



Banco Central de Nicaragua

Emitiendo confianza y estabilidad

INFORME FINANCIERO

NOVIEMBRE 2017

Enero 2018



Contenido

Balance.....	1
Activos.....	1
Crédito	2
Liquidez e Inversiones.....	4
Pasivos	6
Depósitos	6
Patrimonio, Rentabilidad y Solvencia	7
Tasas de Interés.....	9

Desempeño del Sistema Financiero Nacional (SFN)-Noviembre 2017

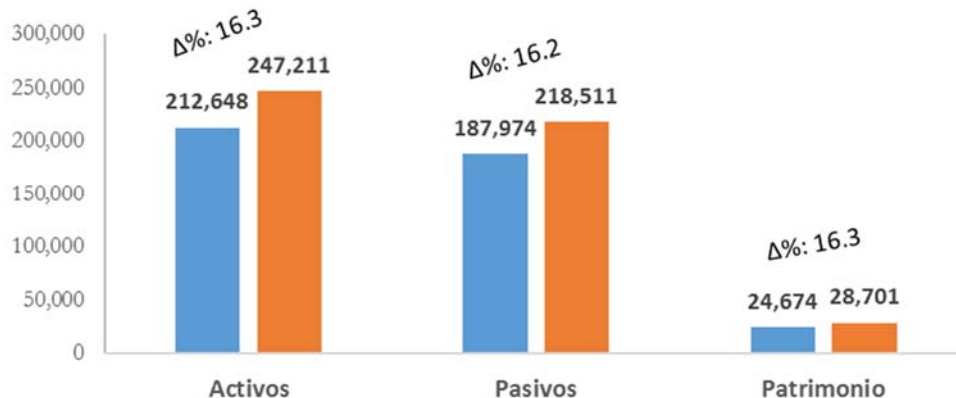
El sistema financiero continuó creciendo al mes de noviembre de 2017. Sus activos aumentaron 16.3 por ciento, mientras la cartera de crédito creció 15.1 por ciento, ambas en términos interanuales. Los indicadores de riesgo continúan por debajo del promedio de la región y la liquidez del sistema se ubicó por encima del 32 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 10.5 por ciento, en línea con el crecimiento nominal de la economía. Finalmente, los indicadores de rentabilidad, solvencia y capital se encuentran estables.

El Sistema Financiero aumentó sus activos en 16.3%.

Balance

A noviembre de 2017 el Sistema Financiero aumentó su tamaño 16.3 por ciento respecto al mismo mes del año 2016, ello medido por acumulación de activos, los cuales alcanzaron un nivel de 247,211.4 millones de córdobas.. Cabe destacar que dichos activos mantuvieron constante su estructura de fondeo, puesto que tanto pasivos como patrimonio crecieron a tasas similares, manteniendo constante la razón de apalancamiento.

Tamaño del Sistema Financiero
(millones de córdobas)



Fuente:BCN

■ Nov-16 ■ Nov-17

Activos

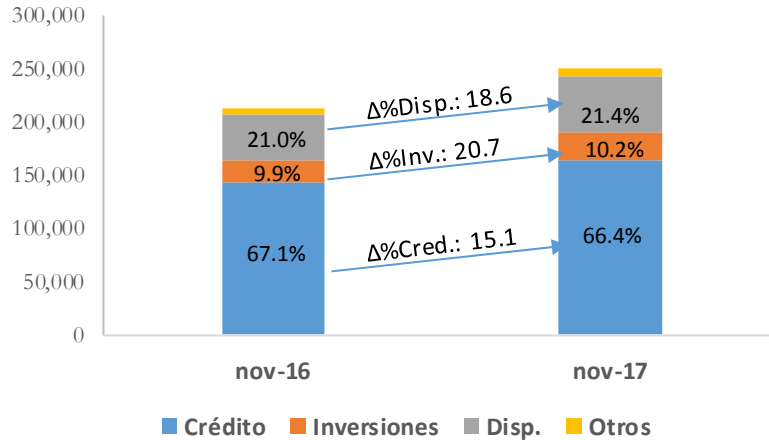
En relación a la composición de los activos, al mes de noviembre ésta se mantuvo relativamente estable, con leves aumentos en las participaciones de las inversiones y disponibilidades. Las inversiones fueron el rubro que creció a una mayor tasa (20.7% interanual), ganando importancia relativa al pasar de 9.9 a 10.2 por ciento de los activos. Las disponibilidades también aumentaron su participación, alcanzando un 21.4% del total. Por su parte, el crédito creció a una tasa interanual de 15.1 por ciento, manteniéndose como el componente de los activos de mayor tamaño,

Dentro de los activos, inversiones y disponibilidades aumentaron su participación, alcanzando combinadas el 31.6% del total.

pese una leve disminución en su participación porcentual, al pasar de 67.1 a 66.4 por ciento.

