



Banco Central de Nicaragua

Emitiendo confianza y estabilidad

INFORME FINANCIERO

Abril 2017

Junio 2017



Contenido

| | |
|--|---|
| Desempeño del Sistema Financiero Nacional (Abril 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) - Abril 2017

El sistema financiero se mantiene sólido al mes de abril. La cartera de crédito creció 18.2 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 30 por ciento. En relación a los depósitos, la principal fuente de fondeo de los créditos, se observó un crecimiento interanual de 9.7 por ciento (12.0% en abril 2016). Finalmente, los indicadores de rentabilidad, solvencia y capital se encuentran sólidos.

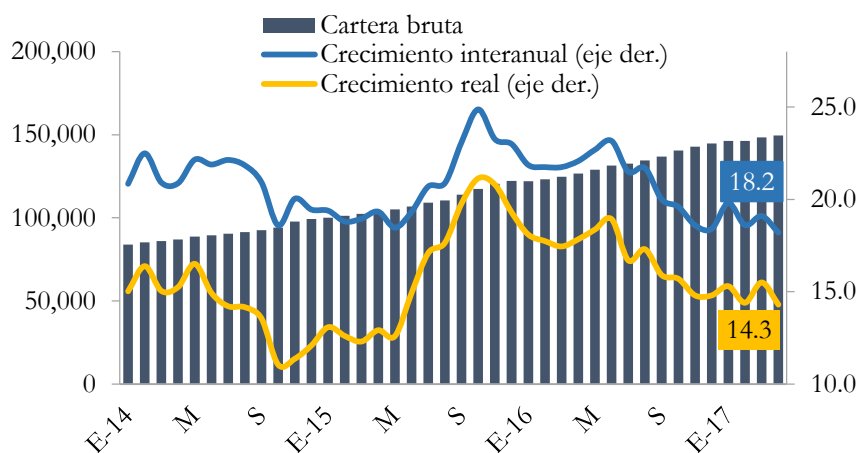
El ritmo del crecimiento del crédito se mantiene por encima 18 por ciento.

Crédito

El crecimiento del crédito se ubicó levemente por encima del 18 por ciento. Al mes de abril 2017, la cartera bruta totalizó 149,601.6 millones de córdobas, con un crecimiento interanual de 18.2 por ciento. Esto último implica una disminución de 3.9 puntos porcentuales en comparación a la cifra observada en abril 2016. Por su parte, el crecimiento real del crédito disminuyó en 3.5 puntos porcentuales en comparación a lo observado el año pasado (14.3% en 2017 vs 17.8% en 2016). En relación a los activos, la cartera de crédito bruta del sistema financiero concentró el 65.6 por ciento del total de los activos.

Cartera de crédito bruta

(millones de córdobas y porcentaje)

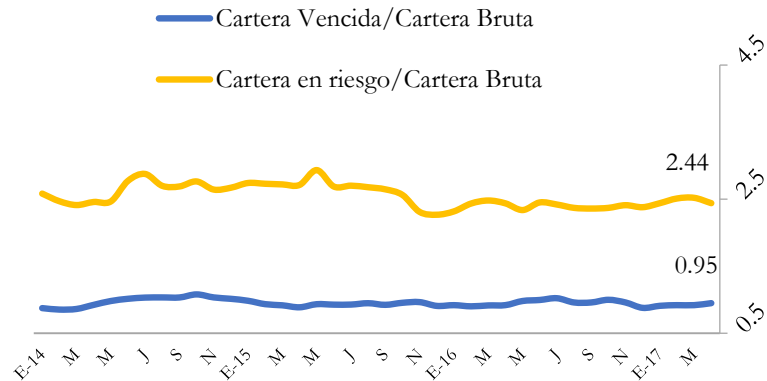


Fuente: SIBOIF.

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

La cartera en riesgo y vencida se mantuvo estable y su nivel es el más bajo en la región. El SFN registró una cartera en riesgo de 2.44 por ciento (2.44% en abr. 2016) y una cartera vencida de 0.95 por ciento (0.92% en abril 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 marzo 2017 (fecha más reciente disponible). En relación a la calidad de la cartera, 93.1 por ciento se clasifica como cartera “A”, similar con relación a abril de 2016 (93.0%).

Cartera vencida y en riesgo (porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

El crédito personal lideró el crecimiento interanual con 22.3 por ciento, seguido por las tarjetas de crédito con una tasa de 19.8 por ciento, sin embargo, este sector solo representa el 7.2 por ciento del total de la cartera. Por su parte, la cartera comercial creció en 18.7 por ciento. En relación al resto de los sectores, todos se mantuvieron por debajo del promedio. Por su parte, el sector industrial tuvo un crecimiento de 14.8 por ciento, superior al mes anterior pero siempre por debajo del observado el año pasado (15.2 % en abril 2016).

