



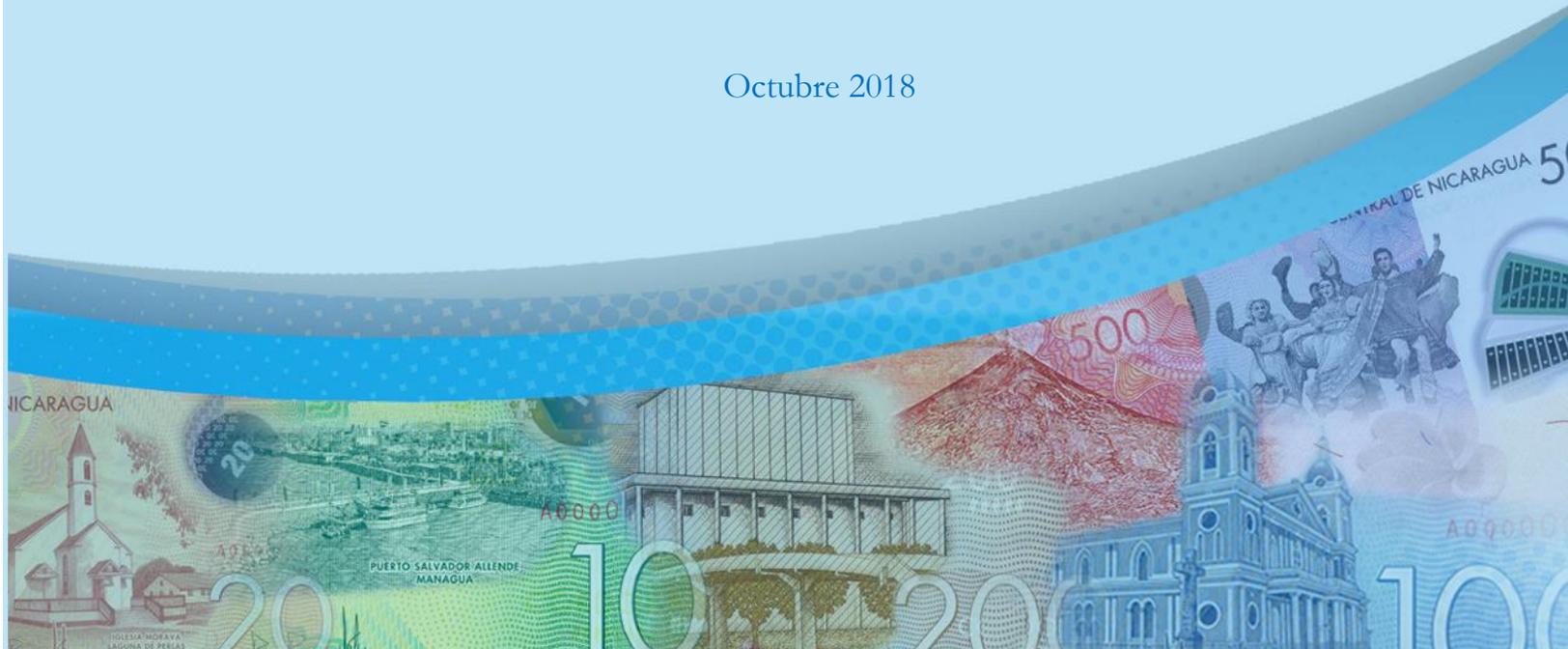
Banco Central de Nicaragua

Emitiendo confianza y estabilidad

INFORME FINANCIERO

AGOSTO 2018

Octubre 2018



Contenido

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

Desempeño del Sistema Financiero Nacional¹ - Agosto 2018

Al 31 de agosto de 2018, la tasa de crecimiento interanual de los activos del Sistema Financiero Nacional (SFN) fue de 4.5 por ciento (7.9% en jul-18). La cartera de crédito creció 2.8 por ciento interanual (5.4% en jul-18), mientras las inversiones crecieron 12.7 por ciento interanual (26.2% en jul-18). La principal fuente de fondeo, los depósitos, cayeron (9.9) por ciento interanual ((6.9)% en jul-18), mientras la fuente de fondeo más dinámica fueron las obligaciones con el exterior, las cuales crecieron a agosto en 24.8 por ciento interanual (34.0% en jul-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 agosto, el sistema financiero aumentó sus activos en 4.5% interanual.

