



60

ANIVERSARIO
DEL BCN

Informe Financiero Junio 2020

Agosto 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

Al cierre del mes de junio, el sistema financiero en su conjunto presentó niveles sólidos de liquidez y solvencia. Lo anterior se ha favorecido del aumento en los recursos del público, cancelaciones de pasivos y aumento en inversiones, que han permitido obtener resultados positivos al sistema. Las principales fuentes de recursos fueron las recuperaciones netas de cartera bruta (C\$397.6 millones), reducción en la cuenta de efectivo (C\$135.0 millones) y en otros activos (C\$656.6 millones), aumento en las obligaciones con el público (C\$793.6 millones) y en el patrimonio (C\$159.7 millones). Por su parte el uso de los recursos se dirigió al aumento de las inversiones (C\$644.7 millones), reducción de las obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (C\$787.5 millones), en depósitos de instituciones financieras y de organismos (C\$477.2 millones) y en las obligaciones de reportos con el BCN (C\$171.5 millones), principalmente.

El estrés financiero derivado de los acontecimientos de abril de 2018, sumados al efecto de la pandemia, ha conllevado a una contracción del sistema financiero. Los activos reflejaron una reducción de 544.6 millones de córdobas respecto al mes pasado, finalizando con un saldo de 231,145.7 millones de córdobas, de los cuales los bancos poseían el 97.4 por ciento y las financieras el 2.6 por ciento. Por otro lado, los pasivos se redujeron 704.3 millones de córdobas, cerrando junio con un saldo de 188,438.0 millones de córdobas, y, producto de las utilidades del ejercicio el patrimonio finalizó en 42,707.7 millones de córdobas.

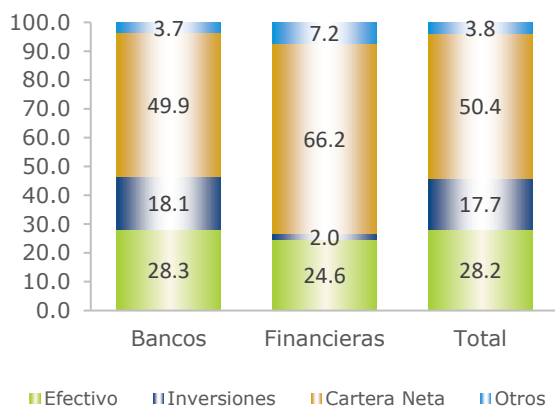
En cuanto la cartera de crédito bruta, su saldo ascendió a 123,048.5 millones de córdobas (C\$123,446.1 millones en mayo 2020), equivalente a una reducción interanual de 8.7 por ciento. Los sectores con mayor representación fueron el comercial y los préstamos personales, los cuales correspondieron a 50.8 por ciento del total. Por otra parte, la cartera en riesgo mostró un nivel superior al de mayo (15.7 y 15.0 %, respectivamente), mientras la cartera vencida permaneció en 4.4 por ciento.

Por su parte, los depósitos aumentaron 786.2 millones de córdobas, ubicándose el saldo en 133,360.8 millones de córdobas. En términos interanuales, estos crecieron 10.7 por ciento (9.7% a mayo 2020).

En términos de liquidez, el efectivo del sistema bancario equivalió al 47.5 por ciento de las obligaciones con el público (48.0% en mayo 2020). Finalmente, el sistema presentó niveles de provisiones que más que cubren la cartera vencida y el nivel de adecuación de capital finalizó en 23.3 por ciento, el cual está por encima del regulatorio.

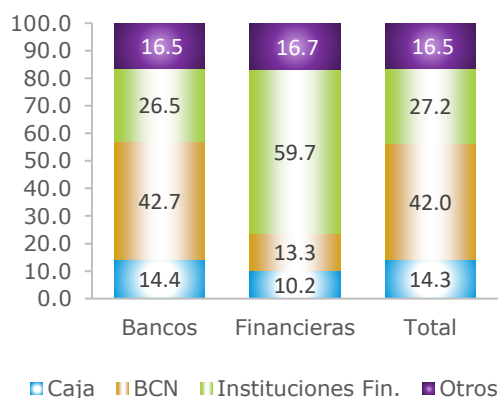
DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL JUNIO 2020

