



Banco Central de Nicaragua

Emitiendo confianza y estabilidad

INFORME FINANCIERO

JULIO 2017

Septiembre 2017



Contenido

Desempeño del Sistema Financiero Nacional (SFN)-Julio 2017	3
Crédito	3
Depósitos	5
Liquidez e Inversiones	6
Patrimonio, Rentabilidad y Solvencia	6
Tasas de Interés.....	8

Desempeño del Sistema Financiero Nacional (SFN)-Julio 2017

El sistema financiero se mantiene estable al mes de julio. La cartera de crédito creció 16.4 por ciento en términos interanuales. Los indicadores de riesgo continúan por debajo del promedio de la región y la liquidez del sistema se ubicó por encima del 32 por ciento. En relación a los depósitos, la principal fuente de fondeo de los créditos, se observó un crecimiento interanual de 9.0 por ciento (10.6% en julio 2016). Finalmente, los indicadores de rentabilidad, solvencia y capital se encuentran estables a lo largo del año.

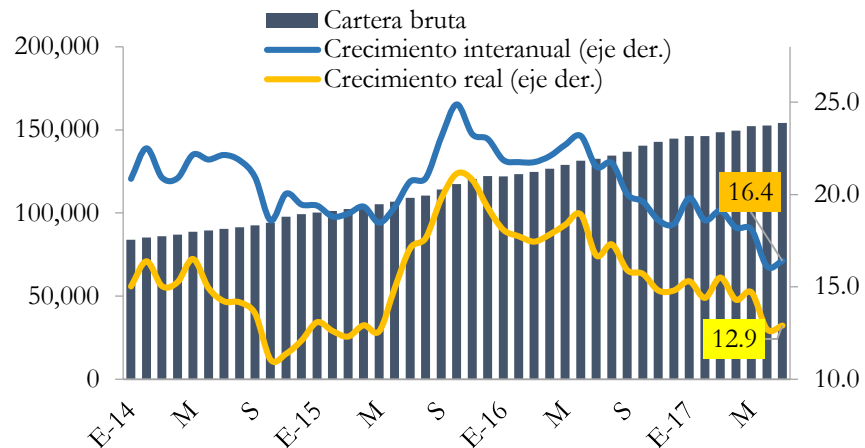
El ritmo de crecimiento del crédito se sitúa en 16.4 por ciento.

Crédito

El crecimiento del crédito se ubicó en 16.4 por ciento al mes de julio 2017, totalizando la cartera bruta 154,261.5 millones de córdobas (crecimiento de 21.5% en julio 2016). En términos reales el crecimiento del crédito se ubicó en 12.9 por ciento en junio 2017 (16.7% en julio 2016). En relación a los activos, la cartera de crédito bruta del sistema financiero concentró el 65.1 por ciento del total de los activos.

Cartera de crédito bruta

(millones de córdobas y porcentaje)

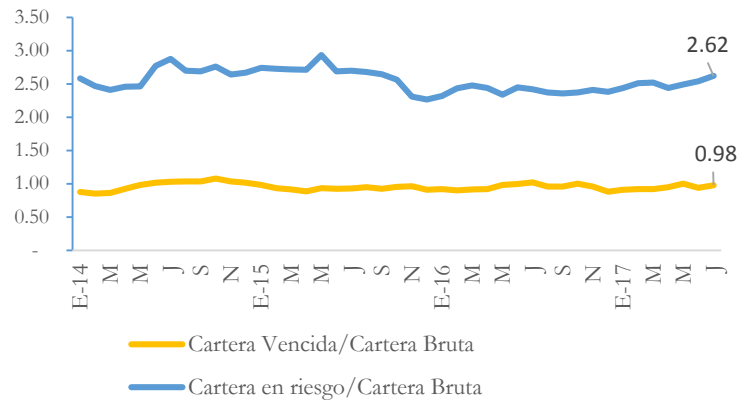


Fuente: SIBOIF.

La calidad del crédito se mantuvo como la más alta de la región.

La cartera en riesgo y vencida se mantuvo relativamente estable y su nivel es el más bajo en la región. El SFN registró una cartera en riesgo de 2.62 por ciento (2.42% en julio 2016) y una cartera vencida de 0.98 por ciento (1.02% en julio 2016). Se debe destacar que el indicador cartera vencida entre cartera bruta en Nicaragua se ubicó por debajo del nivel promedio de Centroamérica, Panamá y República Dominicana de 1.9 por ciento según SECMCA, con datos a junio 2017 (fecha más reciente disponible). En relación a la calidad de la cartera, 93.1 por ciento se clasifica como cartera “A”, igual a la relación observada hace un año.