Por su parte, el patrimonio aumentó 16.7%, mientras los pasivos lo hicieron en 3.0%.

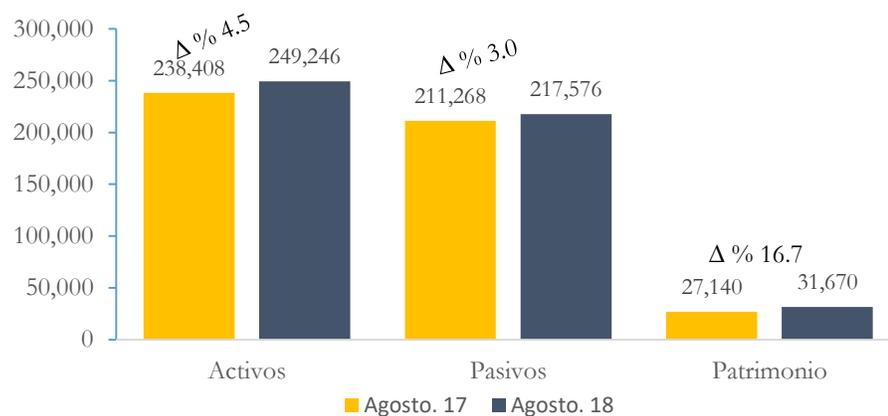
Balance

Al 31 de agosto de 2018 el sistema financiero presentó un crecimiento interanual de 4.5 por ciento, medido por el tamaño de los activos, los cuales alcanzaron un nivel de 249,246.0 millones de córdobas.

En cuanto al comportamiento de las fuentes de fondeo, se destaca que a agosto de 2018 el patrimonio creció 16.7 por ciento interanual (18.0% en jul-18), mientras los pasivos mostraron una tasa de crecimiento de 3.0 por ciento (6.6 en jul-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 agosto de 2018 en 12.7 por ciento, mientras que el promedio en la región CARD fue 10.5 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.

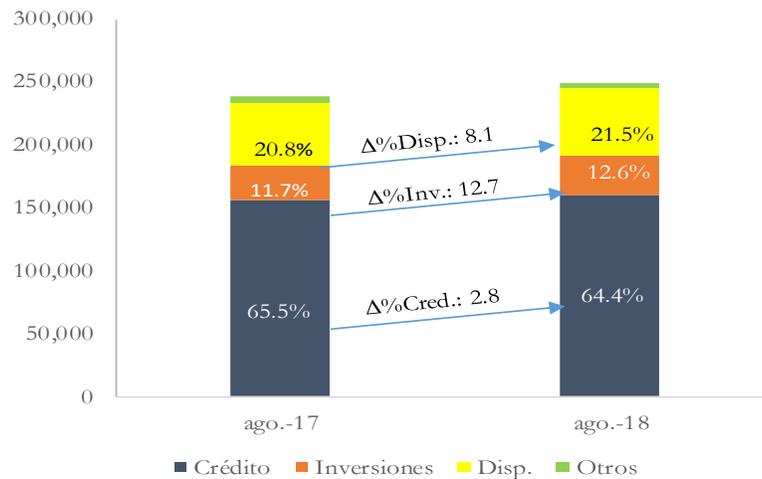
Las inversiones aumentaron su participación dentro del total de activos, reduciéndose la participación de la cartera de crédito.

