



*Banco Central de Nicaragua*

*Emitiendo confianza y estabilidad*

# INFORME FINANCIERO

**FEBRERO 2017**

Abril 2017



## Contenido

Desempeño del Sistema Financiero Nacional (Febrero 2017) .....	3
Crédito .....	3
Depósitos.....	5
Liquidez e Inversiones.....	6
Patrimonio, Rentabilidad y Solvencia.....	7
Tasas de Interés .....	8

## Desempeño del Sistema Financiero Nacional (Febrero 2017)

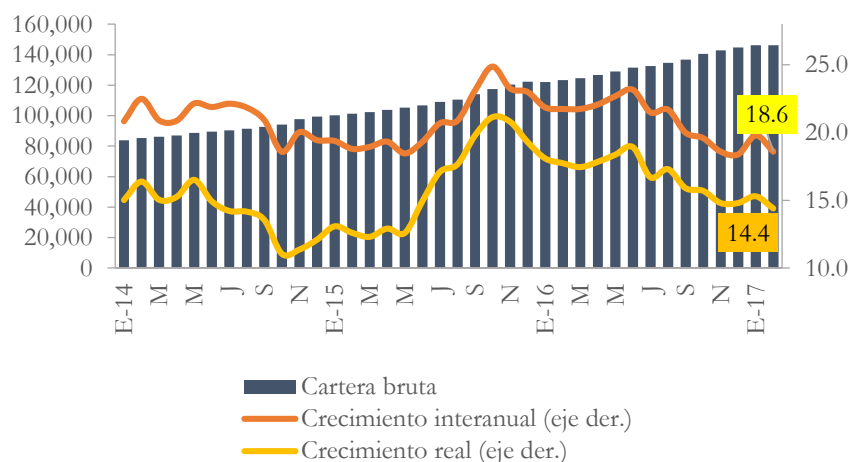
**El sistema financiero al mes de febrero se mantiene sano.** La cartera de crédito sigue siendo el activo más importante dentro del balance y presentó una tasa de crecimiento de 18.6 por ciento en términos interanuales. Los indicadores de riesgo continúan por debajo del promedio de la región y la liquidez del sistema se ubicó por encima del 30 por ciento. En relación a los depósitos, principal fuente de fondeo de los créditos, se observó un crecimiento interanual de 8.3 por ciento, cifra inferior al observado el año pasado (13.9% en febrero 2016). Finalmente, los indicadores de rentabilidad, solvencia y capital se encuentran sólidos.

El ritmo del crecimiento del crédito se mantiene cerca del 19 por ciento.

### Crédito

**El crecimiento del crédito se ubicó cerca del 19 por ciento. A febrero 2017, la cartera bruta totalizó 146,256.8 millones de córdobas, con un crecimiento interanual de 18.6 por ciento.** Esto último implica una disminución de 3.1 puntos porcentuales en comparación a la cifra observada en febrero 2016, no obstante, se observa una aceleración en la tasa de crecimiento del crédito con respecto a diciembre 2016. Por su parte, el crecimiento real del crédito disminuyó en 3.3 puntos porcentuales en comparación a lo observado el año pasado (14.4% en 2017 vs 17.7% en 2016). En relación a los activos, la cartera de crédito bruta del sistema financiero concentró el 64.7 por ciento del total de los activos.

Cartera de crédito bruta  
(millones de córdobas y porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

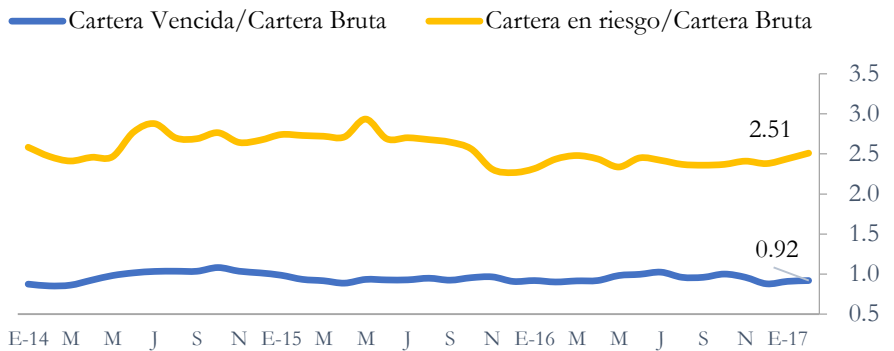
La calidad del crédito se mantuvo como la más alta de la región.

