



Banco Central de Nicaragua

Emitiendo confianza y estabilidad

INFORME FINANCIERO

DICIEMBRE 2017

Febrero 2018



Contenido

Balance	1
Activos	2
Crédito	2
Liquidez	5
Inversiones	6
Pasivos	7
Depósitos.....	8
Patrimonio, Rentabilidad y Solvencia.....	9
Tasas de Interés	12

Desempeño del Sistema Financiero Nacional¹ - Diciembre 2017

El Sistema Financiero Nacional (SFN) continuó creciendo durante el año 2017. Los activos del SFN aumentaron 14.1 por ciento, y de éstos, la cartera de crédito creció 13.8 por ciento, ambos 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 31 por ciento de las obligaciones con el público. En relación a los depósitos, se observó un repunte hacia los últimos meses del año, mostrando un crecimiento interanual de 10.7 por ciento, en línea con el crecimiento nominal de la economía. Finalmente, los indicadores de rentabilidad, solvencia y capital se encuentran estables.

En 2017, el sistema financiero aumentó sus activos en 14.1%.

Por su parte, el patrimonio aumentó 16.8%, mientras los pasivos lo hicieron 13.7%.

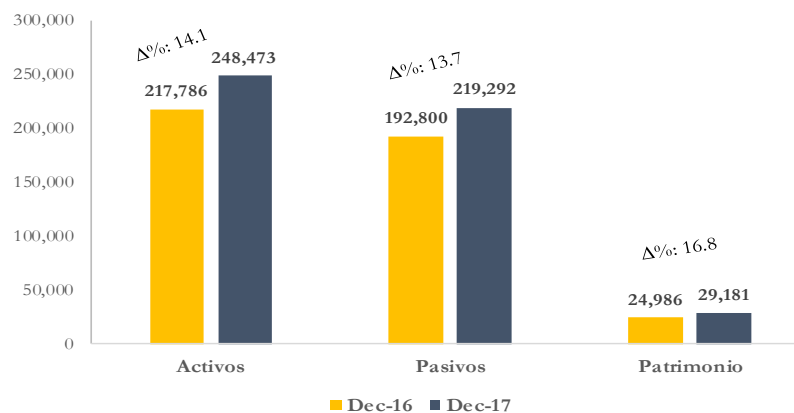
Balance

A diciembre de 2017 el sistema financiero aumentó su tamaño 14.1 por ciento respecto a 2016, ello medido por acumulación de activos, los cuales alcanzaron un nivel de 248,473.4 millones de córdobas (59.7% del PIB). Pese a este crecimiento, los activos bancarios como porcentaje del PIB aún se encuentran por debajo del promedio de la región Centroamérica, Panamá y República Dominicana (CAPARD), donde este indicador a noviembre de 2017 representó 68.8 por ciento para la región (fecha más reciente disponible), según las estadísticas de la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano (SECMCA).

En cuanto al comportamiento de las fuentes de fondeo, se destaca que el patrimonio creció 16.8 por ciento, mientras los pasivos mostraron una tasa de crecimiento del 13.7 por ciento. Ello permitió mejorar levemente el indicador de solidez patrimonial (inverso del indicador de apalancamiento) durante el presente año. Así, el indicador de Patrimonio sobre Activos se ubicó a diciembre de 2017 en 11.7 por ciento, mientras que el promedio en la región CAPARD fue 10.8 por ciento, según la SECMCA.

Tamaño del Sistema Financiero

(millones de córdobas)



Fuente: BCN

¹ Para efectos de este informe, la cobertura del Sistema Financiero Nacional incluye Bancos y Sociedades Financieras.

Las inversiones aumentaron levemente su participación dentro del total de activos, en cambio la de las disponibilidades disminuyó.

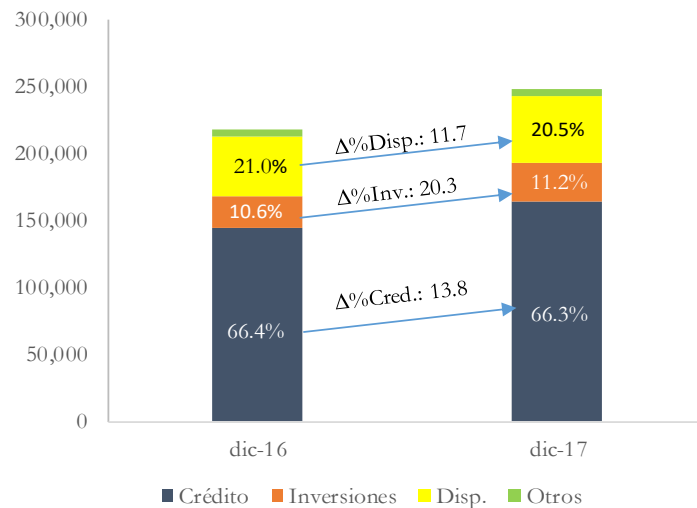
El crecimiento interanual del crédito se sitúa en 13.8 por ciento en 2017.

