



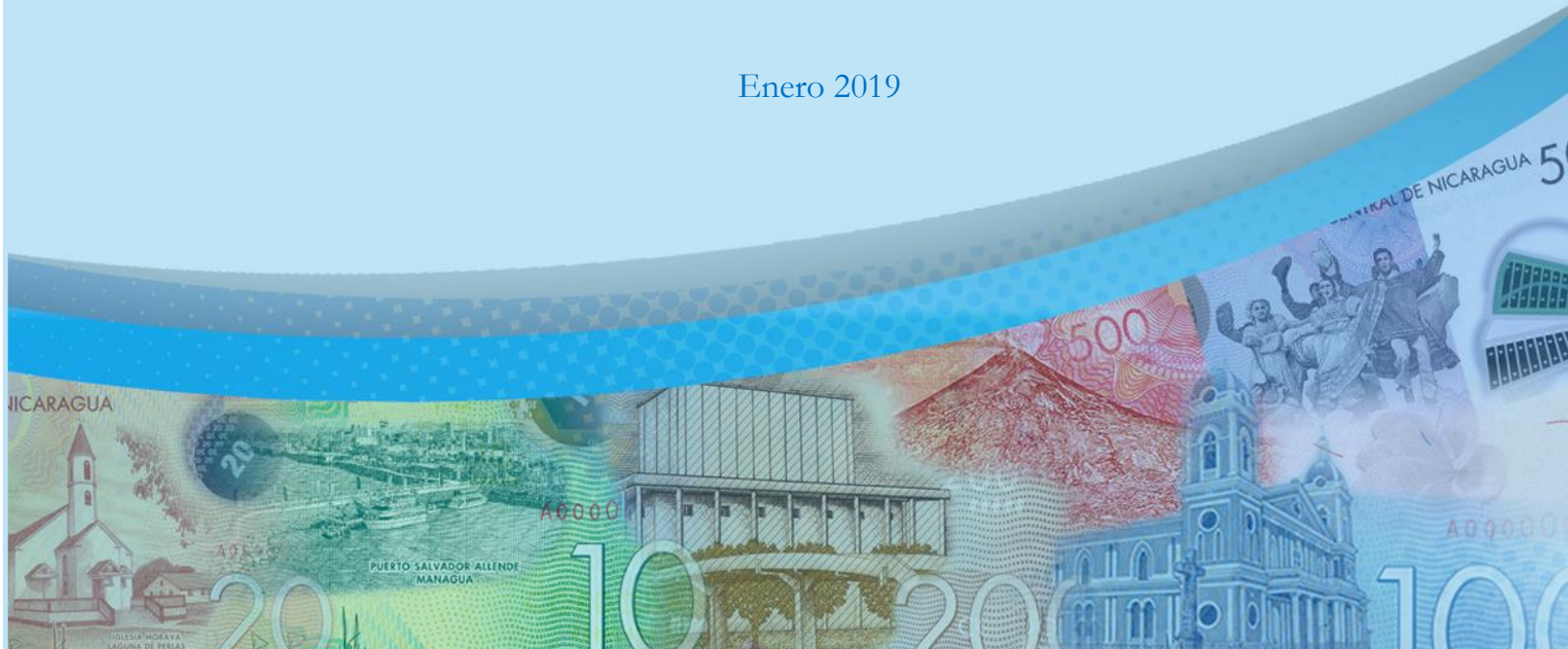
Banco Central de Nicaragua

Emitiendo confianza y estabilidad

INFORME FINANCIERO

NOVIEMBRE 2018

Enero 2019



Contenido

Balance	1
Activos	2
Crédito	2
Liquidez	4
Inversiones	5
Pasivos	6
Depósitos.....	7
Patrimonio, Rentabilidad y Solvencia.....	8
Tasas de Interés	11

Desempeño del Sistema Financiero Nacional¹ - Noviembre 2018

Al 30 de noviembre de 2018, los activos del Sistema Financiero Nacional (SFN) disminuyeron en 4.4 por ciento ((2.2)% en oct-18). La cartera de crédito disminuyó 6.8 por ciento interanual ((3.5)% en oct-18), mientras las inversiones crecieron 11.0 por ciento interanual (5.4 % en oct-18). Los depósitos, principal fuente de fondeo, disminuyeron 16.2 por ciento interanual ((16.8)% en oct-18), mientras las obligaciones con el exterior, crecieron a noviembre en 5.1 por ciento interanual (15.2% en oct-18).

Por su parte, los indicadores de liquidez y rentabilidad se mantuvieron aceptables, mientras los indicadores de solvencia y capitalización reflejaron niveles por encima de los requerimientos legales.

Al mes de noviembre, el sistema financiero disminuyó sus activos en 4.4% interanual.

Por su parte, el patrimonio aumentó 12.7%, mientras los pasivos disminuyeron en 6.7%.

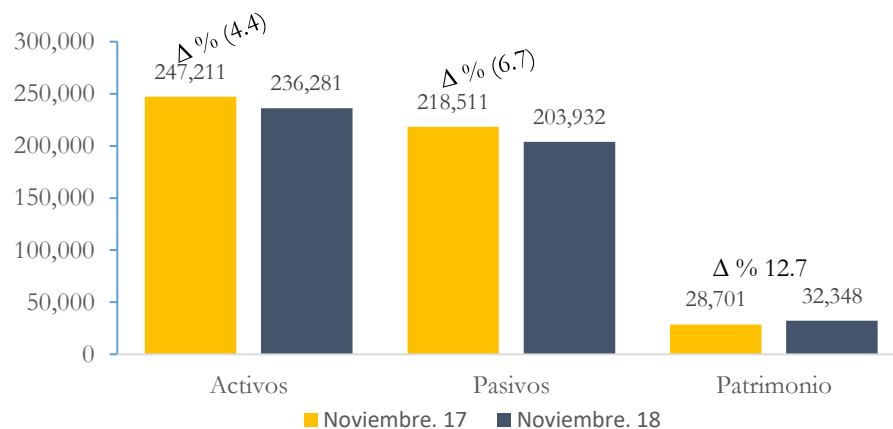
Balance

Al 30 de noviembre de 2018 el sistema financiero disminuyó su nivel de activos en 4.4 por ciento, alcanzando un tamaño de 236,280.9 millones de córdobas.

En cuanto al comportamiento de las fuentes de fondeo, se destaca que a noviembre de 2018 el patrimonio creció 12.7 por ciento interanual (14.8 % en oct-18), mientras los pasivos mostraron una reducción de 6.7 por ciento ((4.5) en oct-18). Ello permitió mejorar levemente el indicador de solidez patrimonial (inverso del indicador de apalancamiento) en términos interanuales. El indicador de patrimonio sobre activos se ubicó a noviembre de 2018 en 13.7 por ciento, mientras que el promedio en la región CARD fue 10.7 por ciento, según estadísticas publicadas por la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano (CMCA).

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.

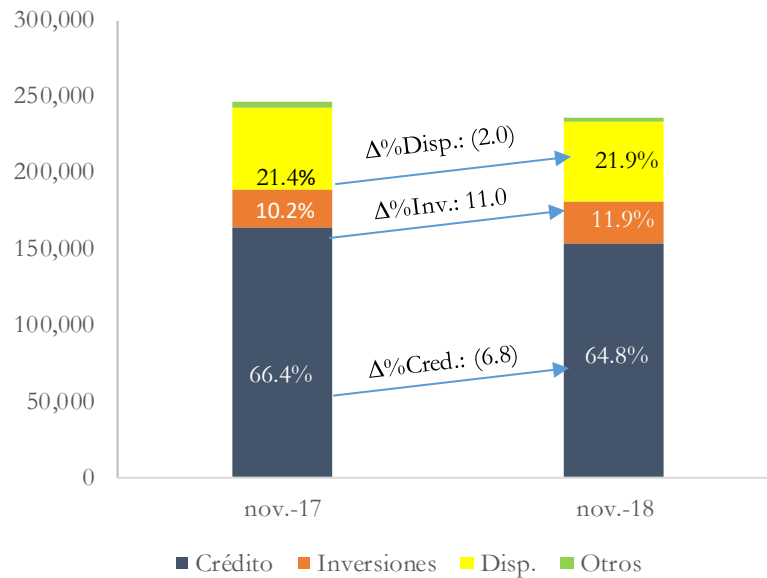
Las inversiones aumentaron su participación dentro del total de activos, reduciéndose la participación de la cartera de crédito.

Activos

En relación a la composición de los activos, respecto a la misma fecha del año anterior, se observó un aumento de la participación de las inversiones, que tuvo como contrapartida, una disminución en la participación de la cartera de crédito, principalmente. Las inversiones crecieron a una tasa del 11.0 por ciento interanual, ganando importancia relativa, pasando de 10.2 a 11.9 por ciento de los activos totales. Las disponibilidades se redujeron en 2.0 por ciento, aumentando su participación relativa en 0.6 puntos porcentuales, ubicando su participación en 21.9 por ciento. Por su parte, la participación del crédito disminuyó, pero se mantuvo como el componente de mayor tamaño (64.8% de los activos totales en nov-18).

Composición de los Activos del SFN

(millones de córdobas)



Fuente: BCN.

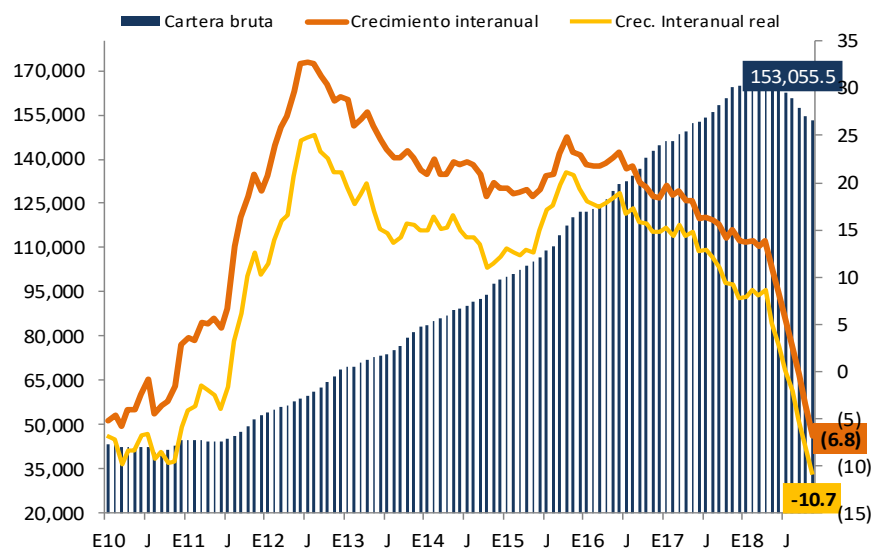
Crédito

El crédito disminuyó en 6.8% en relación al año pasado.

La cartera de crédito del sistema financiero disminuyó al mes de noviembre en 6.8 por ciento interanual ((3.5)% en oct-18), alcanzando una cartera bruta de 153,055.5 millones de córdobas.

Los créditos comerciales y personales representaron el 53.7% del total de la cartera.

Cartera de crédito bruta (millones de córdobas y porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

Sobre la modalidad de las actividades financiadas, el crédito comercial y los préstamos personales se mantienen como los más representativos, totalizando ambos sectores el 53.7 por ciento del total de la cartera (55.4% oct-18). En relación al mes pasado, ambos sectores mostraron una caída superior a lo observado. Para el crédito comercial, se observó una reducción en relación al año pasado de 8.8 por ciento y en el caso de los préstamos personales, la reducción fue de 11.5 por ciento. Por su parte, el sector hipotecario, el tercero en importancia, cuya cartera representa el 15.0 por ciento, creció 5.4 por ciento. En cuanto a dinámica, todos los sectores se desaceleraron o decrecieron en relación al mes pasado.

Cartera bruta por sector (millones de córdobas y porcentaje)

Sector	Noviembre	Noviembre	Noviembre	Variación absoluta	Crecimiento interanual	
	-16	-17	-18		Octubre 18	Noviembre -18
Agrícola	12,886.2	14,882.8	14,573.9	(308.9)	0.1	(2.1)
Comercial	51,861.1	58,271.4	53,130.8	(5,140.6)	(4.2)	(8.8)
Ganadero	3,194.9	3,482.1	3,179.0	(303.0)	(6.5)	(8.7)
Industrial	17,000.3	20,586.4	18,683.6	(1,902.8)	(6.0)	(9.2)
Hipotec.	18,714.8	21,738.5	22,923.1	1,184.6	6.8	5.4
Personal	28,740.9	32,772.4	28,999.9	(3,772.5)	(8.3)	(11.5)
TC.	10,363.9	12,515.8	11,565.2	(950.6)	(5.1)	(7.6)
Total	142,762.1	164,249.3	153,055.5	(11,193.8)	(3.5)	(6.8)

Fuente: SIBOIF.

En cuanto a la contribución marginal de los sectores al comportamiento del crédito, destaca el crédito hipotecario con 0.7 puntos porcentuales.

Contribuciones al crecimiento del crédito por sector económico año 2018 (puntos porcentuales)

Sectores	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.
Agrícola	1.2	1.3	1.1	1.2	1.2	1.0	0.8	0.5	0.2	0.0	(0.2)
Comercial	4.0	4.7	4.8	5.2	3.3	3.3	2.0	0.5	(0.7)	(1.5)	(3.1)
Ganadero	0.2	0.1	0.1	0.1	0.2	0.1	0.1	0.0	(0.1)	(0.1)	(0.2)
Industrial	2.6	2.3	2.1	2.5	1.9	1.1	0.7	0.8	0.4	(0.8)	(1.2)
Hipotec.	2.1	2.0	1.9	1.9	1.8	1.6	1.5	1.3	1.2	0.9	0.7
Personal	2.7	2.5	2.3	2.1	1.8	1.0	0.1	(0.5)	(1.1)	(1.7)	(2.3)
TC.	1.0	1.0	1.0	0.8	0.6	0.3	0.2	0.1	(0.2)	(0.4)	(0.6)
Total	13.7	13.9	13.3	13.8	10.7	8.4	5.4	2.8	(0.3)	(3.5)	(6.8)

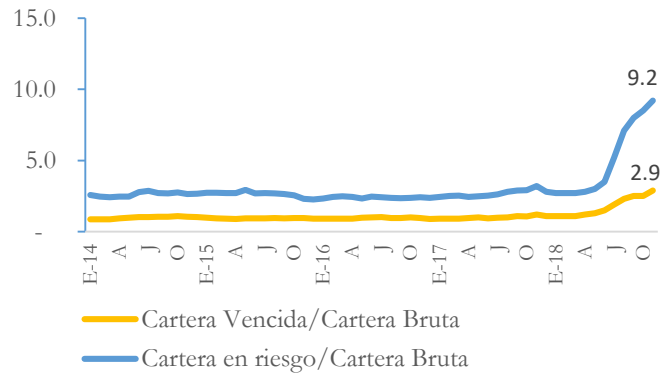
Fuente: SIBOIF

Fuente: SIBOIF

Por otra parte, en referencia a indicadores de calidad de cartera, se observa que la cartera en riesgo incrementó con relación a lo observado el mes pasado. El SFN registró una cartera en riesgo de 9.2 por ciento (8.5% en oct-18) y una cartera vencida de 2.9 por ciento (2.5 % en oct-18). En relación a la calidad de la cartera, 88.7 por ciento se clasifica como cartera “A”.

Cartera vencida y en riesgo

(porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

En relación a la mora por tipo de crédito, se observó un aumento en todos los rubros en relación al año pasado. Se destaca el sector agrícola cuyo incremento fue de 2.7 puntos porcentuales, pasando de 1.3 a 4.0 por ciento a noviembre 2018.

Liquidez

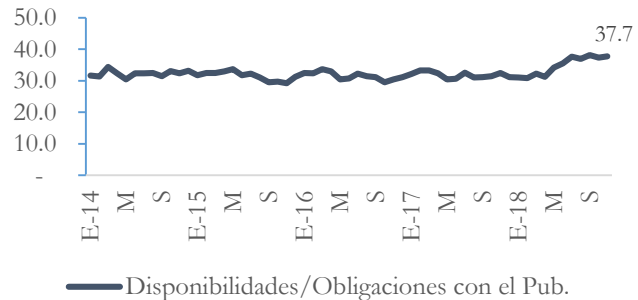
El segundo componente en importancia dentro de los activos son las disponibilidades, las cuales, al mes de noviembre 2018 ascendieron a

La liquidez del sistema se mantuvo en niveles adecuados.

51,827.5 millones de córdobas. Este nivel es el resultado de una reducción interanual de 2.0 por ciento ((0.1)% en oct-18), tasa por debajo de lo observado en los activos totales. El nivel de las disponibilidades permitió que el indicador de cobertura de liquidez (disponibilidades sobre obligaciones con el público) se ubicara en 37.7 por ciento (37.3 % en oct-18), posición que refleja el prudente manejo de liquidez de la banca.

Cobertura de liquidez

(porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

Cabe destacar que el nivel de liquidez observado en el SFN es el más alto en la región CARD, donde la media observada para estos países a septiembre de 2018 fue de 22.3 por ciento, según datos de la SECMCA.

Sobre la descomposición de las disponibilidades por moneda, 30.7 por ciento (27.1% en oct-18) estaban constituidas en moneda nacional (C\$15,898.5 millones), en tanto que el restante 69.3 por ciento se denominaron 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 al finalizar noviembre de 2018 la mayor parte de estas disponibilidades se encuentran en el Banco Central en forma de encaje (55.1% del total), seguidos de caja (20.7%) y depósitos en instituciones financieras del exterior (18.4%). En octubre 2018, dicha distribución era del 54.6 , 19.2 y 20.6 por ciento, respectivamente.

Inversiones

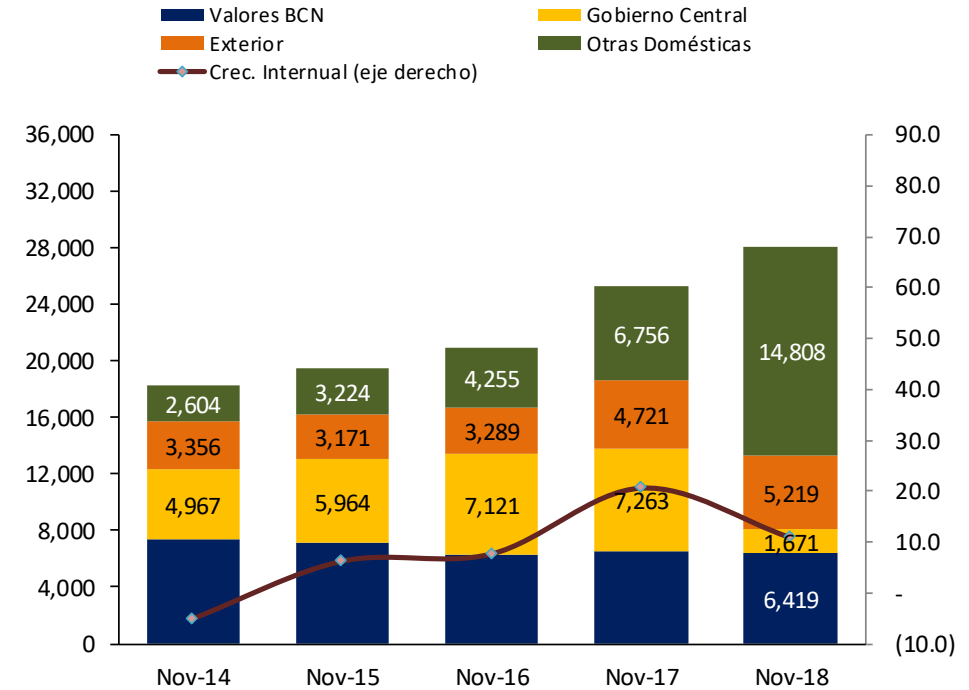
En relación al tercer componente en importancia de los activos, las inversiones, a noviembre 2018 totalizaron 28,116.5 millones de córdobas, registrando un aumento interanual de 11.0 por ciento (5.4% en oct-18).

En particular, destaca el incremento de otras inversiones domésticas, específicamente bajo el concepto valores vendidos con pactos de recompra (14,808 millones de córdobas), lo cual constituye en su gran mayoría los

instrumentos otorgados como colateral en las operaciones de reportos del Banco Central.

Inversiones del SFN

(saldo en millones de córdobas y porcentajes)



Las inversiones mostraron una tasa de crecimiento de 11.0%.

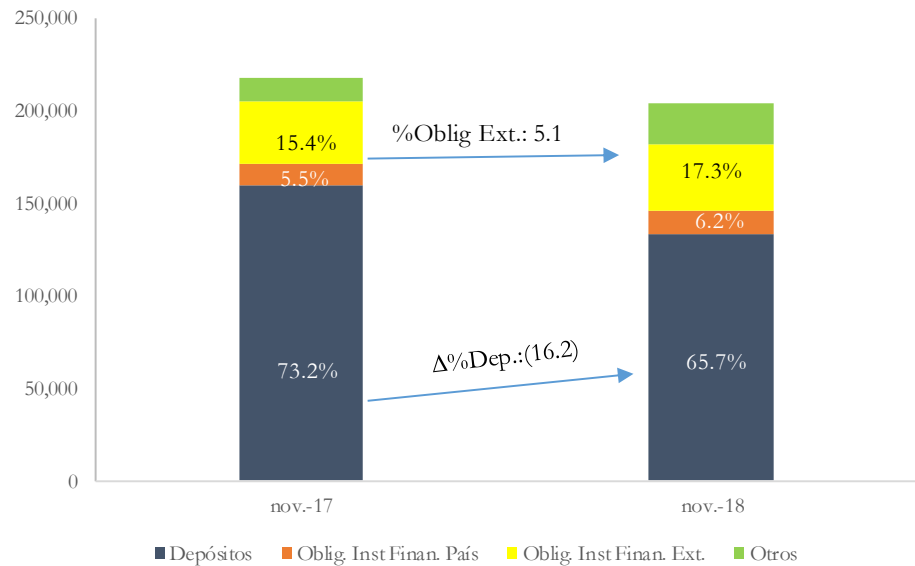
Fuente: BCN.

Pasivos

Los pasivos del sistema financiero a noviembre de 2018 ascendieron a 203,932.4 millones de córdobas, y dentro de sus componentes destaca el dinamismo de las obligaciones con el exterior, las cuales crecieron 5.1 por ciento en términos interanuales, y su importancia relativa pasó de 15.4 a 17.3 por ciento de los pasivos totales. Por otra parte, las obligaciones con el público (depósitos), redujeron su participación dentro del total de pasivos en 7.5 puntos porcentuales, observándose una reducción en los depósitos de 16.2 por ciento en relación al año pasado ((16.8)% en oct-18).

Dentro de las fuentes de financiamiento, las obligaciones con el exterior aumentaron 5.1% respecto al saldo observado en noviembre de 2017.

Composición de los Pasivos del SFN (millones de córdobas)



Fuente: BCN.

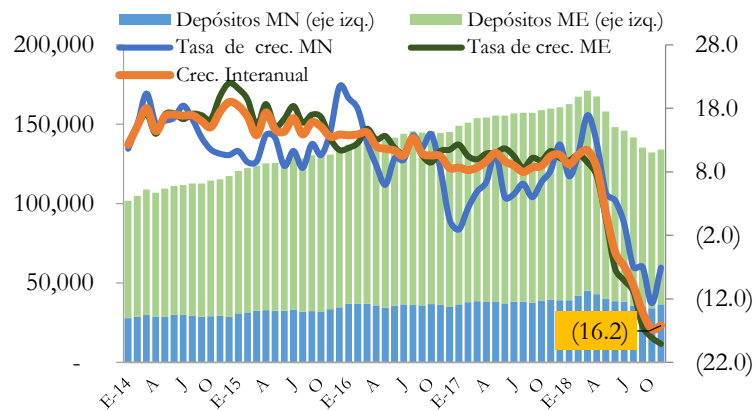
Depósitos

Al mes de noviembre 2018, los depósitos en el sistema financiero nacional ascendieron al equivalente a 133,995.8 millones de córdobas, lo que representó una disminución de 16.2 por ciento ((16.8)% en oct-18).

Por moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 72.8 por ciento del total, disminuyeron 19.1 por ciento en relación al año pasado ((18.1)% en oct-18). En relación a los depósitos en moneda nacional, se observó un reducción de 7.1 por ciento ((12.7)% en oct-18).

Depósitos por moneda

(millones de córdobas y porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

Los depósitos disminuyeron en 16.2% en términos interanuales.

Sobre la composición de los depósitos por moneda, predominan los depósitos en moneda extranjera (72.8 % del total).

Sobre la estructura de los depósitos, los de ahorro concentran el 36.9 por ciento, seguido por los depósitos a la vista con 38.1 por ciento y los depósitos a plazo con 25.0 por ciento. En comparación al año pasado, se observa una mayor preferencia por los depósitos a la vista.

Estructura de los depósitos con el público

(millones de córdobas y porcentajes)

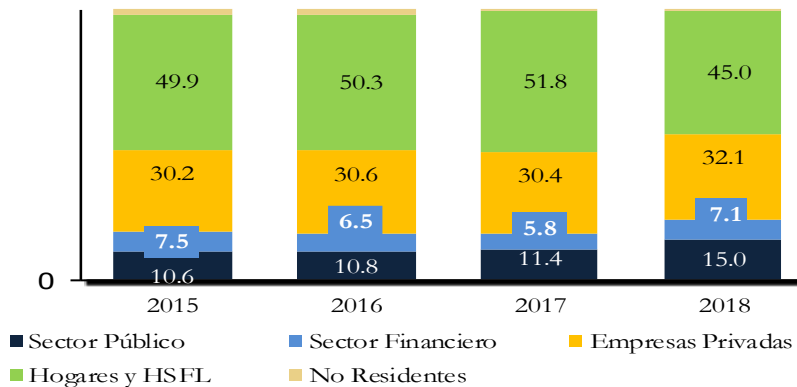
Concepto	Noviembre 16	Noviembre -17	Noviembre -18	Noviembre -16	Noviembre -17	Noviembre -18
	Participación					
A la vista	52,611.0	56,108.5	51,053.4	36.4	35.1	38.1
De ahorro	58,015.2	62,618.2	49,436.6	40.1	39.2	36.9
A plazo	34,025.9	41,148.1	33,505.8	23.5	25.7	25.0
Total	144,652.1	159,874.8	133,995.8	100.0	100.0	100.0

Fuente: SIBOIF.

En cuanto a los depósitos por sector, los hogares continúan siendo quienes más proporción de estos tienen. Cabe destacar que las empresas y hogares representan más del 77.0 por ciento de las obligaciones totales del SFN con el público.

Depósitos sectorizados

(porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

En cuanto a la estructura de los depósitos, el 36.9% corresponde a ahorro.

En relación a la propiedad de los depósitos, el 45.0% pertenecen a los hogares.

Patrimonio, Rentabilidad y Solvencia

El patrimonio del sistema financiero mantuvo su tendencia de crecimiento. Al mes de noviembre 2018, el patrimonio del SFN experimentó un crecimiento interanual de 12.7 por ciento (14.8% en oct-18), ubicándose en 32,348.4 millones de córdobas. La fuente principal de los ingresos fueron los recursos generados por la cartera de crédito. Se debe mencionar que durante el

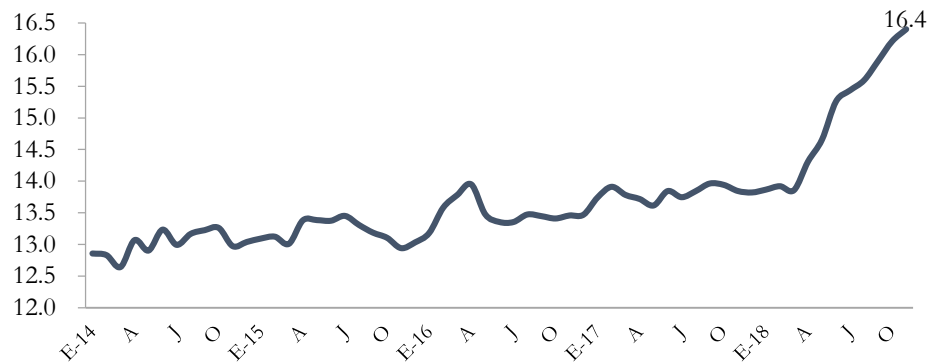
Los indicadores de solidez patrimonial disminuyeron pero siguen siendo aceptables, en comparación con los de la región CARD.

mismo período los ingresos financieros registraron un crecimiento interanual de 9.3 por ciento (10.4% en oct-18).

Por su parte, la adecuación de capital a noviembre se ubicó en 16.4 por ciento, cifra superior a lo observado en octubre de 2018 al mínimo requerido por la normativa (10.0%). Cabe destacar que gran parte del incremento de este indicador se debe a la disminución experimentada en los Activos Ponderados por Riesgo (APR), ante la disminución de la carteta de crédito.

Adecuación de capital del SFN

(porcentaje)

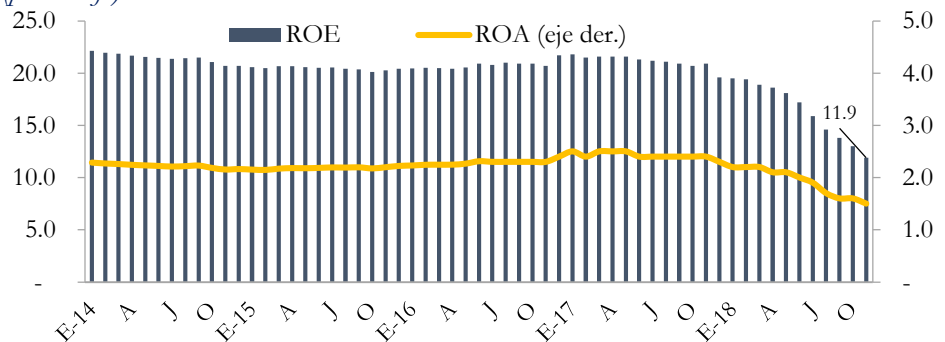


Fuente: SIBOIF.

En relación a la rentabilidad, el ROE del SFN se ubicó al mes de noviembre 2018 en 11.9 por ciento (13.0% en oct-18). Por su parte, el ROA del sistema se ubicó en 1.5 por ciento, cifra levemente por debajo de lo observado el mes pasado. Ambos indicadores de rentabilidad muestran una tendencia descendente.

Indicadores de rentabilidad ROA y ROE

(porcentaje)



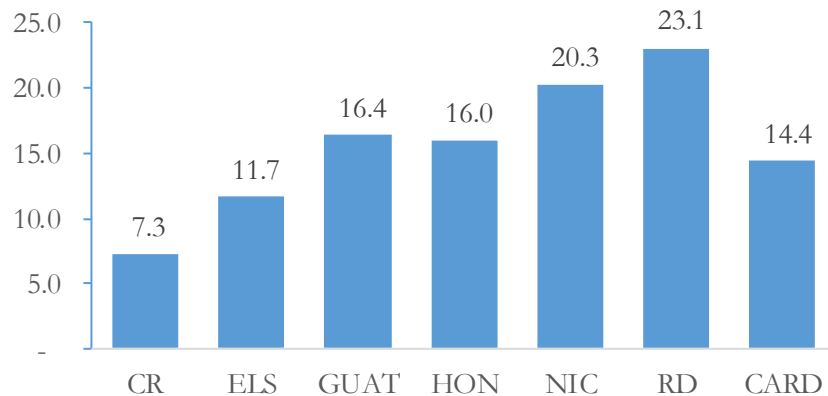
Fuente: SIBOIF.

Cabe destacar que la rentabilidad del sistema bancario de Nicaragua fue la segunda más alta en la región CARD, según el indicador de rentabilidad compilado por la SECMCA (utilidad antes de IR/patrimonio promedio).

El SFN mantuvo niveles de rentabilidad importantes.

Utilidades antes IR/Patrimonio Promedio

(porcentaje, Noviembre/Octubre/Septiembre 2018)

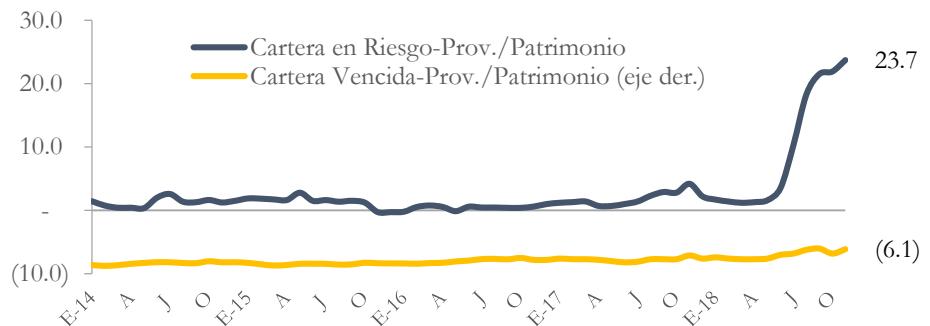


Nota: Datos a nov (GUAT), oct. (ELS, HON Y NIC), sep. (CR, RD y CARD)
Fuente: SECMCA.

Finalmente, en relación a los indicadores de solvencia, el indicador cartera en riesgo menos provisiones entre patrimonio se ubicó a noviembre en 23.7 por ciento. Otro indicador de solvencia, la cartera vencida menos provisiones entre el patrimonio, se ubicó en menos 6.1 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)



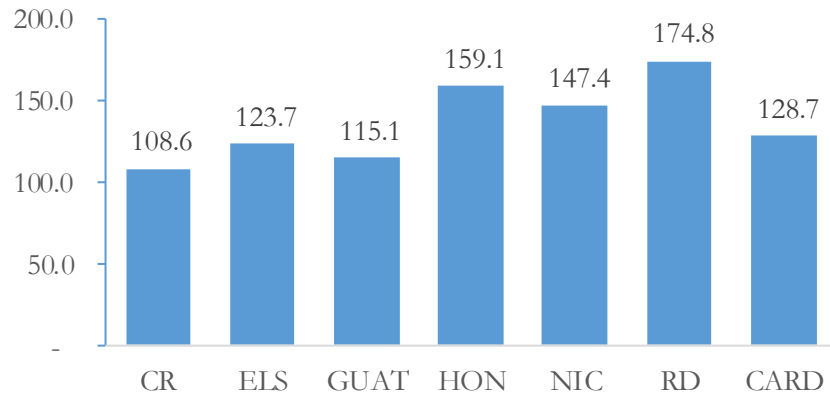
Fuente: SIBOIF.

Al comparar con la región, con la información disponible al mes de noviembre/octubre/septiembre de 2018, Nicaragua se sitúa con un adecuado nivel de provisión en relación a su cartera vencida dentro de la región.

Las tasas de interés han aumentado levemente durante el último año, no obstante, el margen de intermediación se mantuvo en noviembre estable.

Provisiones/Cartera Vencida

(porcentaje, Noviembre Octubre/ Septiembre 2018)



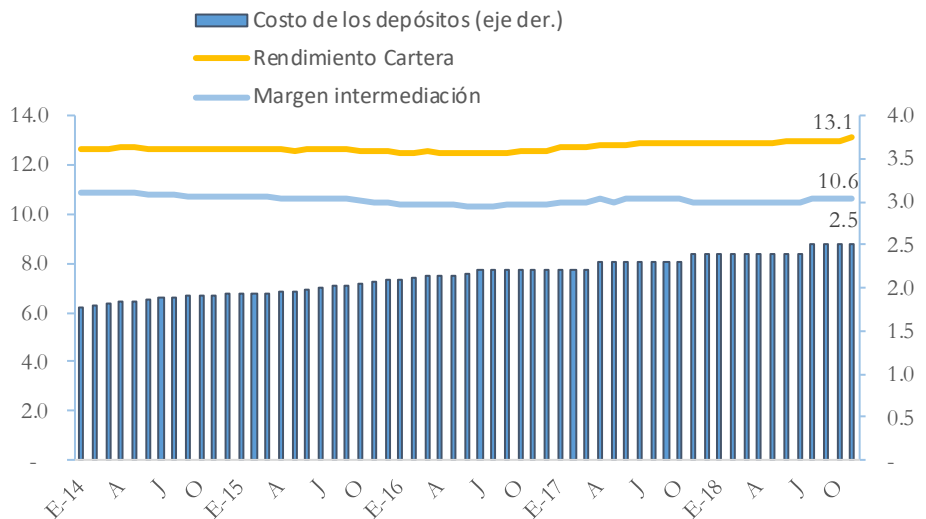
Nota: Datos a nov (GUAT), oct. (ELS, HON Y NIC), sep. (CR, RD y CARD)
Fuente: SECMCA.

Tasas de Interés

El margen de intermediación implícito se mantuvo estable en noviembre 2018, respecto al mes pasado, en un nivel de 10.6 por ciento. Por su parte, la tasa activa promedio ponderada del SFN se ubicó en 13.1 por ciento, superior en 17 puntos bases con relación a la observada en noviembre 2017. En tanto, la tasa pasiva, reflejó un aumento de 13 puntos bases en relación al 2017, ubicándose en 2.5 por ciento.

Margen de intermediación financiera implícito

(porcentaje)



Fuente: SIBOIF.