



Banco Central de Nicaragua

Emitiendo confianza y estabilidad

INFORME FINANCIERO

AGOSTO 2017

Octubre 2017



Contenido

| | |
|--|---|
| Desempeño del Sistema Financiero Nacional (SFN)-Agosto 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)-Agosto 2017

El sistema financiero se mantiene estable al mes de agosto. La cartera de crédito creció 16.0 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 8.0 por ciento (13.4% en agosto 2016). Finalmente, los indicadores de rentabilidad, solvencia y capital se encuentran estables a lo largo del año.

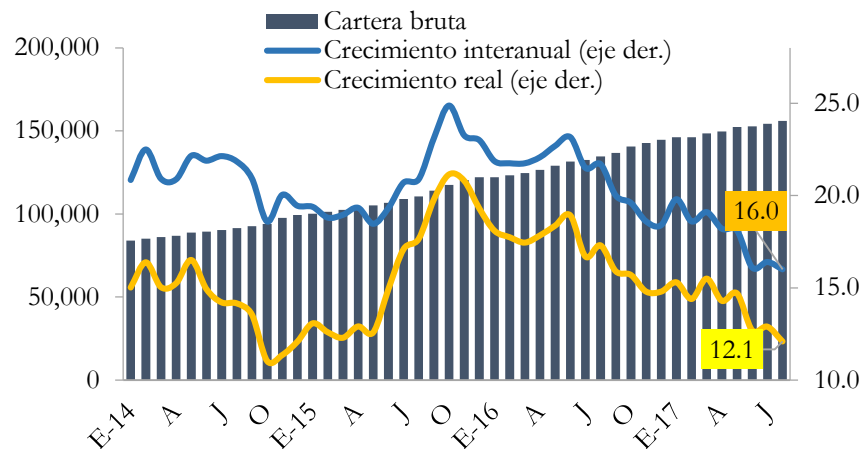
El crecimiento del crédito se sitúa en 16.0 por ciento.

Crédito

El crecimiento del crédito se ubicó en 16.0 por ciento al mes de agosto 2017 (21.7% en agosto 2016), totalizando la cartera bruta 156,073.4 millones de córdobas. En términos reales el crecimiento del crédito se ubicó en 12.1 por ciento en agosto 2017 (17.3% en agosto 2016). En relación a los activos, la cartera de crédito bruta del sistema financiero concentró el 65.5 por ciento del total de los activos.

Cartera de crédito bruta

(millones de córdobas y porcentaje)

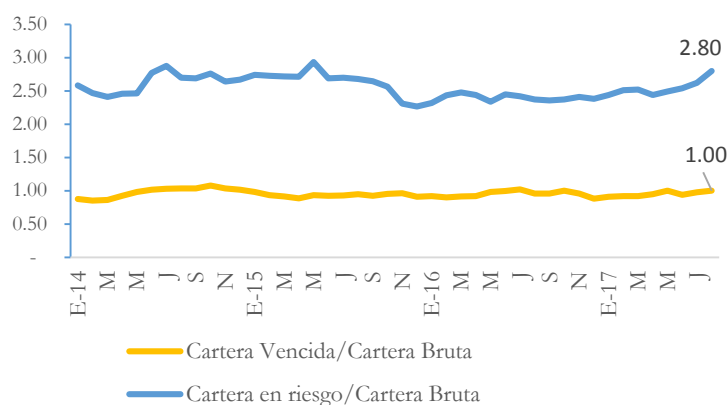


Fuente: SIBOIF.

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 2.8 por ciento (2.4% en agosto 2016) y una cartera vencida de 1.0 por ciento (1.0% en agosto 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 2.0 por ciento según SECMCA, con datos a julio 2017 (fecha más reciente disponible). En relación a la calidad de la cartera, 93.2 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 comercial y los préstamos personales mostraron un crecimiento interanual de 15.7 por ciento. Se debe mencionar que ambos sectores representan el 55.8 por ciento del total de la cartera. Por su parte, el sector hipotecario, cuya representación en la cartera es de 13.4 por ciento, creció en 16.3 por ciento. El crédito al sector industrial y tarjetas de crédito, presentaron una aceleración en sus tasas de crecimiento.

En términos de mora sectorial, los créditos personales presentaron un leve aumento en la relación cartera vencida a cartera bruta (1.58% en agosto 2017 vs. 1.03% en agosto 2016). Otro sector que experimentó un leve incremento en su mora fue el sector ganadero, en 1.71 puntos porcentuales. No obstante, este sector representa únicamente 2.2 por ciento de la cartera total.