Activos

En relación a la composición de los activos, al mes de diciembre ésta se mantuvo relativamente estable, con un leve aumento en las participaciones de las inversiones, que como contrapartida tuvo una disminución de las disponibilidades respecto al total de activos. Las inversiones fueron el rubro que más creció, a una tasa del 20.3 por ciento interanual, ganando importancia relativa, del 10.6 a 11.2 por ciento de los activos totales. Las disponibilidades crecieron a una tasa del 11.7 por ciento, bajando su participación relativa en medio punto porcentual, finalizando en 20.5 por ciento. Por su parte, el crédito se mantuvo estable, manteniéndose como el componente de mayor tamaño (66.3 por ciento de los activos totales a diciembre 2017).

Composición de los Activos del SFN

(millones de córdobas)



Fuente: BCN

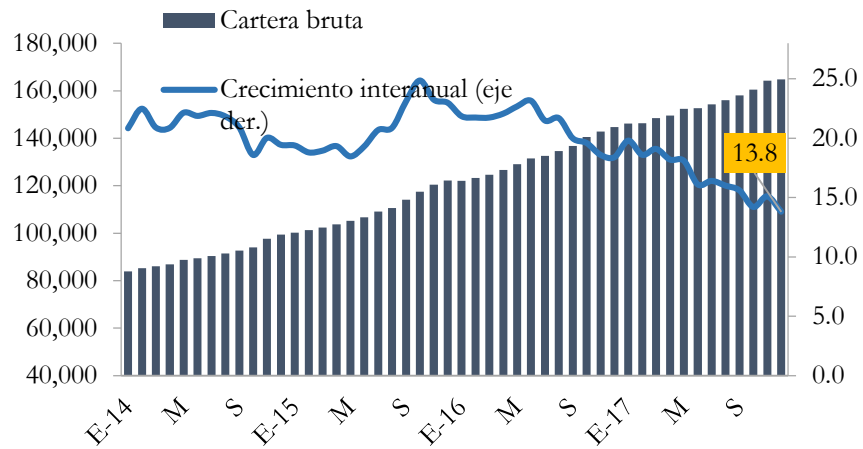
Crédito

El crédito otorgado por el sistema financiero creció durante el año 13.8 por ciento (18.4% en 2016), alcanzando una cartera bruta de 164,739.7 millones de córdobas (39.4% del PIB). Este crecimiento refleja una convergencia paulatina hacia las tasas de crecimiento nominal de la economía. Cabe destacar que en la región CAPARD, el nivel de crédito bancario a noviembre de 2017 representaba el 45.6 por ciento del PIB.

Al finalizar 2017, los créditos comerciales y personales representan la mayoría de la cartera del SFN (55.4%).

Cartera de crédito bruta

(millones de córdobas y porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

Sobre la modalidad de actividades financiadas, el crédito comercial y los préstamos personales se mantienen como los más representativos, totalizando ambos sectores el 55.4 por ciento del total de la cartera. Dichos sectores mostraron un crecimiento interanual de 10.6 y 12.1 por ciento, respectivamente. Por su parte, el sector hipotecario, el tercero en importancia, cuya cartera representa el 13.4 por ciento, creció en 16.0 por ciento. En cuanto a dinámica, se observaron dos sectores cuya tasa de crecimiento se aceleró, el crédito al sector industrial y el de las tarjetas de crédito, contrastando con la tendencia a la desaceleración en los otros sectores.