Composición de los Activos del SFN

(millones de córdobas)



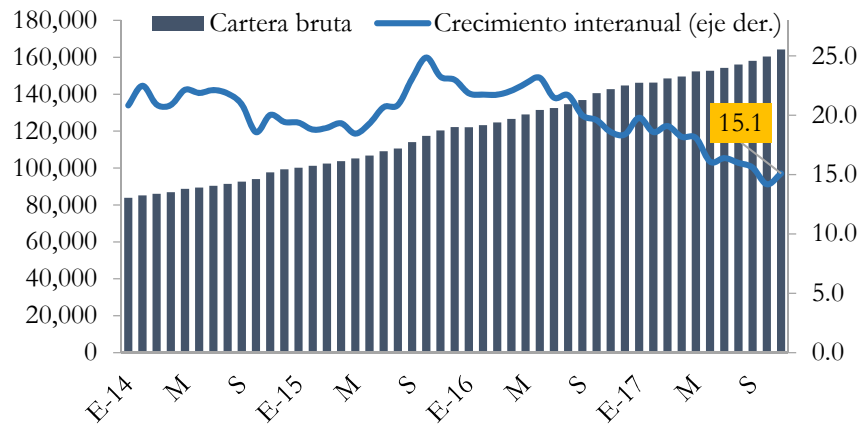
Fuente:BCN

Crédito

El componente más importante de los activos es el crédito, cuyo crecimiento al mes de noviembre fue 15.1 por ciento (18.6% en noviembre 2016), lo cual permitió acumular una cartera bruta de 164,249.3 millones de córdobas. En términos reales, el crecimiento del crédito se ubicó en 9.2 por ciento en noviembre (14.8% en noviembre 2016).

Cartera de crédito bruta

(millones de córdobas y porcentaje)



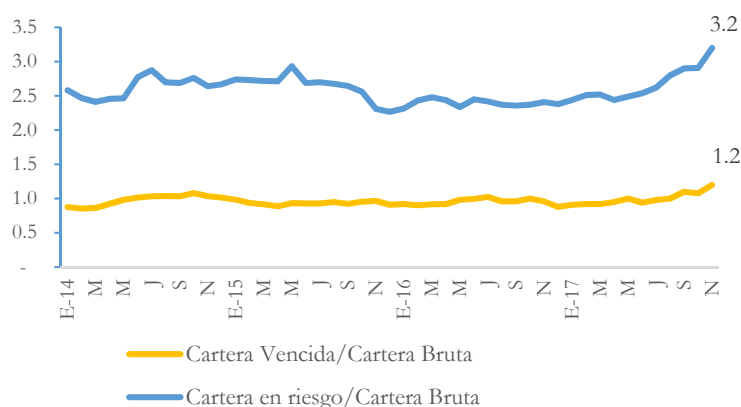
Fuente: SIBOIF.

El crecimiento interanual del crédito se sitúa en 15.1 por ciento a noviembre.

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

La cartera en riesgo y vencida volvieron a presentar un aumento, aunque su nivel se mantiene como el más bajo en la región. El SFN registró una cartera en riesgo de 3.2 por ciento (2.4% en noviembre 2016) y una cartera vencida de 1.2 por ciento (1.0% en noviembre 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 datos publicados por la Secretaría del Consejo Monetario Centroamericano (SECMCA), con datos a octubre 2017 (fecha más reciente disponible). En relación a la calidad de la cartera, 93.1 por ciento se clasifica como cartera “A”, igual al porcentaje observado hace un año.

