



*Banco Central de Nicaragua*

*Emitiendo confianza y estabilidad*

# INFORME FINANCIERO

**DICIEMBRE 2016**

Febrero 2017



## Contenido

Desempeño del Sistema Financiero Nacional (Diciembre 2016).....	3
Crédito .....	3
Depósitos.....	5
Liquidez e Inversiones.....	6
Patrimonio, Rentabilidad y Solvencia.....	7
Tasas de Interés .....	8

## Desempeño del Sistema Financiero Nacional (Diciembre 2016)

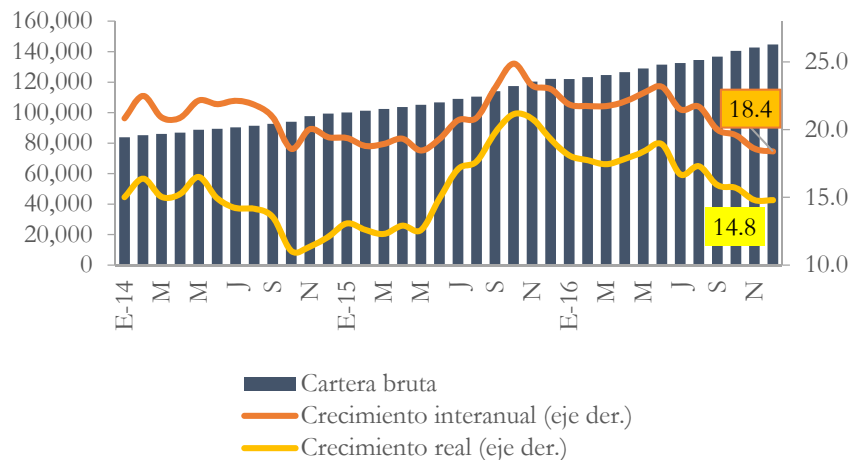
Al mes de diciembre, el Sistema Financiero Nacional (SFN) continuó registrando crecimiento tanto en el crédito como en los depósitos, aunque a tasas desaceleradas. Los indicadores de riesgo se mantuvieron estables y los indicadores de rentabilidad, solvencia y capital registraron niveles por encima del promedio observado en 2016. Así, la cartera de crédito del sistema financiero presentó un aumento interanual de 18.4 por ciento (crecimiento interanual del crédito de 23.0% a diciembre 2015), con indicadores de riesgo estables, siendo los más bajos de la región. El comportamiento de los depósitos, principal fuente de fondeo de los créditos, presentó un crecimiento interanual de 8.6 por ciento a diciembre 2016 (13.9% a diciembre 2015).

El crédito mantiene una leve desaceleración en su ritmo de crecimiento.

### Crédito

**El crecimiento del crédito disminuyó levemente. A diciembre 2016, la cartera bruta totalizó 144,709.5 millones de córdobas, con un crecimiento interanual de 18.4 por ciento.** Esto último implica una disminución de 4.6 puntos porcentuales en comparación a la cifra observada en diciembre 2015. Por su parte, el crecimiento real del crédito disminuyó en 4.5 puntos porcentuales en comparación a lo observado en diciembre 2015 (14.8% en 2016 vs 19.3% en 2015). La cartera de crédito bruta del sistema financiero continúa siendo el activo con más peso dentro del balance del sistema financiero (66.4%).

Cartera de crédito bruta  
(millones de córdobas y porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

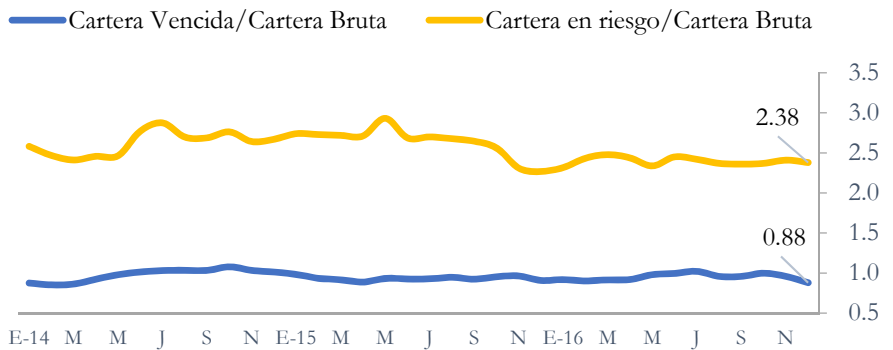
La calidad del crédito se mantuvo como la más alta de la región.