Cartera bruta por sector

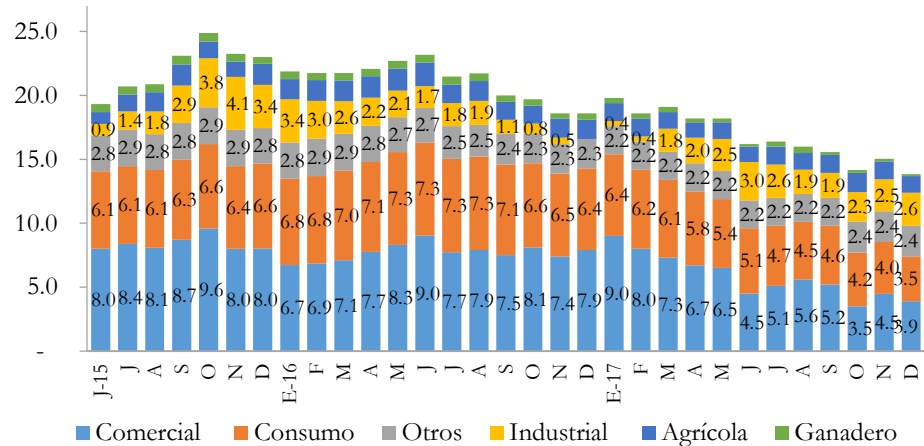
(millones de córdobas y porcentaje)

Sectores	Dic-15	Dic-16	Dic-17	Variación absoluta	Crecimiento interanual	
					16/15	17/16
Agrícola	11,698.0	13,486.1	15,382.0	1,895.8	15.3	14.1
Comercial	43,216.9	52,861.2	58,479.9	5,618.7	22.3	10.6
Ganadero	2,724.9	3,290.7	3,497.8	207.1	20.8	6.3
Industrial	16,646.2	16,623.8	20,415.4	3,791.6	(0.1)	22.8
Hipotec.	16,165.7	18,963.6	22,006.5	3,042.9	17.3	16.0
Personal	23,021.4	29,251.2	32,784.7	3,533.5	27.1	12.1
TC.	8,732.6	10,232.9	12,173.5	1,940.7	17.2	19.0
Total	122,205.8	144,709.5	164,739.7	20,030.3	18.4	13.8

Fuente: SIBOIF.

En cuanto a la contribución marginal de los sectores al crecimiento del crédito, destaca el crédito comercial con 3.9 puntos porcentuales, seguido por el crédito de consumo con 3.5 puntos porcentuales.

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



Nota: Las etiquetas de datos en el gráfico se presentan únicamente para aquellos sectores que más contribuyeron a la dinámica del crédito.

Fuente: SIBOIF.

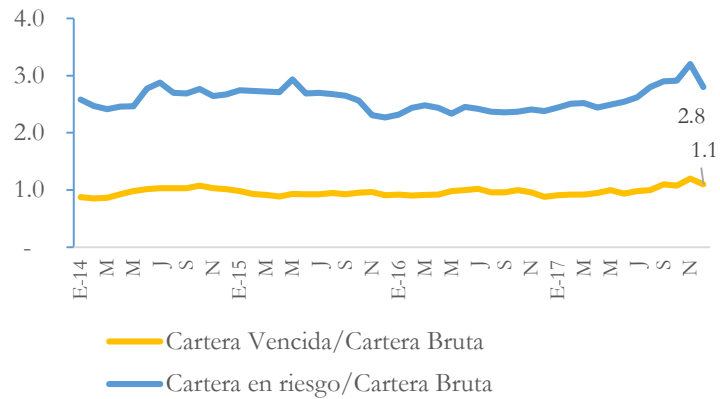
La calidad del crédito, medida como porcentaje de cartera en mora, se mantuvo como la más alta de la región.

Por otra parte, en referencia a indicadores de calidad de cartera, se observa que la cartera en riesgo y vencida presentaron una leve tendencia al alza, aunque su nivel se mantiene como el más bajo en la región. El SFN registró una cartera en riesgo de 2.8 por ciento (2.4% en diciembre 2016) y una cartera vencida de 1.1 por ciento (0.9% en diciembre 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 el cual a noviembre de 2017 se reportaba en 2.0 por ciento, según datos publicados por la SECMCA. En relación a la calidad de la cartera, 93.4 por ciento se clasifica como cartera “A”, levemente por encima al porcentaje observado hace un año (93.2% a dic 2016).

A nivel de tipo de crédito, los créditos personales presentaron un aumento en la relación cartera vencida a cartera bruta (1.5% en diciembre 2017 vs. 1.1% en diciembre 2016). Otros sectores que experimentaron un leve incremento en su mora fueron el sector agrícola y el ganadero, en 0.6 y 1.5 puntos porcentuales, respectivamente.

La liquidez del sistema se mantiene por encima del 30 por ciento de las obligaciones con el público.