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 cierre del mes de junio, el sistema financiero en su conjunto presentó niveles sólidos de liquidez y solvencia. Lo anterior se ha favorecido del aumento en los recursos del público, cancelaciones de pasivos y aumento en inversiones, que han permitido obtener resultados positivos al sistema. Las principales fuentes de recursos fueron las recuperaciones netas de cartera bruta (C\$397.6 millones), reducción en la cuenta de efectivo (C\$135.0 millones) y en otros activos (C\$656.6 millones), aumento en las obligaciones con el público (C\$793.6 millones) y en el patrimonio (C\$159.7 millones). Por su parte el uso de los recursos se dirigió al aumento de las inversiones (C\$644.7 millones), reducción de las obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (C\$787.5 millones), en depósitos de instituciones financieras y de organismos (C\$477.2 millones) y en las obligaciones de reportos con el BCN (C\$171.5 millones), principalmente.

Los activos del SFN ascendieron a 231,145.7 millones de córdobas (C\$231,690.3 millones en mayo 2020). Del total de activos, el 97.4 por ciento es 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)

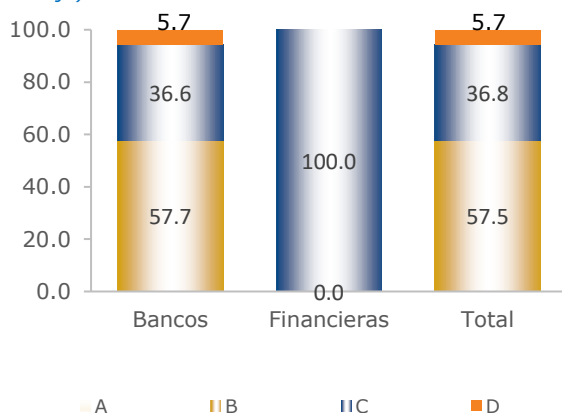
Concepto	abr-20	may-20	jun-20
Efectivo	65,715.6	65,264.3	65,129.4
Inversiones	38,624.5	40,256.8	40,901.4
Cartera de créditos neta	124,720.5	123,446.1	123,048.5
Otros	2,519.5	2,723.1	2,066.5
Total	231,580.1	231,690.3	231,145.7

Fuente: SIBOIF y BCN.

La cartera bruta es el principal componente de los activos (53.2%), seguido por el efectivo y su equivalente (28.2%) y las inversiones (17.7%)^{1/}.

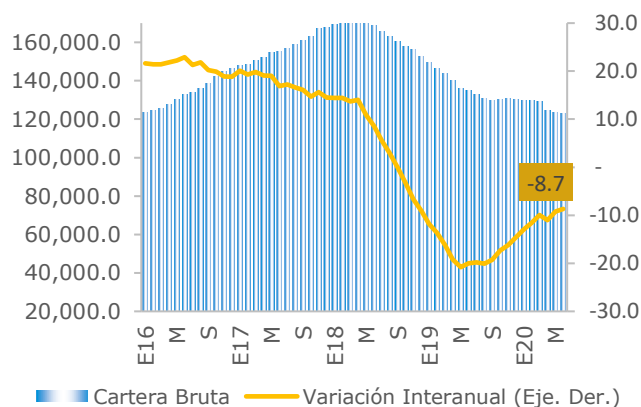
^{1/} Comprenden tanto las inversiones sujetas a cambios en resultados como las a costo amortizado.

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.

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



Fuente: SIBOIF y BCN.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El sistema financiero registró un total de 65,129.4 millones de córdobas en efectivo o su equivalente (C\$65,264.3 millones en mayo 2020), del cual, el 75.8 por ciento eran denominados en dólares.

Por componente, el 42.0 por ciento del efectivo se mantuvo como depósitos en el Banco Central de Nicaragua, 27.2 por ciento en instituciones financieras y 14.3 por ciento en caja. El restante 16.5 por ciento correspondió a líneas menores en depósitos restringidos y otros equivalentes en efectivo.