Cartera vencida y en riesgo (porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

A nivel sectorial, se mantienen como los créditos más representativos el comercial y los préstamos personales, los cuales mostraron un crecimiento interanual de 12.4 y 14.0 por ciento, respectivamente, totalizando ambos sectores el 55.4 por ciento del total de la cartera. Por su parte, el sector hipotecario, el tercero en importancia, cuya cartera representa el 13.2 por ciento, creció en 16.2 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.

En términos de mora sectorial, los créditos personales presentaron un aumento en la relación cartera vencida a cartera bruta (1.6% en noviembre 2017 vs. 1.1% en noviembre 2016). Otros sectores que experimentaron un leve incremento en su mora fueron el sector agrícola y el ganadero, en 0.7 y 1.5 puntos porcentuales, respectivamente. No obstante, estos sectores representan en conjunto apenas el 11.2 por ciento de la cartera total.

Cartera bruta por sector

(millones de córdobas y porcentaje)

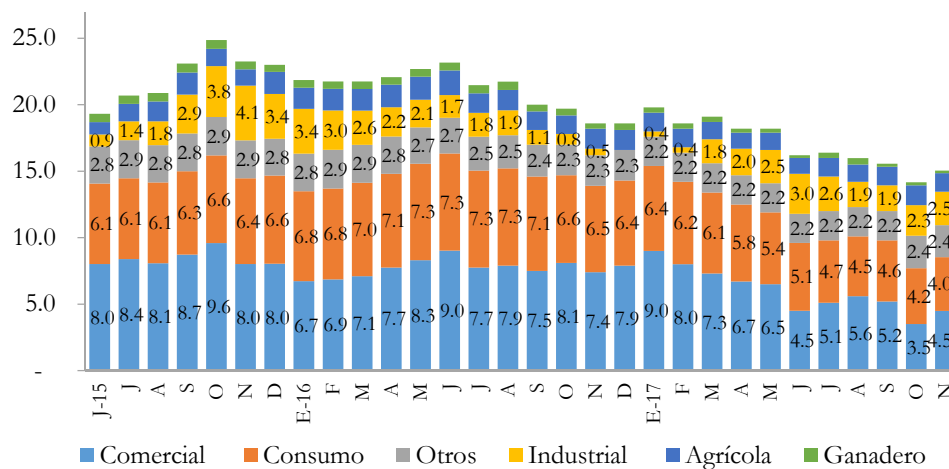
Sectores	Nov-15	Nov-16	Nov-17	Variación absoluta	Crecimiento interanual 16/15	17/16
Agrícola	11,071.8	12,886.2	14,882.8	1,996.6	16.4	15.5
Comercial	42,913.6	51,861.1	58,271.4	6,410.3	20.8	12.4
Ganadero	2,673.4	3,194.9	3,482.1	287.1	19.5	9.0
Industrial	16,417.6	17,000.3	20,586.4	3,586.0	3.5	21.1
Hipotec.	15,909.0	18,714.8	21,738.5	3,023.7	17.6	16.2
Personal	22,530.7	28,740.9	32,772.4	4,031.5	27.6	14.0
TC.	8,898.7	10,363.9	12,515.8	2,151.9	16.5	20.8
Total	120,414.8	142,762.1	164,249.3	21,487.1	18.6	15.1

Fuente: SIBOIF.

El sector con la mayor contribución al crecimiento del crédito fue el crédito comercial con 4.5 puntos porcentuales, seguido por el crédito de consumo con 4.0 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.

Liquidez e Inversiones

Las disponibilidades totales del Sistema Financiero al mes de noviembre ascendieron a 52,862.7 millones de córdobas, lo cual permitió que el indicador de cobertura de liquidez (disponibilidades sobre obligaciones con el público) se ubicara en 32.5 por ciento, manteniendo la tendencia estable que se ha observado en los últimos 5 años.

