



60  
ANIVERSARIO  
DEL BCN

## Informe Financiero

Mayo 2020

Julio 2020

MONUMENTO  
A RUBÉN DARÍO



## 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 mayo, el público continuó aumentando sus recursos en el Sistema Financiero Nacional (SFN), mientras el crédito neto se contrajo, favoreciendo el aumento de las inversiones, principalmente, en un ambiente de resultado financieros positivos y elevado nivel de adecuación de capital. Efectivamente, las principales fuentes de recursos fueron las recuperaciones netas de cartera bruta (C\$1,274.4 millones), reducción en la cuenta de efectivo y equivalentes (C\$451.3 millones), aumento en las obligaciones con el público (C\$572.4 millones), aumento en el patrimonio (C\$397.6 millones) y captación de depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales (C\$471.1 millones, principalmente). Por su parte el uso de los recursos se dirigió al aumento de las inversiones (C\$1,632.3 millones), reducción en las obligaciones de reportos con el BCN (C\$859.9 millones) y de las obligaciones subordinadas (C\$193.4 millones), principalmente.

Los activos reflejaron un aumento de 110.2 millones de córdobas respecto al mes pasado, finalizando con un saldo de 231,690.3 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 287.4 millones de córdobas, cerrando mayo con un saldo de 189,142.3 millones de córdobas y el patrimonio, producto de las utilidades del ejercicio, 42,548.0 millones de córdobas.

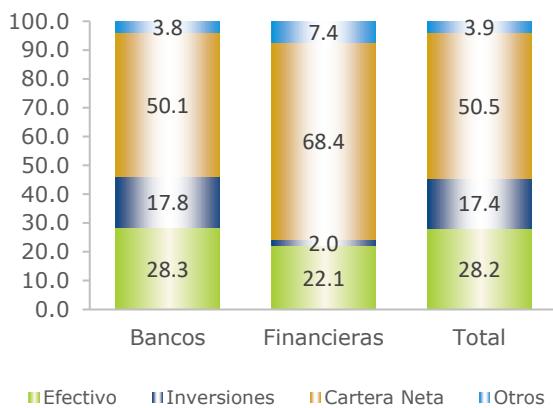
En cuanto la cartera de crédito bruta, el saldo de ésta ascendió a 123,446.1 millones de córdobas (C\$124,720.5 millones en abril 2020), equivalente a una reducción interanual de 9.2 por ciento. Los sectores con mayor representación fueron el comercial y los préstamos personales, los cuales correspondieron a 51.0 por ciento del total de la cartera bruta. Por otra parte, la cartera en riesgo (15.0 %) mostró un nivel superior a abril (14.1%) y la cartera vencida se ubicó en 4.4 por ciento (4.1% en abril 2020), niveles superiores a los observados en la crisis internacional del 2008 y el estrés financiero doméstico iniciado en abril de 2018.

Por su parte, los depósitos aumentaron 551.4 millones de córdobas, ubicándose el saldo en 132,574.6 millones de córdobas. En términos interanuales, los depósitos crecieron 9.7 por ciento, siendo la más alta desde mayo 2018 (7.7 % a abril).

En términos de liquidez, el efectivo del sistema bancario equivalió al 48.0 por ciento de las obligaciones con el público (48.6% en abril 2020). Finalmente, el sistema presentó niveles de provisiones que más que cubren la cartera vencida y su nivel de adecuación de capital finalizó en 23.2 por ciento, el cual está por encima del regulatorio.

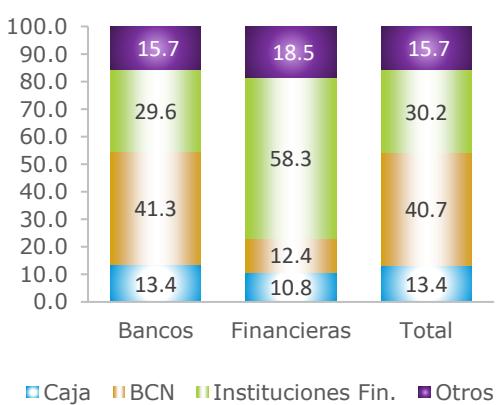
## DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL MAYO 2020