Inversiones

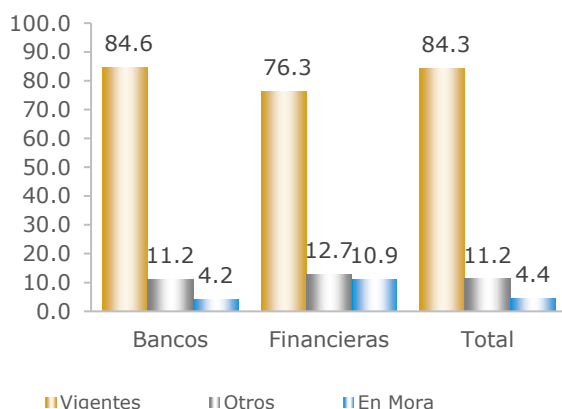
A junio el saldo de las inversiones fue 40,901.4 millones de córdobas (C\$40,256.8 millones en mayo 2020), de los cuales 57.5 por ciento correspondió a inversiones con cambios en otro resultado integral, 36.8 por ciento a inversiones a costo amortizado y 5.7 en participaciones. En términos de composición las inversiones en instrumentos en el país registraron un saldo de 18,769.9 millones de córdobas y en instrumentos del exterior de 17,323.1 millones de córdobas. Finalmente, los rendimientos y las participaciones registraron saldos de 2,489.2 y 2,319.2 millones de córdobas, respectivamente.

Cartera de crédito

Al cierre de junio, la cartera de crédito bruta finalizó en 123,048.5 millones de córdobas, equivalente a una reducción interanual de 8.7 por ciento. Con relación a mayo, la cartera disminuyó 397.6 millones de córdobas. Por su parte, los intereses y comisiones por cobrar sumaron 1,794.5 millones de córdobas, mientras las comisiones devengadas con la tasa de interés efectiva y las provisiones de cartera fueron 341.2 y 8,101.1 millones de córdobas, respectivamente, con lo que la cartera neta finalizó en 116,400.6 millones de córdobas.

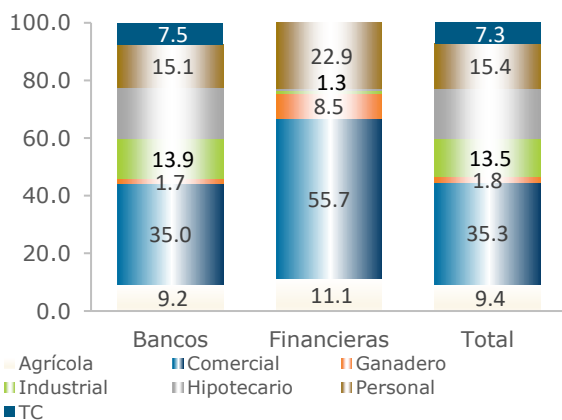
En términos de composición, la cartera de crédito vigente representó el 84.3 por ciento de la cartera bruta (85.0% en mayo 2020), mientras la cartera en riesgo el 15.7 por ciento (15.0 % en mayo 2020). Por su parte, las provisiones equivalieron a 2.8 veces la cartera vencida (1.5 incluyendo la judicial) y al 42.0 por ciento de la cartera no vigente.

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	abr-20	may-20	jun-20
Vigentes	107,193.3	104,912.6	103,766.4
Prorrogados	722.3	1,052.1	869.4
Reestructurados	11,671.9	12,088.4	12,957.9
Vencidos	3,207.8	3,486.5	2,928.2
Cobro Judicial	1,925.3	1,906.5	2,526.6
Total	124,720.5	123,446.1	123,048.5

Fuente: SIBOIF y BCN.

Por sector económico, la cartera comercial y personal concentró el 50.8 por ciento del total, el hipotecario el 17.2 por ciento y el industrial el 13.5 por ciento.

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

Concepto	jun-19	may-20	jun-20
Agrícola	11,425.2	11,078.1	11,443.8
Comercial	46,414.4	43,263.1	43,119.3
Ganadero	2,843.8	2,251.1	2,232.8
Industrial	15,390.9	16,466.0	16,509.6
Hipotecario	22,241.6	21,136.9	21,051.2
Personal	23,754.3	19,203.4	18,853.9
TC	10,637.7	9,085.1	8,897.5
Total	132,707.8	122,483.6	122,108.2

