



60

ANIVERSARIO  
DEL BCN

# Informe Financiero

## Marzo 2020

Mayo 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

En el mes de marzo el Sistema Financiero Nacional (SFN) continuó favoreciendo la recuperación neta del crédito, al tiempo que el público hizo uso de sus depósitos, en un ambiente de alta liquidez, indicadores estables en la cartera en riesgo, resultados financieros y operativos positivos y elevada adecuación de capital. El Estado de Situación Financiera reflejó que las principales fuentes de recursos provinieron de reducciones en el efectivo (C\$2,165.0 millones), otros activos (C\$321.2 millones) y en la cartera (C\$163.6 millones). Asimismo, el SFN captó recursos de instituciones financieras y por otros financiamientos (C\$602.8 millones) y aumentaron otros pasivos (C\$207.3 millones). Los recursos fueron destinados al aumento de inversiones (C\$635.6 millones), cancelar reportos (C\$783.6 millones), así como honrar obligaciones con el público (C\$2,242.2 millones).

A nivel trimestral, las principales fuentes de recursos fueron el aumento en las obligaciones con el público (C\$2,850.4 millones) y recuperaciones netas de cartera bruta (C\$981.0 millones). Por su parte, el uso de estos recursos se dirigió al aumento de liquidez (C\$2,332.8 millones) y cancelación de operaciones con reportos (C\$1,460.6 millones), principalmente.

Por su parte, los activos del sistema financiero reflejaron una disminución de C\$2,014.3 millones respecto al mes pasado finalizando con un saldo de 232,824.5 millones de córdobas, de los cuales los bancos poseían el 97.3 por ciento y las financieras supervisadas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) el 2.7 por ciento. Con relación al primer trimestre, los activos han aumentado 2,330.6 millones de córdobas observándose aumentos en los primeros dos meses del año. En esa misma línea se observó una reducción en los pasivos de C\$2,094.5 millones reflejando un saldo de 190,832.7 millones de córdobas y al igual que los activos se registraron incrementos en los pasivos en los meses de enero y febrero.

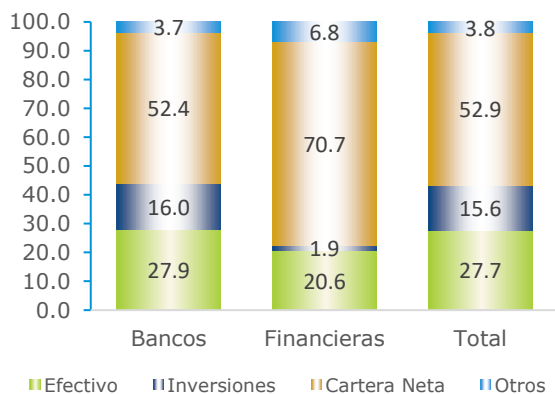
En cuanto la cartera de crédito bruta, el saldo de ésta ascendió a 129,395.9 millones de córdobas (C\$129,559.5 millones en febrero 2020), equivalente a una reducción interanual de 9.9 por ciento. Con respecto al mes de diciembre 2019, la cartera se ha reducido en 981.0 millones, registrándose un menor saldo en todos meses del primer trimestre. 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 (12.4 %) mostró un nivel levemente inferior al de febrero (12.5%) y la cartera vencida se ubicó en 3.8 por ciento (3.7% en febrero 2020). Se debe mencionar que ambos indicadores mostraron cierto nivel de estabilización durante los primeros tres meses del año.

En relación a los depósitos, se observó una reducción de 2,240.5 millones de córdobas ubicando el saldo en 131,712.0 millones de córdobas pero en relación al mes de diciembre 2019, se registró un aumento de 2,856.7 millones de córdobas debido al aumento presentado en el mes de febrero. Se debe destacar que, con relación a la variación interanual de los depósitos, se observó una tasa de 6.7 por ciento (7.3% en febrero).

En términos de liquidez, el efectivo del sistema bancario equivalió al 47.7 por ciento de las obligaciones con el público (48.5% en febrero 2020). Finalmente, el sistema presentó niveles de provisiones que más que cubren la cartera vencida y su nivel de adecuación de capital finalizó en 22.0 por ciento, el cual está por encima del regulatorio.

## DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL MARZO 2020

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



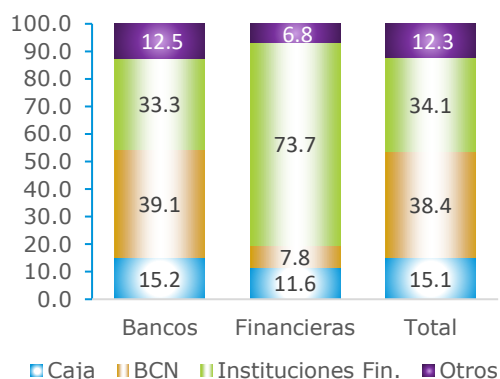
Fuente: SIBOIF y BCN.

Durante el mes de marzo, el sistema financiero nacional (SFN) redujo su cartera bruta al tiempo que se observó una reducción en las obligaciones con el público respecto al mes pasado. Por su parte el indicador de liquidez se disminuyó levemente. Con respecto a los indicadores de riesgo de la cartera, se observó un aumento en la cartera vencida pero la de riesgo disminuyó levemente.

El Estado de Situación Financiera reflejó que las principales fuentes de recursos provinieron de reducciones en el efectivo (C\$2,165.0 millones), otros activos (C\$321.2 millones) y en la cartera (C\$163.6 millones). Asimismo, el SFN captó recursos de instituciones financieras y por otros financiamientos (C\$602.8 millones) y aumentaron otros pasivos (C\$207.3 millones). Los recursos fueron destinados al aumento de inversiones (C\$635.6 millones), cancelar reportos (C\$783.6 millones), así como honrar obligaciones con el público (C\$2,242.2 millones).

Los activos del SFN ascendieron a 232,824.5 millones de córdobas (C\$234,838.7 millones en febrero 2020). Del total de activos, el 97.3 por ciento es aportado por el sistema bancario y el 2.7 por ciento por las financieras supervisadas.

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



Fuente: SIBOIF y BCN.

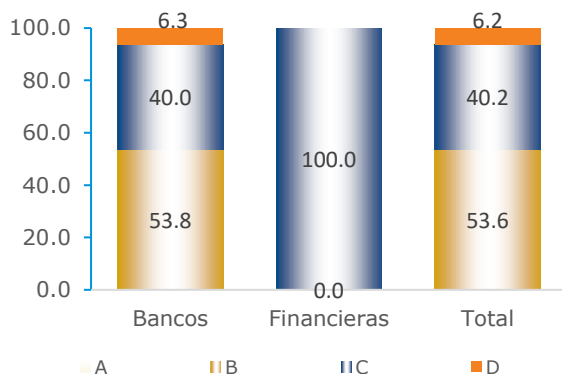
Tabla 1  
**Composición de activos del SFN**  
(millones de córdobas)

Concepto	ene-20	feb-20	mar-20
Efectivo	62,849.9	66,626.3	64,461.3
Inversiones	36,832.1	35,721.5	36,357.1
Cartera de créditos neta	129,993.5	129,559.5	129,395.9
Otros	2,794.4	2,931.4	2,610.1
<b>Total</b>	<b>232,469.9</b>	<b>234,838.7</b>	<b>232,824.5</b>

Fuente: SIBOIF y BCN.

En términos de composición, la cartera de crédito bruta es el principal componente de los activos

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.

(55.6%), seguido por el efectivo y su equivalente (27.7%) y las inversiones (15.6%)<sup>1/</sup>.

### Efectivo y equivalentes de efectivo

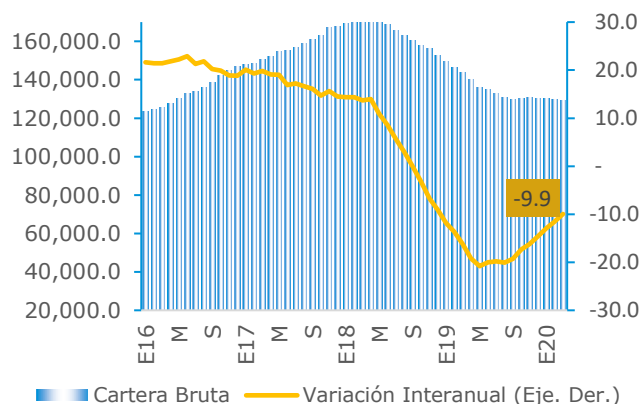
El sistema financiero registró un total de 64,461.3 millones de córdobas en efectivo o su equivalente (C\$66,626.3 millones en febrero 2019), del cual, el 79.1 por ciento eran denominados en dólares.