En términos de mora sectorial, los créditos personales presentaron un leve aumento en la relación cartera vencida a cartera bruta (1.19% en abril 2017 vs. 0.9 en abril 2016). Otro sector que experimentó un leve incremento en su mora fue el sector ganadero, en 0.88 puntos porcentuales. No obstante, este sector representa únicamente 2.2 por ciento de la cartera total.

Cartera bruta por sector

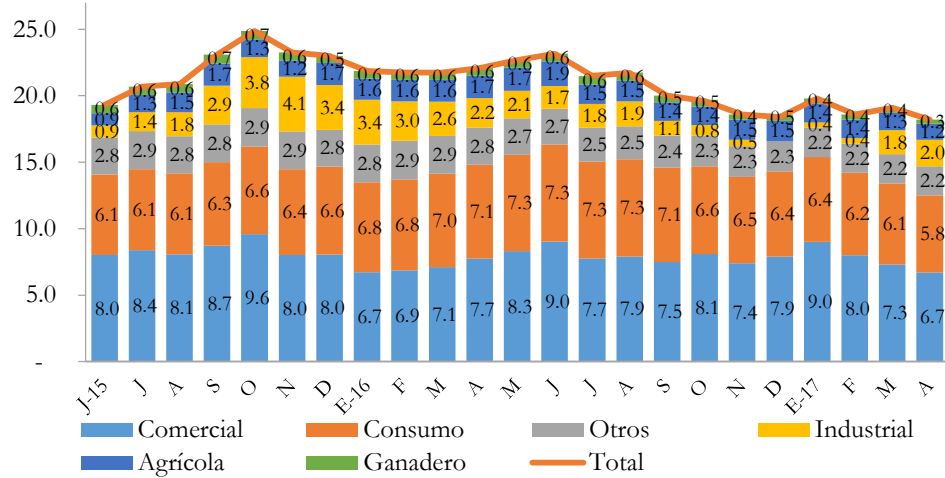
(millones de córdobas y porcentaje)

| Sectores | abril-15 | abril-16 | abril-17 | Variación absoluta | Crecimiento interanual | |
|------------|-----------|-----------|-----------|--------------------|------------------------|-------|
| | | | | | 16/15 | 17/16 |
| Agrícola | 8,346.6 | 10,105.2 | 11,608.2 | 1,503.0 | 21.1 | 14.9 |
| Comercial | 37,055.9 | 45,090.8 | 53,522.6 | 8,431.8 | 21.7 | 18.7 |
| Ganadero | 2,340.0 | 2,929.3 | 3,306.7 | 377.4 | 25.2 | 12.9 |
| Industrial | 15,030.9 | 17,314.9 | 19,872.0 | 2,557.1 | 15.2 | 14.8 |
| Hipotec. | 14,206.0 | 17,110.5 | 19,851.2 | 2,740.7 | 20.4 | 16.0 |
| Personal | 19,136.9 | 25,066.7 | 30,667.0 | 5,600.3 | 31.0 | 22.3 |
| TC. | 7,595.9 | 8,991.2 | 10,773.8 | 1,782.6 | 18.4 | 19.8 |
| Total | 103,712.2 | 126,608.6 | 149,601.6 | 22,993.0 | 22.1 | 18.2 |

Fuente: SIBOIF.

El sector de mayor contribución al crecimiento del crédito fue el comercial con 6.7 puntos porcentuales, seguido por los préstamos de consumo con 5.8 puntos porcentuales.

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



Fuente: SIBOIF.

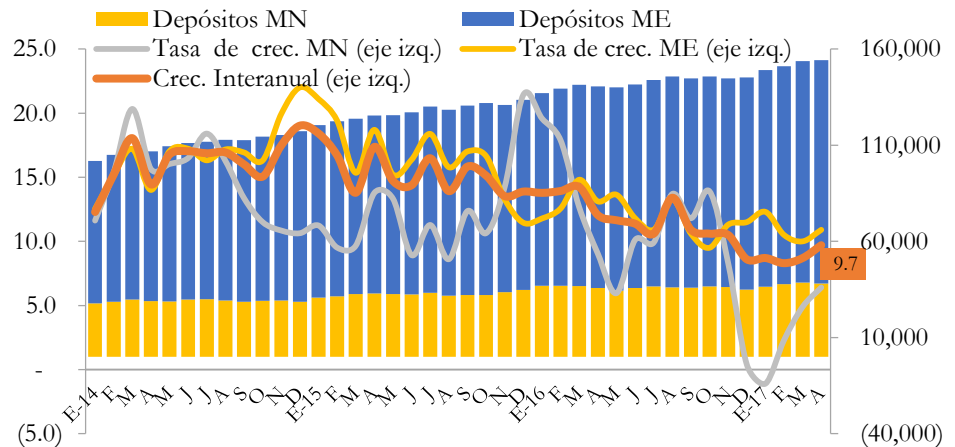
El ritmo de crecimiento de los depósitos muestra una leve aceleración con respecto a lo observado en el primer trimestre.