**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 mayo, el público continuó aumentando sus recursos en el Sistema Financiero Nacional (SFN), mientras el crédito neto se contrajo, favoreciendo el aumento de las inversiones, principalmente, en un ambiente de resultado financiero positivo y elevado nivel de adecuación de capital. Efectivamente, las principales fuentes de recursos fueron las recuperaciones netas de cartera bruta (C\$1,274.4 millones), reducción en la cuenta de efectivo y equivalentes (C\$451.3 millones), aumento en las obligaciones con el público (C\$572.4 millones) y del patrimonio (C\$397.6 millones), así como la captación de depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales (C\$471.1 millones), principalmente. Por su parte el uso de los recursos se dirigió al aumento de las inversiones (C\$1,632.3 millones), reducción en las obligaciones de reportos con el BCN (C\$859.9 millones) y de las obligaciones subordinadas (C\$193.4 millones), principalmente.

Los activos del SFN ascendieron a 231,690.3 millones de cérdobas (C\$231,580.1 millones en abril 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 cérdobas)**

Concepto	mar-20	abr-20	may-20
Efectivo	64,461.3	65,715.6	65,264.3
Inversiones	36,357.1	38,624.5	40,256.8
Cartera de créditos neta	129,395.9	124,720.5	123,446.1
Otros	2,610.1	2,519.5	2,723.1
<b>Total</b>	<b>232,824.5</b>	<b>231,580.1</b>	<b>231,690.3</b>

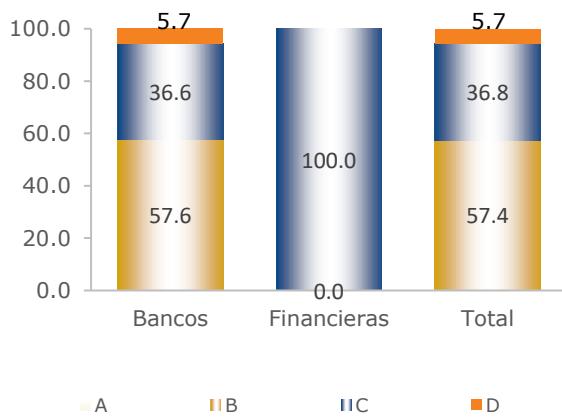
Fuente: SIBOIF y BCN.

La cartera bruta es el principal componente de los activos (53.3%), seguido por el efectivo y su equivalente (28.2%) y las inversiones (17.4%)<sup>1/</sup>.

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

## Efectivo y equivalentes de efectivo

### 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.

Fuente: SIBOIF y BCN.

## Inversiones

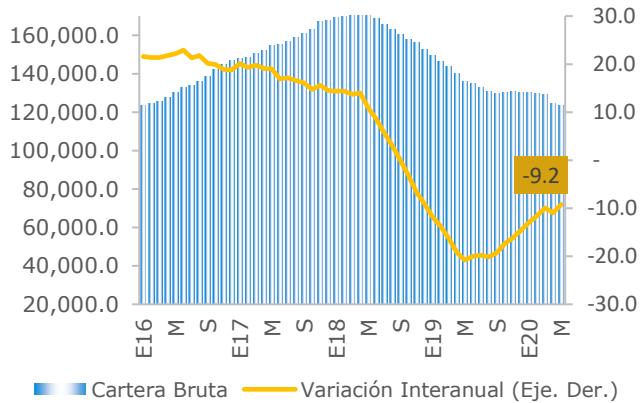
A mayo el saldo de las inversiones fue 40,256.8 millones de córdobas (C\$38,624.5 millones en abril), de los cuales 57.4 por ciento correspondió a inversiones con cambios en otro resultado integral, 36.8 por ciento a inversiones a costo amortizado y 5.7 por ciento en participaciones.

## Cartera de crédito

Al cierre de mayo, la cartera de crédito bruta finalizó en 123,446.1 millones de córdobas, equivalente a una reducción interanual de 9.2 por ciento. Con relación a abril, la cartera disminuyó 1,274.4 millones de córdobas. Por su parte, los intereses y comisiones por cobrar sumaron 1,852.7 millones de córdobas, mientras las comisiones devengadas con la tasa de interés efectiva y las provisiones de cartera fueron 344.6 y 7,881.6 millones de córdobas, respectivamente, con lo que la cartera neta finalizó en 117,072.7 millones de córdobas.