Cartera vencida y en riesgo (porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

Liquidez

El segundo componente en importancia dentro de los activos son las disponibilidades, las cuales, al mes de diciembre ascendieron a 50,964.7 millones de córdobas. Este nivel es el resultado de un crecimiento de 11.7 por ciento, que aunque menor al promedio de las demás partidas de activos, permitió que **el indicador de cobertura de liquidez (disponibilidades sobre obligaciones con el público) se ubicara en 31.1 por ciento**, manteniendo la tendencia estable que se ha observado en los últimos 5 años.

Cobertura de liquidez (porcentaje)

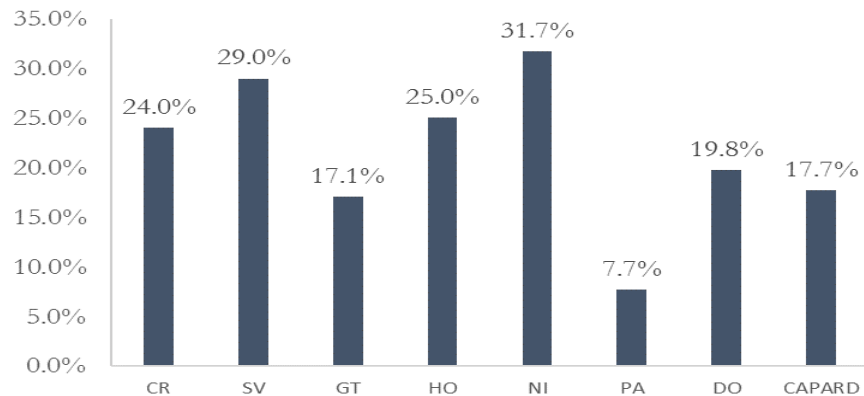


Fuente: SIBOIF.

Cabe destacar que el nivel de liquidez observado en el SFN es el más alto en la región CAPARD, donde la media observada a noviembre de 2017 fue de 17.7 por ciento.

Disponibilidades/Captaciones Totales

(noviembre 2017)



Fuente: SECMCA

Sobre la descomposición de las disponibilidades por moneda, 30.3 por ciento estaban constituidas en moneda nacional (C\$15,434.4 millones), en tanto que el restante 69.7 por ciento se denomina en moneda extranjera, lo que guarda una estrecha correspondencia con los porcentajes en que están constituidas las obligaciones con el público (depósitos). Cabe destacar que la mayor parte de estas disponibilidades se encuentran en el Banco Central en forma de encaje (62.6% del total), seguidos de caja (18.8%) y depósitos en instituciones financieras del exterior (15.0%).

Inversiones

En relación al tercer componente en importancia de los activos, las inversiones, a diciembre totalizaron 27,908.9 millones de córdobas, registrando un aumento de 20.3 por ciento con respecto a diciembre 2016. Este crecimiento se concentró casi en su totalidad en inversiones domésticas, las cuales crecieron un 27.2 por ciento, mientras las inversiones en el exterior crecieron 1.6 por ciento. Este comportamiento fue inverso al observado en 2016, donde fueron las inversiones en el exterior las que concentraron el aumento de las inversiones.

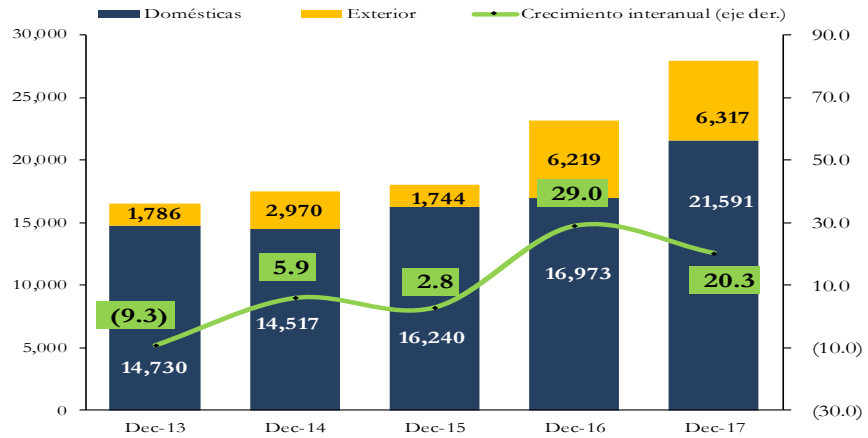
En cuanto a la concentración por instrumentos, son los valores del Estado (BCN y MHCP) los más representativos, con un 54.9 por ciento del total de las inversiones.

Las inversiones fueron el componente con mayor tasa de crecimiento dentro de los activos, con un 20.3%.