Cartera bruta por sector

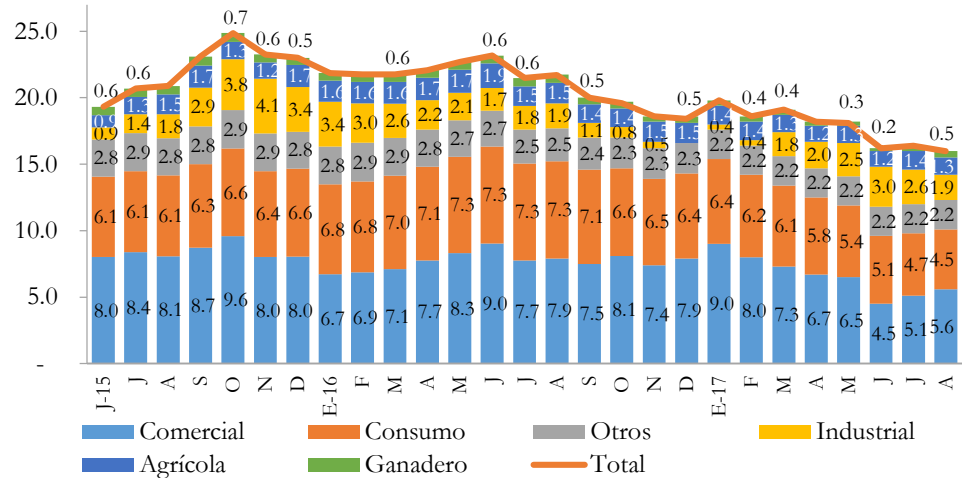
(millones de córdobas y porcentaje)

| Sectores | Agosto-15 | Agosto-16 | Agosto-17 | Variación absoluta | Crecimiento interanual 16/15 | Crecimiento interanual 17/16 |
|------------|-----------|-----------|-----------|--------------------|------------------------------|------------------------------|
| Agrícola | 9,610.3 | 11,306.2 | 13,115.7 | 1,809.5 | 17.6 | 16.0 |
| Comercial | 38,979.5 | 47,711.5 | 55,217.5 | 7,506.0 | 22.4 | 15.7 |
| Ganadero | 2,465.9 | 3,123.6 | 3,408.2 | 284.6 | 26.7 | 9.1 |
| Industrial | 15,284.1 | 17,361.6 | 19,955.5 | 2,594.0 | 13.6 | 14.9 |
| Hipotec. | 15,176.8 | 18,004.1 | 20,941.7 | 2,937.6 | 18.6 | 16.3 |
| Personal | 20,828.9 | 27,490.9 | 31,797.5 | 4,306.6 | 32.0 | 15.7 |
| TC. | 8,210.1 | 9,559.8 | 11,637.3 | 2,077.6 | 16.4 | 21.7 |
| Total | 110,557.7 | 134,557.6 | 156,073.4 | 21,515.8 | 21.7 | 16.0 |

Fuente: SIBOIF.

El sector con la mayor contribución al crecimiento del crédito fue el crédito comercial, 5.6 puntos porcentuales, seguido por los créditos de consumo con 4.5 puntos porcentuales.

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



Fuente: SIBOIF.

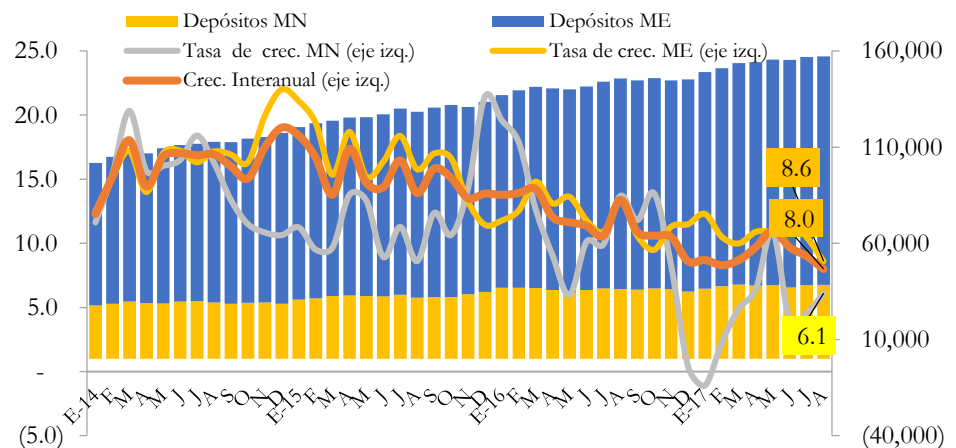
Depósitos

A agosto 2017, los depósitos en el sistema financiero nacional ascendieron a 157,233.9 millones de córdobas, lo que representó un crecimiento interanual de 8.0 por ciento (13.4% a agosto 2016).