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

Cobertura de liquidez



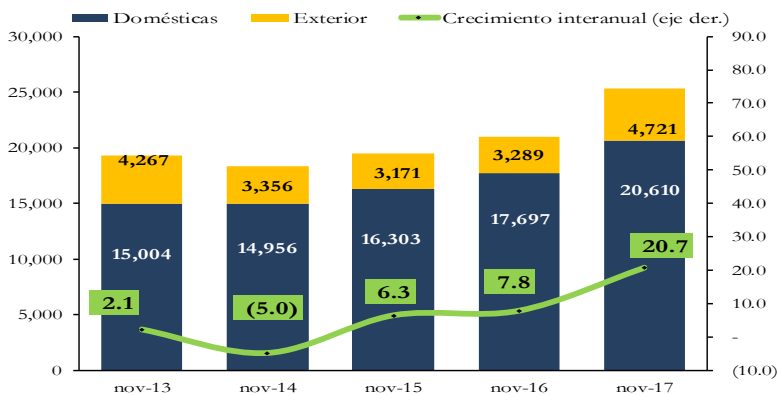
Fuente: BCN.

Sobre la descomposición de las disponibilidades por moneda, 31.5 por ciento estaban constituidas en moneda nacional (C\$16,676.4 millones), en tanto que el restante 68.5 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 (60.1% del total), seguidos de caja (19.1%) y depósitos en instituciones financieras del exterior (14.7%).

En relación a las inversiones, a noviembre totalizaron 25,331.8 millones de córdobas, registrando un aumento de 20.7 por ciento con respecto a noviembre 2016. Las más dinámicas fueron las realizadas en el exterior, las que incrementaron en un 43.6 por ciento. Por otra parte, respecto a la composición de la cartera, los Valores del Estado prevalecen como los más representativos, con un 54.7 por ciento del total.

Inversiones del SFN

(saldo en millones de córdobas y porcentajes)

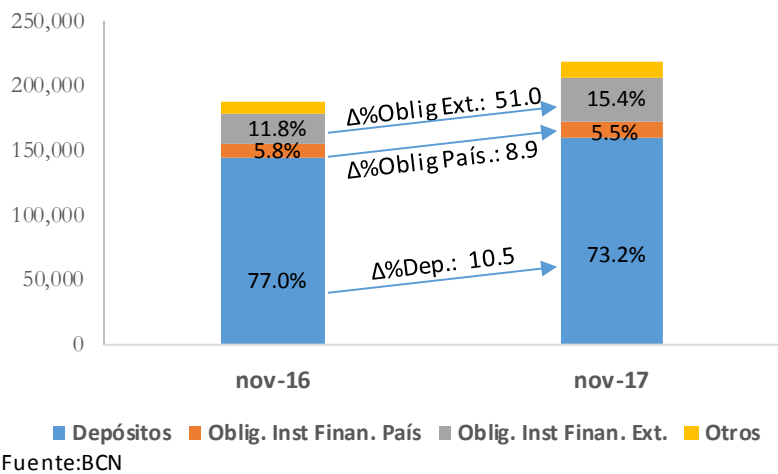


Fuente: BCN.

Pasivos

Los pasivos del Sistema Financiero a noviembre de 2017 ascendieron a 218,510.7 millones de córdobas, y dentro de sus componentes destaca la dinámica de las obligaciones con el exterior, las cuales crecieron en el período nov-2016 a nov-2017 en un 51.0 por ciento, y su importancia relativa paso de 11.8 a 15.4 por ciento de los pasivos totales. Por otra parte, tanto las obligaciones con instituciones financieras del país como las obligaciones con el público (depósitos), disminuyeron su participación. No obstante, cabe destacar que los depósitos continuaron creciendo (10.5%), en línea con el dinamismo de la economía.

Composición de los Pasivos del SFN
(millones de córdobas)