Dentro de las fuentes de financiamiento, las obligaciones con el exterior fueron las más dinámicas, aumentando más del 29%, respecto al saldo observado en diciembre de 2016.

Inversiones del SFN

(saldo en millones de córdobas y porcentajes)



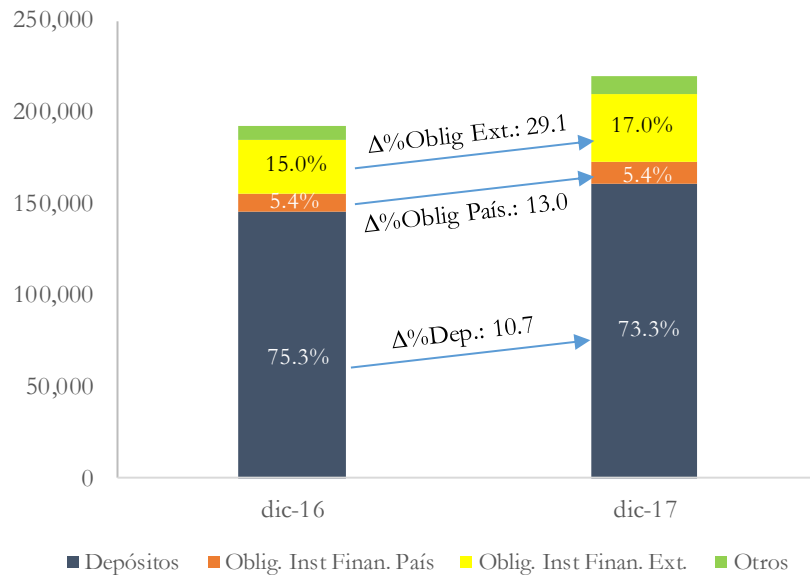
Fuente: BCN

Pasivos

Los pasivos del sistema financiero a diciembre de 2017 ascendieron a 219,292.0 millones de córdobas, y dentro de sus componentes destaca la dinámica de las obligaciones con el exterior, las cuales crecieron en el período dic-2016 a dic-2017 en un 29.1 por ciento, y su importancia relativa paso de 15.0 a 17.0 por ciento de los pasivos totales. Por otra parte, las obligaciones con el público (depósitos), disminuyeron su participación. No obstante, cabe destacar que los depósitos continuaron creciendo (10.7%), en línea con el dinamismo de la economía.

Composición de los Pasivos del SFN

(millones de córdobas)



Fuente: BCN

El crecimiento interanual de los depósitos se mantuvo en línea con el crecimiento nominal de la economía.

Sobre la composición de los depósitos por moneda, predominan los depósitos en moneda extranjera (75.6% del total).

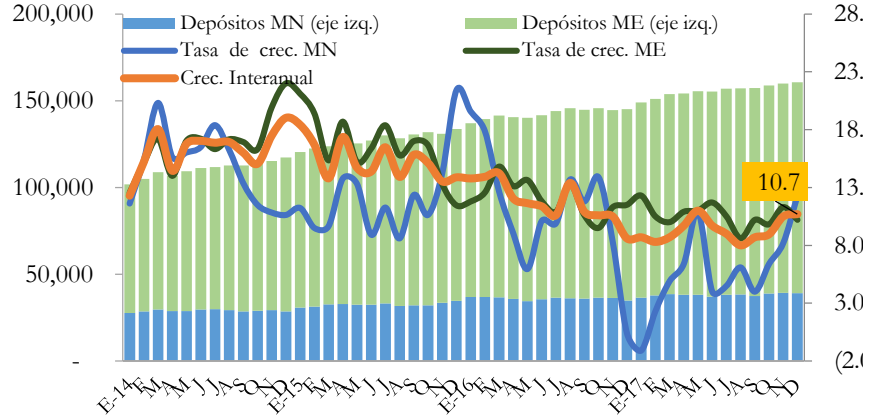
En cuanto a la estructura de los depósitos, se mantienen en mayoría los de ahorro. Aunque los a la vista y a plazo, también representan casi un tercio del total de depósitos.

Depósitos

A diciembre 2017, los depósitos en el sistema financiero nacional ascendieron a 160,719.0 millones de córdobas, lo que representó un crecimiento interanual de 10.7 por ciento (8.6% a diciembre 2016). Cabe destacar que este crecimiento fue alcanzado por un repunte en las tasas de crecimiento hacia el último cuatrimestre del año.

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 10.2 por ciento. En relación a los depósitos en moneda nacional, se observó un crecimiento de 12.3 por ciento.

