



Banco Central de Nicaragua

Emitiendo confianza y estabilidad

INFORME FINANCIERO

MAYO 2017

Julio 2017



Contenido

Desempeño del Sistema Financiero Nacional (SFN) -Mayo 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) -Mayo 2017

El sistema financiero se mantiene sólido al mes de mayo. La cartera de crédito creció 18.1 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 11.0 por ciento (11.6% en mayo 2016). Finalmente, los indicadores de rentabilidad, solvencia y capital se encuentran estables a lo largo del año.

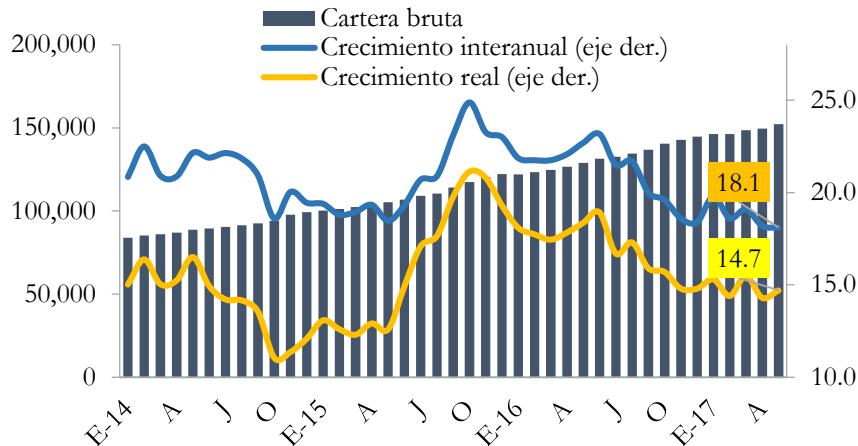
El ritmo de crecimiento del crédito se mantiene por encima 18 por ciento.

Crédito

El crecimiento del crédito se ubicó levemente por encima del 18 por ciento. Al mes de mayo 2017, la cartera bruta totalizó 152,349.8 millones de córdobas, con un crecimiento interanual de 18.1 por ciento. Esto último implica una disminución de 4.6 puntos porcentuales en comparación a la cifra observada en mayo 2016. Por su parte, el crecimiento real del crédito disminuyó en 3.6 puntos porcentuales en comparación a lo observado el año pasado (14.7% en 2017 vs 18.4% en 2016). En relación a los activos, la cartera de crédito bruta del sistema financiero concentró el 66.3 por ciento del total de los activos.

Cartera de crédito bruta

(millones de córdobas y porcentaje)

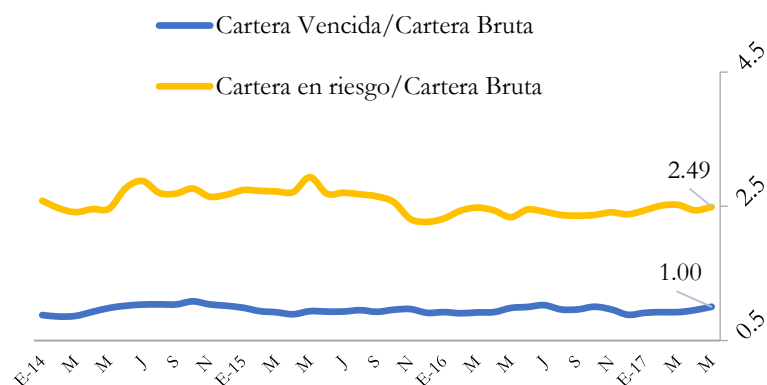


Fuente: SIBOIF.

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 2.5 por ciento (2.3% en mayo 2016) y una cartera vencida de 1.0 por ciento (0.98% en mayo 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 abril 2017 (fecha más reciente disponible). En relación a la calidad de la cartera, 93.0 por ciento se clasifica como cartera “A”, igual a la relación observada hace un año.

Cartera vencida y en riesgo (porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

El crédito personal lideró el crecimiento interanual con 20.2 por ciento, seguido por las tarjetas de crédito con una tasa de 18.7 por ciento. Por su parte, la cartera industrial creció en 18.5 por ciento seguido por el sector comercial con 18.2 por ciento. Se debe mencionar que la mayor desaceleración se observó en el sector ganadero, disminuyendo su crecimiento en 13.3 puntos porcentuales en comparación al año pasado.