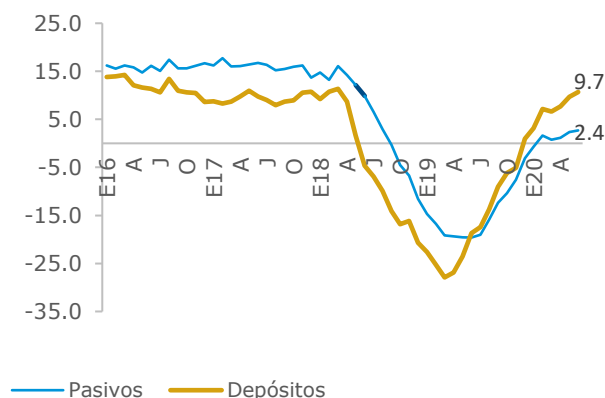
Nota: No se incluye la cartera bruta de Bancorp.

Fuente: SIBOIF y BCN.

Pasivos

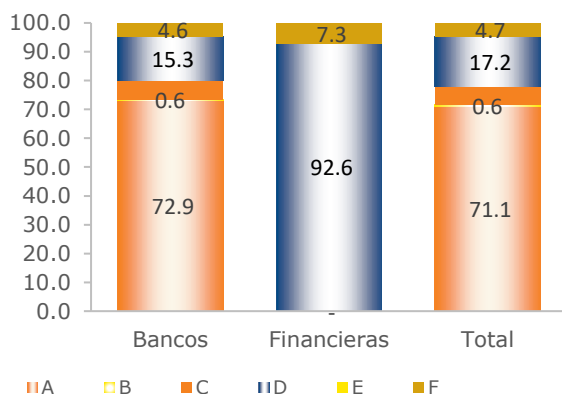
Los pasivos reflejaron un saldo de 188,438.0 millones de córdobas (una variación interanual del 2.7%) y estuvieron integrados por las obligaciones con el público (71.1%) y con otras instituciones financieras y organismos internacionales (23.5%), principalmente. A continuación, la descripción del saldo 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	abr-20	may-20	jun-20
Obligaciones con el Público	132,653.7	133,226.0	134,019.6
Obligaciones con IF y por otros Financiamientos	33,323.0	33,207.6	32,420.1
Oblig por dep. de Inst. Fin. y por otros financiamientos.	11,774.8	12,245.9	11,768.8
Pasivos por operaciones de reporto	1,432.2	572.3	400.9
Otras Obligaciones Diversas con el Público	1,072.3	955.5	1,046.0
Otros	9,173.7	8,934.9	8,782.6
Total	189,429.7	189,142.3	188,438.0

Fuente: SIBOIF y BCN.

Obligaciones con el público

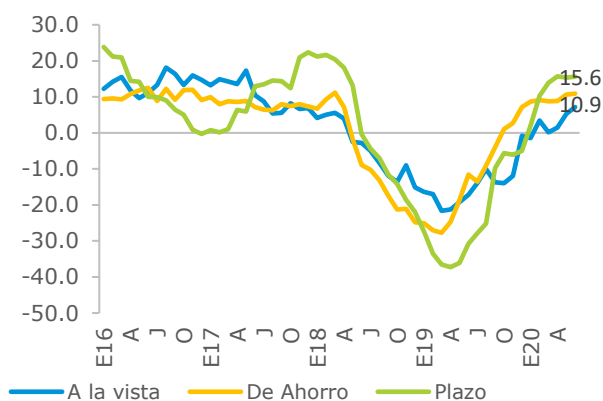
El total de obligaciones con el público ascendió a 134,019.6 millones de córdobas, de los cuales el 71.9 por ciento correspondió a obligaciones en moneda extranjera. Por su parte, las denominadas en moneda nacional correspondieron al 27.6 por ciento, y los intereses al 0.5 por ciento.

Los depósitos en el sistema bancario (sin incluir intereses) equivalieron a 133,360.8 millones de córdobas, lo que representó una variación interanual de 10.7 por ciento. Lo anterior reflejó un aumento en los depósitos de 786.2 millones respecto al mes pasado (aumento de C\$551.4 millones en mayo 2020).

Por moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 72.3 por ciento del total, aumentaron respecto al mes pasado en 837.2 millones de córdobas. Por su parte, en los depósitos en moneda nacional se observó una reducción de 51.0 millones de córdobas.