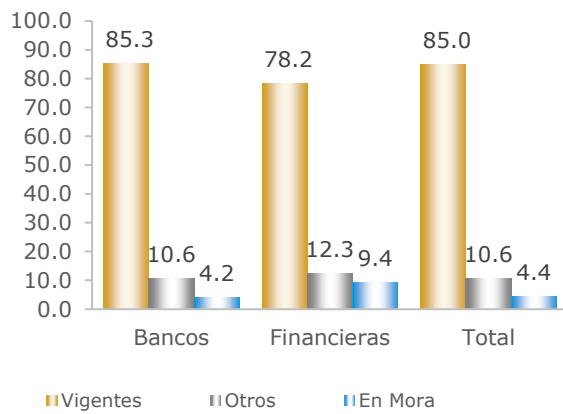
En términos de composición, la cartera de crédito vigente representó el 85.0 por ciento de la cartera bruta (85.9% en abril 2020), mientras la cartera en riesgo el 15.0 por ciento (14.1% en abril 2020). Por su parte, las provisiones equivalieron a 2.3 veces la cartera vencida (1.5 incluyendo la judicial) y al 42.5 por ciento de la cartera no vigente.

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



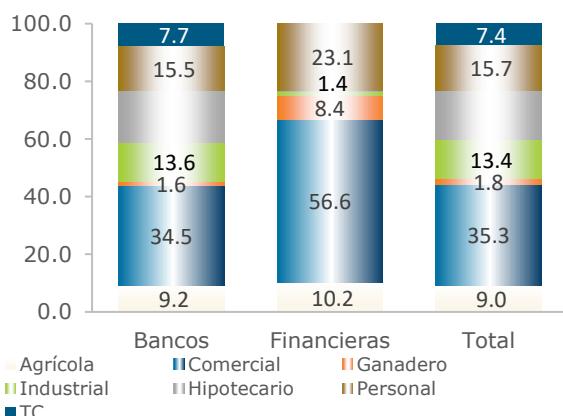
Fuente: SIBOIF y BCN.

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 cérdobas)**

Concepto	mar-20	abr-20	may-20
Vigentes	113,385.2	107,193.3	104,912.6
Prorrogados	713.6	722.3	1,052.1
Reestructurados	10,362.8	11,671.9	12,088.4
Vencidos	2,968.6	3,207.8	3,486.5
Cobro Judicial	1,965.7	1,925.3	1,906.5
<b>Total</b>	<b>129,395.9</b>	<b>124,720.5</b>	<b>123,446.1</b>

Fuente: SIBOIF y BCN.

Por sector económico, la cartera comercial y personal concentró el 51.0 por ciento del total, el hipotecario el 17.3 por ciento y el industrial el 13.4 por ciento.

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

Concepto	may-19	abr-20	may-20
Agrícola	11,348.8	11,377.8	11,078.1
Comercial	47,263.4	43,809.7	43,263.1
Ganadero	2,909.5	2,275.9	2,251.1
Industrial	14,990.8	16,249.0	16,466.0
Hipotecario	22,291.9	21,227.6	21,136.9
Personal	24,387.0	19,582.2	19,203.4
TC	10,635.8	9,208.5	9,085.1
<b>Total</b>	<b>133,827.2</b>	<b>123,730.7</b>	<b>122,483.6</b>

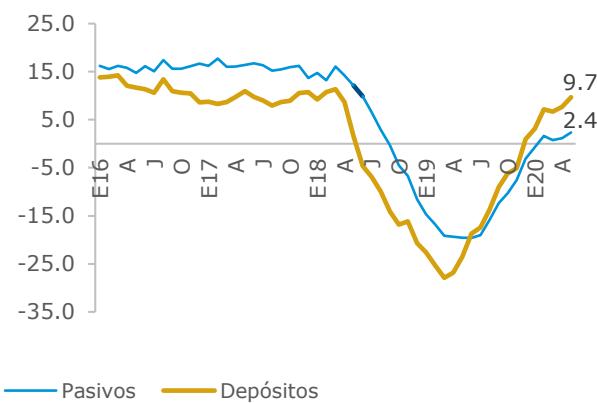
Nota: No se incluye la cartera bruta de la Junta Liquidadora de Bancorp.