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 12.7 por ciento interanual, ganando importancia relativa, pasando de 11.7 a 12.6 por ciento de los activos totales. Las disponibilidades crecieron a una tasa del 8.1 por ciento, aumentando su participación relativa en 0.7 puntos porcentuales ubicando su participación en 21.5 por ciento. Por su parte, la participación del crédito disminuyó, pero se mantiene como el componente de mayor tamaño (64.4% de los activos totales en ago-18).

Composición de los Activos del SFN

(millones de córdobas)



Fuente: BCN.

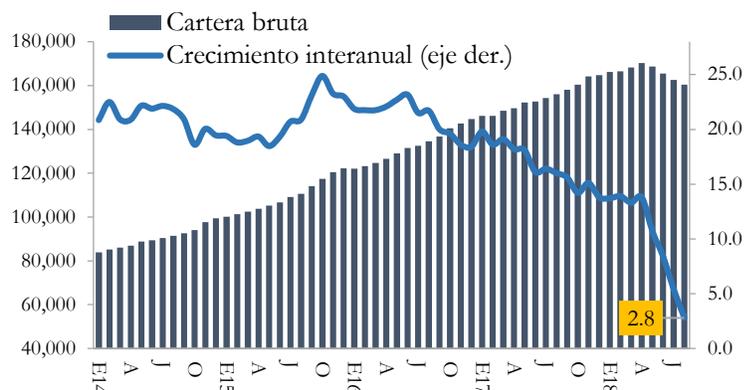
Crédito

El crecimiento interanual del crédito se ubicó en 2.8%.

El crédito otorgado por el sistema financiero creció al mes de agosto 2.8 por ciento interanual (5.4% en jul-18), alcanzando una cartera bruta de 160,476.8 millones de córdobas.

Los créditos comerciales y personales representan el 54.3% 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 54.3 por ciento del total de la cartera (55.8% jul-18). Dichos sectores mostraron un comportamiento diferente en relación al año pasado. En el caso del crédito comercial su crecimiento interanual fue de 1.5 por ciento y en el caso de los préstamos personales se observó una caída en relación al año pasado de (2.3) por ciento. Por su parte, el sector hipotecario, el tercero en importancia, cuya cartera representa el 14.3 por ciento, creció 9.8 por ciento. En cuanto a dinámica, todos los sectores, excepto el industrial, se desaceleraron en relación al año pasado.

Cartera bruta por sector (millones de córdobas y porcentaje)

Sectores	Agosto-16	Agosto-17	Agosto-18	Variación absoluta	Crecimiento interanual	
					Julio-18	Agosto-18
Agrícola	11,306.2	13,115.7	13,972.8	857.1	9.5	6.5
Comercial	47,711.5	55,217.5	56,038.7	821.2	5.8	1.5
Ganadero	3,123.6	3,408.2	3,427.1	18.9	4.0	0.6
Industrial	17,361.6	19,955.5	21,234.9	1,279.4	5.3	6.4
Hipotec.	18,004.1	20,941.7	23,003.5	2,061.8	11.1	9.8
Personal	27,490.9	31,797.5	31,057.0	(740.4)	0.5	(2.3)
TC.	9,559.8	11,637.3	11,742.8	105.4	2.5	0.9
Total	134,557.6	156,073.4	160,476.8	4,403.3	5.4	2.8

Fuente: SIBOIF.

La liquidez del sistema se ubicó a agosto en 36.9 % de las obligaciones con el público.

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 de tarjeta de crédito cuyo incremento fue de 2.4 puntos porcentuales, pasando de 2.0 a 4.4 por ciento en relación a agosto 2017.

Liquidez

El segundo componente en importancia dentro de los activos son las disponibilidades, las cuales, al mes de agosto 2018 ascendieron a 53,695.9 millones de córdobas. Este nivel es el resultado de un crecimiento interanual de 8.1 por ciento (8.3% en jul-18), tasa por encima de lo observado en los activos totales. El crecimiento de las disponibilidades resultó en que el indicador de cobertura de liquidez (disponibilidades sobre obligaciones con el público) se ubicara en 36.9 por ciento (37.6% en jul-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 junio de 2018 fue de 22.2 por ciento, según datos de la SECMCA.