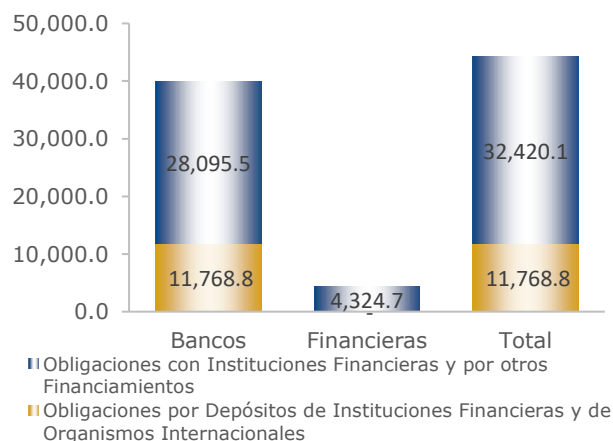
En términos de plazo, el 41.6 por ciento de los depósitos se concentraron en la modalidad de ahorro, el 34.6 por ciento en a la vista y 23.7 por ciento a plazo.

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	may-20	jun-20	may-20	jun-20
Obligaciones con el Público	133,226.0	134,019.6	100.0	100.0
Moneda Nacional	37,015.3	36,964.3	27.8	27.6
Dep. a la Vista	20,842.3	20,693.5	15.6	15.4
Dep. de Ahorro	14,131.9	14,242.8	10.6	10.6
Dep. a Plazo	2,041.1	2,028.1	1.5	1.5
Moneda Extranjera	95,559.3	96,396.5	71.7	71.9
Dep. a la Vista	25,231.7	25,507.8	18.9	19.0
Dep. de Ahorro	40,856.0	41,278.7	30.7	30.8
Dep. a Plazo	29,471.6	29,610.1	22.1	22.1
Intereses sobre Obligaciones con el Público por Depósitos	651.5	658.8	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 1,046.0 millones de córdobas, siendo las principales los cheques de gerencia (C\$139.1 millones) y otras obligaciones a la vista (C\$588.9 millones).

Obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales

Las instituciones financieras y organismos internacionales presentaron depósitos por 11,768.8 millones de córdobas (C\$12,245.9 millones en mayo). Adicionalmente, el SFN reflejó obligaciones financieras y otros financiamientos por 32,420.1 millones de córdobas (C\$33,323.0 millones en mayo 2020).

Pasivos por operaciones con reportos

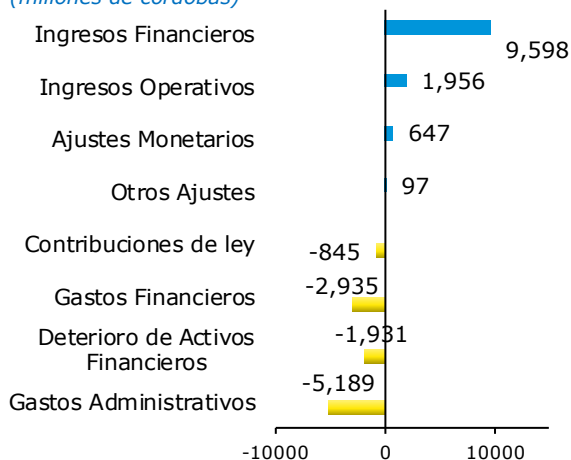
Producto de los aumentos de liquidez, los bancos han continuado reduciendo el saldo de obligaciones en concepto de reportos. El saldo de estos pasivos finalizó en 400.9 millones de córdobas (C\$572.3 millones en mayo), de los cuales, 391.4 millones fueron colateralizados con valores del gobierno central, principalmente.

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	abr-20	may-20	jun-20
Instrumentos de Deuda del BCN	646.9	-	-
Instrumentos de Deuda del Gobierno Central	757.4	561.7	391.4
Intereses por Pagar por Operaciones de Reporto con Derecho de Recompra	9.4	10.7	9.5
Intereses por Pagar por Operaciones de Reporto con Obligación de Recompra	18.5	-	-
Total	1,432.2	572.3	400.9

Fuente: SIBOIF y BCN.