Cartera vencida y en riesgo (porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

Dentro de los sectores más relevantes, el crédito industrial lideró el crecimiento interanual con 20.3 por ciento, seguido por las tarjetas de crédito con una tasa de 22.5 por ciento. Por su parte, la cartera personal creció en 16.5 por ciento seguido por la cartera hipotecaria. La mayoría de los sectores presentaron una desaceleración, a excepción del crédito al sector industrial y tarjetas de crédito.

En términos de mora sectorial, los créditos personales presentaron un leve aumento en la relación cartera vencida a cartera bruta (1.59% en julio 2017 vs. 1.03% en julio 2016). Otro sector que experimentó un leve incremento en su mora fue el sector ganadero, en 1.18 puntos porcentuales. No obstante, este sector representa únicamente 2.2 por ciento de la cartera total.

Cartera bruta por sector (millones de córdobas y porcentaje)

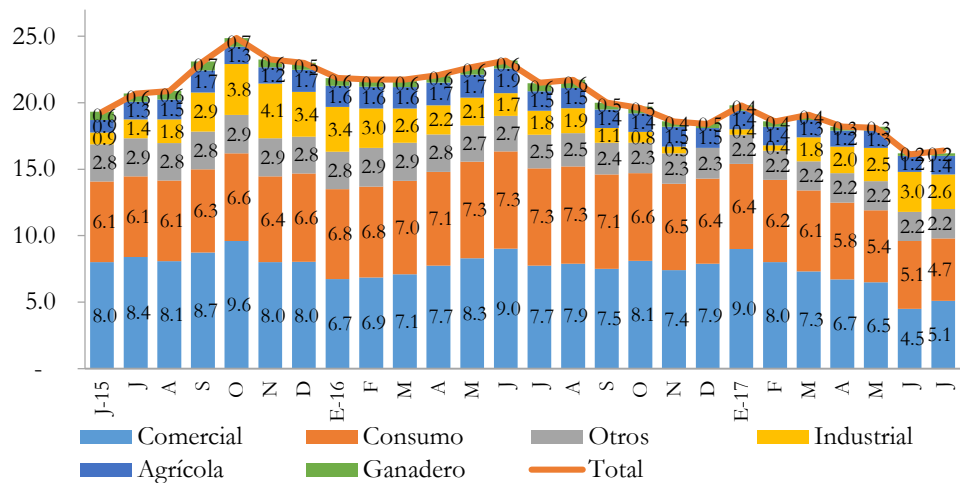
Sectores	julio-15	julio-16	julio-17	Variación absoluta	Crecimiento interanual 16/15	17/16
Agrícola	9,077.6	10,681.0	12,483.8	1,802.8	17.7	16.9
Comercial	38,920.3	47,370.2	54,101.4	6,731.2	21.7	14.2
Ganadero	2,441.9	3,117.4	3,377.7	260.2	27.7	8.3
Industrial	15,171.9	17,121.5	20,594.6	3,473.1	12.8	20.3
Hipotec.	14,963.0	17,794.7	20,669.5	2,874.8	18.9	16.2
Personal	20,470.7	27,013.3	31,463.2	4,449.9	32.0	16.5
TC.	8,047.9	9,448.1	11,571.4	2,123.3	17.4	22.5
Total	109,093.3	132,546.2	154,261.5	21,715.3	21.5	16.4

Fuente: SIBOIF.

El sector con la mayor contribución al crecimiento del crédito fue el crédito comercial, 5.1 puntos porcentuales, seguido por los créditos de consumo con 4.7 puntos porcentuales.

El ritmo de crecimiento de los depósitos se ubicó en 9.0 por ciento a julio.

Contribuciones al crecimiento del crédito por sector económico (puntos porcentuales)



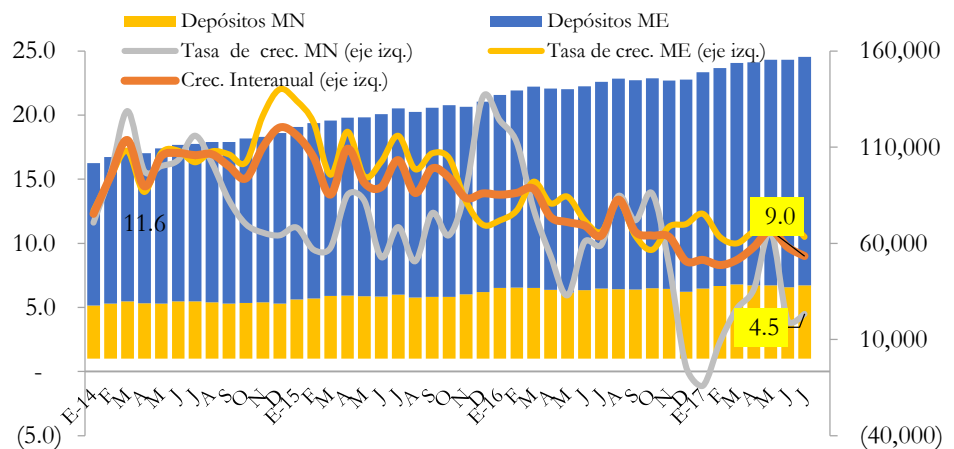
Fuente: SIBOIF.