Sobre la descomposición de las disponibilidades por moneda, 30.2 por ciento (29.7% en jul-18) estaban constituidas en moneda nacional (C\$ 16,239.2 millones), en tanto que el restante 69.8 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 al finalizar agosto de 2018 la mayor parte de estas disponibilidades se encuentran en el Banco Central en forma de encaje (60.1% del total), seguidos de caja (16.4%) y depósitos en instituciones financieras del exterior (17.4%). En julio 2018, dicha distribución era del 55.4, 18.4 y 20.2 por ciento, respectivamente.

Las inversiones mostraron una tasa de crecimiento de 12.7%.

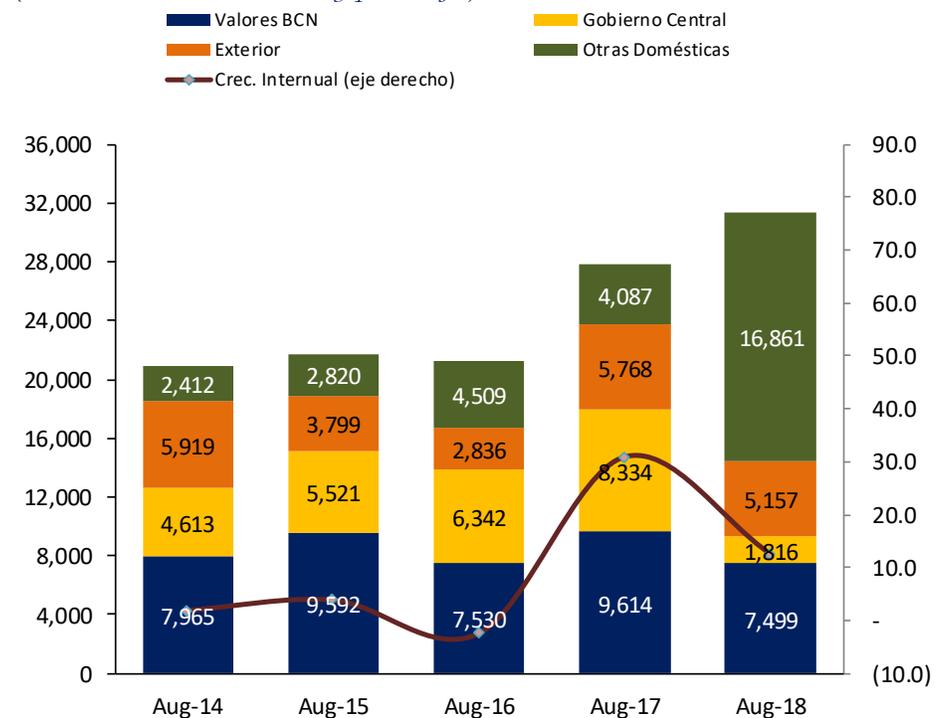
Inversiones

En relación al tercer componente en importancia de los activos, las inversiones, a agosto 2018 totalizaron 31,332.9 millones de córdobas, registrando un aumento interanual de 12.7 por ciento (26.2% en jul-18).