Fuente: SIBOIF y BCN.

## Pasivos

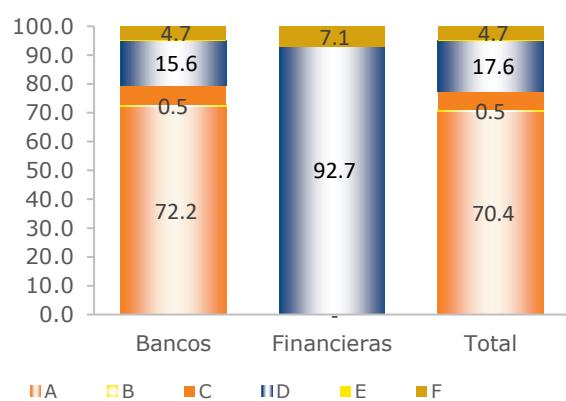
Los pasivos reflejaron un saldo de 189,142.3 millones de cérdobas (una reducción interanual del 2.4 %) y estuvieron integrados por las obligaciones con el público (70.4%) y con otras instituciones financieras y organismos internacionales (24.0%), principalmente. A continuación, la descripción del saldo 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	mar-20	abr-20	may-20
Obligaciones con el Público	132,328.0	132,653.7	133,226.0
Obligaciones con IF y por otros Financiamientos	33,360.8	33,323.0	33,207.6
Oblig por dep. de Inst. Fin. y por otros financiamientos.	12,432.2	11,774.8	12,245.9
Pasivos por operaciones de reporto	2,074.4	1,432.2	572.3
Otras Obligaciones			
Diversas con el Público	1,330.9	1,072.3	955.5
Otros	9,306.4	9,173.7	8,934.9
<b>Total</b>	<b>190,832.7</b>	<b>189,429.7</b>	<b>189,142.3</b>

Fuente: SIBOIF y BCN.

### Obligaciones con el público

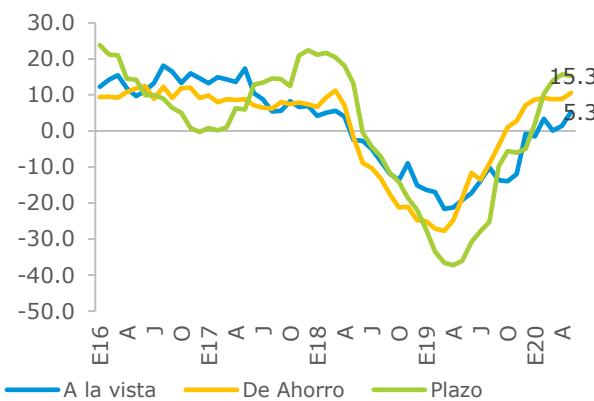
El total de obligaciones con el público ascendió a 133,226.0 millones de córdobas, de los cuales el 71.7 por ciento correspondió a obligaciones en moneda extranjera. Por su parte, las denominadas en moneda nacional correspondieron al 27.8 por ciento, y los intereses al 0.5 por ciento.

Los depósitos en el sistema bancario (sin incluir intereses) equivalieron a 132,574.6 millones de córdobas, lo que representó una variación interanual de 9.7 por ciento. Lo anterior reflejó un aumento en los depósitos de 551.4 millones respecto al mes pasado (aumento de C\$311.3 millones en abril 2020).

Por moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 72.1 por ciento del total se redujeron respecto al mes pasado en 474.1 millones de córdobas. Por su parte, en los depósitos en moneda nacional, se observó un aumento de 1,025.5 millones de córdobas.