Depósitos

A julio 2017, los depósitos en el sistema financiero nacional ascendieron a 156,919.0 millones de córdobas, lo que representó un crecimiento interanual de 9.0 por ciento (10.6% a julio 2016).

Depósitos por moneda

(millones de córdobas y porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

Por moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 75.7 por ciento del total, mostraron un crecimiento interanual de 10.5 por ciento. En relación a los depósitos en moneda nacional se observó un crecimiento de 4.5 por ciento.

Con relación a la estructura de los depósitos, los de ahorro concentran el 39.6 por ciento, seguido por los depósitos a la vista con 34.8 por ciento y los depósitos a plazo con 25.7 por ciento. Con relación al año pasado, la estructura de los depósitos se ha mantenido relativamente estable.

Estructura de los depósitos con el público

(millones de córdobas y porcentajes)

Conceptos	Julio-15	Julio-16	Julio-17	Julio-15	Julio-16	Julio-17
				Participación		
A la vista	44,261.5	50,152.7	54,555.3	34.0	34.8	34.8
De ahorro	53,557.0	58,315.0	62,103.0	41.2	40.5	39.6
A plazo	32,292.3	35,490.8	40,260.7	24.8	24.7	25.7
Total	130,110.4	143,958.4	156,919.0	100.0	100.0	100.0

Fuente: SIBOIF.

Liquidez e Inversiones

El indicador de cobertura de liquidez (disponibilidades a depósitos) del sistema financiero se ubicó en 32.6 por ciento al mes de julio.

Las inversiones del sistema financiero a julio totalizaron 25,611.1 millones de córdobas, registrando un aumento de 34.0 por ciento con respecto a julio 2016. Dicho aumento correspondió principalmente al incremento en las inversiones en el exterior por 34.2 por ciento. Respecto a la composición, la cartera de inversiones en valores del Estado representaron 63.8 por ciento del total de inversiones, seguido por las inversiones en instituciones financieras, particularmente instituciones situadas en el exterior (20.5%).

Patrimonio, Rentabilidad y Solvencia

El patrimonio del sistema financiero mantuvo su tendencia de crecimiento. Al mes de julio, el patrimonio del SFN experimentó un crecimiento interanual de 17.4 por ciento, ubicándose en 26,701.0 millones de córdobas. La fuente principal de los ingresos son los recursos generados por la cartera de crédito. Se debe mencionar que durante el mismo período los ingresos financieros registraron un crecimiento de 20.4 por ciento.

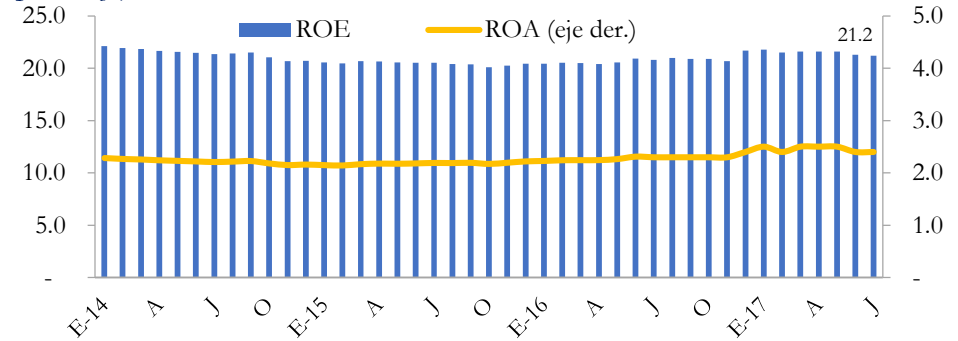
En esa misma línea, el ROE del sistema se mantuvo por encima del 21 por ciento (21.2%). Por su parte, el ROA del sistema se ubicó en 2.4 por ciento, levemente por encima del observado en julio 2016 (2.3%).

La liquidez del sistema aumenta.

Los indicadores financieros de la banca reflejaron la fortaleza del sector.

