



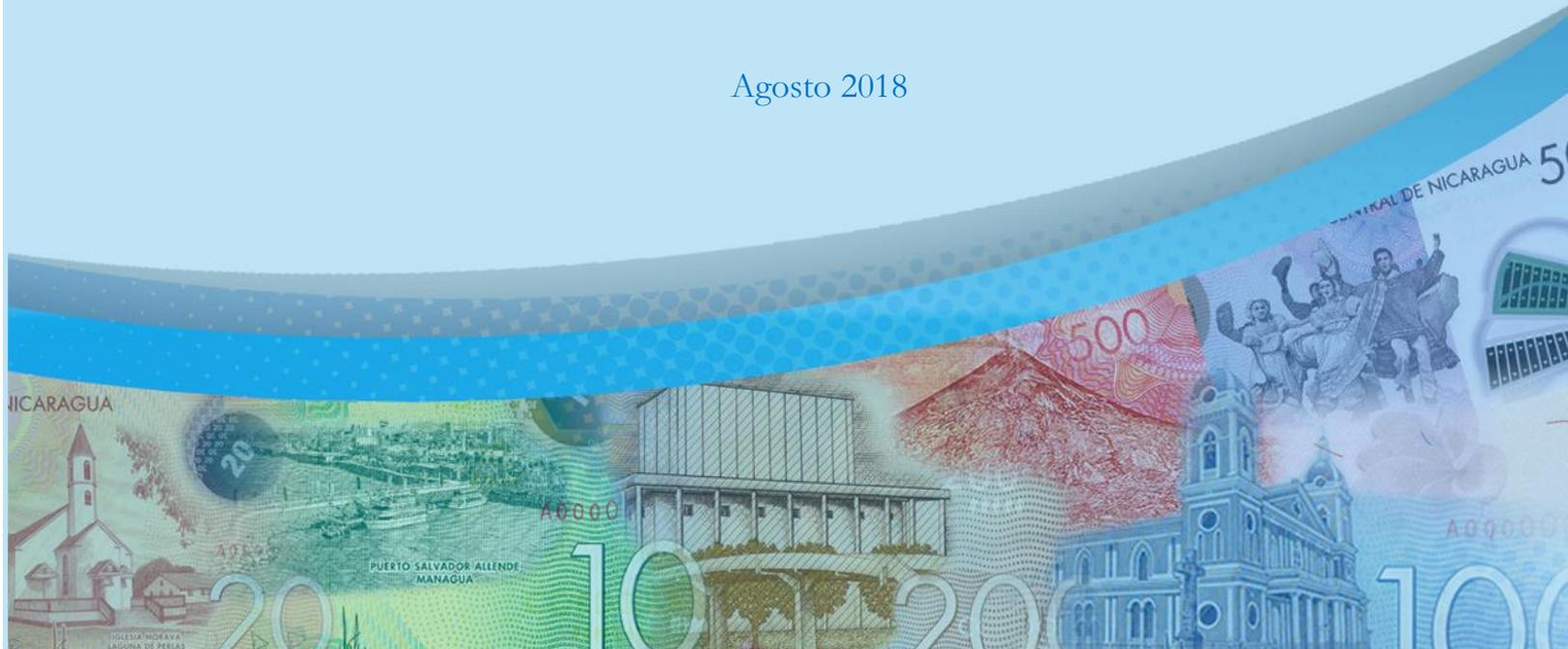
*Banco Central de Nicaragua*

*Emitiendo confianza y estabilidad*

# INFORME FINANCIERO

JUNIO 2018

Agosto 2018



## Contenido

Balance .....	1
Activos .....	2
Crédito .....	2
Liquidez .....	5
Inversiones .....	6
Pasivos .....	6
Depósitos.....	7
Patrimonio, Rentabilidad y Solvencia.....	9
Tasas de Interés .....	11

## Desempeño del Sistema Financiero Nacional<sup>1</sup> - Junio 2018

Al 30 de junio de 2018, la tasa de crecimiento interanual de los activos del Sistema Financiero Nacional (SFN) fue de 10.8 por ciento (12.9% en may-18). La cartera de crédito creció 8.4 por ciento interanual (10.7% en may-18), mientras las inversiones crecieron 26.9 por ciento interanual (23.4 % en may-18). La principal fuente de fondeo, los depósitos, cayeron 4.6 por ciento interanual (1.6 % en may-18), mientras la fuente de fondeo más dinámica fueron las obligaciones con el exterior, las cuales crecieron a junio en 58.8 por ciento interanual (64.2 % en may-18), atenuando la disminución de los depósitos.