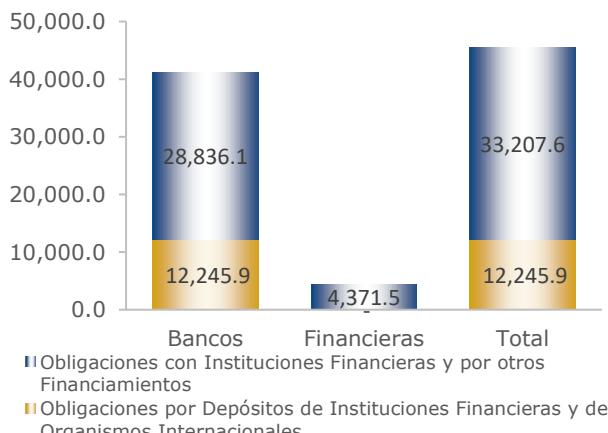
En términos de plazo, el 41.5 por ciento de los depósitos se concentraron en la modalidad de ahorro, el 34.8 por ciento en a la vista y 23.8 por ciento a plazo.

**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	abr-20	may-20	abr-20	may-20
Obligaciones con el Público	132,653.7	133,226.0	100.0	100.0
Moneda Nacional	35,989.8	37,015.3	27.1	27.8
Dep. a la Vista	19,351.9	20,842.3	14.6	15.6
Dep. de Ahorro	14,361.6	14,131.9	10.8	10.6
Dep. a Plazo	2,276.3	2,041.1	1.7	1.5
Moneda Extranjera	96,033.4	95,559.3	72.4	71.7
Dep. a la Vista	26,109.1	25,231.7	19.7	18.9
Dep. de Ahorro	40,198.8	40,856.0	30.3	30.7
Dep. a Plazo	29,725.5	29,471.6	22.4	22.1
Intereses sobre Obligaciones con el Público por Depósitos	630.4	651.5	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 955.5 millones de córdobas, siendo las principales los cheques de gerencia (C\$184.0 millones) y otras obligaciones con el público a la vista (C\$365.1 millones).

### Obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales

Las instituciones financieras y organismos internacionales presentaron depósitos por 12,245.9 millones de córdobas (C\$11,774.8 millones en abril). Adicionalmente, el SFN reflejó obligaciones financieras y otros financiamientos por 33,207.6 millones de córdobas (C\$33,360.8 millones en abril).

### Pasivos por operaciones con reportos

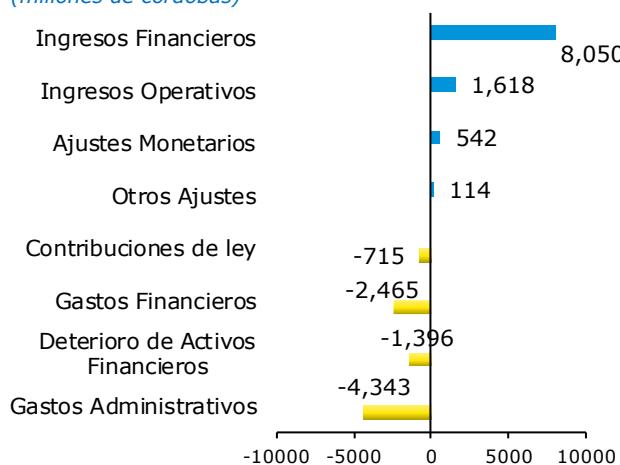
Los bancos continuaron utilizando operaciones con reportos con fines de atender requerimientos temporales de liquidez. El saldo de operaciones por reporto ascendió a 572.3 millones de córdobas, de los cuales, 561.7 millones fueron garantizados con valores del gobierno central principalmente.

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



Fuente: SIBOIF y BCN.

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



Fuente: SIBOIF y BCN.

Tabla 6  
**Pasivos por Operaciones de Reporto**  
(millones de cérdobas)

Concepto	mar-20	abr-20	may-20
Instrumentos de Deuda del BCN	1,292.0	646.9	-
Instrumentos de Deuda del Gobierno Central	741.0	757.4	561.7
Intereses por Pagar por Operaciones de Reporto con Derecho de Recompra	6.7	9.4	10.7
Intereses por Pagar por Operaciones de Reporto con Obligación de Recompra	34.7	18.5	-
<b>Total</b>	<b>2,074.4</b>	<b>1,432.2</b>	<b>572.3</b>

Fuente: SIBOIF y BCN.