Por componente, el 38.4 por ciento del efectivo se mantuvo como encaje en el Banco Central de Nicaragua (BCN), 34.1 por ciento en instituciones financieras y el 15.1 por ciento en caja. El restante 12.3 por ciento correspondió a líneas menores en depósitos restringidos y otros equivalentes en efectivo.

### Inversiones

A marzo, el saldo de las inversiones finalizó en 36,357.1 millones de córdobas (C\$35,721.5 millones en febrero), de los cuales 53.6 por ciento correspondió a inversiones con cambios en otro resultado integral, 40.2 por ciento a inversiones a costo amortizado y 6.2 en participaciones.

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



Fuente: SIBOIF y BCN.

### Cartera de crédito

Al cierre de marzo, la cartera de crédito bruta finalizó en 129,395.9 millones de córdobas, equivalente a una reducción interanual de 9.9 por ciento. Con relación a febrero, la cartera se redujo 163.6 millones de córdobas (C\$-981.0 millones en el primer trimestre). Por su parte, los intereses y comisiones por cobrar sumaron 1,976.5 millones de córdobas, mientras las comisiones devengadas con la tasa de interés efectiva y las provisiones de cartera fueron 371.5 y 7,894.5 millones de córdobas, respectivamente, con lo que la cartera neta finalizó en 123,106.4 millones de córdobas.

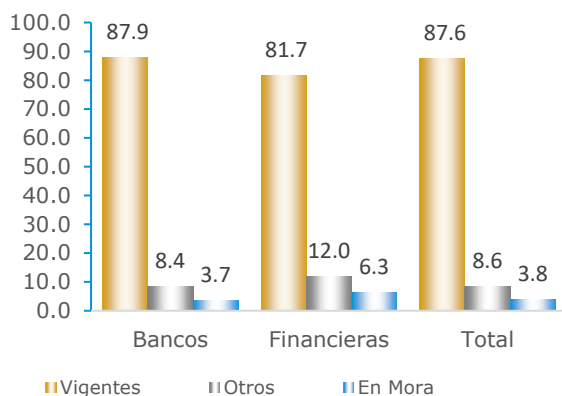
En términos de composición, la cartera de crédito vigente representó el 87.6 por ciento de la cartera

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

bruta (87.5 % en febrero), mientras la cartera en riesgo el 12.4 por ciento (12.5 % en febrero).

Por su parte, las provisiones equivalieron a 2.7 veces la cartera vencida (1.6 incluyendo la judicial) y al 49.3 por ciento de la cartera no vigente.

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



Fuente: SIBOIF y BCN.

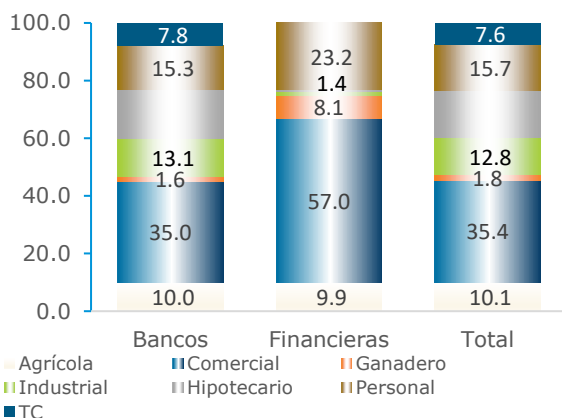
Tabla 2  
**Estado de la Cartera de Créditos Bruta**  
(millones de córdobas)

Concepto	ene-20	feb-20	mar-20
Vigentes	113,639.0	113,331.8	113,385.2
Prorrogados	1,011.9	971.8	713.6
Reestructurados	10,379.1	10,440.6	10,362.8
Vencidos	3,304.8	3,081.1	2,968.6
Cobro Judicial	1,658.6	1,734.2	1,965.7
<b>Total</b>	<b>129,993.5</b>	<b>129,559.5</b>	<b>129,395.9</b>

Fuente: SIBOIF y BCN.