Indicadores de rentabilidad ROA y ROE

(porcentaje)

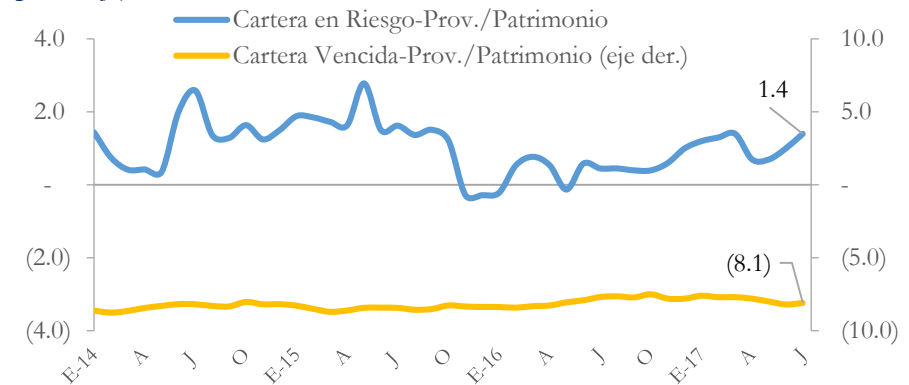


Fuente: SIBOIF.

El sistema muestra indicadores de solvencia adecuados. Así, el indicador cartera en riesgo menos provisiones entre patrimonio se ubicó a julio en 1.4 por ciento, lo que significa que el SFN tiene suficientes provisiones para cubrir su cartera en riesgo. Otro indicador de solvencia, la cartera vencida menos provisiones entre el patrimonio, se ubicó en menos 8.1 por ciento. Esto último significa que los bancos y financieras tienen suficientes provisiones para cubrir lo relacionado a la cartera vencida.

Indicadores de solvencia del SFN

(porcentaje)

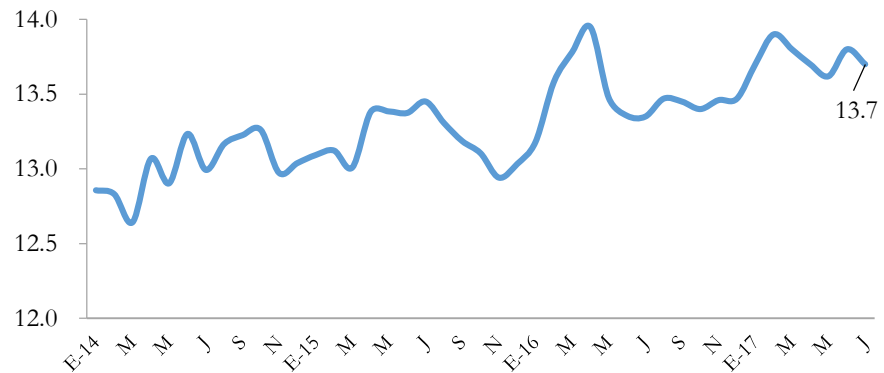


Fuente: SIBOIF.

Finalmente, la adecuación de capital a julio se ubicó en 13.7 por ciento, cifra levemente por debajo del mes pasado.

Adecuación de capital del SFN

(porcentaje)



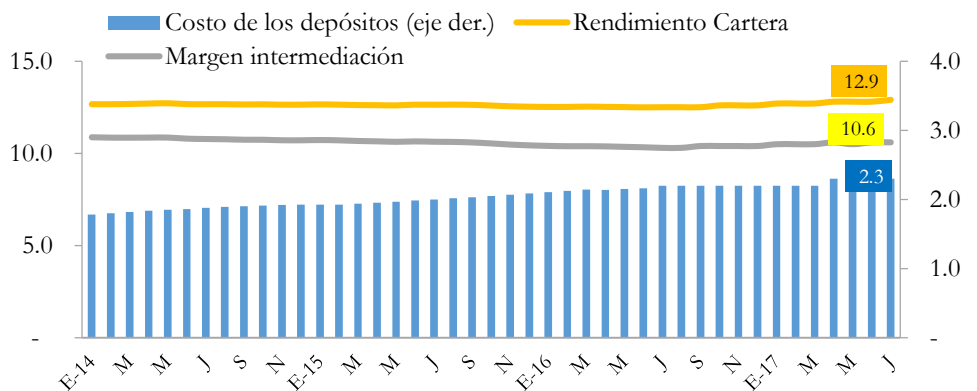
Fuente: SIBOIF.

Tasas de Interés

El margen de intermediación implícito se mantuvo estable. A julio 2017, el margen de intermediación se ubicó en 10.6 por ciento, con un leve aumento de 23 puntos base con relación al margen observado en julio 2016. Por su parte, la tasa activa promedio ponderada del SFN se ubicó en 12.9 por ciento, superior en 35 puntos bases con relación a lo observado en julio 2016. En tanto, la tasa pasiva, reflejó un aumento de 12 puntos bases en relación a julio 2016 ubicándose en 2.3 por ciento.

Margen de intermediación financiera implícito

(porcentaje)



Fuente: SIBOIF.