## Patrimonio

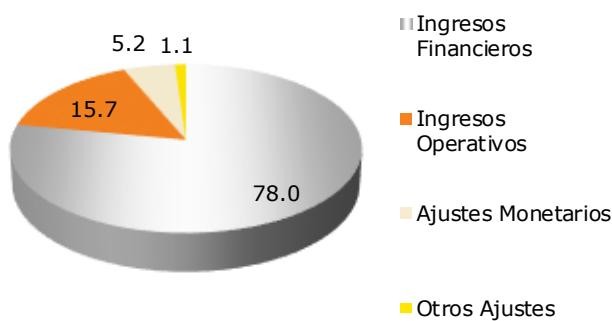
El patrimonio presentó un saldo de 42,548.0 millones de cérdobas, siendo los fondos propios el 96.5 por ciento del total, mientras que el otro resultado integral neto (C\$51.8 millones) y los ajustes de transición (C\$1,456.3 millones) comprendieron el 3.5 por ciento restante. Estas últimas líneas son producto de la aplicación del nuevo manual contable.

## Estado de resultado

A mayo, las utilidades del período, después de impuestos, fue de 1,405.5 millones de cérdobas, presentándose márgenes tanto financiero (C\$5,584.8 millones) como operativo (C\$1,618.2 millones), los que más que compensaron los gastos de administración (C\$4,342.9 millones), el deterioro de activos financieros (C\$1,395.7 millones) y las contribuciones de leyes especiales e impuesto sobre la renta (C\$714.7 millones, entre ambos), principalmente.

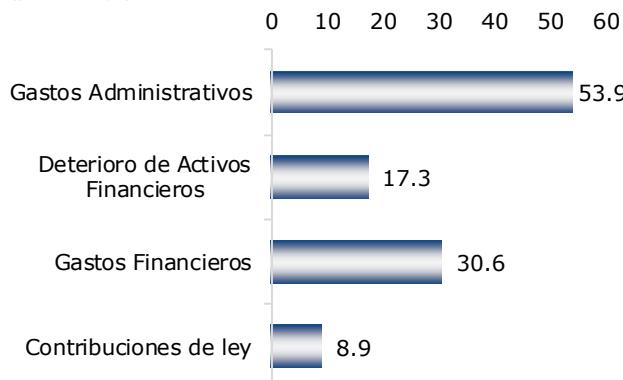
Las otras líneas del Estado de Resultados la comprenden ingresos por participaciones (C\$132.6 millones) y se registró una pérdida por la venta de activos (C\$18.5 millones).

**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 87.4 y el 10.3 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 43.0 y 33.7 por ciento del total de gastos financieros, respectivamente.

Finalmente, los gastos administrativos y los gastos financieros representaron el 53.9 y 30.6 por ciento de los ingresos financieros.

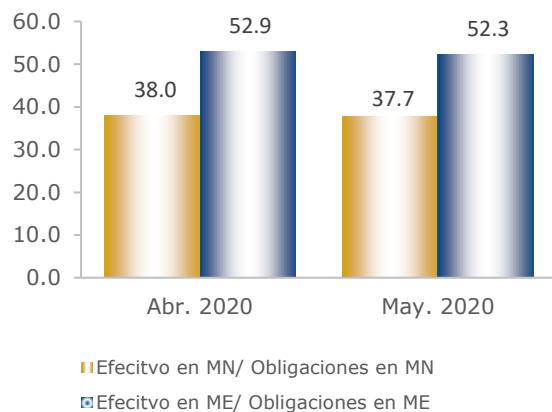
**Tabla 7**  
**Principales componentes de resultado sobre Ingresos Financieros**  
(porcentaje)

Concepto	mar-20	abr-20	may-20
Margen Financiero, bruto	70.1	69.8	69.7
Margen Financiero, neto después de Deterioro de Activos Financieros	55.7	54.6	52.4
Resultado después de Ingresos y Gastos operativos	78.2	76.4	73.9
Resultado después de Diferencial Cambiario	84.4	82.7	80.3
Resultados de operaciones antes de Impuestos y Contribuciones por Leyes Especiales	30.4	28.6	26.3
Resultado del ejercicio	21.1	19.4	17.5

Fuente: SIBOIF y BCN.