En particular, destaca el incremento de otras inversiones domésticas, específicamente bajo el concepto valores vendidos con pactos de recompra (16,861 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)



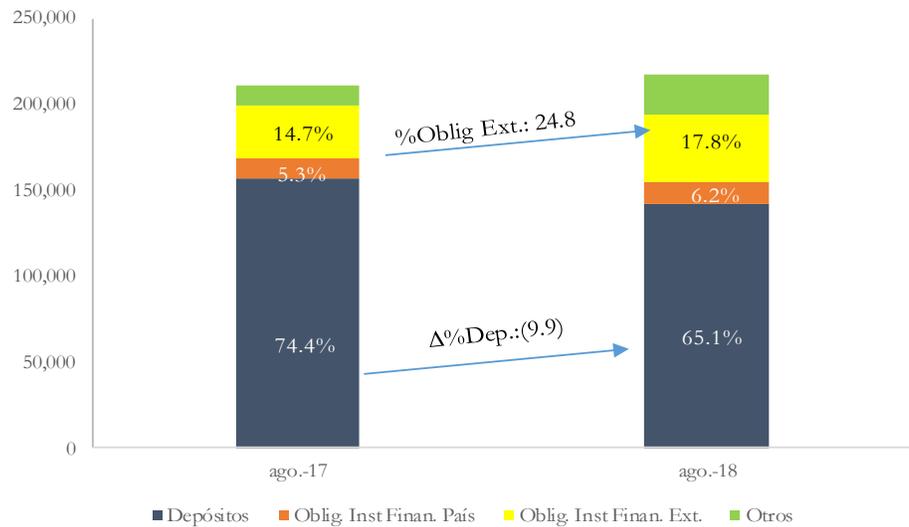
Fuente: BCN.

Pasivos

Dentro de las fuentes de financiamiento, las obligaciones con el exterior fueron las más dinámicas, aumentando el 24.8% respecto al saldo observado en agosto de 2017.

Los pasivos del sistema financiero a agosto de 2018 ascendieron a 217,575.7 millones de córdobas, y dentro de sus componentes destaca la dinámica de las obligaciones con el exterior, las cuales crecieron en 24.8 por ciento en términos interanuales, y su importancia relativa pasó de 14.7 a 17.8 por ciento de los pasivos totales. Por otra parte, las obligaciones con el público (depósitos), redujeron su participación dentro del total de pasivos en (9.3) puntos porcentuales, observándose una reducción en los depósitos de (9.9) por ciento en relación al año pasado (6.9)% en jul-18).

Composición de los Pasivos del SFN (millones de córdobas)



Fuente: BCN.

Depósitos

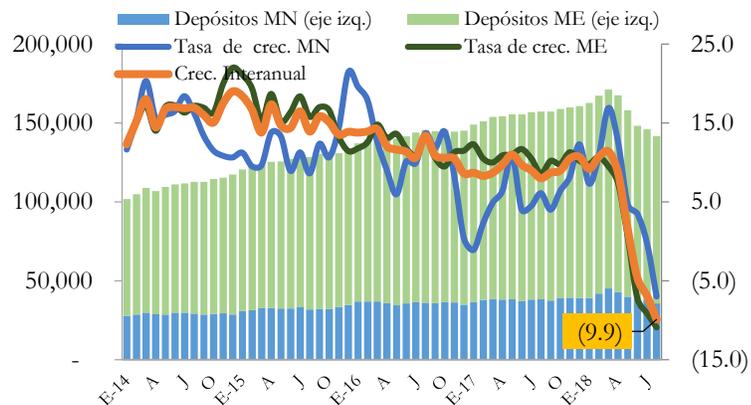
Los depósitos disminuyeron en (9.9)% en términos interanuales.

Al mes de agosto 2018, los depósitos en el sistema financiero nacional ascendieron al equivalente a 141,636.3 millones de córdobas, lo que representó una disminución de (9.9) por ciento ((6.9)% en jul-18).

Por moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 74.8 por ciento del total, disminuyeron (10.9) por ciento en relación al año pasado ((9.1)% en jul-18). En relación a los depósitos en moneda nacional, se observó un reducción de (7.0) por ciento ((0.2)% en jul-18).

Depósitos por moneda

(millones de córdobas y porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

Sobre la composición de los depósitos por moneda, predominan los depósitos en moneda extranjera (74.8 % del total).

En cuanto a la estructura de los depósitos, el 38.2% corresponde a ahorro.