El crecimiento de los depósitos se ubicó en 8.0 por ciento a agosto.

Depósitos por moneda

(millones de córdobas y porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

Por moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 75.6 por ciento del total, mostraron un crecimiento interanual de 8.6 por

ciento. En relación a los depósitos en moneda nacional se observó un crecimiento de 6.1 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 34.7 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 | Agosto-15 | Agosto-16 | Agosto-17 | Agosto-15 | Agosto-16 | Agosto-17 |
|--------------|------------------|------------------|------------------|---------------|--------------|--------------|
| | | | | Participación | | |
| A la vista | 43,869.7 | 51,820.1 | 54,620.9 | 34.2 | 35.6 | 34.7 |
| De ahorro | 52,197.3 | 58,583.0 | 62,237.2 | 40.7 | 40.2 | 39.6 |
| A plazo | 32,332.8 | 35,239.9 | 40,375.8 | 25.2 | 24.2 | 25.7 |
| Total | 128,399.8 | 145,643.0 | 157,233.9 | 100.0 | 100.0 | 100.0 |

Fuente: SIBOIF.

Liquidez e Inversiones

La liquidez del sistema se mantiene por encima del 30 por ciento.

El indicador de cobertura de liquidez (disponibilidades a depósitos) del sistema financiero se ubicó en 31.0 por ciento al mes de agosto.

Las inversiones del sistema financiero a agosto totalizaron 27,802.1 millones de córdobas, registrando un aumento de 31.0 por ciento con respecto a agosto 2016. Dicho aumento correspondió principalmente al incremento en los valores del BCN y del gobierno central, observándose crecimientos de 27.7 y 31.4 por ciento, respectivamente. Respecto a la composición, la cartera de inversiones en valores del Estado representaron 64.6 por ciento del total de inversiones, seguido por las inversiones en instituciones financieras (20.7%), particularmente instituciones situadas en el exterior.

Patrimonio, Rentabilidad y Solvencia

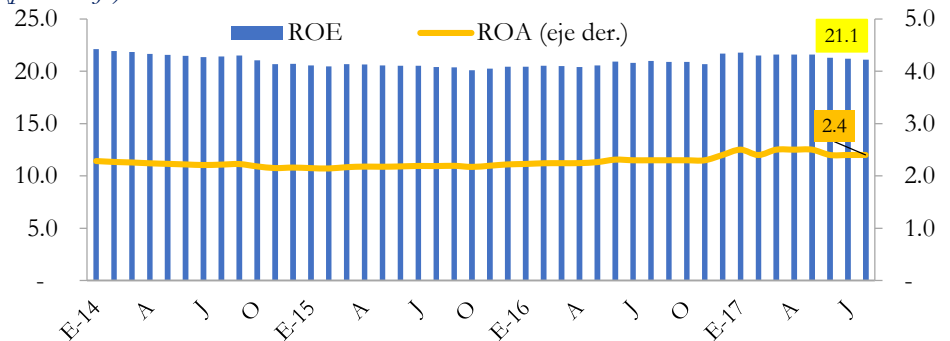
Los indicadores financieros de la banca reflejaron la fortaleza del sector.

El patrimonio del sistema financiero mantuvo su tendencia de crecimiento. Al mes de agosto, el patrimonio del SFN experimentó un crecimiento interanual de 16.5 por ciento, ubicándose en 27,139.5 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 19.8 por ciento.

En esa misma línea, el ROE del sistema se mantuvo por encima del 21 por ciento al mes de agosto 2017 (21.1% en agosto 16). Por su parte, el ROA del sistema se ubicó en 2.4 por ciento, levemente por encima del observado en agosto 2016 (2.3%).