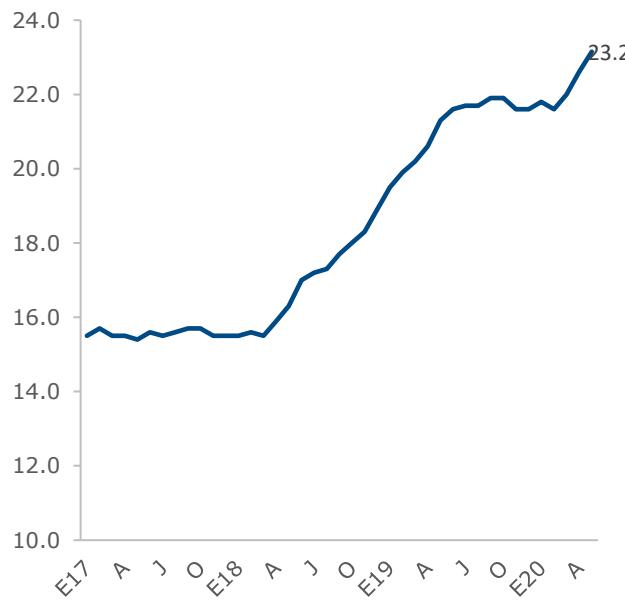
## Indicadores de desempeño del SFN

**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 su equivalente (indistintamente disponibilidades) representó el 48.0 por ciento de las obligaciones con el público y el 28.2 por ciento de los activos totales. Por moneda, el 77.7 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 mayo, la misma ascendió a 18.5 por ciento en cérdobas y 20.6 por ciento en dólares, para un consolidado de 20.0 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 cérdobas (13.0% y 15.0%, respectivamente) y en dólares (10.0% y 15.0%).

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

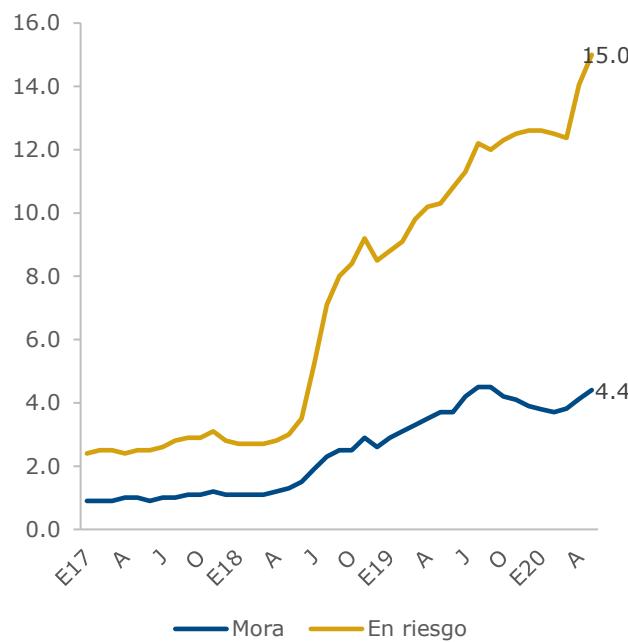
Concepto	mar-20	abr-20	may-20
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Obligaciones con el Público	47.7	48.6	48.0
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Activos	27.7	28.4	28.2

Fuente: SIBOIF y BCN.

### Solvencia y calidad de la cartera

La adecuación de capital del SFN en el mes de mayo fue 23.2 por ciento (22.6% en abril 2020), superior a la requerida prudencialmente (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 mayo en 25.0 por ciento. Otro indicador de solvencia, la cartera vencida menos provisiones entre el patrimonio, se ubicó en -5.8 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 (4.1% en abril 2020).

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

Concepto	mar-20	abr-20	may-20
Adecuación de capital	22.0	22.6	23.2
Morosidad	3.8	4.1	4.4
Cartera en riesgo	12.4	14.1	15.0
(Cartera Vencida - Provisiones)	-7.0	-6.3	-5.8
/Patrimonio 1/			
(Cartera en riesgo - Provisiones)/Patrimonio	19.3	23.1	25.0

Nota: Cartera vencida incluye cobro judicial

Fuente: SIBOIF y BCN.