**El sistema financiero nacional registró niveles adecuados en su cartera en riesgo y en su cartera vencida.** La cartera en riesgo del sistema se ubicó en 2.38 por ciento. En esta misma línea, la calidad de la cartera, medida por la cartera vencida entre la cartera bruta, se ubicó en 0.88 por ciento (0.91% diciembre 2015), por debajo del nivel promedio de Centroamérica, Panamá y República Dominicana de 1.8 por ciento según SECMCA con datos a

septiembre 2016 (fecha más reciente disponible). En relación a la calidad de la cartera, 92.8 por ciento se clasifica como cartera “A”. Se debe mencionar que la calidad de la cartera se ha mantenido similar en relación a diciembre de 2015 (92.8%).

### Cartera vencida y en riesgo

(porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

**El crédito personal y comercial lideraron el crecimiento de la cartera.** Se destacaron los créditos personales observándose un crecimiento interanual a diciembre de 27.1 por ciento. Otros sectores que experimentaron crecimientos por encima del promedio son el comercial y el ganadero con 22.3 por ciento y 20.8 por ciento, respectivamente. Por su parte, el crédito al sector industrial presentó la mayor desaceleración.

**En términos de mora sectorial, los créditos personales presentaron un leve aumento en la relación cartera vencida a cartera bruta (1.14% en dic. 2016 vs. 0.95% en dic. 2015).** Otro sector que experimentó un leve incremento en su mora fue el sector ganadero, en 0.22 puntos porcentuales. No obstante, este sector representa únicamente 2.3 por ciento de la cartera total.

### Cartera bruta por sector

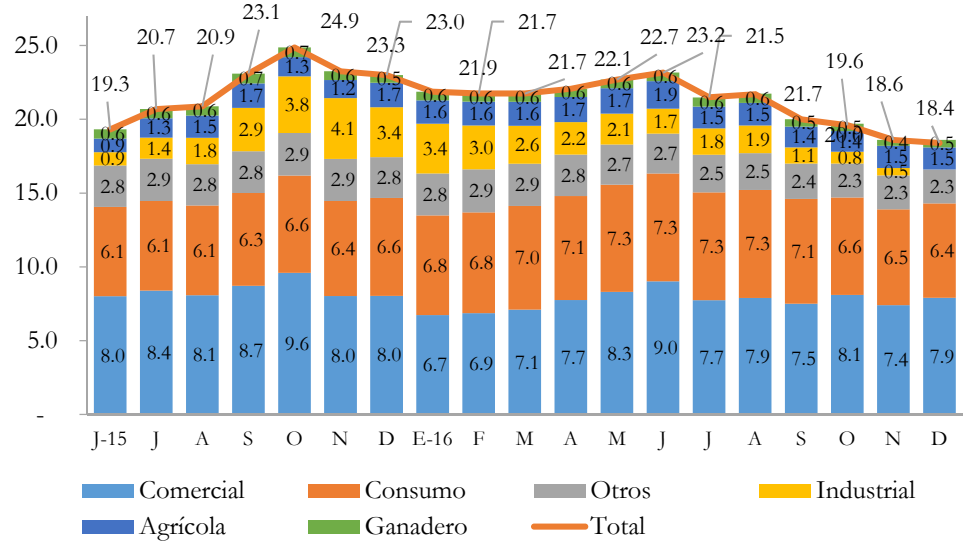
(millones de córdobas y porcentaje)

Sectores	Dic-14	Dic-15	Dic-16	Variación absoluta	Crecimiento interanual	
					15/14	16/15
Agrícola	10,052.0	11,698.0	13,486.1	1,788.1	16.4	15.3
Comercial	35,233.9	43,216.9	52,861.2	9,644.3	22.7	22.3
Ganadero	2,203.2	2,724.9	3,290.7	565.8	23.7	20.8
Industrial	13,289.1	16,646.2	16,623.8	(22.4)	25.3	(0.1)
Hipotecario	13,431.0	16,165.7	18,963.6	2,797.9	20.4	17.3
Personal	17,795.4	23,021.4	29,251.2	6,229.7	29.4	27.1
TC.	7,349.8	8,732.6	10,232.9	1,500.3	18.8	17.2
	<b>99,354.3</b>	<b>122,205.8</b>	<b>144,709.5</b>	<b>22,503.7</b>	<b>23.0</b>	<b>18.4</b>

Fuente: SIBOIF.