**La cartera en riesgo y vencida se mantuvo estable y su nivel es el más bajo en la región.** El sistema financiero nacional registró una cartera en riesgo de 2.51 por ciento (2.43% en feb. 2016) y una cartera vencida de 0.92 por ciento (0.90% en feb. 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 1.7 por ciento según SECMCA, con datos a diciembre 2016 (fecha más reciente disponible). En relación a la calidad de la cartera, 93.2 por ciento se clasifica como cartera “A”. Se debe mencionar que la calidad de la cartera se ha mantenido similar con relación a febrero de 2016 (93.0%).

### Cartera vencida y en riesgo

(porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

**El crédito personal lideró el crecimiento interanual con 24.9 por ciento, seguido por el comercial con 23.0 por ciento, ambos por encima del promedio observado.** Otro sector que experimentó crecimiento por encima del promedio fue el ganadero, observándose una tasa de crecimiento levemente por encima de 19.0 por ciento. Por su parte, el menor crecimiento se observó en el sector industrial (3.3%).

**En términos de mora sectorial, los créditos personales presentaron un leve aumento en la relación cartera vencida a cartera bruta (1.11% en feb. 2017 vs. 0.91% en feb. 2016).** Otro sector que experimentó un leve incremento en su mora fue el sector ganadero, en 0.64 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)

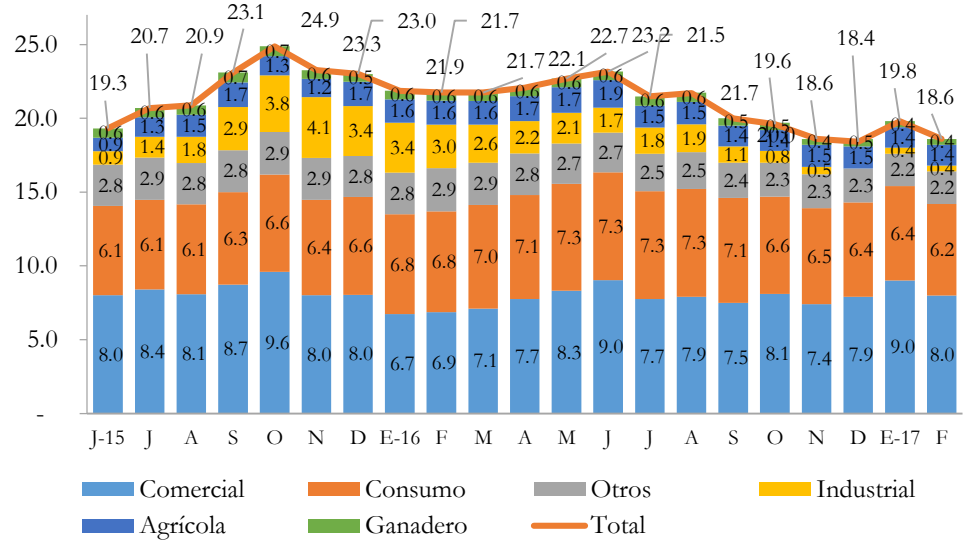
Sectores	Feb-15	Feb-16	Feb-17	Variación absoluta	Crecimiento interanual 16/15	Crecimiento interanual 17/16
Agrícola	9,977.3	11,613.8	13,330.0	1,716.2	16.4	14.8
Comercial	36,113.0	43,060.1	52,954.2	9,894.1	19.2	23.0
Ganadero	2,217.5	2,779.3	3,319.0	539.7	25.3	19.4
Industrial	13,315.0	16,319.7	16,857.1	537.4	22.6	3.3
Hipotecario	13,803.7	16,655.7	19,369.7	2,713.9	20.7	16.3
Personal	18,379.7	23,950.5	29,914.5	5,964.0	30.3	24.9
TC.	7,446.0	8,894.8	10,512.3	1,617.5	19.5	18.2
<b>Total</b>	<b>101,252.2</b>	<b>123,273.9</b>	<b>146,256.8</b>	<b>22,982.9</b>	<b>21.7</b>	<b>18.6</b>