Por otra parte, los indicadores de cartera en riesgo, liquidez y rentabilidad se mantuvieron estables. Finalmente, los indicadores de solvencia y capitalización reflejaron niveles robustos, por encima de los requerimientos legales.

Al mes de junio, el sistema financiero aumentó sus activos en 10.8% interanual.

Por su parte, el patrimonio aumentó 17.7%, mientras los pasivos lo hicieron en 9.9%.

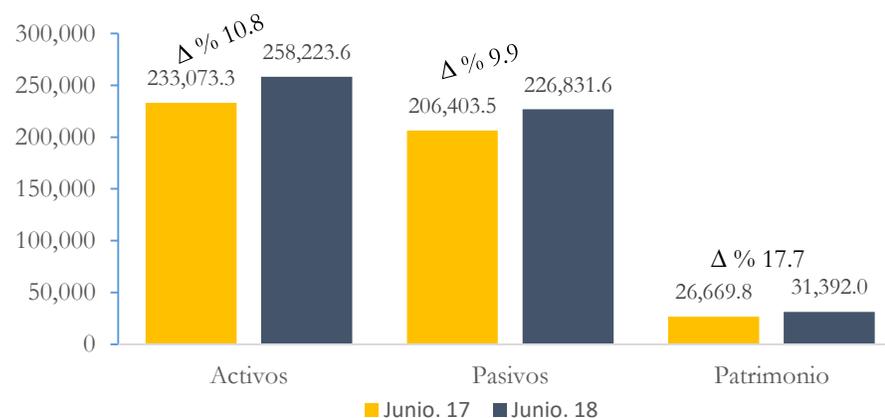
### Balance

Al 30 de junio de 2018 el sistema financiero presentó un crecimiento interanual de 10.8 por ciento, medido por el tamaño de los activos, los cuales alcanzaron un nivel de 258,223.6 millones de córdobas.

En cuanto al comportamiento de las fuentes de fondeo, se destaca que a junio de 2018 el patrimonio creció 17.7 por ciento interanual (18.7% en may-18), mientras los pasivos mostraron una tasa de crecimiento de 9.9 por ciento (12.1% en may-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 junio de 2018 en 12.2 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.

<sup>1</sup> Para efectos de este informe, la cobertura del Sistema Financiero Nacional incluye Bancos y Sociedades Financieras.

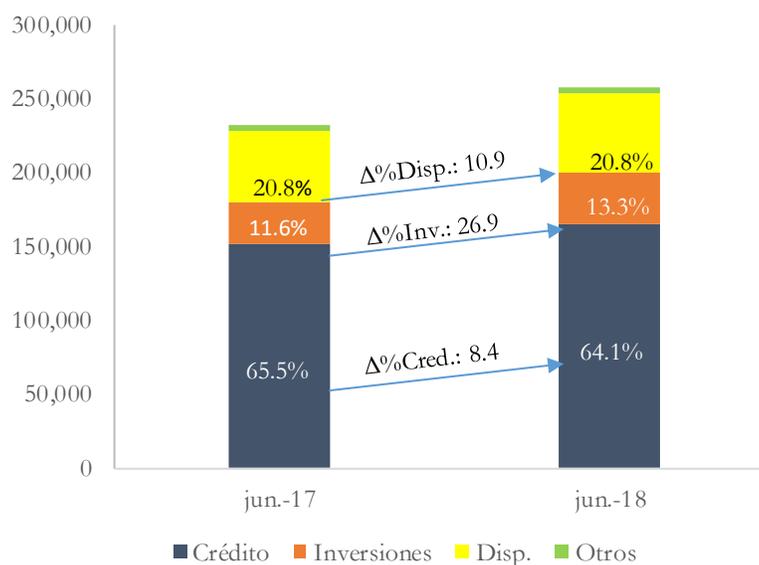
Las inversiones aumentaron su participación dentro del total de activos, reduciéndose la participación de la cartera de crédito.