En términos de mora sectorial, los créditos personales presentaron un leve aumento en la relación cartera vencida a cartera bruta (1.23% en mayo 2017 vs. 0.98% en mayo 2016). Otro sector que experimentó un leve incremento en su mora fue el sector ganadero, en 0.99 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)

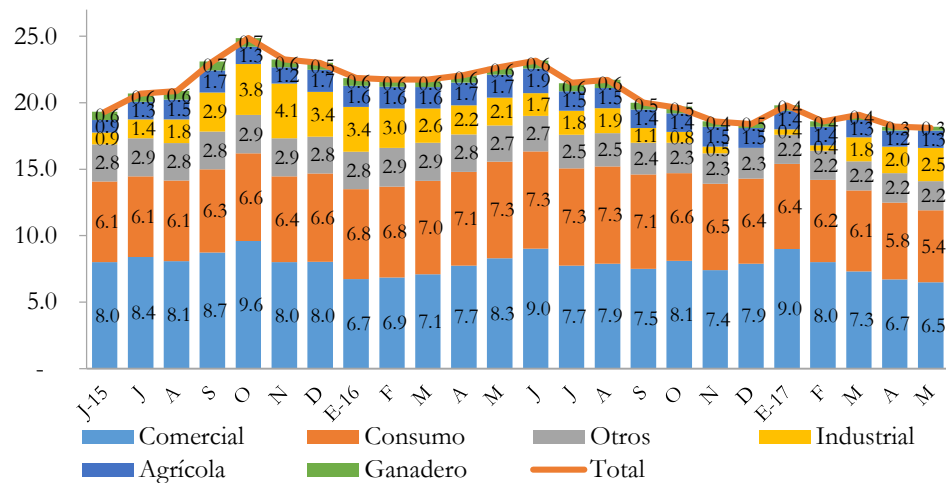
Sectores	mayo-15	mayo-16	mayo-17	Variación absoluta	Crecimiento interanual 16/15	17/16
Agrícola	8,337.3	10,154.5	11,795.1	1,640.5	21.8	16.2
Comercial	37,636.0	46,375.9	54,794.0	8,418.1	23.2	18.2
Ganadero	2,367.2	2,978.6	3,350.3	371.7	25.8	12.5
Industrial	14,977.6	17,173.8	20,342.4	3,168.6	14.7	18.5
Hipotec.	14,444.8	17,329.2	21,122.2	2,793.0	20.0	16.1
Personal	19,578.1	25,797.5	30,995.8	5,198.3	31.8	20.2
TC.	7,828.0	9,223.3	10,950.1	1,726.8	17.8	18.7
Total	105,169.0	129,032.8	152,349.8	23,317.0	22.7	18.1

Fuente: SIBOIF.

El sector de mayor contribución al crecimiento del crédito fue el comercial con 6.5 puntos porcentuales, seguido por los préstamos de consumo con 5.4 puntos porcentuales.

El ritmo de crecimiento de los depósitos se ubicó en 11 por ciento en ambas monedas.

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



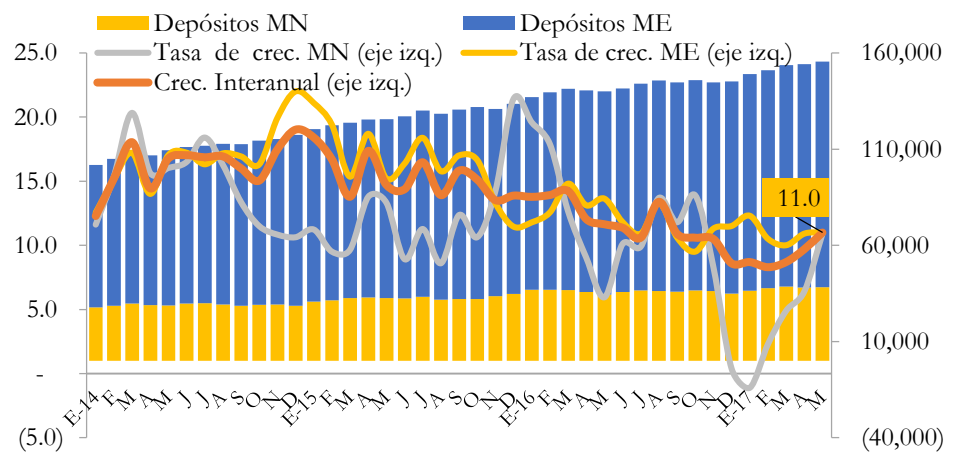
Fuente: SIBOIF.