Indicadores de rentabilidad ROA y ROE

(porcentaje)

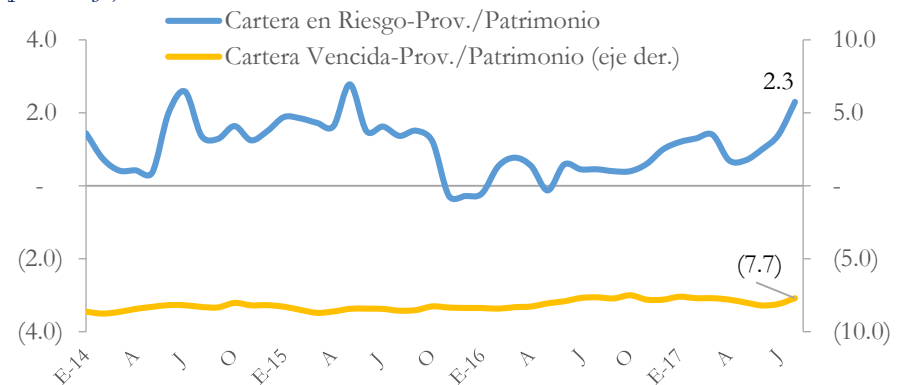


Fuente: SIBOIF.

El sistema muestra indicadores de solvencia adecuados. Así, el indicador cartera en riesgo menos provisiones entre patrimonio se ubicó a agosto en 2.3 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 7.7 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)

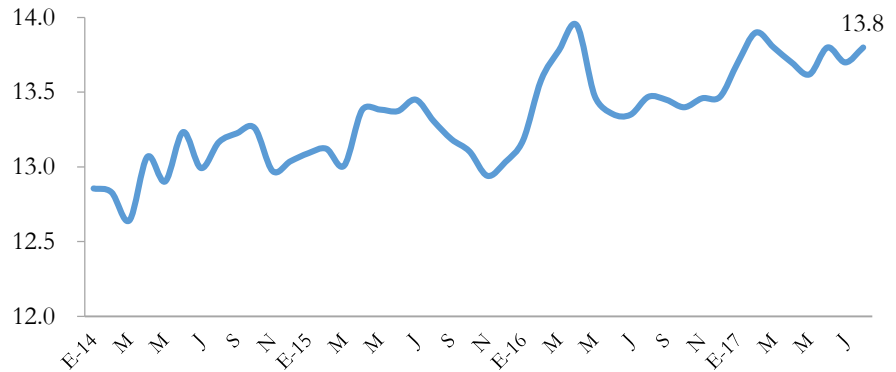


Fuente: SIBOIF.

Finalmente, la adecuación de capital a agosto se ubicó en 13.8 por ciento, cifra levemente por encima de lo observado el mes pasado.

Adecuación de capital del SFN

(porcentaje)



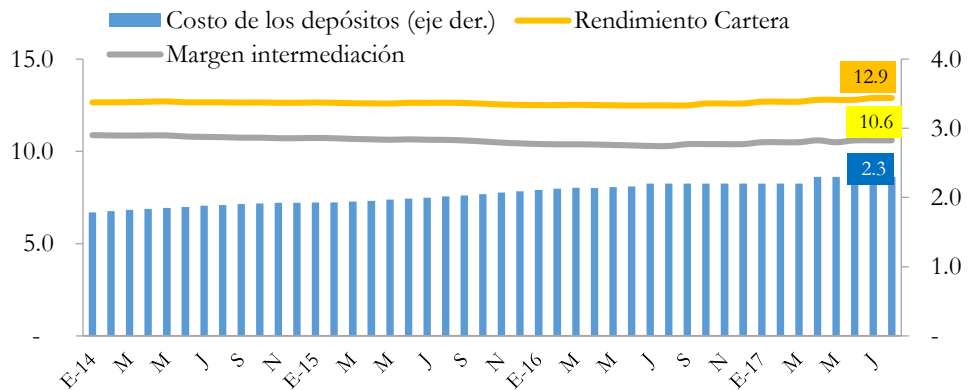
Fuente: SIBOIF.

Tasas de Interés

El margen de intermediación implícito se mantuvo estable. A agosto 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 agosto 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 agosto 2016. En tanto, la tasa pasiva, reflejó un aumento de 12 puntos bases en relación a agosto 2016 ubicándose en 2.3 por ciento.

Margen de intermediación financiera implícito

(porcentaje)



Fuente: SIBOIF.