Fuente: SIBOIF.

**El sector de mayor contribución al crecimiento del crédito fue el comercial con 8.0 puntos porcentuales, seguido por los préstamos de**

consumo con 6.2 puntos porcentuales, de los cuales 4.8 provinieron de préstamos personales.

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



Fuente: SIBOIF.

### Depósitos

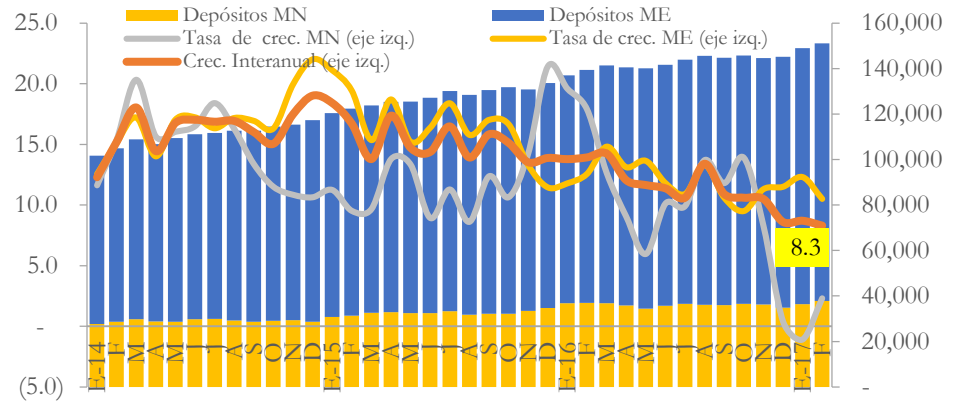
El ritmo de crecimiento de los depósitos se mantuvo en línea con lo observado los últimos dos meses.

**Los depósitos se desaceleraron en relación al crecimiento observado en 2016.** A febrero 2017, los depósitos en el sistema financiero nacional ascendieron a 151,071.6 millones de córdobas, lo que representó un crecimiento interanual de 8.3 por ciento. En términos interanuales, el ritmo de crecimiento se redujo en 5.6 puntos porcentuales.

**Por moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 75.0 por ciento del total, mostraron un crecimiento interanual de 10.5 por ciento.** En relación a los depósitos en moneda nacional se observó un leve aumento de 2.3 por ciento en comparación a febrero 2016.

## Depósitos por moneda

(millones de córdobas y porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

Con relación a la estructura de los depósitos, los de ahorro concentran el 40.5 por ciento, seguido por los depósitos a la vista con 35.7 por ciento y los depósitos a plazo con 23.8 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 de ahorro y fondos a plazo han disminuido ligeramente.

## Estructura de los depósitos con el público

(millones de córdobas y porcentajes)

Conceptos	Feb-15	Feb-16	Feb-17	Feb-15	Feb-16	Feb-17
				Participación		
Depósitos a la vista	41,109.2	46,933.7	53,936.5	33.6	33.7	35.7
Depósitos de ahorro	51,660.0	56,587.8	61,118.8	42.2	40.6	40.5
Depósitos a plazo	29,658.5	35,954.5	36,016.4	24.2	25.8	23.8
<b>Total</b>	<b>122,427.7</b>	<b>139,475.9</b>	<b>151,071.6</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>

Fuente: SIBOIF.