En relación a la propiedad de los depósitos, el 47.1 % pertenecen a los hogares.

Sobre la estructura de los depósitos, los de ahorro concentran el 38.2 por ciento, seguido por los depósitos a la vista con 35.3 por ciento y los depósitos a plazo con 26.5 por ciento. En comparación al año pasado, se observa estabilidad en el comportamiento de la composición de los depósitos.

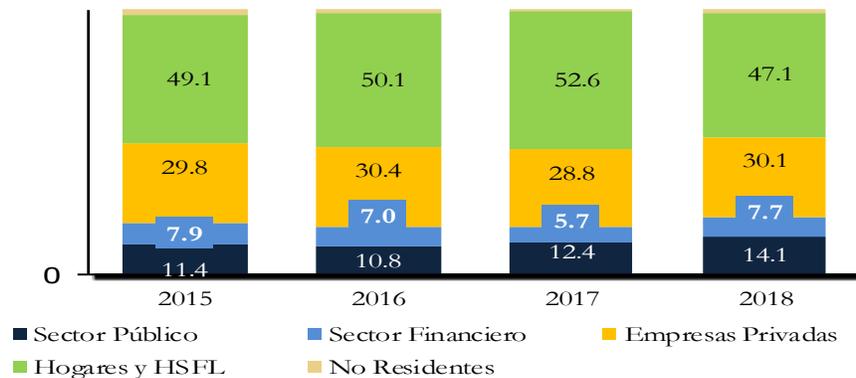
Estructura de los depósitos con el público

(millones de córdobas y porcentajes)

Concepto	Agosto-16	Agosto-17	Agosto-18	Agosto-16	Agosto-17	Agosto-18
	Participación					
A la vista	51,820.1	54,620.9	50,038.2	35.6	34.7	35.3
De ahorro	58,583.0	62,237.2	54,056.4	40.2	39.6	38.2
A plazo	35,239.9	40,375.8	37,541.7	24.2	25.7	26.5
Total	145,643.0	157,233.9	141,636.3	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 75.0 por ciento de las obligaciones totales del SFN con el público.



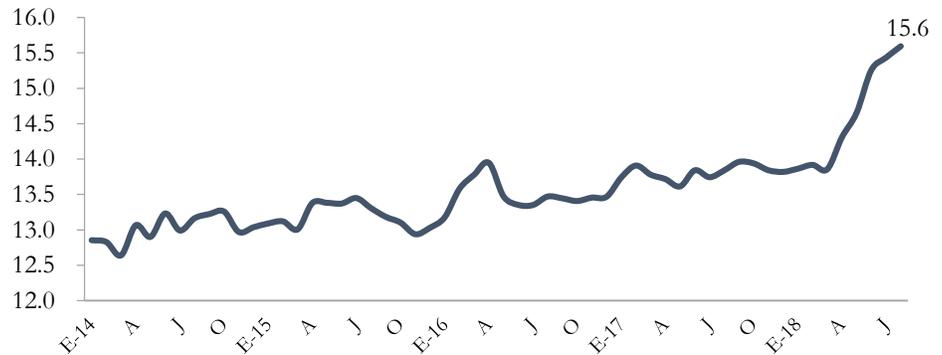
Patrimonio, Rentabilidad y Solvencia

El patrimonio del sistema financiero mantuvo su tendencia de crecimiento. Al mes de agosto 2018, el patrimonio del SFN experimentó un crecimiento interanual de 16.7 por ciento (18.0% en jul-18), ubicándose en 31,670.4 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 interanual de 12.2 por ciento (12.9% en jul-18).

Los indicadores de solidez patrimonial reflejaron la fortaleza del sector, en comparación con los de la región CARD.

Por su parte, la adecuación de capital a agosto se ubicó en 15.6 por ciento, cifra superior a lo observado en julio de 2018, y 54.3 por ciento superior 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.