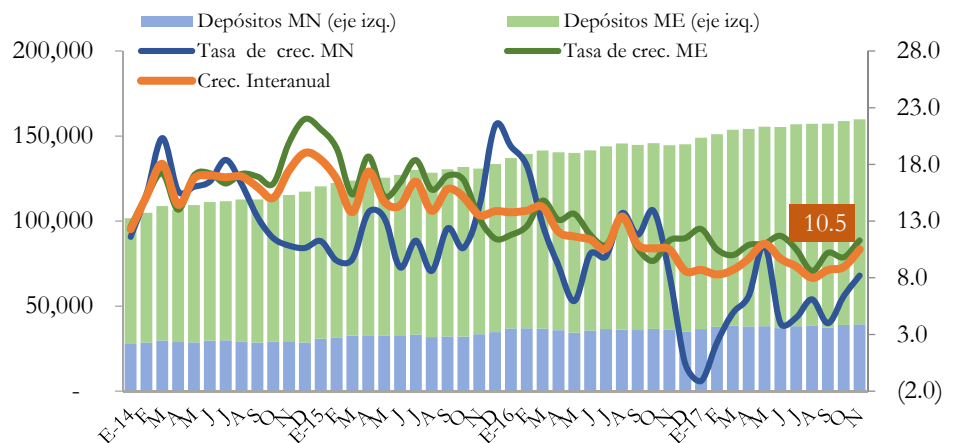
Depósitos

A noviembre 2017, los depósitos en el sistema financiero nacional ascendieron a 159,874.8 millones de córdobas, lo que representó un crecimiento interanual de 10.5 por ciento (10.5% a noviembre 2016), en línea con el comportamiento de la economía.

Dentro de las fuentes de financiamiento, las obligaciones con el exterior fueron las más dinámicas, aumentando más del 50%, respecto al saldo observado en noviembre de 2016.

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

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 11.3 por ciento. En relación a los depósitos en moneda nacional, se observó un crecimiento de 8.2 por ciento.

Sobre la estructura de los depósitos, los de ahorro concentran el 39.2 por ciento, seguido por los depósitos a la vista con 35.1 por ciento y los depósitos a plazo con 25.7 por ciento. En comparación al año pasado, la estructura de los depósitos se ha mantenido relativamente estable con un leve incremento en la participación de los depósitos a plazo.

Estructura de los depósitos con el público

(millones de córdobas y porcentajes)

Conceptos	Nov-15	Nov-16	Nov-17	Participación		
A la vista	45,358.0	52,611.0	56,108.5	34.6	36.4	35.1
De ahorro	51,799.2	58,015.2	62,618.2	39.6	40.1	39.2
A plazo	33,746.5	34,025.9	41,148.1	25.8	23.5	25.7
Total	130,903.7	144,652.1	159,874.8	100.0	100.0	100.0

Fuente: SIBOIF.

Patrimonio, Rentabilidad y Solvencia

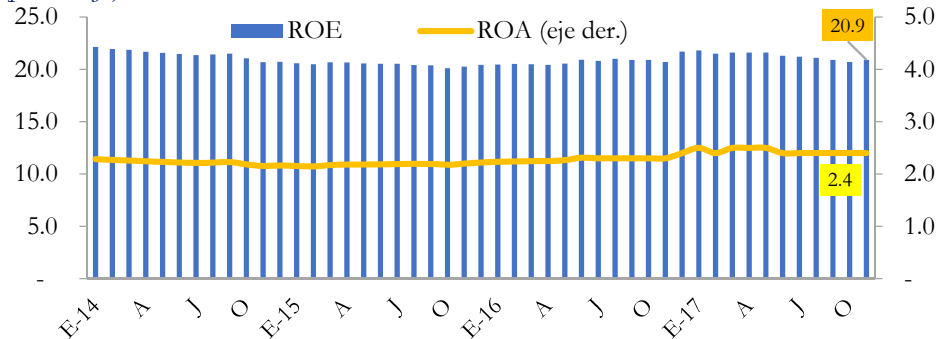
El patrimonio del sistema financiero mantuvo su tendencia de crecimiento. Al mes de noviembre, el patrimonio del SFN experimentó un crecimiento interanual de 16.3 por ciento, ubicándose en 28,700.8 millones de córdobas. La fuente principal de los ingresos son los recursos generados por la cartera de crédito. Se debe mencionar que durante el mismo período los ingresos financieros registraron un crecimiento de 18.5 por ciento.

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

En esa misma línea, el ROE del sistema se mantuvo por encima del 20 por ciento al mes de noviembre 2017 (20.7% en noviembre 16). Por su parte, el ROA del sistema se ubicó en 2.4 por ciento, levemente por encima del observado en noviembre 2016 (2.3%).

Indicadores de rentabilidad ROA y ROE

(porcentaje)

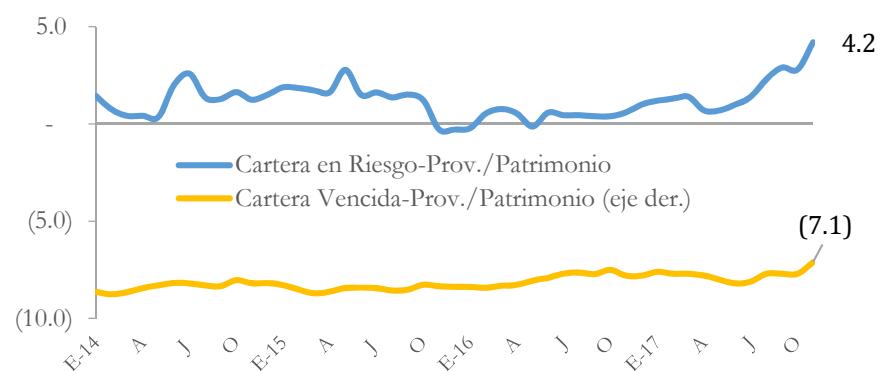


Fuente: SIBOIF.

El sistema muestra indicadores de solvencia dentro de los parámetros que caracterizan un sistema financiero estable. Así, el indicador cartera en riesgo menos provisiones entre patrimonio se ubicó a noviembre en 4.2 por ciento. Otro indicador de solvencia, la cartera vencida menos provisiones entre el patrimonio, se ubicó en menos 7.1 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)

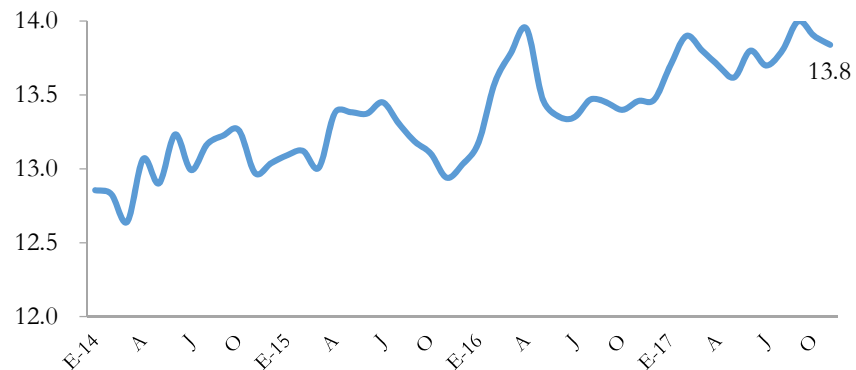


Fuente: SIBOIF.

Finalmente, la adecuación de capital a noviembre se ubicó en 13.8 por ciento, cifra levemente por debajo de lo observado el mes pasado. Aunque siempre dentro del rango de la tendencia ascendente que se ha venido observando desde 2014.

Adecuación de capital del SFN

(porcentaje)



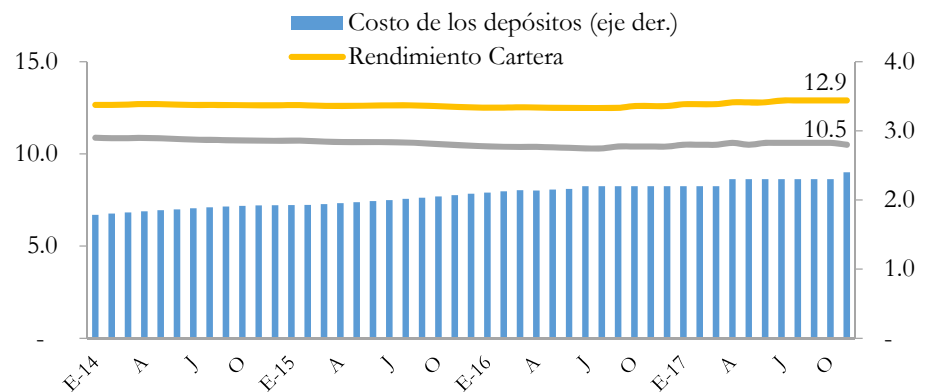
Fuente: SIBOIF.

Tasas de Interés

El margen de intermediación implícito se mantuvo estable. A noviembre 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 noviembre 2016. Por su parte, la tasa activa promedio ponderada del SFN se ubicó en 12.9 por ciento, superior en 33 puntos bases con relación a lo observado en noviembre 2016. En tanto, la tasa pasiva, reflejó un aumento de 18 puntos bases en relación a noviembre 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.