El sector de mayor contribución al crecimiento del crédito fue el comercial con 7.9 puntos porcentuales, seguido por los préstamos de consumo con 6.4 puntos porcentuales, de los cuales 5.1 provinieron de préstamos personales.

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



Fuente: SIBOIF.

### Depósitos

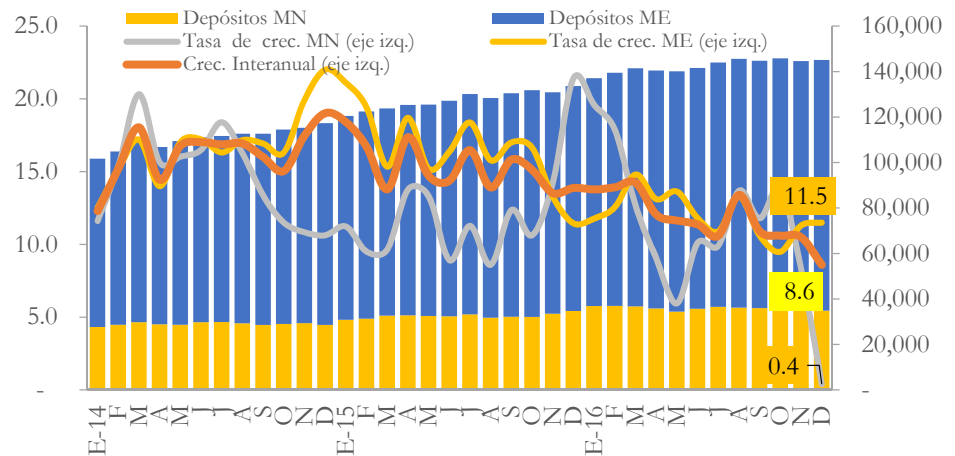
El ritmo de crecimiento de los depósitos se ha desacelerado, especialmente en córdobas.

Los depósitos se desaceleraron en relación al crecimiento observado en 2015. A diciembre 2016, los depósitos en el sistema financiero nacional ascendieron a 145,144.1 millones de córdobas, lo que representó un crecimiento interanual de 8.6 por ciento. En términos interanuales, el ritmo de crecimiento se redujo en 5.3 puntos porcentuales, mientras que el promedio de dicha tasa interanual de crecimiento en el año ascendió a 11.8 por ciento.

Por moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 76.0 por ciento del total mostraron un crecimiento interanual de 11.5 por ciento. A su vez, los depósitos en moneda nacional se mantuvieron prácticamente al mismo nivel del año pasado, observándose un leve crecimiento interanual de 0.4 por ciento, inferior al crecimiento de diciembre de 2015 (21.4%).

## Depósitos por moneda

(millones de córdobas y porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

Con relación a la estructura de los depósitos, los de ahorro concentran el **40.8 por ciento**, seguido por los depósitos a la vista con 35.7 por ciento y las cuentas a plazo con 23.5 por ciento. Con relación al año pasado, la estructura de los depósitos se ha visto modificada levemente. Los depósitos a la vista y ahorro han aumentado y los fondos a plazo han disminuido ligeramente.

## Estructura de los depósitos con el público

(millones de córdobas y porcentajes)

Conceptos	Dic-14	Dic -15	Dic -16	Dic -14	Dic -15	Dic -16
				Participación		
Depósitos a la vista	41,052.2	45,172.8	51,810.2	35.0	33.8	35.7
Depósitos de ahorro	48,712.6	54,196.0	59,156.2	41.5	40.6	40.8
Depósitos a plazo	27,580.9	34,267.2	34,177.7	23.5	25.6	23.5
<b>Total</b>	<b>117,345.7</b>	<b>133,636.1</b>	<b>145,144.1</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>

Fuente: SIBOIF.