## 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 26.9 por ciento interanual, ganando importancia relativa, pasando de 11.6 a 13.3 por ciento de los activos totales. Las disponibilidades crecieron a una tasa del 10.9 por ciento, manteniendo su participación relativa en 20.8 por ciento. Por su parte, la participación del crédito disminuyó, pero se mantiene como el componente de mayor tamaño (64.1% de los activos totales en jun-18).

### Composición de los Activos del SFN

(millones de córdobas)



Fuente: BCN.

## Crédito

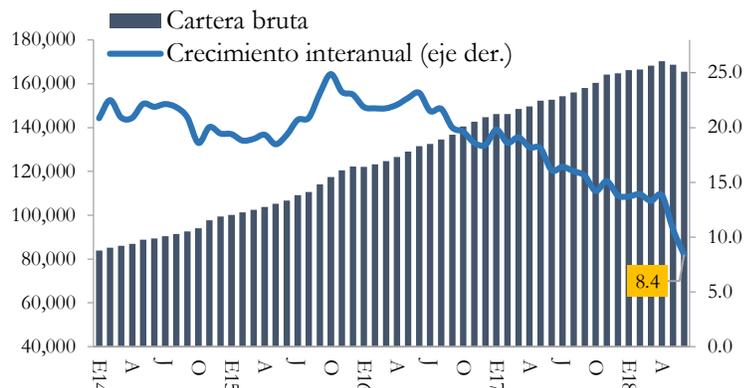
El crédito otorgado por el sistema financiero creció al mes de junio 8.4 por ciento interanual (10.7 % en may-18), alcanzando una cartera bruta de 165,493.5 millones de córdobas. No obstante, en términos de niveles, el crédito muestra una disminución por segundo mes consecutivo, de manera que éste ha mostrado una disminución del 2.8 por ciento respecto al nivel máximo alcanzado en abril de 2018.

El crecimiento interanual del crédito se ubicó en 8.4%.

Los créditos comerciales y personales representan el 55.1% del total de la cartera.

### Cartera de crédito bruta

(millones de córdobas y porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

Sobre la modalidad de actividades financiadas, el crédito comercial y los préstamos personales se mantienen como los más representativos, totalizando ambos sectores el 55.1 por ciento del total de la cartera (55.8% may-18). Dichos sectores mostraron un crecimiento interanual de 9.3 y 3.4 por ciento, respectivamente. Por su parte, el sector hipotecario, el tercero en importancia, cuya cartera representa el 13.8 por ciento, creció 12.1 por ciento. En cuanto a dinámica, todos los sectores se desaceleraron en relación al año pasado.

### Cartera bruta por sector

(millones de córdobas y porcentaje)

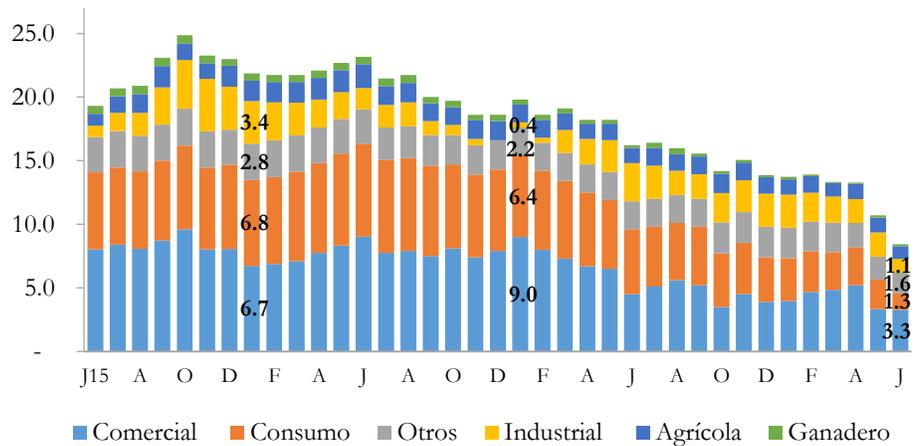
Sectores	Junio-16	Junio-17	Junio-18	Variación absoluta	Crecimiento interanual	
					May-18	Junio-18
Agrícola	10,467.1	12,051.7	13,571.3	1,519.6	15.5	12.6
Comercial	47,942.1	53,801.1	58,778.2	4,977.1	9.2	9.3
Ganadero	3,029.1	3,349.8	3,573.2	223.3	7.6	6.7
Industrial	16,650.7	20,625.7	22,270.7	1,645.0	14.1	8.0
Hipotec.	17,596.4	20,444.0	22,920.2	2,476.3	13.8	12.1
Personal	26,524.0	31,366.7	32,430.1	1,063.4	7.1	3.4
TC.	9,264.6	11,053.0	11,949.7	896.7	12.3	8.1
Total	131,474.1	152,692.0	165,493.5	12,801.4	10.7	8.4