## Liquidez e Inversiones

La liquidez del sistema se mantiene estable.

La liquidez del sistema financiero se ubicó por encima del 30.0 por ciento. Al mes de febrero, el indicador de cobertura de liquidez (disponibilidades a depósitos) se ubicó en 33.2 por ciento.

Las inversiones del sistema financiero a febrero totalizaron 24,520.4 millones de córdobas, registrando un aumento de 31.6 por ciento con respecto a febrero 2016. Dicho aumento correspondió principalmente al incremento en las inversiones en el exterior por 249.2 por ciento. Respecto a la

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

composición, la cartera de inversiones en valores del estado representaron 61.2 por ciento del total de inversiones, seguido por las inversiones en instituciones financieras, particularmente instituciones situadas en el exterior (22.2%).

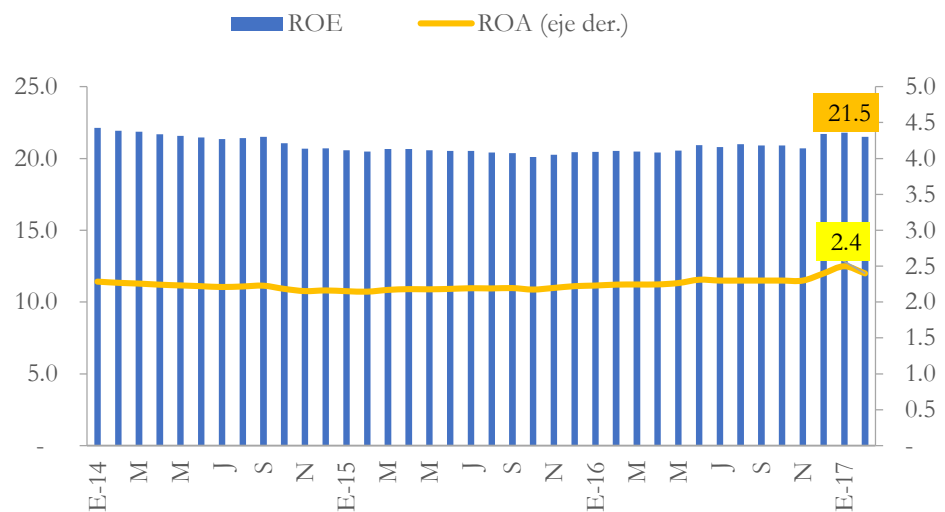
### Patrimonio, Rentabilidad y Solvencia

**El patrimonio del sistema financiero mantuvo su tendencia de crecimiento.** Al mes de febrero, el patrimonio del SFN experimentó un crecimiento interanual de 22.4 por ciento, ubicándose en 25,815.2 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 23.0 por ciento.

En esa misma línea, el ROE del sistema se mantuvo por encima del 21 por ciento (21.5%). Por su parte, el ROA del sistema se ubicó en 2.4 por ciento, levemente por encima del observado en febrero 2016 (2.2%).

### Indicadores de rentabilidad ROA y ROE

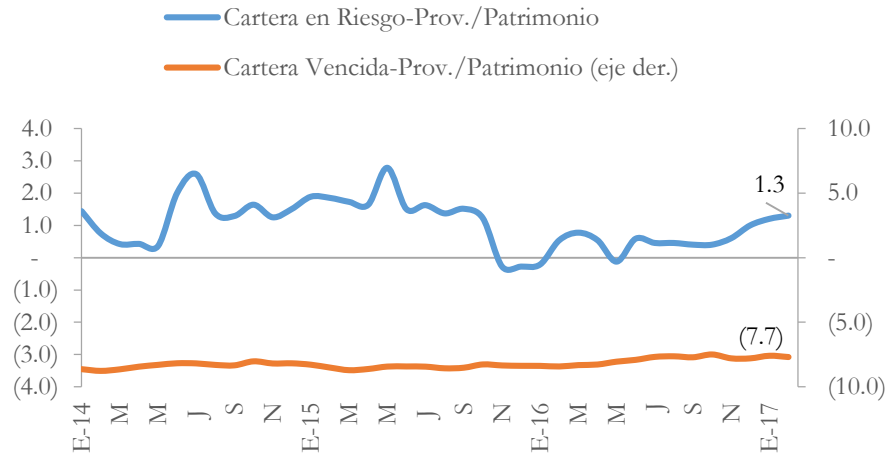
(porcentaje)



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 febrero en 1.3 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.