por sector económico, entre la cartera comercial y la personal concentraron el 51.1 por ciento del total, el hipotecario el 16.6 por ciento y el industrial el 12.8 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	mar-19	feb-20	mar-20
Agrícola	13,817.0	12,868.6	12,957.5
Comercial	49,101.8	45,243.1	45,459.1
Ganadero	3,046.4	2,396.4	2,317.5
Industrial	15,789.0	16,015.3	16,421.4
Hipotecario	22,638.8	21,412.2	21,300.5
Personal	25,858.6	20,472.9	20,196.3
TC	10,785.7	10,112.9	9,723.7
<b>Total</b>	<b>141,037.5</b>	<b>128,521.5</b>	<b>128,376.0</b>

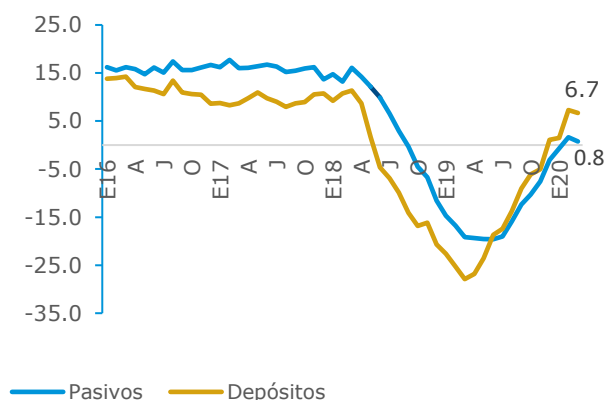
Nota: No se incluye la cartera de la Junta Liquidadora del Bancorp.

Fuente: SIBOIF y BCN.

## Pasivos

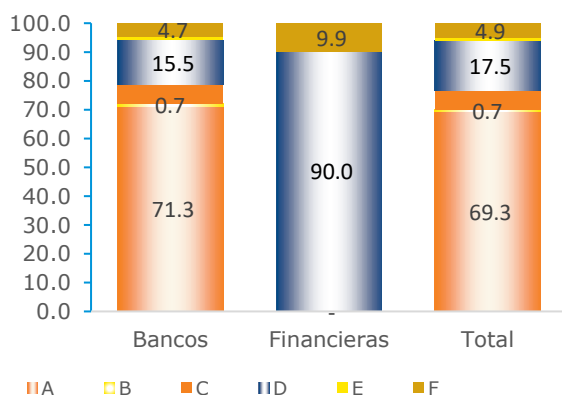
Los pasivos reflejaron un saldo de 190,832.7 millones de córdobas (un aumento interanual del 0.8%) y estuvieron integrados por las obligaciones con el público (69.3%) y con otras instituciones financieras y organismos internacionales (24.0 %), principalmente. A continuación, la descripción del saldo 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	ene-20	feb-20	mar-20
Obligaciones con el Público	128,299.6	134,570.2	132,328.0
Obligaciones con IF y por otros Financiamientos	33,641.8	32,758.0	33,360.8
Oblig por dep. de Inst. Fin. y por otros financiamientos.	12,912.8	12,351.2	12,432.2
Pasivos por operaciones de reporto	3,605.6	2,857.9	2,074.4
Otras Obligaciones Diversas con el Público	3,299.8	1,116.5	1,330.9
Otros	9,029.3	9,273.4	9,306.4
<b>Total</b>	<b>190,788.9</b>	<b>192,927.2</b>	<b>190,832.7</b>

Fuente: SIBOIF y BCN.

## Obligaciones con el público

El total de obligaciones con el público ascendió a 132,328.0 millones de córdobas, de los cuales el 72.0 por ciento correspondió a obligaciones en moneda extranjera. Por su parte, las denominadas en moneda nacional correspondieron al 27.5 por ciento, y los intereses al 0.5 por ciento.

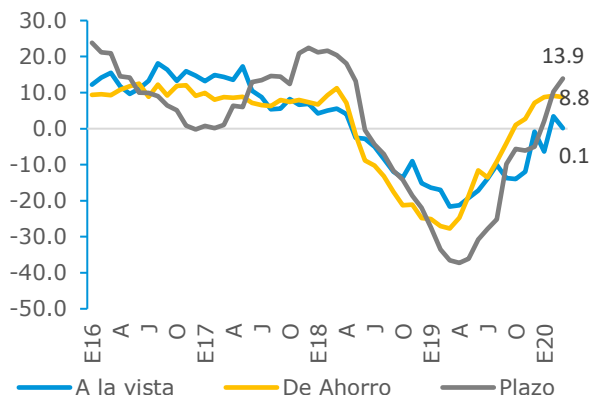
Los depósitos en el sistema bancario (sin incluir intereses) equivalieron a 131,712.0 millones de córdobas, lo que representó una variación interanual de 6.7 por ciento. Lo anterior reflejó una reducción en los depósitos de 2,240.5 millones respecto al mes pasado (aumento de C\$6,258.4 millones en febrero).