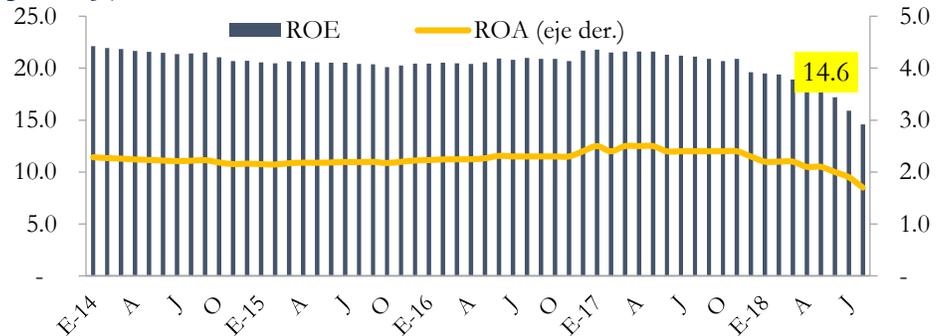
Adecuación de capital del SFN (porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

En relación a la rentabilidad, el ROE del SFN se ubicó al mes de agosto 2018 en 14.6 por ciento (15.9% en jul-18). Por su parte, el ROA del sistema se ubicó en 1.7 por ciento, cifra levemente inferior a lo observado el mes pasado. Ambos indicadores de rentabilidad muestran una tendencia descendente.

Indicadores de rentabilidad ROA y ROE (porcentaje)



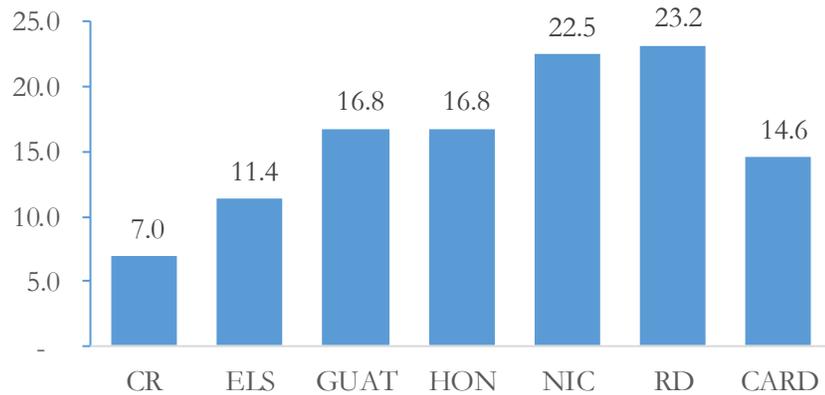
Fuente: SIBOIF.

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 se ubica como el segundo más rentable en la región CARD.

Utilidades antes IR/Patrimonio Promedio

(porcentaje, Agosto/Julio/Junio 2018)



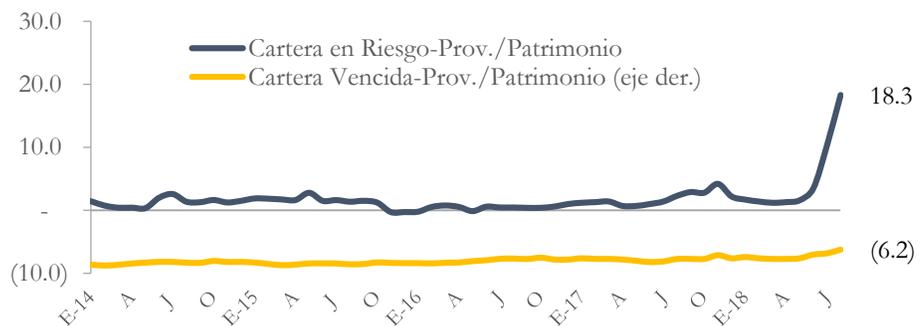
Nota: Datos a agosto-(ELS, GUAT y HON), a julio-(CR y NIC) Y a junio (RD Y CARD)

Fuente: SECMCA.