Fuente: SIBOIF.

En cuanto a la contribución marginal de los sectores al crecimiento del crédito, destaca el crédito comercial con 3.3 puntos porcentuales.

La cartera en riesgo y vencida presentaron incrementos con relación a lo observado el mes pasado, manteniéndose, no obstante, como los más bajos en la región

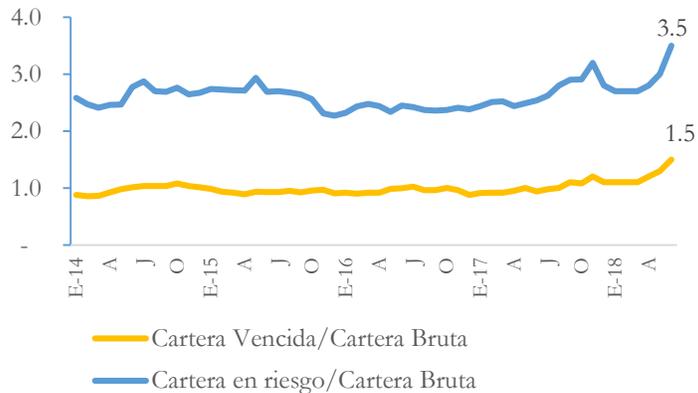
### Contribuciones al crecimiento del crédito por sector económico (puntos porcentuales)



**Nota:** Las etiquetas de datos en el gráfico se presentan únicamente para aquellos sectores que más contribuyeron a la dinámica del crédito.  
Fuente: SIBOIF.

Por otra parte, en referencia a indicadores de calidad de cartera, se observa que la cartera en riesgo y vencida presentaron incrementos con relación a lo observado el mes pasado, manteniéndose, no obstante, como los más bajos en la región. El SFN registró una cartera en riesgo de 3.5 por ciento (3.0% en may-18) y una cartera vencida de 1.5 por ciento (1.3% en may-18). Se debe destacar que el indicador cartera vencida entre cartera bruta en Nicaragua se ubicó por debajo del nivel promedio de la región Centroamérica y República Dominicana (CARD), el cual a mayo de 2018 se reportaba en 2.3 por ciento, según datos publicados por la SECMCA. En relación a la calidad de la cartera, 91.8 por ciento se clasifica como cartera “A”, cifra levemente por debajo de lo observado el mes pasado.

### Cartera vencida y en riesgo (porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

La liquidez del sistema se ubicó a junio en 35.5% de las obligaciones con el público.

En relación a la mora por tipo de crédito, se observó una leve disminución en la cartera agrícola pasando de 2.2 por ciento en mayo 2018 a 2.1 por ciento en junio 2018. Por otro lado, se observó una disminución en la mora en los extrafinanciamiento de 4.5 puntos porcentuales en relación al año pasado.

### Liquidez

El segundo componente en importancia dentro de los activos son las disponibilidades, las cuales, al mes de junio 2018 ascendieron a 53,741.5 millones de córdobas. Este nivel es el resultado de un crecimiento interanual de 10.9 por ciento (14.7% en may-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 35.5 por ciento (34.2 % en may-18), aumento que refleja una posición prudente de la banca para garantizar liquidez.