Depósitos

Los depósitos muestran una leve aceleración en relación al crecimiento observado en el primer trimestre de 2017. A abril 2017, los depósitos en el sistema financiero nacional ascendieron a 154,169.3 millones de córdobas, lo que representó un crecimiento interanual de 9.7 por ciento, 2.3 puntos porcentuales menor a lo observado en abril 2016.

Depósitos por moneda

(millones de córdobas y porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

Por moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 75.3 por ciento del total, mostraron un crecimiento interanual de 10.9 por ciento. En relación a los depósitos en moneda nacional se observó un leve aumento de 6.4 por ciento en comparación a abril 2016.

Con relación a la estructura de los depósitos, los de ahorro concentran el 40.3 por ciento, seguido por los depósitos a la vista con 35.5 por ciento y los depósitos a plazo con 24.2 por ciento. Con relación al año pasado, la estructura de los depósitos se ha visto modificada levemente. Los depósitos a la vista han aumentado y los fondos a plazo han disminuido ligeramente.

Estructura de los depósitos con el público

(millones de córdobas y porcentajes)

| Concepto | abril-15 | abril-16 | abril-17 | abril-15 | abril-16 | abril-17 |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|----------------------|----------|----------|
| | | | | Participación | | |
| Depósitos a la vista | 43,073.0 | 48,158.5 | 54,692.4 | 34.4 | 34.3 | 35.5 |
| Depósitos de ahorro | 51,652.7 | 57,230.9 | 62,160.6 | 41.2 | 40.7 | 40.3 |
| Depósitos a plazo | 30,652.7 | 35,094.1 | 37,316.3 | 24.4 | 25.0 | 24.2 |
| Total | 125,378.5 | 140,483.5 | 154,169.3 | 100.0 | 100.0 | 100.0 |

Fuente: SIBOIF.

Liquidez e Inversiones

La liquidez del sistema financiero se ubicó por encima del 30.0 por ciento. Al mes de abril, el indicador de cobertura de liquidez (disponibilidades a depósitos) se ubicó en 32.4 por ciento.

Las inversiones del sistema financiero a abril totalizaron 23,764.28 millones de córdobas, registrando un aumento de 23.0 por ciento con respecto a abril 2016. Dicho aumento correspondió principalmente al incremento en las inversiones en el exterior por 96.0 por ciento. Respecto a la composición, la cartera de inversiones en valores del estado representaron 62.3 por ciento del total de inversiones, seguido por las inversiones en instituciones financieras, particularmente instituciones situadas en el exterior (20.2%).

Patrimonio, Rentabilidad y Solvencia

El patrimonio del sistema financiero mantuvo su tendencia de crecimiento. Al mes de abril, el patrimonio del SFN experimentó un crecimiento interanual de 19.3 por ciento, ubicándose en 26,010.2 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 23.0 por ciento.

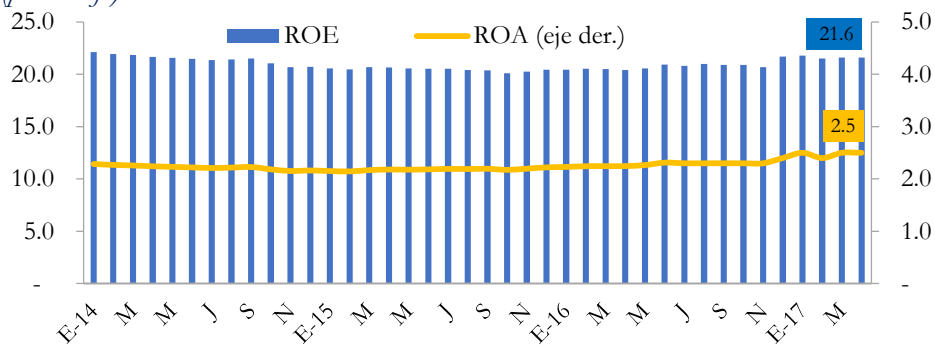
El sistema mantiene su ratio de liquidez estable.

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

En esa misma línea, el ROE del sistema se mantuvo por encima del 21 por ciento (21.6%). Por su parte, el ROA del sistema se ubicó en 2.5 por ciento, levemente por encima del observado en abril 2016 (2.4%).

