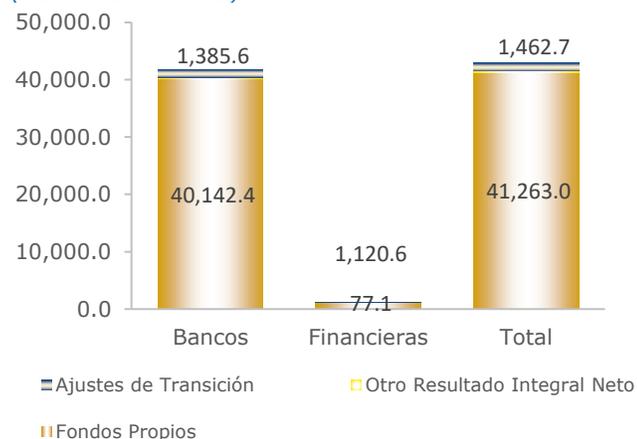
Tabla 6

**Pasivos por Operaciones de Reporto***(millones de córdobas)*

Concepto	may-20	jun-20	jul-20
Instrumentos de Deuda del BCN	-	-	-
Instrumentos de Deuda del Gobierno Central	561.7	391.4	162.4
Intereses por Pagar por Operaciones de Reporto con Derecho de Recompra	10.7	9.5	3.8
Intereses por Pagar por Operaciones de Reporto con Obligación de Recompra	-	-	-
<b>Total</b>	<b>572.3</b>	<b>400.9</b>	<b>166.2</b>

Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 11.

**Patrimonio***(millones de córdobas)*

Fuente: SIBOIF y BCN.

**Patrimonio**

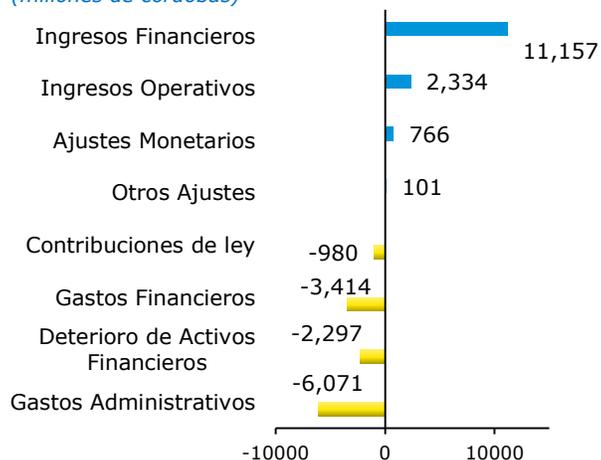
El patrimonio presentó un saldo de 42,960.9 millones de córdobas, siendo los fondos propios el 96.0 por ciento del total, mientras que el otro resultado integral neto (C\$235.2 millones) y los ajustes de transición (C\$1,462.7 millones) comprendieron el 4.0 por ciento restante.

**Estado de resultado**

A julio, las utilidades del período, después de impuestos, fue de 1,595.0 millones de córdobas, presentándose márgenes tanto financiero (C\$7,742.9 millones) como operativo (C\$2,333.7 millones), los que más que compensaron los gastos de administración (C\$6,071.2 millones), el deterioro de activos financieros (C\$2,296.6 millones) y las contribuciones de leyes especiales e impuesto sobre la renta (C\$980.4 millones, entre ambos), principalmente.

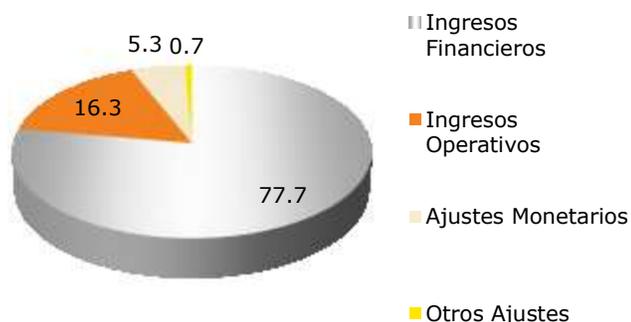
Por su parte, se registraron ingresos por participaciones (C\$159.3 millones) y pérdida neta por la valoración y venta de activos (C\$58.7 millones).

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.

Cabe señalar que, del total de ingresos financieros, el 87.0 y el 10.7 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 43.8 y 33.6 por ciento del total de gastos financieros, respectivamente.

Finalmente, los gastos administrativos y los gastos financieros representaron el 54.4 y 30.6 por ciento de los ingresos financieros.