#### 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 mayo de 2018 fue de 22.1 por ciento, según datos de la SECMCA.

Sobre la descomposición de las disponibilidades por moneda, 29.4 por ciento (29.0% en may-18) estaban constituidas en moneda nacional (C\$ 15,784.6 millones), en tanto que el restante 70.6 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 junio de 2018 la mayor parte de estas disponibilidades se encuentran en el Banco Central en forma de encaje (58.2% del total), seguidos de caja (19.0%) y depósitos en instituciones financieras del exterior (16.5%). En mayo 2018, dicha distribución era del 60.6 , 17.2 y 18.0 por ciento, respectivamente. Lo anterior evidencia la estabilidad en la estructura de las disponibilidades.

Las inversiones mostraron una tasa de crecimiento de 26.9%.

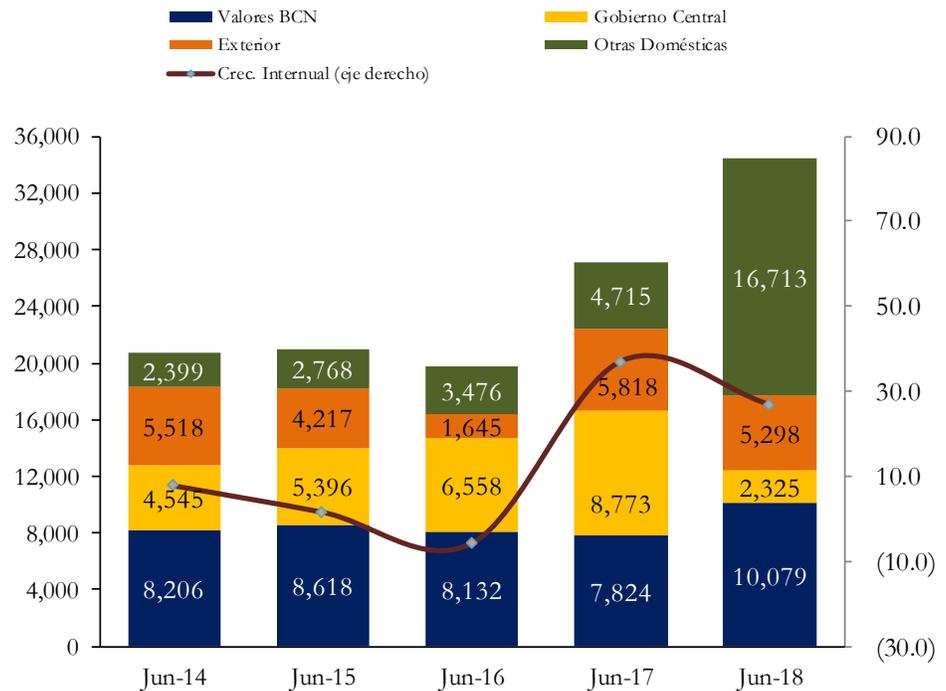
## Inversiones

En relación al tercer componente en importancia de los activos, las inversiones, a junio 2018 totalizaron 34,415.0 millones de córdobas, registrando un aumento interanual de 26.9 por ciento (23.4% en may-18).

En cuanto a la concentración por instrumentos, los valores del estado (BCN y MHCP) continúan siendo los más representativos con un 36.0 por ciento del total de las inversiones.

### Inversiones del SFN

(saldo en millones de córdobas y porcentajes)



Fuente: BCN.