Indicadores de rentabilidad ROA y ROE

(porcentaje)

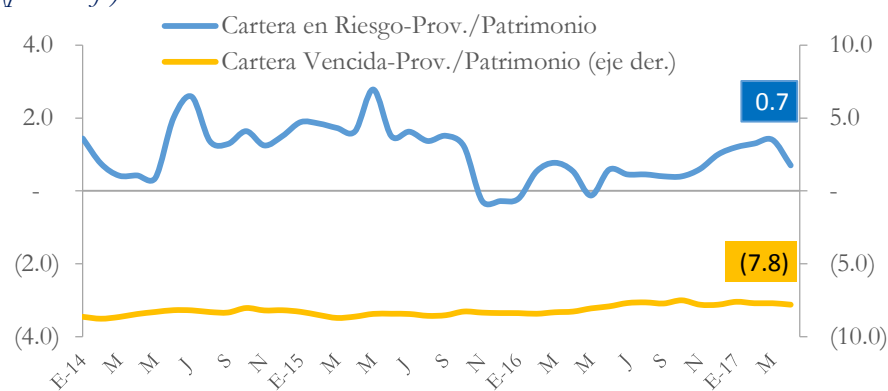


Fuente: SIBOIF.

El sistema muestra indicadores de solvencia adecuados. Así, el indicador cartera en riesgo menos provisiones entre patrimonio se ubicó a abril en 0.7 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 7.8 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)

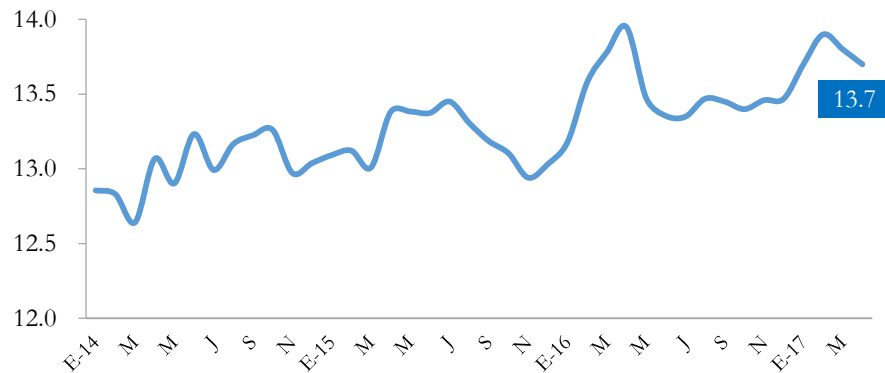


Fuente: SIBOIF.

Finalmente, la adecuación de capital a abril se ubicó en 13.7 por ciento, cifra levemente por debajo del mes pasado. Se debe destacar que el SFN cumple con el mínimo requerido de 10 por ciento y la reserva de conservación de capital de 3 por ciento, ambos sobre los activos ponderados por riesgo.

Adecuación de capital del SFN

(porcentaje)



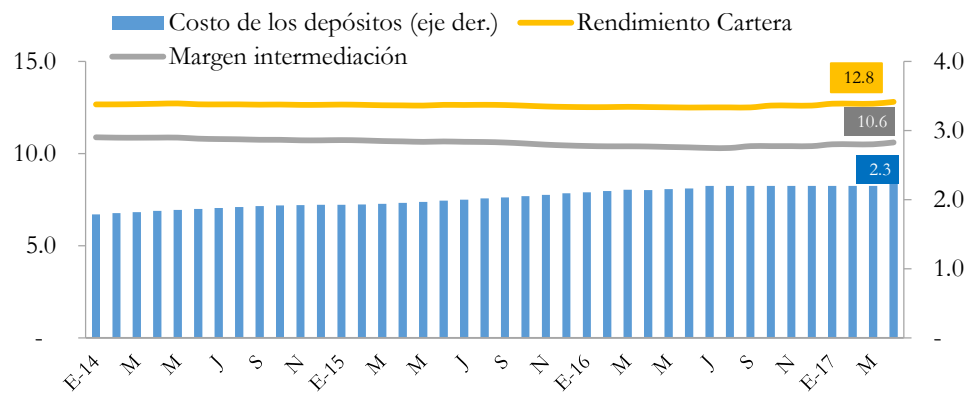
Fuente: SIBOIF.

Tasas de Interés

El margen de intermediación implícito se mantuvo en torno al promedio del año pasado. A abril 2017, el margen de intermediación se ubicó en 10.6 por ciento, con un leve aumento de 22 puntos base con relación al margen observado en abril 2016. Por su parte, la tasa activa promedio ponderada del SFN se ubicó en 12.8 por ciento, superior en 24 puntos bases con relación a lo observado en abril 2016. En tanto, la tasa pasiva, reflejó un aumento de 12 puntos bases en relación a abril 2016 ubicándose en 2.3 por ciento.

Margen de intermediación financiera implícito

(porcentaje)



Fuente: SIBOIF.