Por moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 72.4 por ciento del total aumentaron respecto al mes pasado en 31.6 millones de córdobas. Por su parte, en los depósitos en moneda nacional, se observó una reducción de 2,272.0 millones de córdobas.

En términos de plazo, el 40.6 por ciento de los depósitos se concentraron en la modalidad de

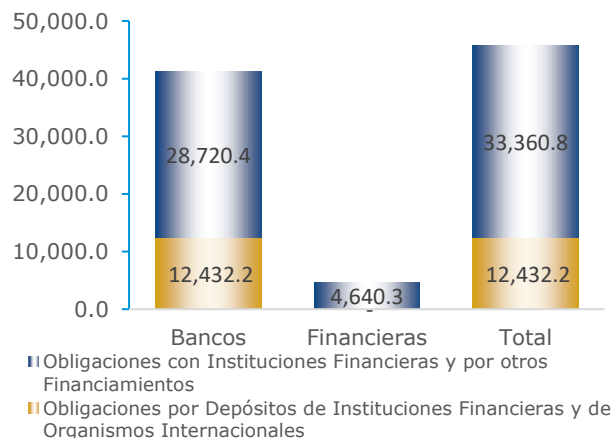
ahorro, el 35.1 por ciento en a la vista y 24.4 por ciento a plazo.

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	feb-20	mar-20	feb-20	mar-20
Obligaciones con el Público	134,570.2	132,328.0	100.0	100.0
Moneda Nacional	38,658.8	36,386.7	28.7	27.5
Dep. a la Vista	22,444.0	20,481.4	16.7	15.5
Dep. de Ahorro	13,858.1	13,830.4	10.3	10.5
Dep. a Plazo	2,356.7	2,075.0	1.8	1.6
Moneda Extranjera	95,293.7	95,325.2	70.8	72.0
Dep. a la Vista	26,193.1	25,716.8	19.5	19.4
Dep. de Ahorro	39,325.4	39,585.3	29.2	29.9
Dep. a Plazo	29,775.1	30,023.1	22.1	22.7
Intereses sobre Obligaciones con el Público por Depósitos	617.7	616.1	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 1,330.9 millones de córdobas, siendo las principales los cheques de gerencia (C\$267.2 millones) y otras obligaciones con el público a la vista (C\$706.3 millones).

### Obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales

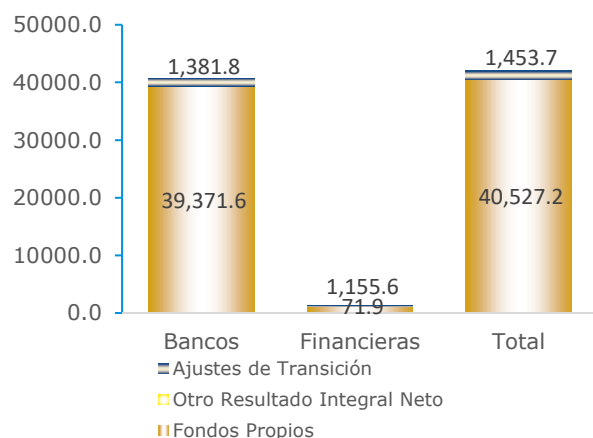
Las instituciones financieras y organismos internacionales presentaron depósitos por 12,432.2 millones de córdobas (C\$12,351.2 millones en febrero). Adicionalmente, el SFN reflejó obligaciones financieras y otros financiamientos por 33,360.8 millones de córdobas (C\$33,641.8 millones en febrero).

### Pasivos por operaciones con reportos

Los bancos continuaron cancelando sus obligaciones en concepto de reportos. El saldo de operaciones por reporte ascendió a 1,432.2 millones de córdobas, de los cuales, 646.9 millones fueron garantizados con instrumentos de deuda emitidos por el BCN y 757.4 millones con valores del gobierno central principalmente.