## Liquidez e Inversiones

La liquidez del sistema financiero se mantuvo en niveles adecuados.

**El sistema financiero continuó presentando niveles adecuados de liquidez.** Al mes de diciembre, el indicador de cobertura de liquidez (disponibilidades a depósitos) se ubicó en 31.1 por ciento.

**Las inversiones del sistema financiero a diciembre totalizaron 23,192.0 millones de córdobas, registrando un aumento de 29.0 por ciento con respecto a diciembre 2015.** Dicho aumento correspondió principalmente al incremento en las inversiones en el exterior por 102.0 por ciento. Respecto a la composición, la cartera de inversiones en valores del estado representaron 67.4

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

por ciento del total de inversiones, seguido por las inversiones en instituciones financieras, particularmente instituciones situadas en el exterior (14.2%).

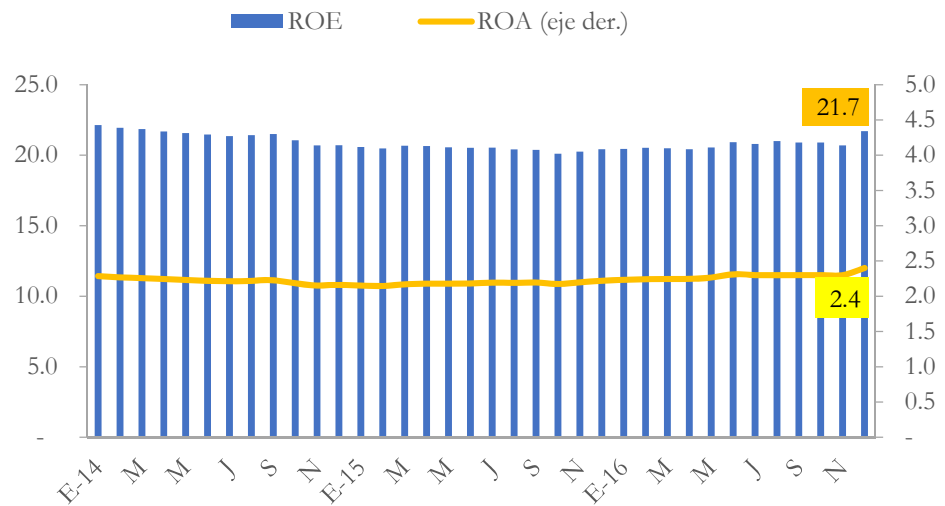
### Patrimonio, Rentabilidad y Solvencia

**El patrimonio del sistema financiero mantuvo su tendencia de crecimiento.** Al mes de diciembre, el patrimonio del SFN experimentó un crecimiento interanual de 21.8 por ciento, ubicándose en 24,986.2 millones de córdobas. La fuente principal de los ingresos son los ingresos generado por la cartera de crédito. Se debe mencionar que durante el mismo período los ingresos financieros registraron un crecimiento de 22.5 por ciento.

En esa misma línea, el ROE del sistema se mantuvo por encima del 21 por ciento (21.7%). Por su parte, el ROA del sistema se ubicó en 2.4 por ciento, exactamente el mismo valor que el mes anterior y similar al observado en diciembre 2015 (2.2%).

### Indicadores de rentabilidad ROA y ROE

(porcentaje)



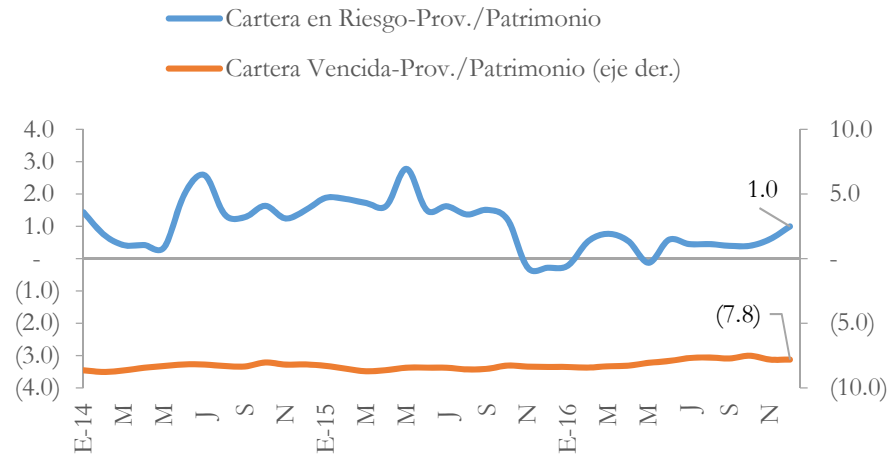
Fuente: SIBOIF.