Patrimonio

El patrimonio presentó un saldo de 42,707.7 millones de córdobas, siendo los fondos propios el 96.1 por ciento del total. Dentro de los fondos propios, el capital social pagado registró un saldo de 20,576.6 millones de córdobas seguido por los resultados acumulados (C\$11,906.1 millones) y reservas patrimoniales (C\$6,722.4 millones). Por su parte, el otro resultado integral neto (C\$192.5 millones) y los ajustes de transición (C\$1,454.8 millones) comprendieron el 3.9 por ciento restante. Estas últimas líneas son producto de la aplicación del nuevo manual contable.

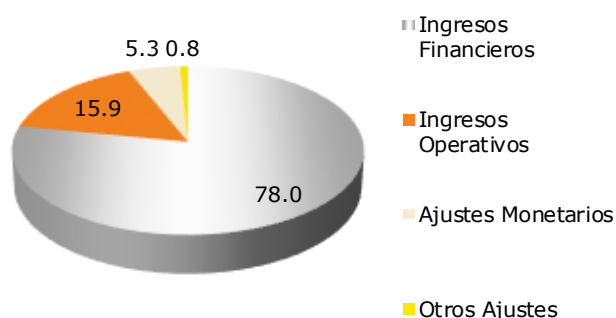
Estado de resultado

A junio, la utilidad del período, después de impuestos, fue de 1,397.9 millones de córdobas, presentándose márgenes tanto financiero (C\$6,663.4 millones) como operativo (C\$1,955.8 millones), los que más que compensaron los gastos de administración (C\$5,188.5 millones), el deterioro de activos financieros (C\$1,931.3 millones) y las contribuciones de leyes especiales e impuesto sobre la renta (C\$845.4 millones, entre ambos), principalmente.

Las otras líneas del Estado de Resultados la comprenden ingresos por participaciones (C\$145.2 millones) y pérdida por la venta de activos (C\$48.1 millones).

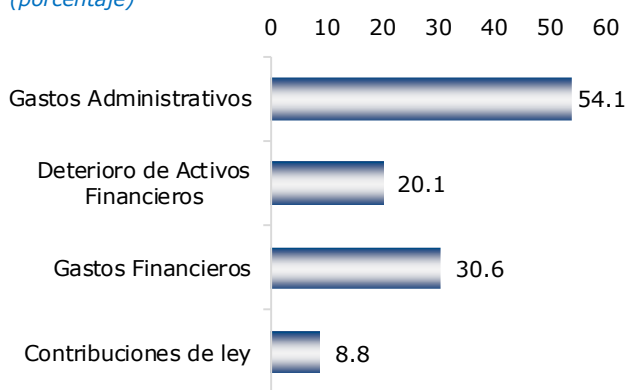
Cabe señalar que, del total de ingresos financieros, el 87.2 y el 10.5 por ciento, se originaron en

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.

Los gastos por obligaciones con el público representaron el 43.4 por ciento de los gastos financieros. Por su parte, los gastos por obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos el 33.7 por ciento del total de gastos financieros.

Finalmente, los gastos administrativos y los gastos financieros representaron el 54.1 y 30.6 por ciento de los ingresos financieros.

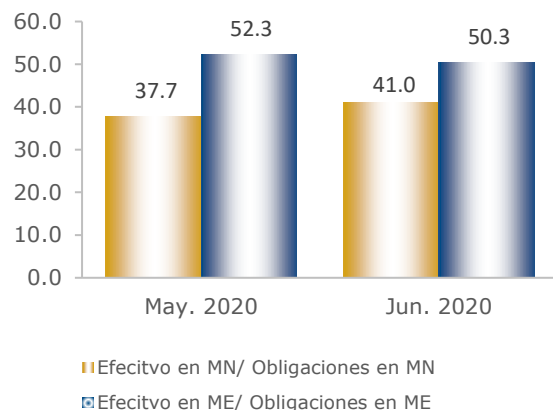
Tabla 7
Principales componentes de resultado sobre Ingresos Financieros
(porcentaje)

Concepto	abr-20	may-20	jun-20
Margen Financiero, bruto	69.8	69.7	69.8
Margen Financiero, neto después de Deterioro de Activos Financieros	54.6	52.4	49.7
Resultado después de Ingresos y Gastos operativos	76.4	73.9	71.1
Resultado después de Diferencial Cambiario	82.7	80.3	77.4
Resultados de operaciones antes de Impuestos y Contribuciones por Leyes Especiales	28.6	26.3	23.4
Resultado del ejercicio	19.4	17.5	14.6

Fuente: SIBOIF y BCN.