Sobre la estructura de los depósitos, los de ahorro concentran el 39.5 por ciento, seguido por los depósitos a la vista con 34.5 por ciento y los depósitos a plazo con 26.0 por ciento. En comparación al año pasado, se observa una mayor importancia relativa de los depósitos a plazo, aumentando su participación en 2.5 puntos porcentuales.

Estructura de los depósitos con el público

(millones de córdobas y porcentajes)

Concepto	Dic-15	Dic-16	Dic-17	Dic-15	Dic-16	Dic-17
Participación						
A la vista	45,172.8	51,810.2	55,383.0	33.8	35.7	34.5
De ahorro	54,196.0	59,156.2	63,506.4	40.6	40.8	39.5
A plazo	34,267.2	34,177.7	41,829.7	25.6	23.5	26.0
Total	133,636.1	145,144.1	160,719.0	100.0	100.0	100.0

Fuente: SIBOIF.

En relación a la propiedad de los depósitos, el 52.4% pertenecen a los hogares.

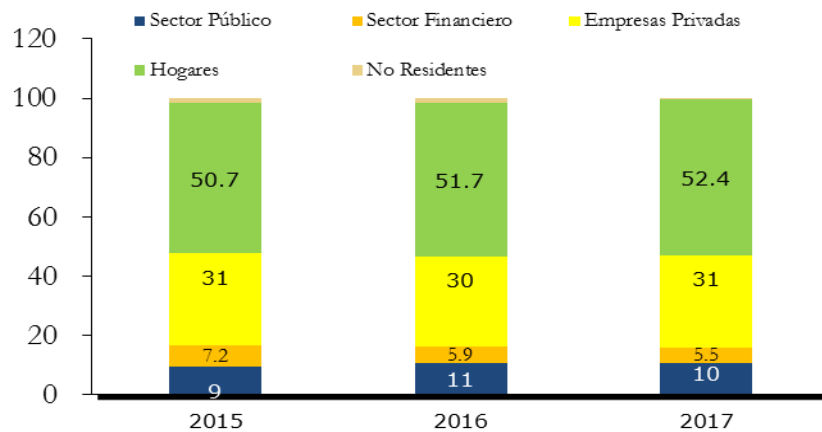
Los indicadores de solidez patrimonial reflejaron la fortaleza del sector, en comparación con los de la región CAPARD.

En cuanto a los depósitos por sector, los hogares continúan siendo quienes más contribuyen a su acumulación, y durante 2017, aumentaron su importancia relativa 0.7 puntos porcentuales. Cabe destacar que entre empresas y hogares representan más del 80 por ciento de las obligaciones totales del SFN con el público.

En relación al crecimiento, el sector hogares creció 13 por ciento en relación al año pasado (11.7% a diciembre 2016). El sector empresa privadas mostró el mayor crecimiento con 14.5 por ciento (7.1 % a diciembre 2016). Otro sector relevante, el sector público, creció en 11.3 por ciento (22.6 % a diciembre 2016).

Depósitos sectorizados

(porcentaje)



Fuente: BCN

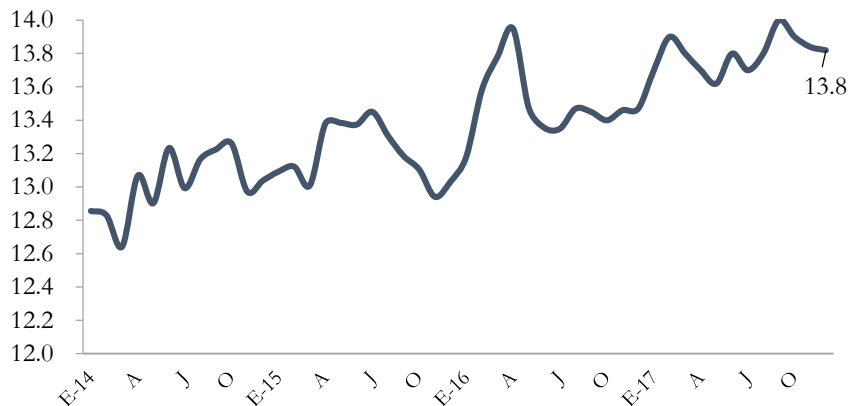
Patrimonio, Rentabilidad y Solvencia

El patrimonio del sistema financiero mantuvo su tendencia de crecimiento. Al mes de diciembre, el patrimonio del SFN experimentó un crecimiento interanual de 16.8 por ciento, ubicándose en 29,181.5 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 18.2 por ciento.