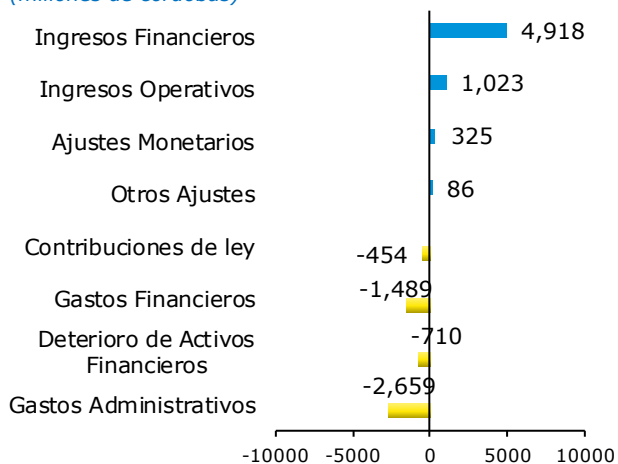


Gráfico 11.  
**Patrimonio**  
(millones de córdobas)



Fuente: SIBOIF y BCN.

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



Fuente: SIBOIF y BCN.

Tabla 6

### Pasivos por Operaciones de Reporto

(millones de córdobas)

Concepto	ene-20	feb-20	mar-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
<b>Total</b>	<b>2,857.9</b>	<b>2,074.4</b>	<b>1,432.2</b>

Fuente: SIBOIF y BCN.

### Patrimonio

El patrimonio presentó un saldo de 41,991.8 millones de córdobas, siendo los fondos propios el 96.5 por ciento del total, mientras que el otro resultado integral neto (C\$11.0 millones) y los ajustes de transición (C\$1,453.7 millones) comprendieron el 3.5 por ciento restante.

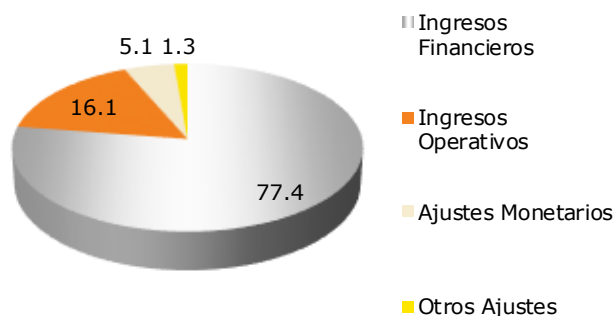
### Estado de resultado

A marzo, las utilidades del período, después de impuestos, fue de 1,039.5 millones de córdobas, presentándose márgenes tanto financiero (C\$3,428.8 millones) como operativo (C\$1,023.0 millones), los que más que compensaron los gastos de administración (C\$2,659.1 millones), el deterioro de activos financieros (C\$709.8 millones) y las contribuciones de leyes especiales e impuesto sobre la renta (C\$453.9 millones, entre ambos), principalmente.

Las otras grandes líneas del Estado de Resultados la comprenden ingresos por participaciones (C\$91.9 millones) y venta de activos (ingreso de C\$6.2 millones).

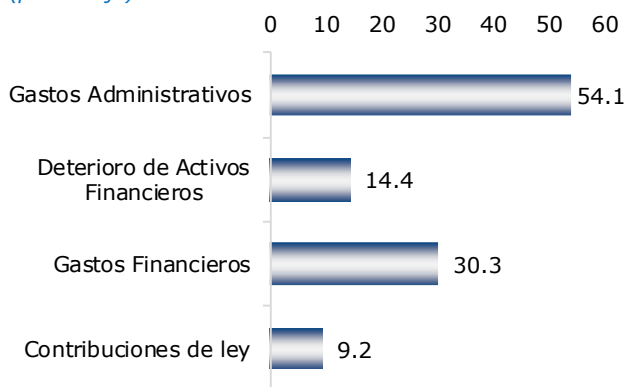
Cabe señalar que, del total de ingresos financieros, el 87.7 y el 9.7 por ciento, se originaron en

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 42.6 y 33.4 por ciento del total de gastos financieros, respectivamente.

Finalmente, los gastos administrativos, el deterioro de los activos financieros y los gastos financieros representaron el 54.1, 14.4 y 30.3 por ciento de los ingresos financieros.