Depósitos

Los depósitos muestran una leve aceleración en relación al crecimiento observado en el primer trimestre de 2017. A mayo 2017, los depósitos en el sistema financiero nacional ascendieron a 155,484.5 millones de córdobas, lo que representó un crecimiento interanual de 11.0 por ciento, 0.7 puntos porcentuales menor a lo observado en mayo 2016 pero mayor a lo observado en el mes de marzo 2017 de 8.7 por ciento.

Depósitos por moneda

(millones de córdobas y porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

Por moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 75.4 por ciento del total, mostraron un crecimiento interanual de 11.0 por

ciento. En relación a los depósitos en moneda nacional se observó un crecimiento de 10.9 por ciento lo que significó un aumento de 5.0 puntos porcentuales por encima de la cifra observada en mayo 2016.

Con relación a la estructura de los depósitos, los de ahorro concentran el 40.0 por ciento, seguido por los depósitos a la vista con 35.7 por ciento y los depósitos a plazo con 24.3 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)

Conceptos	Mayo-15	Mayo-16	Mayo-17	Participación Mayo-15	Mayo-16	Mayo-17
Depósitos a la vista	43,209.4	47,377.0	55,572.8	34.4	33.8	35.7
Depósitos de ahorro	51,086.6	57,101.8	62,142.4	40.7	40.8	40.0
Depósitos a plazo	31,208.1	35,641.9	37,769.3	24.9	25.4	24.3
Total	125,504.4	140,120.7	155,484.5	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 mayo, el indicador de cobertura de liquidez (disponibilidades a depósitos) se ubicó en 30.4 por ciento.

Las inversiones del sistema financiero a mayo totalizaron 25,301.0 millones de córdobas, registrando un aumento de 21.7 por ciento con respecto a mayo 2016. Dicho aumento correspondió principalmente al incremento en las inversiones en el exterior por 18.2 por ciento. Respecto a la composición, la cartera de inversiones en valores del Estado representaron 64.9 por ciento del total de inversiones, seguido por las inversiones en instituciones financieras, particularmente instituciones situadas en el exterior (17.4%).

Patrimonio, Rentabilidad y Solvencia

El patrimonio del sistema financiero mantuvo su tendencia de crecimiento. Al mes de mayo, el patrimonio del SFN experimentó un crecimiento interanual de 18.9 por ciento, ubicándose en 26,224.0 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 23.1 por ciento.

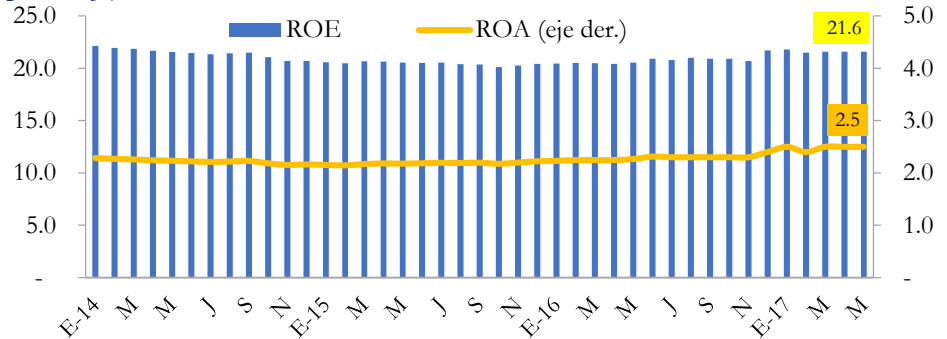
En esa misma línea, el ROE del sistema se mantuvo por encima del 21 por ciento (21.6%). Por su parte, el ROA del sistema se ubicó en 2.5 por ciento, levemente por encima del observado en mayo 2016 (2.3%).

La liquidez del sistema se mantiene estable.