Por su parte, la adecuación de capital a diciembre se ubicó en 13.8 por ciento, cifra levemente mayor a lo observado en diciembre de 2016 (13.5%). Dentro del rango de la tendencia ascendente que se ha venido observando desde 2014.

En 2017, el SFN se mantiene como el que más rentabilidad genera en la región CAPARD.

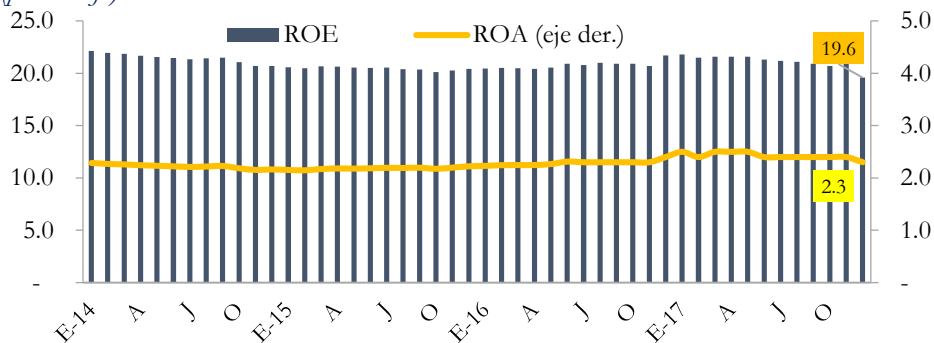
Adecuación de capital del SFN (porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

En relación a la rentabilidad, el ROE del SFN se mantuvo cercano al 20 por ciento al mes de diciembre 2017 (21.7% en diciembre 16). Por su parte, el ROA del sistema se ubicó en 2.3 por ciento, levemente por debajo del observado en diciembre 2016 (2.4%).

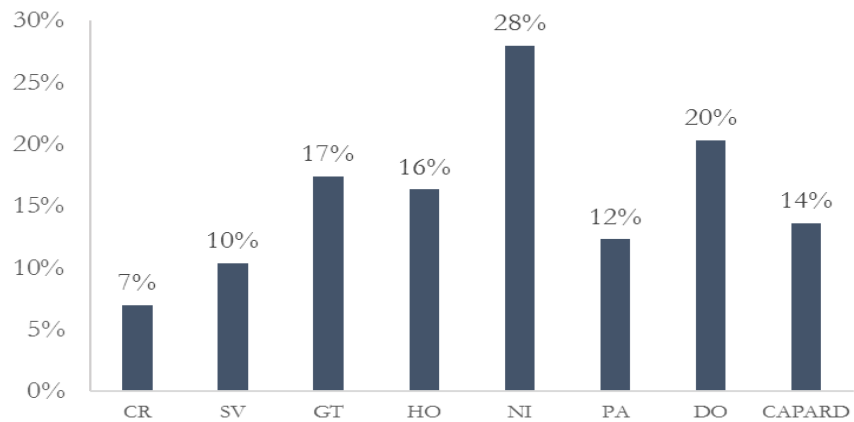
Indicadores de rentabilidad ROA y ROE (porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

Cabe destacar que la rentabilidad del sistema bancario de Nicaragua es la más alta en la región CAPARD, según el indicador de rentabilidad compilado por la SECMCA (utilidad antes de IR/patrimonio promedio), Nicaragua muestra un resultado de dos veces al del promedio regional.

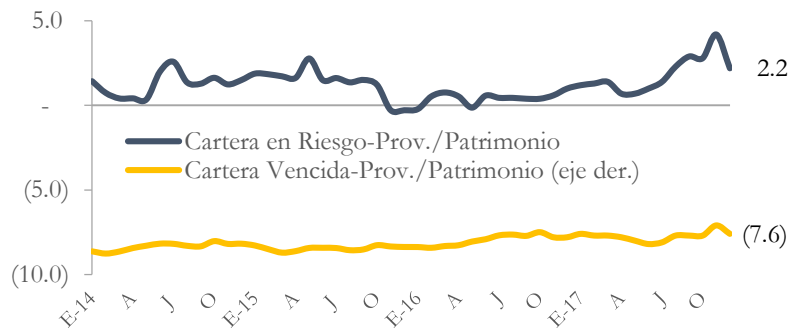
Utilidades antes IR/Patrimonio Promedio (noviembre 2017)



Fuente: SECMCA

Finalmente, en relación a los indicadores de solvencia, los parámetros caracterizan el SFN como un sistema financiero solvente y bien provisionado. Así, el indicador cartera en riesgo menos provisiones entre patrimonio se ubicó a diciembre en 2.2 por ciento. Otro indicador de solvencia, la cartera vencida menos provisiones entre el patrimonio, se ubicó en menos 7.6 por ciento. Esto último significa que los bancos y financieras tienen suficientes provisiones para cubrir más que la totalidad de la cartera vencida.