## Pasivos

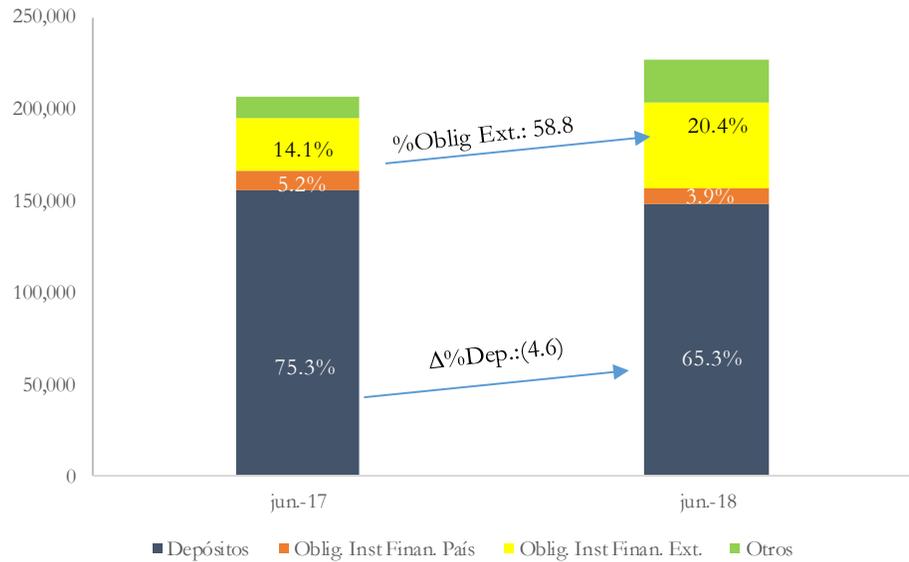
Los pasivos del sistema financiero a junio de 2018 ascendieron a 226,831.6 millones de córdobas, y dentro de sus componentes destaca la dinámica de las obligaciones con el exterior, las cuales crecieron en el período junio-2017 a junio-2018 en un 58.8 por ciento, y su importancia relativa pasó de 14.1 a 20.4 por ciento de los pasivos totales. Por otra parte, las obligaciones con el público (depósitos), disminuyeron su participación dentro del total de pasivos en 9.9 puntos porcentuales y se observó una caída en los depósitos de 4.6 por ciento en relación al año pasado (1.6% en may-18).

Dentro de las fuentes de financiamiento, las obligaciones con el exterior fueron las más dinámicas, aumentando el 58.8%, respecto al saldo observado en junio de 2017.

Los depósitos cayeron en 4.6% en términos interanuales.

Sobre la composición de los depósitos por moneda, predominan los depósitos en moneda extranjera (74.1% del total).

## Composición de los Pasivos del SFN (millones de córdobas)



Fuente: BCN.

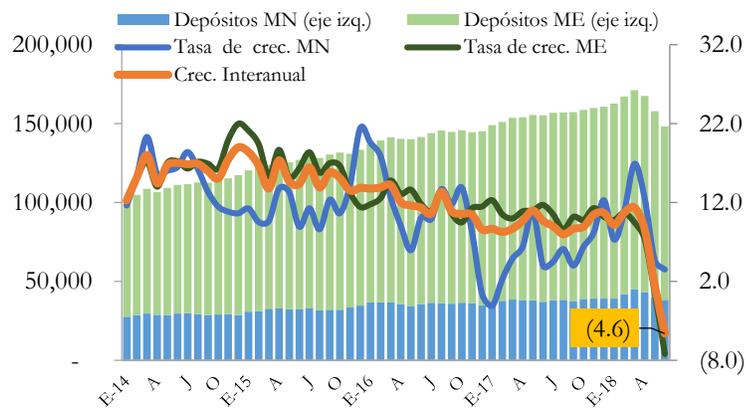
## Depósitos

Al mes de junio 2018, los depósitos en el sistema financiero nacional ascendieron a 148,203.2 millones de córdobas, lo que representó una caída de 4.6 por ciento (1.6% en may-18).

Por moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 74.1 por ciento del total, cayeron 7.2 por ciento en relación al año pasado (0.6% en may-18). En relación a los depósitos en moneda nacional, se observó un crecimiento de 3.5 por ciento (4.7% en may-18).

## Depósitos por moneda

(millones de córdobas y porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

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

En relación a la propiedad de los depósitos, el 48.9% 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 35.1 por ciento y los depósitos a plazo con 26.7 por ciento. En comparación al año pasado, se observa una mayor importancia relativa de los depósitos a plazo, aumentando su participación en 1.1 puntos porcentuales.