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

Indicadores de rentabilidad ROA y ROE

(porcentaje)

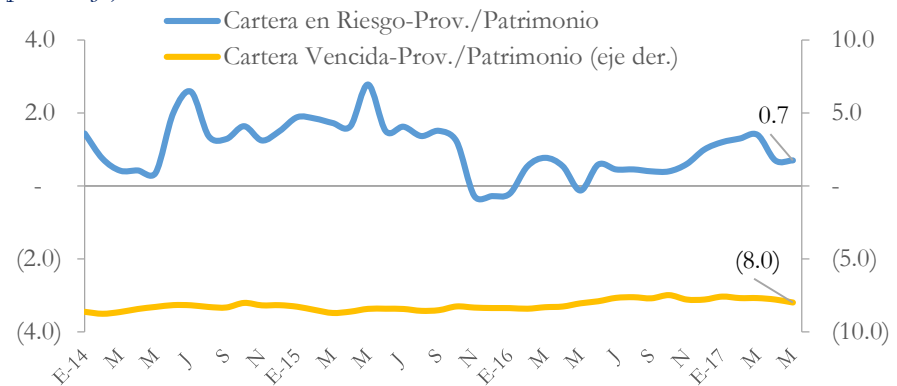


Fuente: SIBOIF.

El sistema muestra indicadores de solvencia adecuados. Así, el indicador cartera en riesgo menos provisiones entre patrimonio se ubicó a mayo 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 8.0 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

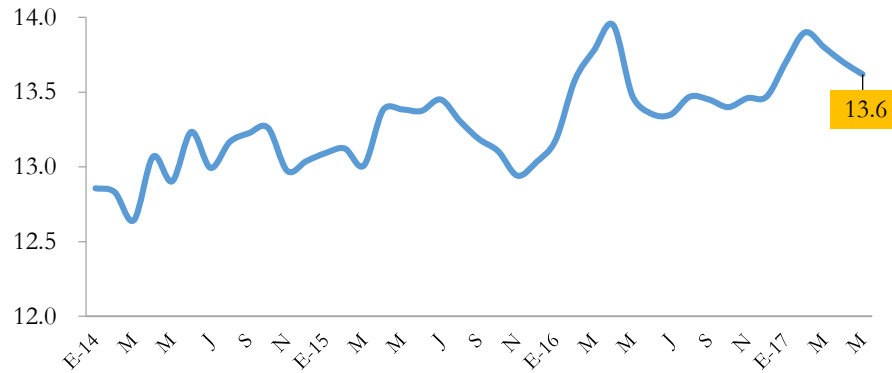
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

Finalmente, la adecuación de capital a mayo se ubicó en 13.6 por ciento, cifra levemente por debajo del mes pasado.

Adecuación de capital del SFN (porcentaje)

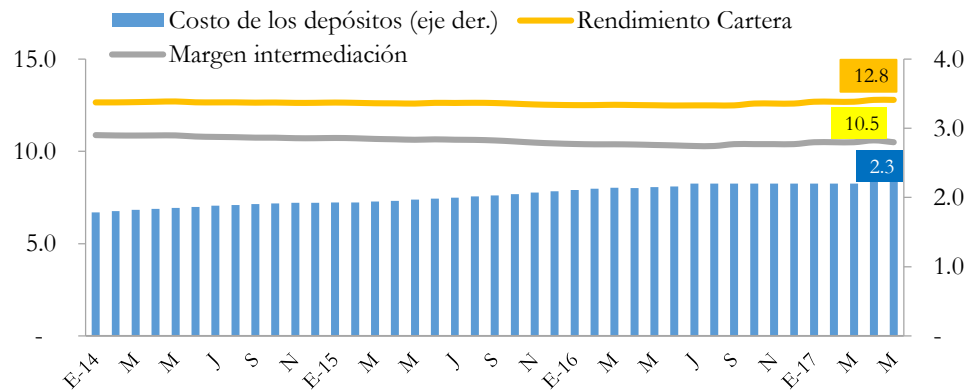


Fuente: SIBOIF.

Tasas de Interés

El margen de intermediación implícito se mantuvo en torno al promedio del año pasado. A mayo 2017, el margen de intermediación se ubicó en 10.5 por ciento, con un leve aumento de 15 puntos base con relación al margen observado en mayo 2016. Por su parte, la tasa activa promedio ponderada del SFN se ubicó en 12.8 por ciento, superior en 29 puntos bases con relación a lo observado en mayo 2016. En tanto, la tasa pasiva, reflejó un aumento de 12 puntos bases en relación a mayo 2016 ubicándose en 2.3 por ciento.

Margen de intermediación financiera implícito (porcentaje)



Fuente: SIBOIF.