Indicadores de solvencia del SFN (porcentaje)

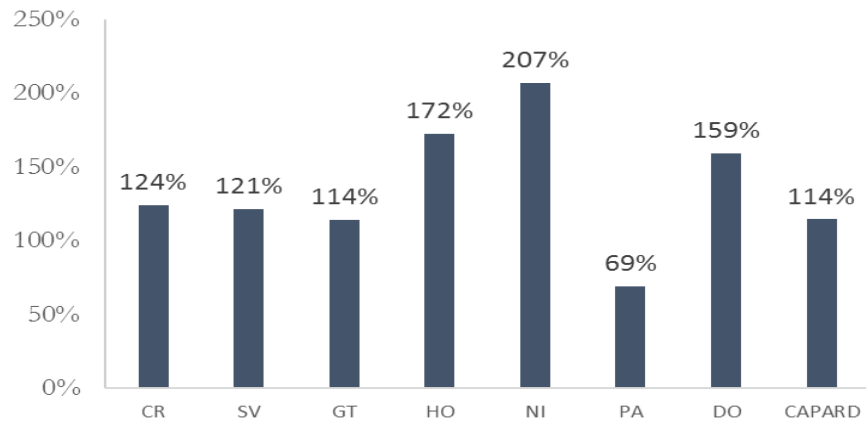


Fuente: SIBOIF.

Al comparar con la región, Nicaragua también destaca como el país con mayor nivel de provisiones como porcentaje de la cartera vencida, casi el doble del promedio regional.

Las tasas de interés subieron durante 2017, tanto activas como pasivas, aunque ligeramente más las activas, con ello aumentó levemente el margen de intermediación.

Provisiones/Cartera Vencida (noviembre 2017)

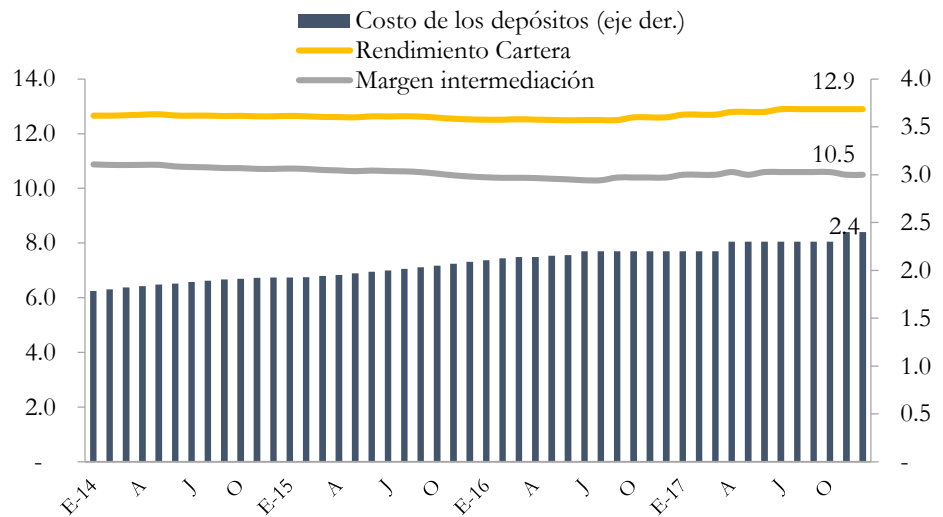


Fuente: SECMCA

Tasas de Interés

El margen de intermediación implícito aumentó levemente. A diciembre 2017, el margen de intermediación se ubicó en 10.5 por ciento, con un aumento de 13 puntos base con relación al margen observado en diciembre 2016. Por su parte, la tasa activa promedio ponderada del SFN se ubicó en 12.9 por ciento, superior en 31 puntos bases con relación a lo observado en diciembre 2016. En tanto, la tasa pasiva, reflejó un aumento de 18 puntos bases en relación a diciembre 2016 ubicándose en 2.4 por ciento. Esta dinámica es consistente con la tendencia observada en los mercados financieros internacionales.

Margen de intermediación financiera implícito (porcentaje)



Fuente: SIBOIF.