#### Estructura de los depósitos con el público

(millones de córdobas y porcentajes)

Concepto	Junio-16	Junio-17	Junio-18	Junio-16	Junio-17	Junio-18
Participación						
A la vista	48,452.9	53,537.6	52,041.2	34.2	34.5	35.1
De ahorro	57,992.0	62,124.2	56,617.4	41.0	40.0	38.2
A plazo	35,163.0	39,706.3	39,544.6	24.8	25.6	26.7
<b>Total</b>	<b>141,607.9</b>	<b>155,368.1</b>	<b>148,203.2</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>

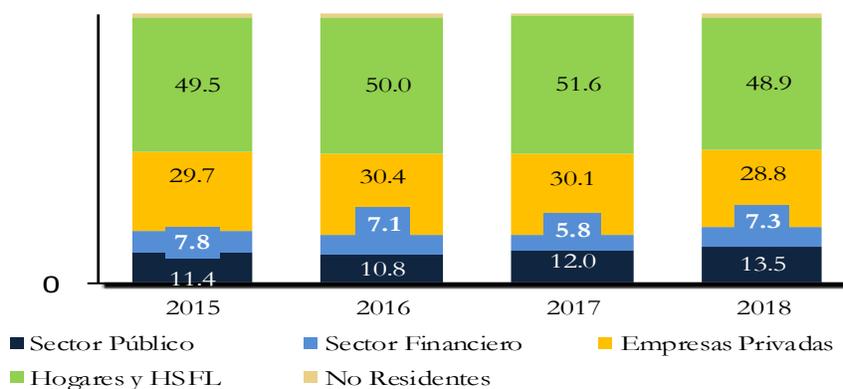
Fuente: SIBOIF.

En cuanto a los depósitos por sector, los hogares continúan siendo quienes más contribuyen a su acumulación. Cabe destacar que entre empresas y hogares representan casi el 80 por ciento de las obligaciones totales del SFN con el público.

En relación al sector hogares, se experimentó una caída de 7.2 por ciento en relación a junio del año pasado (0.1 % en may-18). Los depósitos del sector empresa privadas también mostraron una caída de 6.1 por ciento (4.1% en may-18). Otro sector relevante, el sector público, mostró un crecimiento interanual en sus depósitos de 10.8 por ciento a junio de 2018 (8.5% en may-18).

#### Depósitos sectorizados

(porcentaje)



Fuente: BCN.

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

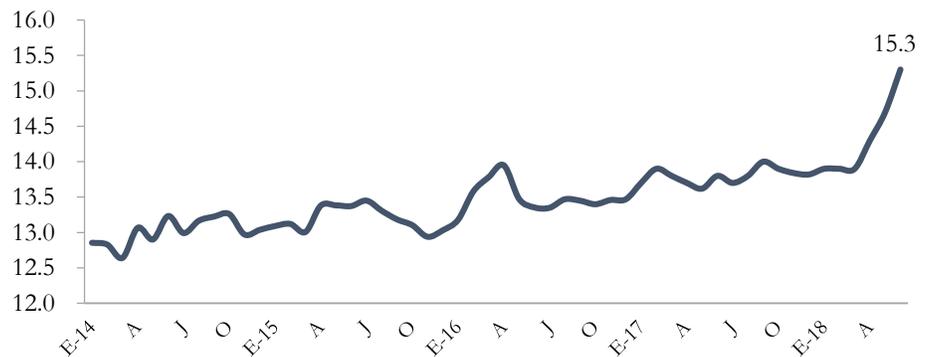
## Patrimonio, Rentabilidad y Solvencia

**El patrimonio del sistema financiero mantuvo su tendencia de crecimiento.** Al mes de junio 2018, el patrimonio del SFN experimentó un crecimiento interanual de 17.7 por ciento (18.7% en may-18), ubicándose en 31,392.0 millones de córdobas. La fuente principal de los ingresos son los recursos generados por la cartera de crédito. Se debe mencionar que durante el mismo período los ingresos financieros registraron un crecimiento interanual de 13.8 por ciento (13.8 % en may-18).