**El sistema muestra indicadores de solvencia adecuados.** A nivel de solvencia, el indicador cartera en riesgo menos provisiones entre patrimonio se ubicó a diciembre en 1.0 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)

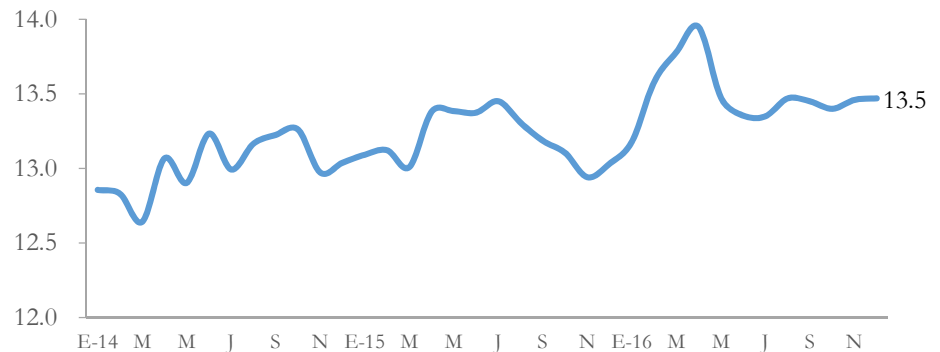


Fuente: SIBOIF.

Finalmente, la adecuación de capital a diciembre se ubicó en 13.5 por ciento, cifra levemente por encima 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.

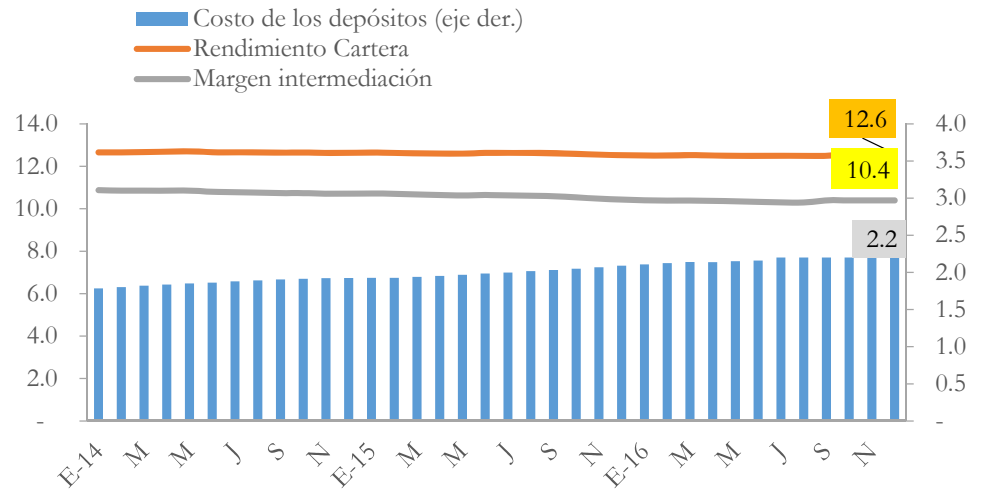
## Tasas de Interés

**El margen de intermediación implícito se mantuvo en torno al promedio del año.** A diciembre 2016, el margen de intermediación se ubicó en 10.4 por ciento, con una leve disminución de 2 puntos base con relación al margen observado en diciembre 2015. Por su parte, la tasa activa del SFN se ubicó en 12.6 por ciento al cierre, lo cual está en línea con lo observado en el año, pero superior en 8 puntos bases con relación a lo observado en diciembre 2015. En



tanto, la tasa pasiva, ha tenido un aumento de 10 puntos bases en relación a diciembre 2015 ubicándose en 2.2 por ciento.

### Margen de intermediación financiera implícito (porcentaje)



Fuente: SIBOIF.