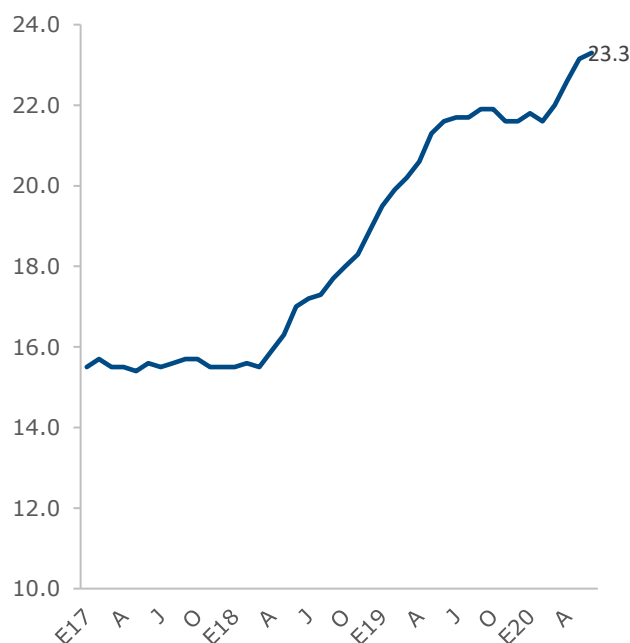
Indicadores de desempeño del SFN

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 28.2 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, al cierre de junio, la misma ascendió a 20.3 por ciento en córdobas y 20.6 por ciento en dólares, para un consolidado de 20.5 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	abr-20	may-20	jun-20
Efectivo y equivalentes de efectivo/Obligaciones con el Público	48.6	48.0	47.5
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Activos	28.4	28.2	28.2

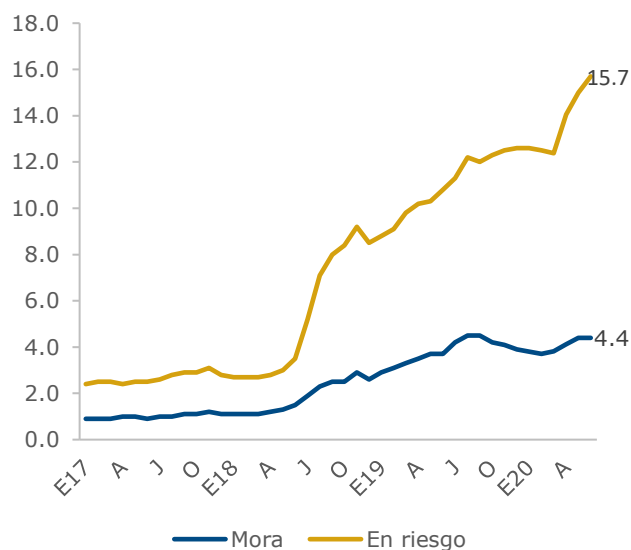
Fuente: SIBOIF y BCN.

Solvencia y calidad de la cartera

La adecuación de capital del SFN en el mes de junio fue 23.3 por ciento (23.2% en mayo 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 junio en 26.2 por ciento. Otro indicador de solvencia, la cartera

Gráfico 17.
Morosidad y cartera en riesgo
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

en mora menos provisiones entre el patrimonio, se ubicó en -6.2 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 4.4 por ciento (4.4% en mayo 2020).

Tabla 9
Indicadores de Solvencia del SFN
(porcentaje)

Concepto	abr-20	may-20	jun-20
Adecuación de capital	22.6	23.2	23.3
Morosidad	4.1	4.4	4.4
Cartera en riesgo	14.1	15.0	15.7
(Cartera Vencida - Provisiones)	-6.3	-5.8	-6.2
/Patrimonio 1/			
(Cartera en riesgo - Provisiones)/Patrimonio	23.1	25.0	26.2

Nota: Cartera vencida incluye cobro judicial

Fuente: SIBOIF y BCN.