Finalmente, en relación a los indicadores de solvencia, los parámetros caracterizan el SFN como un sistema financiero solvente y bien provisionado. Así, el indicador cartera en riesgo menos provisiones entre patrimonio se ubicó a agosto en 18.3 por ciento. Otro indicador de solvencia, la cartera vencida menos provisiones entre el patrimonio, se ubicó en menos (6.2) 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.

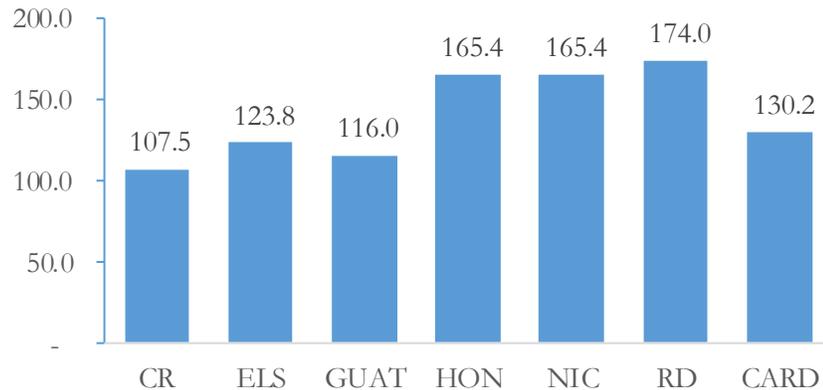
Al comparar con la región, con la información disponible al mes de agosto/julio/junio de 2018, Nicaragua se sitúa con un adecuado nivel de provisión en relación a su cartera vencida dentro de la región.

Los indicadores de solvencia, los parámetros caracterizan el SFN como un sistema financiero solvente y bien provisionado.

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

Provisiones/Cartera Vencida

(porcentaje, Junio/Julio 2018)



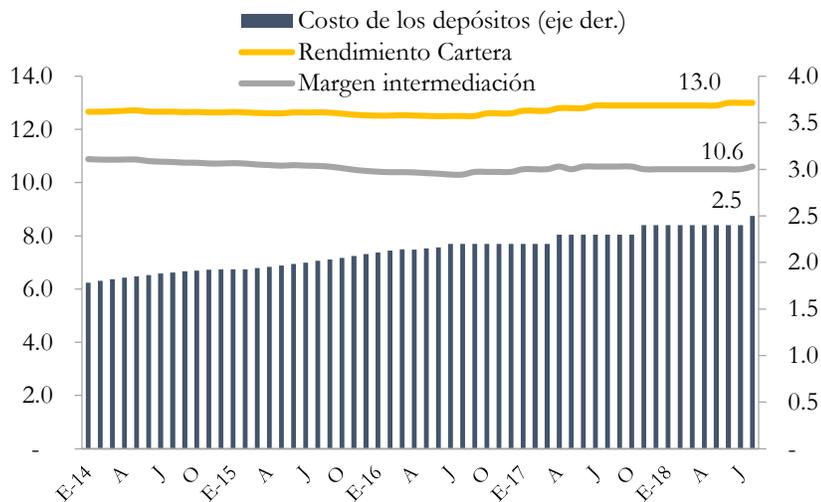
Nota: Datos a agosto-(ELS, GUAT y HON), a julio-(CR y NIC) Y a junio (RD Y CARD)
Fuente: SECMCA.

Tasas de Interés

El margen de intermediación implícito se mantuvo estable en agosto 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 13.0 por ciento, superior en 14 puntos bases con relación a lo observado en julio 2017. En tanto, la tasa pasiva, reflejó un aumento de 15 puntos bases en relación a julio 2017, ubicándose en 2.5 por ciento.

Margen de intermediación financiera implícito

(porcentaje)



Fuente: SIBOIF.