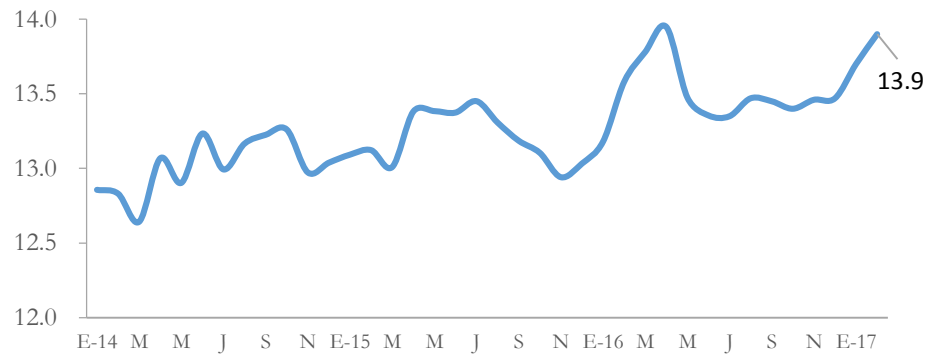
## Indicadores de solvencia del SFN (porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

Finalmente, la adecuación de capital a febrero se ubicó en 13.9 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.

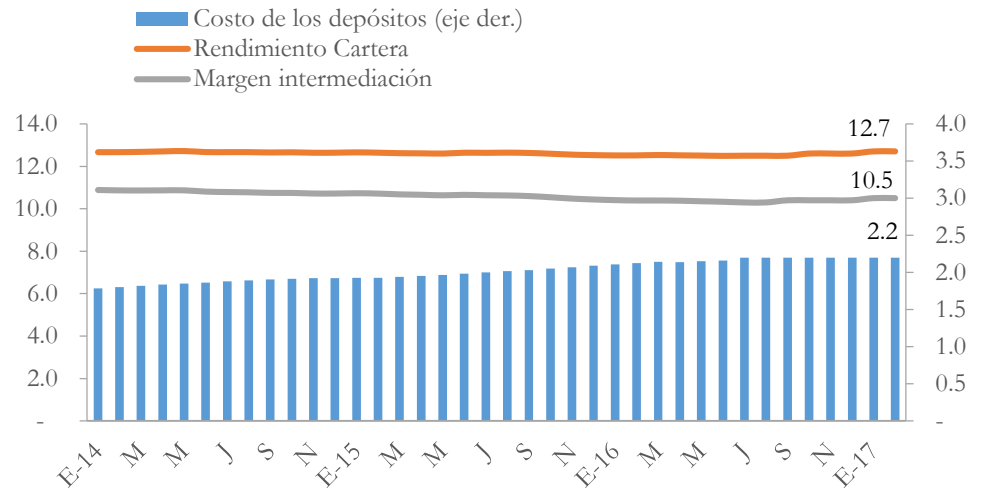
## Tasas de Interés

**El margen de intermediación implícito se mantuvo en torno al promedio del año pasado.** A febrero 2017, el margen de intermediación se ubicó en 10.5 por ciento, con un leve aumento de 9 puntos base con relación al margen observado en febrero 2016. Por su parte, la tasa activa del SFN se ubicó en 12.7 por ciento al cierre, superior en 17 puntos bases con relación a lo observado en



febrero 2016. En tanto, la tasa pasiva, reflejó un aumento de 8 puntos bases con relación a febrero 2016 ubicándose en 2.2 por ciento.

**Margen de intermediación financiera implícito**  
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF.