



Informe de Mercados Financieros I Trimestre 2022

Mayo 2022



ÍNDICE

Presentación	2
Resumen Ejecutivo	3
I. Mercado Cambiario	5
II. Mercado Monetario	7
III. Mercado de Valores	11
III.1 Valores públicos	12
III.2 Valores privados	15
IV. Mercado de Crédito	16
IV.1 Crédito otorgado por bancos y financieras	17
IV.2 Crédito otorgado por las microfinancieras	19
V. Mercado Inmobiliario	21
VI. Mercado de Seguros	23

Presentación

El Banco Central de Nicaragua (BCN) presenta el Informe de Mercados Financieros, el cual describe la dinámica conjunta de los mercados financieros en Nicaragua a fin de monitorear y dar seguimiento a las principales variables financieras. El informe abarca el mercado cambiario, monetario, valores, crediticio, inmobiliario y seguros. En éste se presentan estadísticas sobre su evolución y precios relevantes, agrupando aquellos mercados a partir de diferentes fuentes de información provenientes de las entidades reguladoras y las estadísticas de balanza de pagos.

Resumen Ejecutivo

Durante el primer trimestre de 2022, los mercados financieros continuaron registrando un buen desempeño impulsados por condiciones internas positivas y un contexto externo que, si bien muestra una favorable demanda externa asociada a la recuperación económica mundial, también refleja nuevos desafíos económicos.

Así, en el mercado cambiario se registraron compras netas de divisas tanto del Banco Central de Nicaragua (BCN) como de bancos, financieras y casas de cambio. El dinamismo en los volúmenes transados ha permitido que este mercado se esté desarrollado sin desequilibrios de oferta y demanda, resultando en una brecha de tipo de cambio de venta baja y estable. Las transacciones de compra y venta de divisas por parte de los bancos, financieras y casas de cambio con el público ascendieron a 3,496.9 millones de dólares, lo que implicó un incremento interanual de 17 por ciento. Por su parte, en la mesa de cambio del BCN las operaciones de compra y venta de divisas con los bancos y el Gobierno fue de 99.2 millones de dólares, equivalente a una reducción interanual de 29.4 por ciento.

Por su parte, el sistema financiero continuó utilizando los valores del mercado monetario para un manejo eficiente de su liquidez, aunque se observó un menor volumen transado con relación a igual período de 2021. Efectivamente durante el primer trimestre de 2022 se observó una menor disponibilidad de recursos de corto plazo por parte del sistema Bancario y Financieras, lo que estaría asociado a los requerimientos para pagos de impuestos, a atender la demanda de córdobas del público a través de la compra de divisas y a mayores entregas de crédito, lo que condujo a menores inversiones de corto plazo en el BCN y a una mayor demanda por reportos monetarios. Particularmente, se registró una menor demanda de Letras en moneda nacional (MN), mientras se mantuvo la tendencia de una mayor demanda de Letras en moneda extranjera (ME). El BCN hasta el primer trimestre del año mantuvo estable la Tasa de Referencia Monetaria (TRM) en 3.5 por ciento y a mediados de abril realizó un ajuste que ubicó la TRM en 4.00 por ciento, a fin de guardar consistencia con la evolución de las condiciones monetarias internacionales y domésticas.

El mercado de valores de Nicaragua registró una disminución en sus operaciones, explicada principalmente por la reducción de las transacciones de Letras diarias. En términos globales, se negociaron 91,091.9 millones de córdobas (C\$164,004.4 millones en el I trimestre 2021), lo que representó una disminución interanual de 44.5 por ciento. Las transacciones realizadas en el mercado de valores durante el primer trimestre de 2022 continuaron concentrándose en valores públicos de corto plazo. Así,

el 95.4 por ciento del volumen negociado fue en instrumentos con plazos menores a 1 año, de los cuales, el 45.5 por ciento correspondió a Letras a plazo de 1 día y 38.2 por ciento a Letras con plazo entre 7 a 90 días.

Respecto al mercado de crédito, éste reflejó un buen dinamismo con incrementos en las entregas de crédito, tanto de los bancos y financieras como de las microfinancieras. Así, la cartera de crédito consolidada de bancos, financieras y microfinancieras registró un crecimiento interanual de 7.8 por ciento. El mayor dinamismo se observó en los créditos comerciales y de consumo, mientras, la cartera hipotecaria fue la única que registró tasas de variación negativas. Así mismo, se observó una mejora en los indicadores de riesgo de crédito, con una reducción de la cartera en riesgo y de la cartera en mora, así como una cobertura provisiones a cartera vencida superior al 200 por ciento.

El mercado inmobiliario, si bien todavía registró tasas de crecimiento negativas, éstas cada vez son menores. Así, al cierre del primer trimestre de 2022 alcanzó un saldo de 21,543.5 millones de córdobas, reflejando una reducción interanual de 0.2 por ciento y un aumento de 0.5 por ciento respecto al cuarto trimestre 2021. Lo anterior, se explicó principalmente por el incremento observado en fideicomisos y microfinancieras, que en parte compensó las menores entregas de bancos y financieras.

Finalmente, el mercado de seguros continuó con su desempeño positivo al registrar un crecimiento interanual de 7.4 por ciento en las primas netas emitidas. Este crecimiento es congruente con la mejora de la actividad económica que ha impulsado la demanda de seguros.

I. Mercado Cambiario

Durante el primer trimestre del año 2022, el mercado cambiario registró mayores flujos de compra y venta de divisas; esto como resultado del mayor dinamismo económico, del comercio exterior y el incremento de remesas internacionales. En general, se registraron compras netas de divisas tanto del Banco Central de Nicaragua (BCN) como de bancos, financieras y casas de cambio. El dinamismo en los volúmenes transados ha permitido que este mercado se esté desarrollado sin desequilibrios de oferta y demanda, resultando en una brecha de tipo de cambio de venta baja y estable.

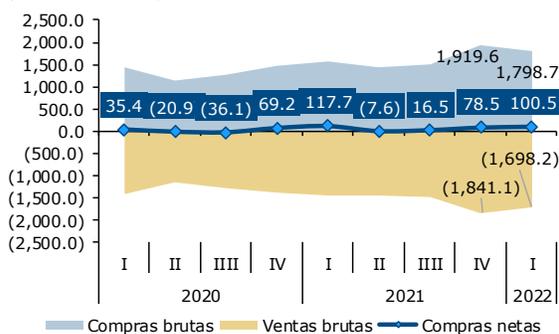
Así, las operaciones de compra y venta de divisas por parte de los bancos, financieras y casas de cambio con el público registraron un flujo de 3,496.9 millones de dólares; lo que implicó un incremento de 17 por ciento con relación al primer trimestre de 2021, aunque con relación al trimestre anterior se observó una disminución de 7 por ciento, lo cual en parte se explica por el componente estacional de fin de año.

Particularmente, las compras de divisas al público totalizaron 1,798.7 millones de dólares (U\$1,553.8 millones en el primer trimestre de 2021), de las cuales, 1,700.8 millones de dólares correspondieron a compras por parte de bancos y financieras, mientras 97.9 millones de dólares a casas de cambio. Por otro lado, la venta de divisas al público fue de 1,698.2 millones de dólares (U\$1,436.1 millones en el primer trimestre de 2021), de los cuales, 1,620.1 millones de dólares correspondieron a ventas por parte de los bancos y financieras y 78.1 millones de dólares a ventas de las casas de cambio. Los bancos, financieras y casas de cambio registraron compras netas al público de 100.5 millones de dólares (compra neta de U\$78.5 millones el trimestre anterior y compra neta de U\$117.7 millones en el primer trimestre de 2021).

Gráfico I-1

Mesa de cambio: Bancos, Financ. y Casas de Cambio

(millones de dólares)

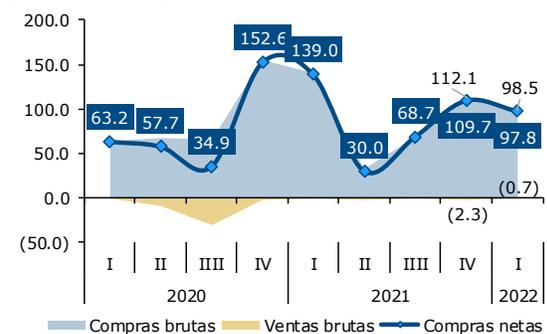


Fuente: BCN.

Gráfico I-2

Mesa de cambio: Banco Central de Nicaragua

(millones de dólares)



Fuente: BCN.

En la mesa de cambio del BCN se registraron operaciones de compra y venta de divisas con los bancos y el Gobierno por un monto de 99.2 millones de dólares (US\$114.4 millones en el trimestre anterior y US\$140.5 millones en el primer trimestre de 2021), de los cuales, US\$98.5 correspondieron a compras de divisas y el restante US\$0.7 millones a ventas de divisas, resultando en una compra neta de divisas de 97.8 millones de dólares (compras netas por US\$109.7 millones el trimestre anterior y compras netas por US\$139 millones el primer trimestre de 2021). Hay que señalar que se realizaron 243 transacciones de compra y venta de divisas, de las cuales 226 correspondieron a transacciones con el sistema bancario y financieras.

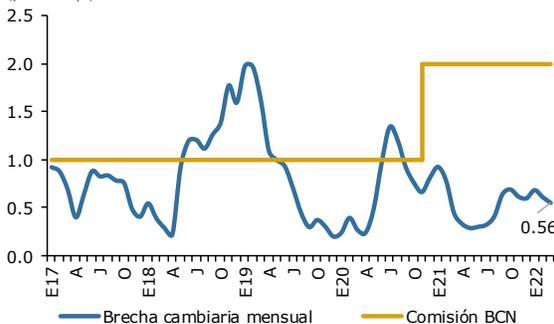
Con relación a las compras brutas, 78.6 millones de dólares fueron compras a bancos, mientras 19.9 millones de dólares correspondieron a cordobizaciones al Gobierno; por su parte, el BCN realizó ventas de divisas al Gobierno por 0.7 millones de dólares y no registró ventas de divisas a los bancos comerciales.

Finalmente, al primer trimestre del año 2022 se observó una tendencia a la baja en la brecha del tipo de cambio de venta promedio, la cual se ubicó en 0.62 por ciento (0.64% en el trimestre anterior y 0.72% en el primer trimestre de 2021), situándose por debajo de la comisión que cobra el BCN por la venta de divisas (2%). En cuanto a los tipos de cambio promedio del primer trimestre de 2022, el tipo de cambio oficial se situó en 35.6 córdobas por dólar, mientras el tipo de cambio de venta en 35.9 córdobas por dólar y el de compra en 35.3 córdobas/dólar.

Gráfico I-3

Brecha cambiaria de venta

(porcentaje)

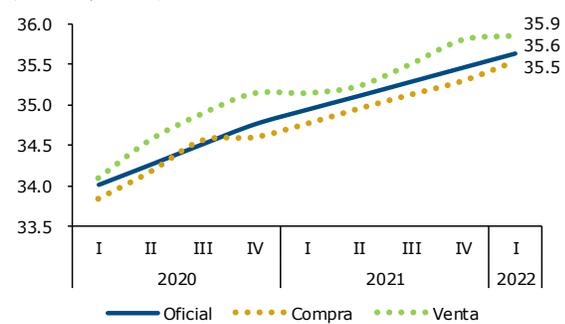


Fuente: BCN.

Gráfico I-4

Tipo de cambio promedio

(córdobas por dólar)

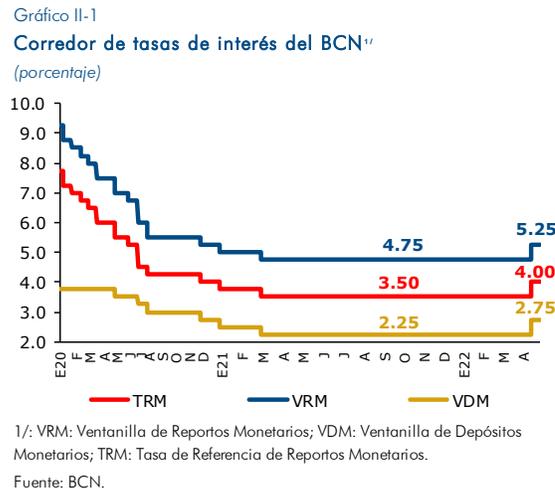


Fuente: BCN.

II. Mercado Monetario

En el primer trimestre de 2022, el sistema financiero continuó utilizando los valores del mercado monetario para un manejo eficiente de su liquidez, aunque se observó un menor volumen transado con relación a igual período de 2021. Particularmente, se registró una menor demanda de Letras en moneda nacional (MN) principalmente de 1 día plazo. Así mismo, se mantuvo la tendencia de los últimos años de una mayor demanda de Letras en moneda extranjera (ME), concentrándose en los plazos de 1 y 3 meses. La menor demanda de Letras en MN de muy corto plazo pudo deberse a una reducción de la liquidez de corto plazo de bancos y financieras como consecuencia de pagos de impuestos, a atender la demanda de córdobas del público a través de la compra de divisas y mayores entregas de crédito.

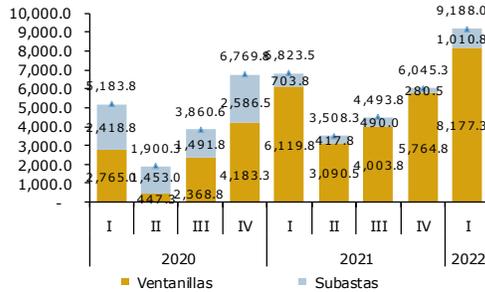
Por su parte, el BCN continuó con su postura de una política monetaria acomodaticia. Así, hasta el primer trimestre del año mantuvo estable la Tasa de Referencia Monetaria (TRM) en 3.5 por ciento y a mediados de abril realizó un ajuste que ubicó la TRM en 4.00 por ciento, a fin de guardar consistencia con la evolución de las condiciones monetarias internacionales y domésticas.



Consistente con la mayor demanda de liquidez en córdobas, en el primer trimestre del año, se registró un mayor uso de los reportos monetarios por parte del sistema bancario, utilizando un monto de 9,188.0 millones de córdobas (6,823.5 millones en el I trimestre de 2021), principalmente en el plazo de 7 días (63.9% del total). La modalidad de ventanilla fue la más utilizada con un monto de 8,177.3 millones de córdobas, a una tasa promedio de 5.0 por ciento y un plazo promedio de 5.50 días. Por su parte, mediante subastas se colocaron 1,010.8 millones de córdobas, a una tasa promedio de 3.8 por ciento y un plazo promedio de 1.20 días. Durante el periodo, las redenciones de

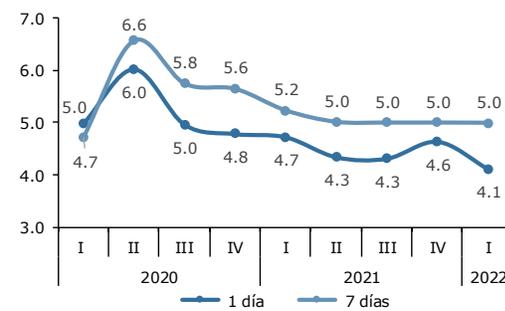
reportos monetarios totalizaron 7,731.0 millones de córdobas (C\$6,684.8 millones en el primer trimestre de 2021).

Gráfico II-2
Colocación bruta de reportos monetarios
(millones de córdobas)



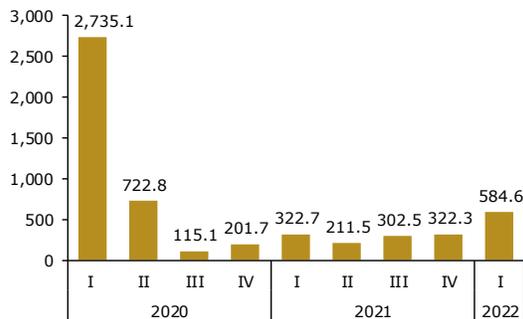
Fuente: BCN.

Gráfico II-3
Rendimiento promedio ponderado de reportos por plazo
(porcentajes)



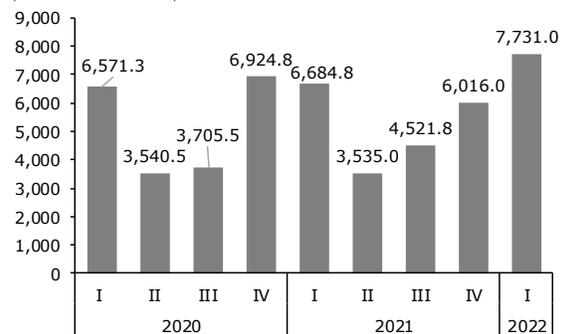
Fuente: BCN.

Gráfico II-4
Saldo promedio diario de reportos monetarios
(millones de córdobas)



Fuente: BCN.

Gráfico II-5
Redención de reportos monetarios
(millones de córdobas)



Fuente: BCN.

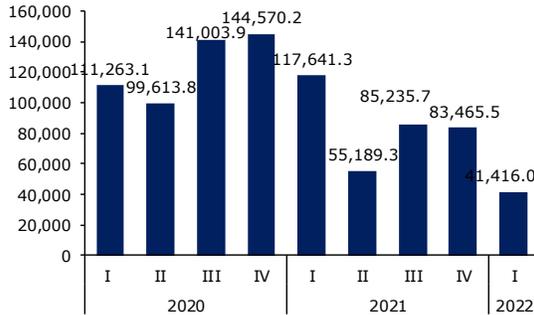
Respecto a la inversión de los bancos en Letras del BCN en MN, la mayor demanda continuó siendo en el plazo de 1 día, con una colocación de 41,416.0 millones de córdobas a una tasa promedio de 2.85 por ciento (3.11 % en el primer trimestre de 2021).

Informe de Mercados Financieros I trimestre 2022

Gráfico II-6

Colocación bruta de Letras a 1 día plazo

(millones de córdobas)

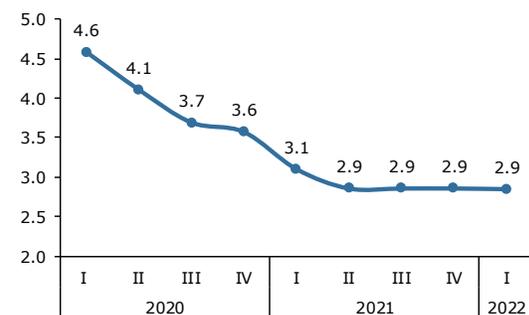


Fuente: BCN.

Gráfico II-7

Rendimiento promedio ponderado Letras a 1 día plazo

(porcentajes)

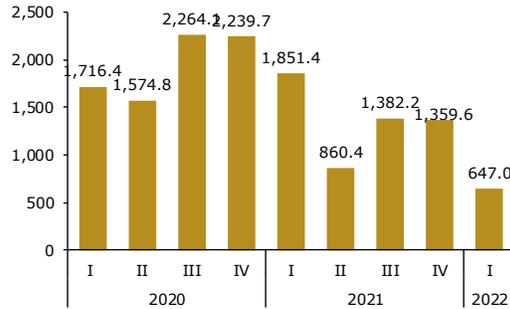


Fuente: BCN.

Gráfico II-8

Saldo promedio diario de Letras a 1 día plazo

(millones de córdobas)

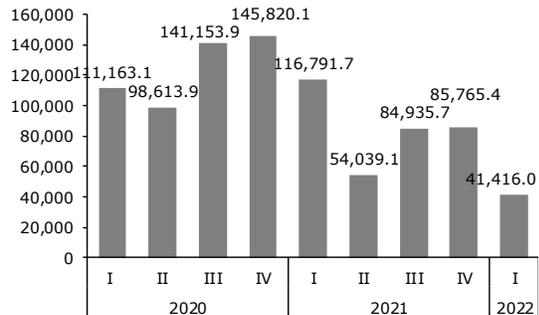


Fuente: BCN.

Gráfico II-9

Redención de Letras a 1 día plazo

(millones de córdobas)



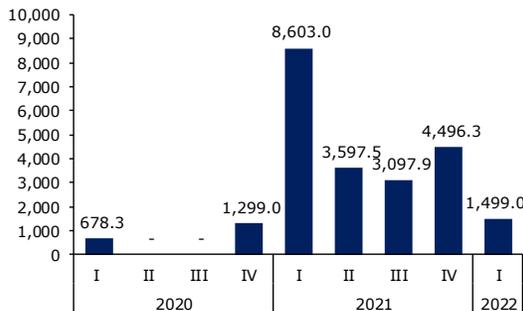
Fuente: BCN.

En el resto de los plazos de Letras del BCN en MN (de 7 hasta 360 días), el comportamiento fue similar a las Letras a 1 día plazo, observándose una menor demanda respecto a igual período de 2021, con una colocación de 1,499.0 millones de córdobas (C\$8,603.0 millones en 2021). El plazo promedio de las colocaciones fue de 7 días y a una tasa promedio de 3.55 por ciento (3.81% en el primer trimestre de 2021).

Gráfico II-10

Colocación bruta de Letras de 7 a 360 días MN

(millones de córdobas)

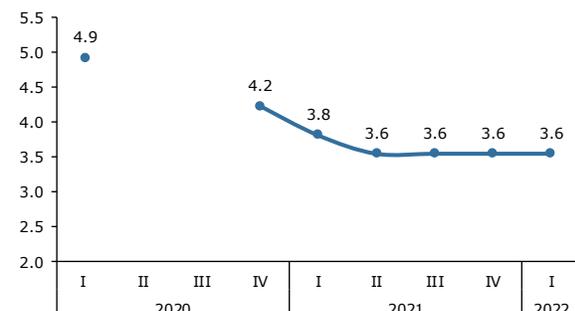


Fuente: BCN.

Gráfico II-11

Rendimiento promedio pond. Letras de 7 a 360 días MN

(porcentajes)

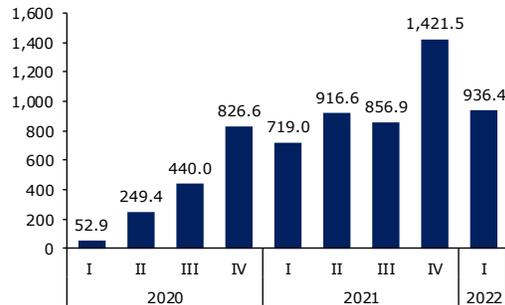


Fuente: BCN.

Contrario a lo observado en la demanda de valores en moneda nacional, los instrumentos en ME continuaron teniendo una gran demanda en el primer trimestre de 2022. Así, las colocaciones de Letras en ME ascendieron a 936.4 millones de dólares en valor precio (US\$719.0 millones en igual período de 2021), a un rendimiento promedio ponderado de 1.93 por ciento, concentrándose aproximadamente el 78.2 por ciento en los plazos de 1 y 3 meses. Este comportamiento refleja que el Sistema Financiero Nacional continúa fortaleciendo sus posiciones en inversiones financieras, rentabilizando parte de sus excedentes de liquidez en instrumentos financieros de corto plazo, principalmente en instrumentos emitidos por el Banco Central de Nicaragua y el Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

Gráfico II-12

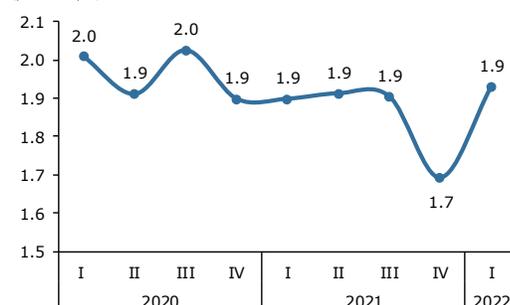
Colocación bruta de Letras de 7 a 360 días ME
(millones de dólares)



Fuente: BCN.

Gráfico II-13

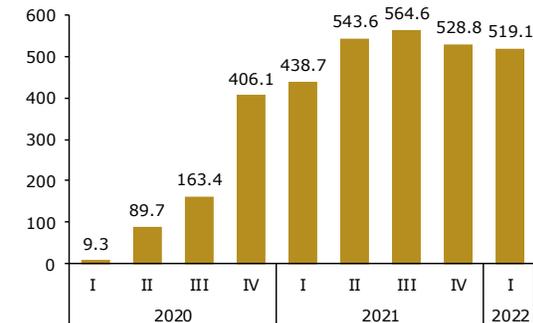
Rendimiento promedio pond. Letras de 7 a 360 días ME
(porcentajes)



Fuente: BCN.

Gráfico II-14

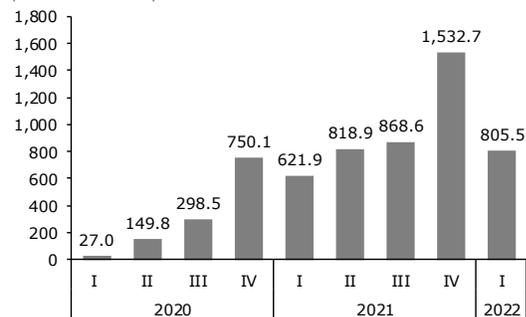
Saldo promedio diario de Letras de 7 a 360 días ME
(millones de dólares)



Fuente: BCN.

Gráfico II-15

Redención de Letras de 7 a 360 días ME
(millones de dólares)

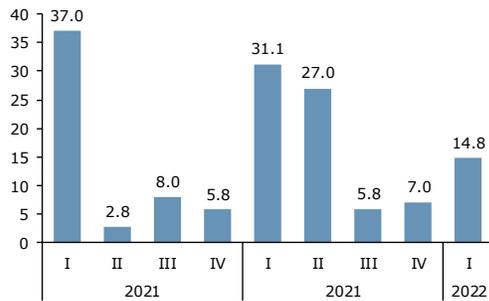


Fuente: BCN.

Finalmente, en el primer trimestre de 2022 los volúmenes transados en el mercado interbancario ascendieron a 14.8 millones de dólares (US\$31.1 millones en el primer trimestre de 2021), con un rendimiento promedio de 3.8 por ciento (3.5% en igual período de 2021) y un plazo promedio de 46.6 días (48.7 días en el primer trimestre de 2021).

Gráfico II-16

Volumen transado bruto de operaciones interbancarias ^{1/}
(operaciones de reportos en millones de dólares)



1/: Incluye operaciones en MN y ME

Fuente: BCN.

Gráfico II-17

Rendimiento promedio de operaciones interbancarias
(porcentaje)



Fuente: BCN.

III. Mercado de Valores

Durante el primer trimestre de 2022, el mercado de valores de Nicaragua registró una disminución en sus operaciones, explicada principalmente por la reducción de las transacciones de Letras diarias. En términos globales, se negociaron 91,091.9 millones de córdobas (C\$164,004.4 millones en el I trimestre 2021), lo que representó una disminución interanual de 44.5 por ciento y un 38 por ciento respecto al trimestre anterior. Del total, las operaciones con valores públicos nacionales correspondieron a 90,834.4 millones de córdobas (99.7% del total). Si bien el volumen negociado de Letras diarias del BCN disminuyó respecto a 2021, estas representaron el 45.5 por ciento del total de operaciones del mercado de valores (71.7% en I trimestre 2021), lo que refleja que continúan siendo un instrumento importante para el manejo de liquidez de corto plazo del sistema financiero.

Las transacciones realizadas en el mercado de valores durante el primer trimestre de 2022 continuaron concentrándose en valores públicos de corto plazo. Así, el 95.4 por ciento del volumen negociado fue en instrumentos con plazos menores a 1 año, de los cuales, el 45.5 por ciento correspondió a Letras y 38.2 por ciento a Letras de 7 a 90 días. Según la moneda de las operaciones, el 58.4 por ciento del total se concentró en moneda nacional (82.4% en el I trimestre 2021).

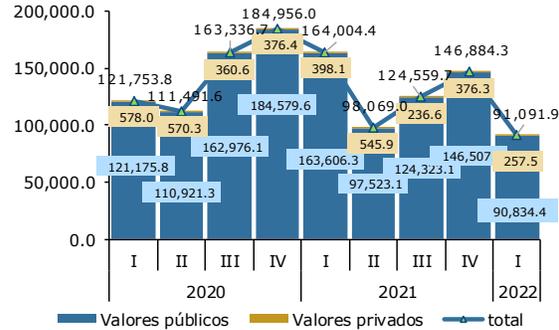
En lo que respecta a los Bonos de la República de Nicaragua (BRN), en el I trimestre 2022 los volúmenes negociados se incrementaron 10.5 por ciento de forma interanual. La mayor demanda de BRN por parte de inversionistas se explica por la búsqueda de mayores rendimientos, no obstante, desde la segunda mitad del año 2021, se ha

registrado una baja en las tasas de interés de estos instrumentos, lo que es consistente con las condiciones de liquidez del mercado doméstico.

Gráfico III-1

Operaciones del mercado de valores

(millones de córdobas)

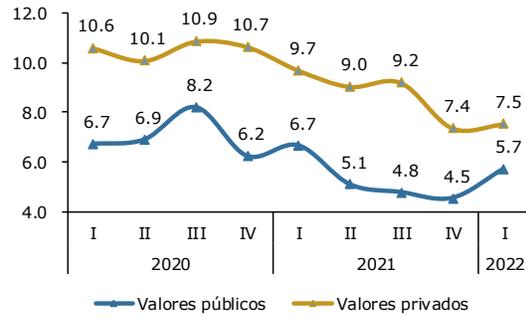


Fuente: BDVN y BCN.

Gráfico III-2

Rendimiento de las operaciones del mercado de valores

(tasas promedio ponderadas, porcentaje)



Fuente: BDVN y BCN.

III.1 Valores públicos

En el primer trimestre 2022, las operaciones con valores públicos nacionales ascendieron a 90,834.4 millones de córdobas, con una reducción interanual de 44.5 por ciento (C\$163,606.3 millones en el I trimestre 2021) y de 38.0 por ciento respecto al trimestre anterior (C\$146,507.9 millones en el IV trimestre 2021). El 99.7 por ciento del volumen transado en el mercado de valores correspondió a valores públicos, principalmente del BCN que representaron el 86.5 por ciento del total de valores públicos (93.6% en el primer trimestre del año anterior).

Por mecanismo de colocación, en el primer trimestre 2022 las operaciones bursátiles con valores públicos, es decir transadas a través de los puestos de bolsa, totalizaron 18,437.2 millones de córdobas (C\$16,298.2 millones al mismo periodo de 2021), mostrando un aumento interanual del 13.1 por ciento, aunque 7.8 por ciento menor respecto al trimestre anterior. Dichas operaciones, se realizaron principalmente a través del mercado primario con un monto negociado de 17,336.5 millones de córdobas (94% del total), explicado fundamentalmente por las transacciones con Letras del BCN que ascendieron a 14,532.0 millones de córdobas (C\$11,675.4 millones en el mismo periodo de 2021). Las operaciones se realizaron a una tasa promedio ponderada de 1.7 por ciento y a un plazo promedio de 46.4 días. En cuanto a la composición por monedas, la mayor participación de operaciones bursátiles con valores públicos estuvo concentrada en moneda extranjera (93.7% del total).

En las operaciones bursátiles también se negociaron los BRN por un total de 2,792.1 millones de córdobas (16.1% de las operaciones del mercado primario), con un rendimiento promedio ponderado del 7.1 por ciento y a un plazo promedio de 5.1 años (4.3 años en el I trimestre 2021). Los rendimientos de los BRN mostraron tendencia a la baja desde el segundo trimestre del año 2021, pasando de 10.4 por ciento en el primer trimestre del año, hasta un rendimiento promedio de 7.1 por ciento en el primer trimestre de 2022, además se observó un cambio en la estructura de plazos, con una preferencia hacia bonos a un plazo mayor.

Respecto a las operaciones extrabursátiles, los mayores volúmenes transados continuaron dándose a través de este mercado, negociándose 72,397.1 millones de córdobas durante el primer trimestre del año (79.7% del total de las operaciones). Del total negociado 61,723.2 millones de córdobas correspondieron a Letras del BCN (67.1% Letras diarias que continúan siendo las más demandadas y 32.9% Letras mayores a un día), y 1,485.9 millones de córdobas a BRN. Así mismo, en el mercado de reportos se transaron 9,188.0 millones de córdobas, equivalente a un aumento del 52 por ciento respecto al trimestre anterior y de 34.7 por ciento de forma interanual.

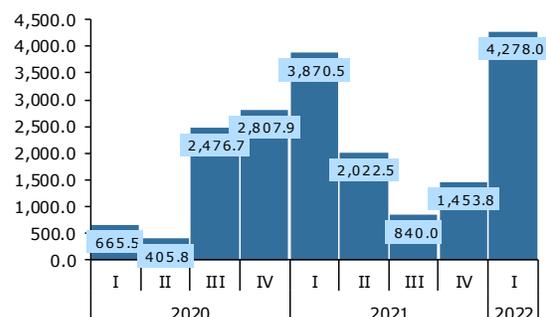
Particularmente las operaciones extrabursátiles de BRN ascendieron a 1,485.9 millones de córdobas en el primer trimestre, equivalente a un aumento de 81.9 por ciento de forma interanual y de 274.6 por ciento respecto al trimestre anterior. Estas operaciones fueron realizadas con la banca comercial, compañías de seguro y personas jurídicas.

De forma consolidada (bursátil y extrabursátil) durante el primer trimestre de 2022, los valores del MHCP se negociaron por un monto de 4,278 millones de córdobas, con un rendimiento promedio ponderado de 7.1 por ciento. Del mismo modo, las transacciones de Letras del BCN en ambos mercados totalizaron 76,255.3 millones de córdobas, con un rendimiento promedio ponderado anual de 2.5 por ciento.

Informe de Mercados Financieros I trimestre 2022

Gráfico III.1-1

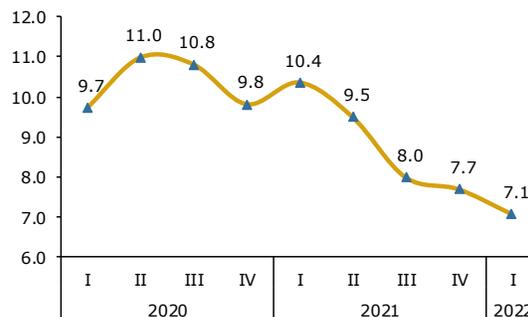
Colocaciones de bonos MHCP (millones de córdobas)



Fuente: BDVN y BCN.

Gráfico III.1-2

Rendimientos promedio ponderados bonos MHCP (porcentaje)



Fuente: BDVN y BCN.

Tabla III.1-1

Valores públicos negociados (millones de córdobas, porcentaje)

Mercado/ Instrumento	2020				2020	2021				2021	2022		Variación %	
	I	II	III	IV		I	II	III	IV		I	I-22/I-21	I-22/IV-21	
Total operaciones valores públicos	121,175.8	110,921.3	162,976.1	184,579.6	579,652.8	163,606.3	97,523.1	124,323.1	146,507.9	531,960.4	90,834.4		(44.5)	(38.0)
Total operaciones bursátiles	2,114.1	5,323.5	8,934.8	17,151.7	33,524.2	16,298.2	17,924.2	17,077.2	19,991.4	71,291.0	18,437.2		13.1	(7.8)
Primario	585.7	4,892.0	8,506.2	16,792.2	30,776.2	14,753.3	16,834.1	16,659.1	19,417.8	67,664.3	17,336.5		17.5	(10.7)
Letras-BCN	271.3	4,450.8	6,002.3	14,283.0	25,007.4	11,675.4	15,785.1	16,061.1	18,335.7	61,857.3	14,532.0		24.5	(20.7)
Bonos-MHCP	257.8	405.8	2,476.7	2,438.0	5,578.3	3,053.5	1,010.1	557.1	1,057.2	5,677.9	2,792.1		(8.6)	164.1
TIN-BCN	56.6	35.5	27.2	71.2	190.5	24.4	38.9	41.0	24.9	129.1	12.3		(49.4)	(50.4)
Secundario	50.1	164.4	51.5	38.5	304.6	429.2	84.2	132.1	245.4	891.0	548.9		27.9	123.6
Reportos Opcionales	1,478.2	267.1	377.1	321.0	2,443.4	1,115.7	1,005.9	286.0	328.2	2,735.7	551.9		(50.5)	68.2
Total operaciones extrabursátiles	119,061.7	105,597.8	154,041.3	167,427.8	546,128.6	147,308.2	79,598.9	107,245.9	126,516.5	460,669.4	72,397.1		(50.9)	(42.8)
Primario Extrabursátil	113,877.9	103,697.5	150,180.8	160,658.1	528,414.3	140,484.7	76,090.7	102,752.1	120,471.2	439,798.6	63,209.1		(55.0)	(47.5)
Letras-BCN	113,470.3	103,697.5	150,180.8	160,288.2	527,636.8	139,667.6	75,078.3	102,469.2	120,074.6	437,289.7	61,723.2		(55.8)	(48.6)
Bonos-MHCP	407.6	-	-	369.9	777.5	817.0	1,012.4	282.9	396.6	2,508.9	1,485.9		81.9	274.6
Reportos-extrabursátil	5,183.8	1,900.3	3,860.5	6,769.8	17,714.3	6,823.50	3,508.25	4,493.79	6,045.3	20,870.81	9,188.0		34.7	52.0

Nota: A partir de abril 2020, el BCN cordobizó las tasas para las operaciones en moneda nacional, por lo que el rendimiento promedio ponderado incluye tasas de instrumentos en córdobas con y sin mantenimiento de valor, y de instrumentos en dólares.
Fuente: Bolsa de Valores de Nicaragua (BDVN) y BCN.

Tabla III.1-2

Rendimientos de valores públicos negociados (tasas promedio ponderadas, porcentaje)

Mercado/ Instrumento	2020				2020	2021				2021	2022	
	I	II	III	IV		Rendimiento ^{1/}					I	
Total operaciones valores públicos	9.5	6.9	8.2	6.2	6.6	6.7	5.1	4.8	4.5	5.2	5.7	
Total operaciones bursátiles	5.0	2.8	4.6	2.7	3.4	3.5	2.2	1.9	1.8	2.3	2.7	
Primario	5.0	2.4	4.5	2.7	3.2	3.4	2.0	1.8	1.7	2.2	2.6	
Letras-BCN	1.7	1.6	2.0	1.5	1.6	1.5	1.6	1.6	1.4	1.5	1.7	
Bonos-MHCP	8.4	11.0	10.8	9.7	10.2	10.4	9.3	8.0	7.6	9.5	7.1	
TIN-BCN	5.3	4.7	4.4	4.5	4.8	4.4	4.3	5.0	5.0	4.7	5.1	
Secundario	11.4	10.3	9.8	6.5	9.9	6.7	9.1	6.5	5.4	6.5	5.2	
Reportos Opcionales	4.7	5.3	4.2	3.2	4.5	3.5	3.5	4.3	3.2	3.6	3.8	
Total operaciones extrabursátiles	4.6	4.1	3.6	3.5	3.3	3.2	2.9	2.9	2.7	2.9	3.0	
Primario Extrabursátil	4.6	4.0	3.6	3.5	3.2	3.1	2.8	2.8	2.6	2.9	2.7	
Letras-BCN	4.5	4.0	3.6	3.5	3.2	3.1	2.7	2.8	2.6	2.8	2.6	
Bonos-MHCP	10.5	-	-	10.2	10.4	10.1	9.7	8.0	7.9	9.3	7.1	
Reportos-extrabursátil	4.8	6.4	5.1	5.0	5.1	5.0	4.8	4.8	4.9	4.9	4.8	

1/: Rendimiento promedio ponderado.

Nota: A partir de abril 2020, el BCN cordobizó las tasas para las operaciones en moneda nacional, por lo que el rendimiento promedio ponderado incluye tasas de instrumentos en córdobas con y sin mantenimiento de valor, y de instrumentos en dólares.

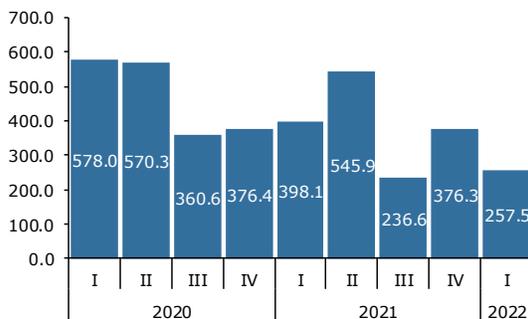
Fuente: Bolsa de Valores de Nicaragua (BDVN) y BCN.

III.2 Valores privados

Los valores privados transados ascendieron a 257.5 millones de córdobas en el primer trimestre 2022 (0.3% del valor negociado en el mercado de valores), equivalente a una disminución de 35.3 respecto a igual periodo del año anterior y de 31.6 por ciento respecto al trimestre anterior. La tasa promedio ponderada de las operaciones con valores privados fue de 7.5 por ciento en el trimestre, reflejando la tendencia decreciente de los rendimientos en estas operaciones. El mayor monto transado se realizó en el mercado primario (89.8% del total de operaciones), con un monto negociado de 231.3 millones de córdobas (C\$374.7 millones y C\$294.5 millones en I y IV trimestre 2021 respectivamente).

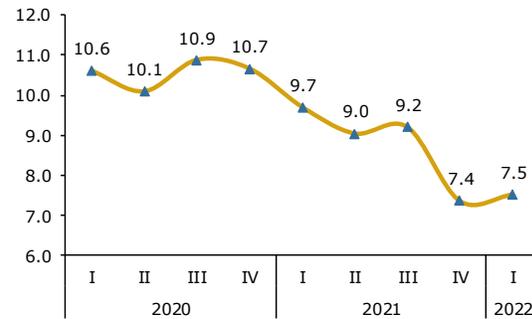
Dentro del mercado primario de valores privados, para el primer trimestre, destacaron los bonos en dólares desmaterializados, los cuales ascendieron a 124.6 millones de córdobas, seguido por los papeles comerciales que ascendieron a 106.7 millones de córdobas, con una tasa promedio ponderada de 7.3 por ciento a un plazo promedio de 180 días.

Gráfico III.2-1
Colocaciones de valores privados
(millones de córdobas)



Fuente: BDVN y BCN.

Gráfico III.2-2
Rendimientos promedio ponderados de valores privados
(porcentaje)



Fuente: BDVN y BCN.

Tabla III.2-1
Valores privados negociados en la bolsa de valores
(millones de córdobas y porcentaje)

Mercado/ Instrumento	2020				2020	2021				2021	2022		Variación %	
	I	II	III	IV		I	II	III	IV		I	I-22/I-21	I-22/IV-21	
Total operaciones valores privados	578.0	570.3	360.6	376.4	1,885.2	398.1	545.9	236.6	376.3	1,557.0	257.5	(35.3)	(31.6)	
Primario	521.5	548.0	327.7	364.5	1,761.7	374.7	525.9	218.0	294.5	1,413.2	231.3	(38.3)	(21.5)	
Bonos Dólares Desmaterializados	50.9	136.4	0.2	-	187.6	60.3	315.5	6.6	294.5	676.9	124.6	106.7	(57.7)	
Papel Comercial en Dólares	470.6	411.6	327.4	364.5	1,574.1	314.5	210.4	211.4	-	736.3	106.7	(66.1)	-	
Secundario	16.7	8.7	7.9	0.2	33.5	0.5	1.7	1.4	24.0	27.7	15.9	3,039.5	(33.6)	
Reportos Opcionales	1.7	-	0.3	-	2.1	3.2	0.2	7.2	41.3	52.0	0.5	(83.6)	(98.7)	
Reportos	31.0	7.0	19.9	7.0	64.9	15.2	15.2	7.4	15.2	53.1	8.6	(43.7)	(43.8)	
Internacional	7.1	6.6	4.8	4.6	23.1	4.4	2.8	2.6	1.2	11.0	1.2	(71.8)	1.8	

Nota: A partir de abril 2020, el BCN cordobizó las tasas para las operaciones en moneda nacional, por lo que el rendimiento promedio ponderado incluye tasas de instrumentos en córdobas con y sin mantenimiento de valor, y de instrumentos en dólares.

Fuente: Bolsa de Valores de Nicaragua (BDVN) y BCN.

Tabla III.2-2

Rendimientos de valores privados negociados en la bolsa de valores
(tasas promedio ponderadas, porcentaje)

Mercado/ Instrumento	2020				2020	2021				2021	2022	
	Rendimiento ^{1/}					2021	I	II	III		IV	I
	I	II	III	IV								
Total operaciones valores privados	10.6	10.1	10.9	10.7	10.5	9.7	9.0	9.2	7.4	8.8	7.5	
Primario	10.6	10.2	10.8	10.7	10.5	9.8	9.1	9.4	7.7	9.0	7.6	
Bonos Dólares Desmaterializados	8.8	8.0	7.6	-	8.2	10.2	8.8	7.6	7.7	8.4	7.8	
Papel Comercial en Dólares	10.8	10.9	10.8	10.7	10.8	9.6	9.5	9.5	-	9.6	7.3	
Secundario	16.7	6.5	13.2	11.2	11.8	10.0	10.3	8.9	7.3	7.6	7.4	
Reportos Opcionales	3.0	-	10.0	-	4.2	6.0	8.0	4.3	4.8	4.8	4.0	
Reportos	9.1	11.5	11.7	11.5	10.4	9.5	8.6	8.1	7.7	8.5	7.1	
Internacional	7.0	6.8	6.4	6.5	6.7	7.8	8.8	6.0	5.2	7.3	7.5	

1/: Rendimiento promedio ponderado.

Nota: A partir de abril 2020, el BCN cordobizó las tasas para las operaciones en moneda nacional, por lo que el rendimiento promedio ponderado incluye tasas de instrumentos en córdobas con y sin mantenimiento de valor, y de instrumentos en dólares.

Fuente: Bolsa de Valores de Nicaragua (BDVN) y BCN.

IV. Mercado de Crédito

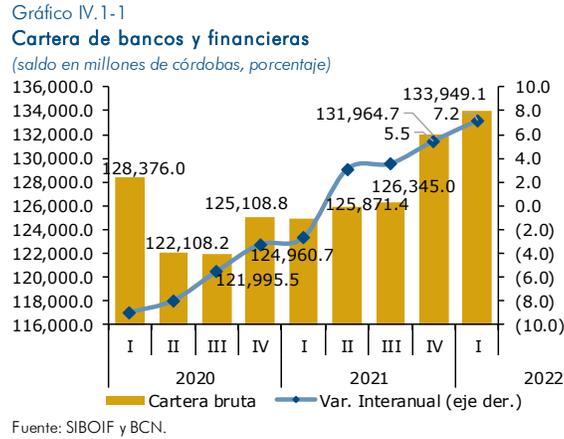
En el primer trimestre de 2022, el mercado de crédito reflejó un buen dinamismo con incrementos en las entregas de crédito, tanto de los bancos y financieras como de las microfinancieras. Así, la cartera de crédito consolidada de bancos, financieras y microfinancieras registró un crecimiento interanual de 7.8 por ciento y un aumento del 1.2 por ciento respecto al cuarto trimestre 2021. El mayor dinamismo se observó en los créditos comerciales y de consumo, mientras, la cartera hipotecaria es la única que registró tasas negativas. Así mismo, se observó una mejora en los indicadores de riesgo de crédito, con una reducción de la cartera en riesgo y de la cartera en mora, así como una cobertura provisiones a cartera vencida superior al 200 por ciento.

En el primer trimestre de 2022, la cartera de crédito del Sistema Bancario y Financieras (SBF), registró un crecimiento del 7.2 por ciento. Los sectores que mostraron los mayores crecimientos interanuales fueron los créditos personales (15.4%), tarjeta de crédito (13.3%) y comercial (7.3%). De igual forma, el crédito otorgado por las microfinancieras reflejó resultados positivos de forma interanual (17%)¹, sin embargo, muestra una reducción como respecto al trimestre anterior (2.7%). Destacaron en las entregas de crédito de las microfinancieras, los crecimientos interanuales positivos de 31.5 por ciento para crédito personal, 15.3 por ciento en comercial, y 6.3 por ciento en agricultura y ganadería.

¹ A partir de enero de 2021, las financieras FINCA Y FUNDESER pasaron a ser microfinancieras, por lo que ya no se incluyen en las estadísticas del SBF.

IV.1 Crédito otorgado por bancos y financieras

El saldo de la cartera bruta² ascendió a 133,949.1 millones de córdobas al primer trimestre de 2022, lo que representó un crecimiento interanual de 7.2 por ciento (C\$124,960.7 millones en el primer trimestre de 2021).



La recuperación del crédito también se reflejó en la desagregación de cartera por sector, ya que al cierre de marzo en términos interanuales únicamente la cartera hipotecaria registró tasa negativa de crecimiento. Así, entre los sectores que representan el 80.7 por ciento de la cartera total, las variaciones fueron las siguientes: crédito comercial, +7.3 por ciento (+1.6% en igual período de 2021); crédito personal, +15.4 por ciento (-9.4 % en marzo de 2021); hipotecario, -2.4 por ciento (-5.4% en el primer trimestre de 2021); e industrial +8.2 por ciento (-0.3 % en marzo de 2021).

Tabla IV.1-1
Cartera de crédito por sector
(millones de córdobas y porcentaje)

Sector	2021				2022	Variación %	
	I	II	III	IV	I	I-22/I-21	I-22/IV-22
Comercial	46,184.4	47,187.2	47,357.1	50,296.9	49,543.8	7.3	(1.5)
Personal	18,295.3	18,971.9	19,511.3	20,143.2	21,117.7	15.4	4.8
Hipotecario	20,149.3	19,998.0	19,810.1	19,789.5	19,660.8	(2.4)	(0.7)
Industrial	16,378.7	16,453.2	14,829.8	15,363.3	17,721.2	8.2	15.3
Agrícola	13,076.4	11,991.4	13,170.4	14,491.4	13,709.2	4.8	(5.4)
Tarj. Crédito	8,899.0	9,228.5	9,614.7	9,879.6	10,083.8	13.3	2.1
Ganadero	1,977.6	2,041.2	2,051.5	2,000.8	2,112.5	6.8	5.6
Total	124,960.7	125,871.4	126,345.0	131,964.7	133,949.1	7.2	1.5

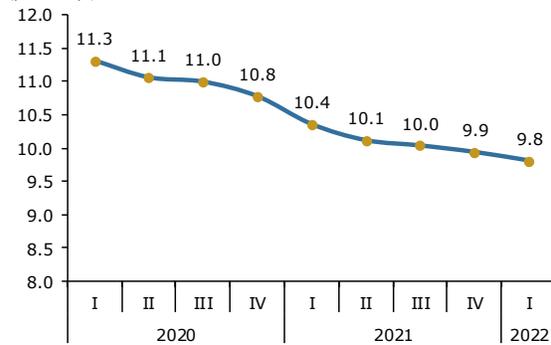
Fuente: SIBOIF y BCN.

² No incluye datos de Juntas Liquidadoras.

Con relación a la evolución de las tasas activas del sector bancario y financieras, al primer trimestre de 2022, se mantiene la tendencia a la baja observada desde 2020. Así, los créditos en ME (que constituyen la mayoría de los créditos) registraron una tasa de interés promedio ponderada de 9.8 por ciento, mientras que, en el caso de los créditos otorgados en MN, la tasa se ubicó en 9.5 por ciento.

Gráfico IV.1-2

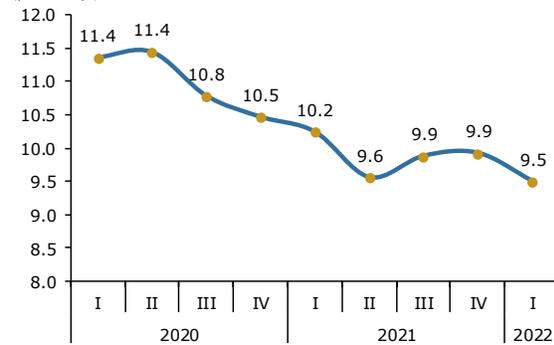
Tasas de interés de nuevos créditos en ME
(porcentaje)



Fuente:BCN.

Gráfico IV.1-3

Tasas de interés de nuevos créditos en MN
(porcentaje)



Fuente:BCN.

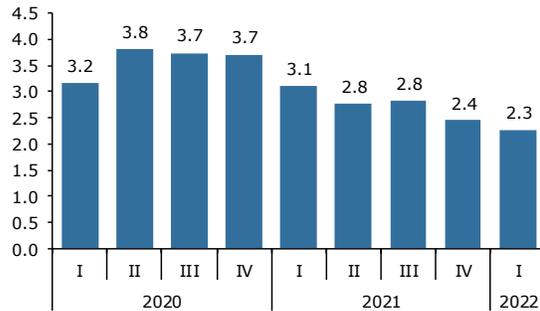
La recuperación económica que está incidiendo positivamente sobre los ingresos de las empresas y los hogares ha favorecido la calidad de la cartera. De esta forma, el crecimiento de la cartera bruta se ha visto acompañado de una disminución de los indicadores de cartera en mora y cartera en riesgo. Así, el indicador de morosidad del SBF registró un valor de 2.3 por ciento al cierre del primer trimestre del año, con una reducción de 0.8 puntos porcentuales (pp) respecto al mismo período del año anterior. Esta tendencia se observa en la mayoría de los sectores, destacando el sector ganadero con una reducción interanual en el indicador de morosidad de 3.3 pp, el industrial con 2.9 pp, el hipotecario con 1 pp y el crédito personal con 0.7 pp.

Por su parte, los sectores con los índices de morosidad más bajos en el primer trimestre del año fueron las tarjetas de crédito con 1 por ciento, el industrial con 1.1 por ciento y el personal con 1.2 por ciento; seguido por el crédito agrícola con 2 por ciento y el crédito comercial con 2.6 por ciento. Finalmente, los sectores con la mora más elevada son el crédito hipotecario con 3.9 por ciento y el crédito ganadero con 6.7 por ciento; a su vez, la cartera en riesgo presentó una dinámica similar a la mora, ubicándose en 12.0 por ciento en el primer trimestre 2022 (15.9% en igual período de 2021).

Gráfico IV.1-4

Cartera en mora de bancos y financieras

(saldo en millones de córdobas)

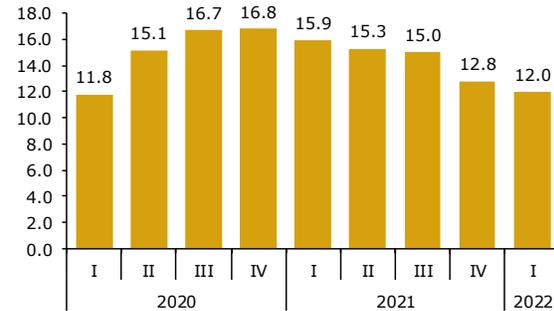


Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico IV.1-5

Cartera en riesgo de bancos y financieras

(saldo en millones de córdobas)



Fuente: SIBOIF y BCN.

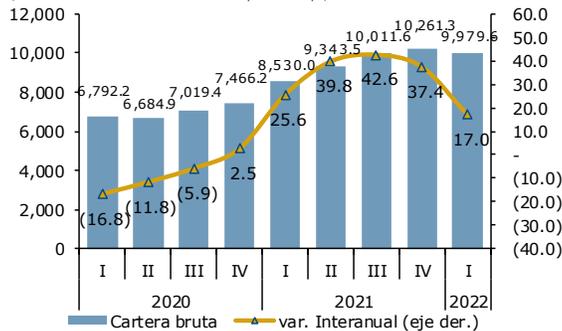
IV.2 Crédito otorgado por las microfinancieras³

Al igual que la cartera de bancos y financieras, las entregas de crédito de las microfinancieras registraron incremento en el primer trimestre de 2022. Así, el saldo de cartera de crédito bruta totalizó 9,979.6 millones de córdobas para un crecimiento interanual de 17 por ciento. Hay que destacar que el 89.6 por ciento de la cartera total se concentra en tres sectores: personal (42.9%), comercio (27.5%) y agricultura y ganadería (19.2%)

Gráfico IV.2-1

Cartera bruta de las microfinancieras

(saldo en millones de córdobas, porcentaje)



Fuente: CONAMI y BCN.

La dinámica positiva del crédito otorgado por las microfinancieras se extendió a la mayoría de los sectores a los cuales destinan sus créditos, siendo únicamente los sectores de construcción y otros los que registraron tasas de crecimiento interanuales negativas.

³ Incluye las instituciones supervisadas por la Comisión Nacional de Microfinanzas. Los datos son preliminares y pueden variar por actualizaciones. A partir de enero de 2021 las financieras FINCA y FUNDESER pasaron a ser microfinancieras, por lo que ahora se incorporan en las estadísticas de la CONAMI.

Informe de Mercados Financieros I trimestre 2022

En esta evolución positiva destacaron el crédito personal (31.5%), comercial (15.3%) y agropecuario (6.3%).

Tabla IV.2-1

Cartera de crédito bruta por sector económico

(saldo en millones de córdobas y porcentaje)

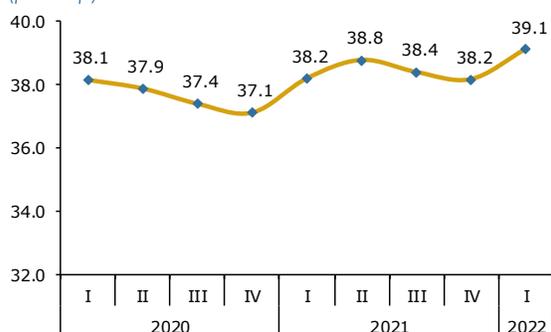
Sectores	2020				2021				2022	2022	Variación %	
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	Participac.	I-22/I-21	I-22/IV-21
Cartera de crédito	6,792.2	6,684.9	7,019.4	7,466.2	8,530.0	9,343.5	10,011.6	10,261.3	9,979.6	100.0	17.0	(2.7)
Personales	2,849.6	2,769.8	2,815.2	3,055.1	3,252.4	3,723.8	3,964.1	4,327.8	4,278.0	42.9	31.5	(1.2)
Comercio	1,490.0	1,315.9	1,450.5	1,719.9	2,378.6	2,400.1	2,450.8	2,619.7	2,742.7	27.5	15.3	4.7
Agricultura y Ganadería	1,462.4	1,717.5	1,912.3	1,815.9	1,801.3	2,112.7	2,434.3	2,102.8	1,915.3	19.2	6.3	(8.9)
Vivienda	399.4	368.4	366.9	381.1	406.4	416.9	414.6	430.7	429.9	4.3	5.8	(0.2)
Servicios	223.8	203.3	197.6	218.3	287.9	277.6	361.0	351.0	410.7	4.1	42.7	17.0
Industria	99.7	88.1	88.0	82.9	125.3	132.4	180.8	197.8	163.4	1.6	30.4	(17.4)
Otros	263.3	218.5	185.4	188.7	272.6	272.4	198.0	218.2	33.9	0.3	(87.6)	(84.5)
Construcción	3.5	2.8	2.9	3.6	4.4	5.2	5.2	10.2	3.1	0.0	(30.1)	(69.6)
Pesca	0.6	0.6	0.5	0.6	1.1	2.4	2.7	3.0	2.6	0.0	130.8	(15.7)

Fuente: CONAMI y BCN.

Las tasas de interés promedio ponderadas⁴ en ME (donde se concentran la mayoría de los créditos) del sector de las microfinancieras se incrementaron en el primer trimestre del año 2022 aproximadamente 90 pb de forma interanual. Por su parte, las tasas en MN mantuvieron la tendencia decreciente que se observa a partir del segundo trimestre de 2021, registrándose en el primer trimestre de 2022 una reducción interanual de 249 pb.

Gráfico IV.2-2

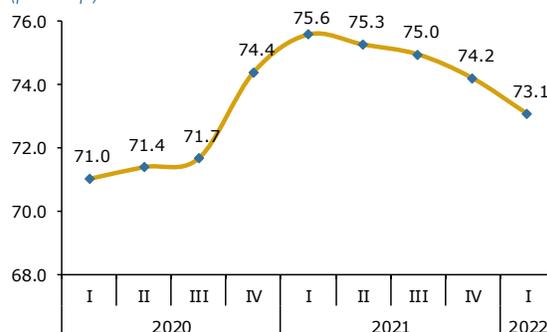
Tasa interés promedio pond. por nuevos créditos en ME (porcentaje)



Fuente: CONAMI y BCN.

Gráfico IV.2-3

Tasa interés promedio pond. por nuevos créditos en MN (porcentaje)



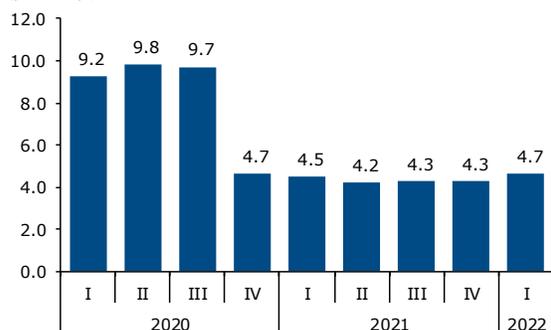
Fuente: CONAMI y BCN.

Por su parte, la cartera en mora mostró un incremento al ubicarse en 4.7 por ciento (4.3% en cuarto trimestre de 2021), mientras la cartera en riesgo disminuyó al situarse en 6.9 por ciento de la cartera bruta (7.0% en el cuarto trimestre de 2021).

⁴ Por cambios metodológicos la serie de las tasas de interés promedio ponderadas en moneda nacional y extranjera fueron ajustadas.

Gráfico IV.2-4

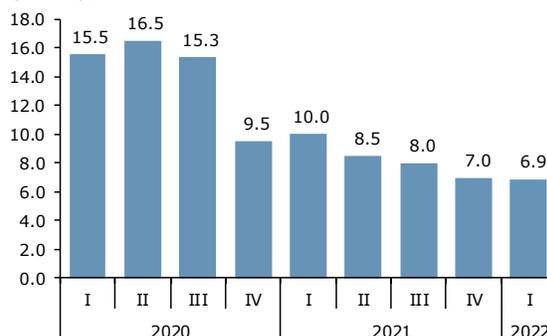
Cartera en mora de las microfinancieras
(porcentaje)



Fuente: CONAMI y BCN.

Gráfico IV.2-5

Cartera en riesgo de las microfinancieras
(porcentaje)



Fuente: CONAMI y BCN.

V. Mercado Inmobiliario

La cartera hipotecaria si bien todavía registra tasas negativas de crecimiento estas cada vez son menores. Así, al cierre del primer trimestre de 2022 alcanzó un saldo de 21,543.5 millones de córdobas, reflejando una reducción interanual de 0.2 por ciento (C\$21,582.1 millones en igual período de 2021) y un aumento de 0.5 por ciento respecto al cuarto trimestre de 2021 (C\$21,438.1 millones). Lo anterior, se explicó principalmente por el incremento observado en fideicomisos y microfinancieras, que en parte compensó las menores entregas de bancos y financieras.

A nivel desagregado, a los bancos y financieras les correspondió un saldo de 19,660.8 millones de córdobas (91.3% del total), para una reducción de 2.4 por ciento respecto al primer trimestre 2021. A su vez, la cartera de fideicomisos registró un saldo de 1,452.8 millones de córdobas (19.3% de crecimiento interanual), con una participación sobre la cartera total de 6.7 por ciento; mientras que, el crédito hipotecario otorgado por las microfinancieras fue de 429.9 millones de córdobas, equivalente un aumento interanual de 5.8 por ciento (C\$406.4 millones en el primer trimestre de 2021), con una participación sobre la cartera total de 2 por ciento.

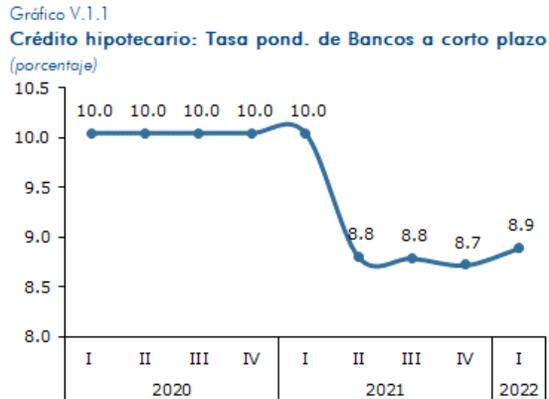
Tabla V.1-1

Crédito hipotecario
(saldo en millones de córdobas y porcentaje)

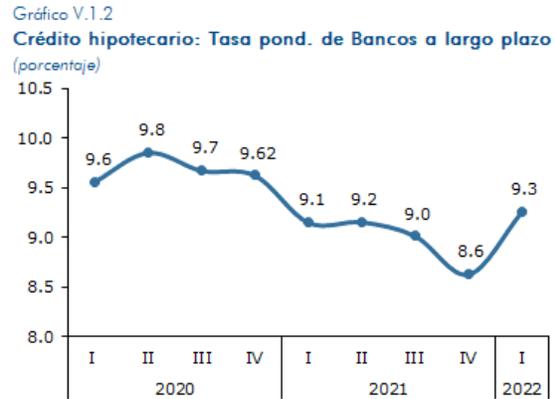
Institución	2020				2021				2022	Variación	
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	I-22/I-21	I-22/IV-21
Bancos y financieras	21,300.5	21,051.2	20,753.6	20,430.3	20,149.3	19,998.0	19,810.1	19,789.5	19,660.8	(2.4)	(0.7)
Fideicomisos	975.0	984.3	971.4	1,004.0	1,026.4	1,038.6	1,083.7	1,217.8	1,452.8	41.6	19.3
Microfinancieras	399.4	368.4	366.9	381.1	406.4	416.9	414.6	430.7	429.9	5.8	(0.2)
Total crédito hipotecario	22,674.9	22,404.0	22,091.9	21,815.4	21,582.1	21,453.5	21,308.5	21,438.1	21,543.5	(0.2)	0.5

Fuente: SIBOIF, CONAMI y BCN.

Con relación al desempeño de las tasas de interés promedio ponderadas, éstas registraron incrementos, siendo las de largo plazo las que reflejaron los mayores aumentos. La tasa de interés promedio de créditos hipotecarios en dólares a corto plazo otorgada por los bancos fue de 8.9 por ciento (8.7% en el trimestre anterior). Así mismo, las tasas a largo plazo se ubicaron en 9.3 por ciento al primer trimestre 2022 (8.6% en el cuarto trimestre de 2021).

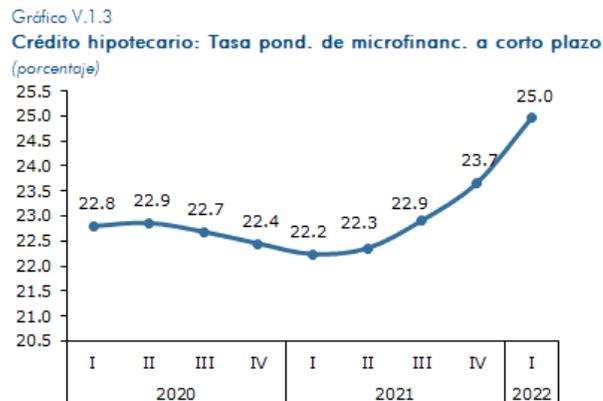


Nota: Tasa promedio ponderada en ME.
Fuente: SIBOIF y BCN.



Nota: Tasa promedio ponderada en ME.
Fuente: SIBOIF y BCN.

Finalmente, durante el primer trimestre del año la tasa de interés promedio ponderado para créditos hipotecarios de vivienda de las microfinancieras se ubicó en 25.0 por ciento (23.7% en el cuarto trimestre de 2021).



Nota: Tasa promedio ponderada.
Fuente: CONAMI y BCN.

VI. Mercado de Seguros

Durante el primer trimestre de 2022, el mercado de seguros continuó presentado un desempeño positivo registrando un crecimiento interanual de 7.4 por ciento (2.1 por ciento respecto al trimestre anterior) en las primas netas emitidas. Este crecimiento es congruente con una mejora de la actividad económica que ha impulsado la demanda de seguros.

El saldo de los activos de las empresas aseguradoras al cierre del primer trimestre ascendió a 14,858.4 millones de córdobas, equivalente a un incremento interanual de 6.5 por ciento y un 0.5 por ciento superior al trimestre anterior. La cartera de inversión, con un crecimiento interanual de 7.5 por ciento (3.9% respecto al IV trimestre 2021), continuó siendo el rubro de mayor importancia, representando el 68.7 por ciento de los activos totales.

Dentro de la cartera de inversión, los depósitos representaron el 62.7 por ciento del total, manteniéndose como el principal rubro dentro de las inversiones. En términos interanuales las inversiones en depósitos aumentaron interanualmente 10.5 por ciento y 8.7 por ciento respecto al trimestre anterior. Por su parte, las inversiones en valores públicos mostraron un comportamiento positivo en el trimestre, creciendo de forma interanual 10 por ciento, aunque respecto al cuarto trimestre del año anterior muestra una disminución de 1.3 por ciento. Así, las compañías aseguradoras continúan apostando por valores públicos considerando el menor riesgo y mayor rentabilidad.

En lo que respecta a la cartera de préstamos de las compañías aseguradoras, esta muestra una tendencia a la baja situándose en el primer trimestre en 519.5 millones de córdobas equivalente a una disminución de 15.3 por ciento interanual y de 2.1 por ciento respecto al cuarto trimestre de 2021. Lo anterior, se explica por las menores entregas al sector hipotecario.

Tabla VI-1
Composición de la cartera de inversión de las compañías de seguro
(saldo en millones de córdobas, porcentaje)

Tipo de activo	2020				2021				2022		Variación	
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	I-22/I-21	I-22/IV-21	
Activos totales	12,417.1	12,781.2	13,073.9	13,511.9	13,955.3	14,147.3	14,582.0	14,788.2	14,858.4	6.5	0.5	
Cartera de inversión (Total)	8,145.5	8,429.6	8,702.9	9,000.9	9,427.8	9,379.1	9,340.8	9,755.9	10,207.5	8.3	4.6	
Depósitos	4,927.0	5,305.7	5,713.1	5,793.1	5,790.0	5,669.7	5,522.8	5,886.3	6,397.0	10.5	8.7	
Valores del Estado	2,224.4	2,141.5	2,020.4	2,267.9	2,675.6	2,754.6	2,844.2	2,982.6	2,943.6	10.0	(1.3)	
Préstamos	648.4	640.9	627.2	622.3	613.6	588.1	555.8	530.7	519.5	(15.3)	(2.1)	
Otros activos	276.6	277.2	277.3	287.0	277.4	277.5	281.1	281.2	277.4	0.0	(1.3)	
Fondos de inversión	-	-	-	-	-	17.9	65.1	75.1	70.0	-	(6.7)	
Valores privados	69.2	64.4	65.0	30.6	71.2	71.4	71.6	-	-	(100.0)	-	

Fuente: SIBOIF.

Informe de Mercados Financieros I trimestre 2022

Por otra parte, las primas netas emitidas aumentaron interanualmente 7.4 por ciento, situándose en 2,104.6 millones de córdobas. Dicho aumento fue explicado principalmente por la mayor emisión de primas netas de seguros contra daños, los cuales totalizaron 1,510.9 millones de córdobas, aumentando en 7.1 por ciento con relación al año anterior. Los seguros de vida y de accidentes y enfermedad también mostraron resultados positivos al crecer en términos interanuales 9.7 y 4.7 por ciento, respectivamente.

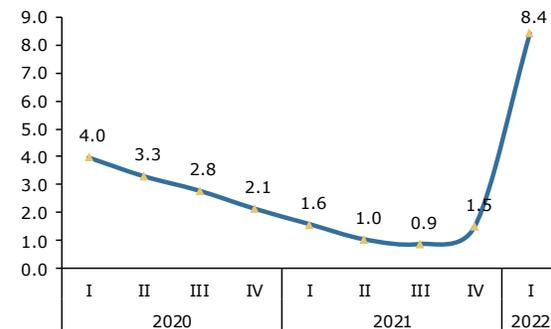
Tabla VI-2
Primas netas emitidas
(millones de córdobas, porcentaje)

Tipo de seguro	2020				2020	2021				2021	2022		Variación	
	I	II	III	IV		I	II	III	IV		I	I-22/I-21	I-22/IV-21	
Total primas netas emitidas	1,688.0	1,534.5	1,685.6	1,980.2	6,888.2	1,959.8	1,810.1	1,901.7	2,062.2	7,733.8	2,104.6	7.4	2.1	
Daños	1,171.7	1,091.5	1,177.5	1,517.6	4,958.4	1,410.6	1,322.9	1,347.1	1,538.9	5,619.5	1,510.9	7.1	(1.8)	
Incendios	333.2	485.6	474.6	602.9	1,896.4	525.8	548.7	559.1	491.8	2,125.4	529.24	0.7	7.6	
Otros	492.8	364.8	431.2	543.0	1,831.8	537.1	509.2	498.7	658.5	2,203.5	611.60	13.9	(7.1)	
Vehículos	345.8	241.0	271.7	371.7	1,230.2	347.8	265.0	289.3	388.6	1,290.5	370.09	6.4	(4.8)	
Vida	347.8	288.1	370.0	314.9	1,320.8	375.0	312.2	400.5	356.4	1,444.1	411.19	9.7	15.4	
Accidentes y Enfermedad	168.5	154.9	138.1	147.6	609.1	174.2	175.0	154.1	167.0	670.2	182.43	4.7	9.3	

Fuente: SIBOIF.

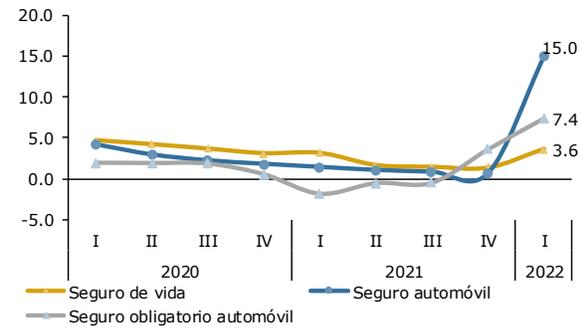
La tendencia del crecimiento de precios de las primas de seguro medida a través del Índice de Precios al Consumidor (IPC), conformada por los seguros de vida, de automóvil y obligatorio de automóvil, para la categoría de seguros, había venido mostrando desde 2020 una tendencia a la baja, sin embargo en el primer trimestre de 2022 el IPC de seguros registró un incremento interanual de 8.4 por ciento, explicado principalmente por el aumento observado en las primas de seguro de automóvil (15.0%) y en menor medida por las primas de seguro obligatorio (7.4%) y las primas de seguro de vida (3.6%).

Gráfico VI-1
Variación interanual IPC de seguros
(porcentaje)



Fuente: INIDE.

Gráfico VI-2
Variación interanual IPC por tipo de prima de seguro
(porcentaje)



Fuente: INIDE.