Tabla 7

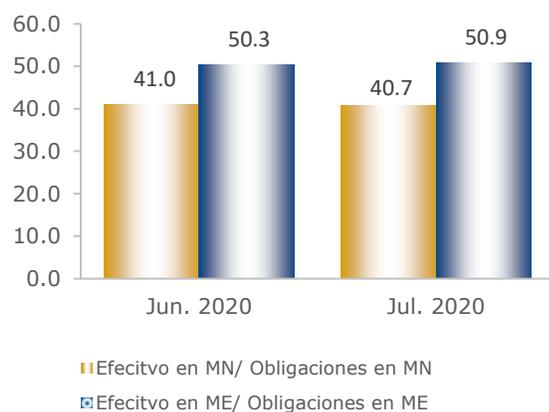
**Principales componentes de resultado sobre Ingresos Financieros**  
(porcentaje)

Concepto	may-20	jun-20	jul-20
Margen Financiero, bruto	69.7	69.8	69.8
Margen Financiero, neto después de Deterioro de Activos Financieros	52.4	49.7	49.2
Resultado después de Ingresos y Gastos operativos	73.9	71.1	71.0
Resultado después de Diferencial Cambiario	80.3	77.4	77.5
Resultados de operaciones antes de Impuestos y Contribuciones por Leyes Especiales	26.3	23.4	23.1
Resultado del ejercicio	17.5	14.6	14.3

Fuente: SIBOIF y BCN

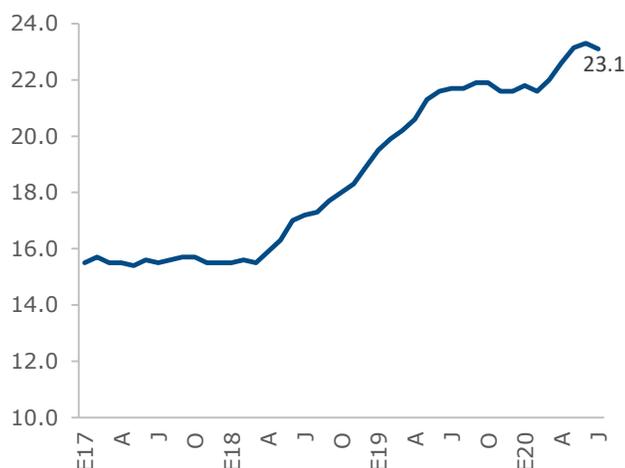
## Indicadores de desempeño del SFN

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 47.5 por ciento de las obligaciones con el público y el 28.3 por ciento de los activos totales. Por moneda, el 76.3 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 julio, la misma ascendió a 21.0 por ciento en córdobas y 19.4 por ciento en dólares, para un consolidado de 19.8 por ciento. Las coberturas anteriores se encuentran por encima del encaje requerido por el ente emisor, para la medición diaria como catorcenal del encaje en córdobas y en dólares (10.0% y 15.0%, respectivamente).

Tabla 8  
**Indicadores de Liquidez del Sistema Bancario**  
(porcentaje)

Concepto	may-20	jun-20	jul-20
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Obligaciones con el Público	48.0	47.5	47.5
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Activos	28.2	28.2	28.3

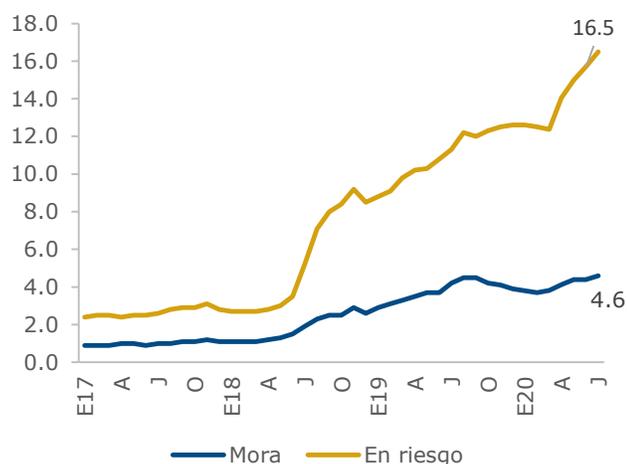
Fuente: SIBOIF y BCN.

## Solvencia y calidad de la cartera

La adecuación de capital del SFN en el mes de julio fue 23.1 por ciento (23.3% en junio 2020), 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 julio en 27.8 por ciento. Otro indicador de solvencia, la cartera vencida más judicial menos

Gráfico 17.  
**Morosidad y cartera en riesgo**  
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

provisiones entre el patrimonio, se ubicó en -6.1 por ciento. Esto último significa que los bancos y financieras tienen suficientes provisiones para cubrir más que la totalidad de la cartera vencida y judicial.

Por su parte, la morosidad de la cartera, (medida como la suma de cartera vencida y cobro judicial, entre cartera bruta) fue 4.6 por ciento (4.4% en junio 2020).

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

Concepto	may-20	jun-20	jul-20
Adecuación de capital	23.2	23.3	23.1
Morosidad	4.4	4.4	4.6
Cartera en riesgo (Cartera Vencida - Provisiones) /Patrimonio 1/ (Cartera en riesgo - Provisiones)/Patrimonio	15.0	15.7	16.5
	-5.8	-6.2	-6.1
	25.0	26.2	27.8

Nota: Cartera vencida incluye cobro judicial

Fuente: SIBOIF y BCN.