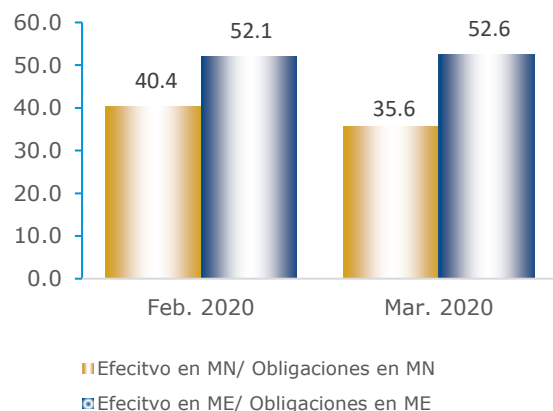
Tabla 7  
**Principales componentes de resultado sobre Ingresos Financieros**  
(porcentaje)

Concepto	ene-20	feb-20	mar-20
Margen Financiero, bruto	70.4	70.4	70.1
Margen Financiero, neto después de Deterioro de Activos Financieros	71.9	60.4	55.7
Resultado después de Ingresos y Gastos operativos	93.8	83.1	78.2
Resultado después de Diferencial Cambiario	100.0	89.2	84.4
Resultados de operaciones antes de Impuestos y Contribuciones por Leyes Especiales	45.9	35.0	30.4
Resultado del ejercicio	35.7	25.2	21.1

Fuente: SIBOIF y BCN.

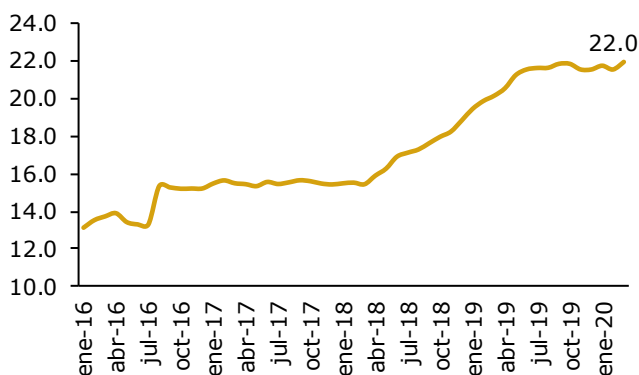
## Indicadores de desempeño del SFN

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 47.7 por ciento de las obligaciones con el público y el 27.7 por ciento de los activos totales. Por moneda, el 79.1 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 marzo, la misma ascendió a 16.4 por ciento en córdobas y 19.7 por ciento en dólares, para un consolidado de 18.8 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)

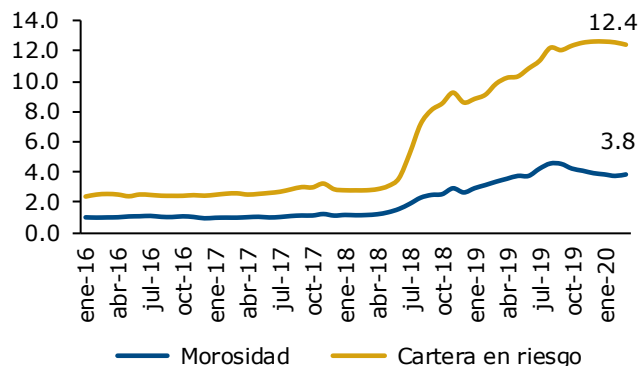
Concepto	ene-20	feb-20	mar-20
Efectivo y equivalentes de efectivo/Obligaciones con el Público	47.9	48.5	47.7
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Activos	27.0	28.4	27.7

Fuente: SIBOIF y BCN.

### Solvencia y calidad de la cartera

La adecuación de capital del SFN en el mes de marzo fue 22.0 por ciento (21.6% en febrero), superior a la requerida por Ley y normas prudenciales.

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



Fuente: SIBOIF YBCN.

Con relación a los indicadores de solvencia, el indicador cartera en riesgo menos provisiones entre patrimonio se ubicó al mes de marzo en 19.3 por ciento. Otro indicador de solvencia, la cartera vencida menos provisiones entre el patrimonio, se ubicó en -7.0 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 3.8 por ciento (3.7% en febrero 2020).

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

Concepto	ene-20	feb-20	mar-20
Adecuación de capital	21.8	21.6	22.0
Morosidad	3.8	3.7	3.8
Cartera en riesgo	12.6	12.5	12.4
(Cartera Vencida - Provisiones) / Patrimonio 1/	-7.1	-4.6	-7.0
(Cartera en riesgo - Provisiones) / Patrimonio	20.3	22.7	19.3

Nota: Cartera vencida incluye cobro judicial

Fuente: SIBOIF y BCN.