**Por su parte, la adecuación de capital a junio se ubicó en 15.3 por ciento, cifra superior a lo observado en mayo de 2018, y 53 por ciento superior al mínimo requerido por la normativa (10.0%).**

### Adecuación de capital del SFN

(porcentaje)

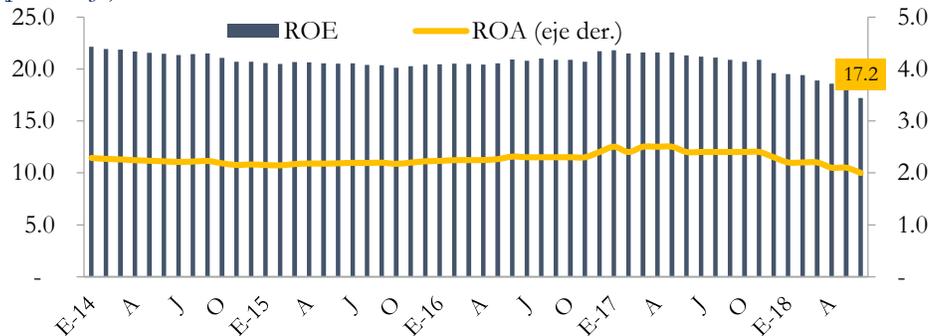


Fuente: SIBOIF.

**En relación a la rentabilidad, el ROE del SFN se ubicó al mes de junio 2018 en 17.2 por ciento (18.1% en may-18).** Por su parte, el ROA del sistema se ubicó en 2.0 por ciento, cifra levemente inferior a lo observado el mes pasado.

### Indicadores de rentabilidad ROA y ROE

(porcentaje)



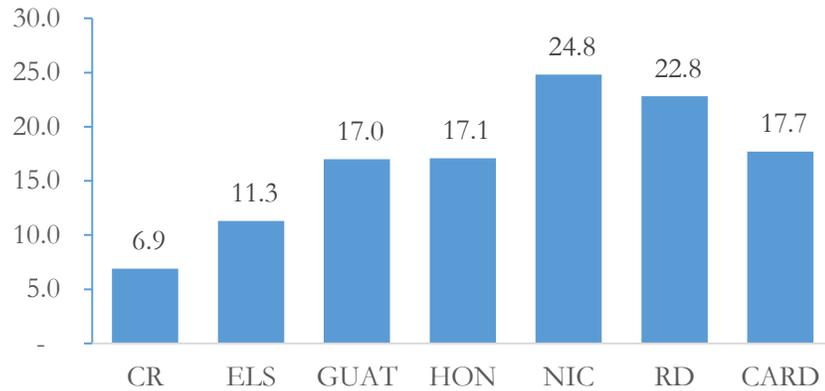
Fuente: SIBOIF.

El SFN se mantiene como el que más rentabilidad genera en la región CARD.

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

### Utilidades antes IR/Patrimonio Promedio

(porcentaje, Mayo/Junio 2018)



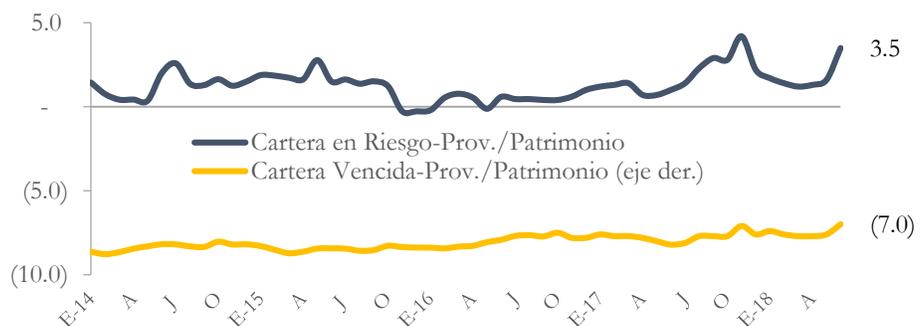
Nota: Datos a mayo-(ELS, NIC, RD y CARD) y a junio-(CR, GUAT y HON)  
Fuente: SECMCA.

**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 junio en 3.5 por ciento. Otro indicador de solvencia, la cartera vencida menos provisiones entre el patrimonio, se ubicó en menos (7.0) por ciento. Esto último significa que los bancos y financieras tienen suficientes provisiones para cubrir más que la totalidad de la cartera vencida.

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

### Indicadores de solvencia del SFN

(porcentaje)



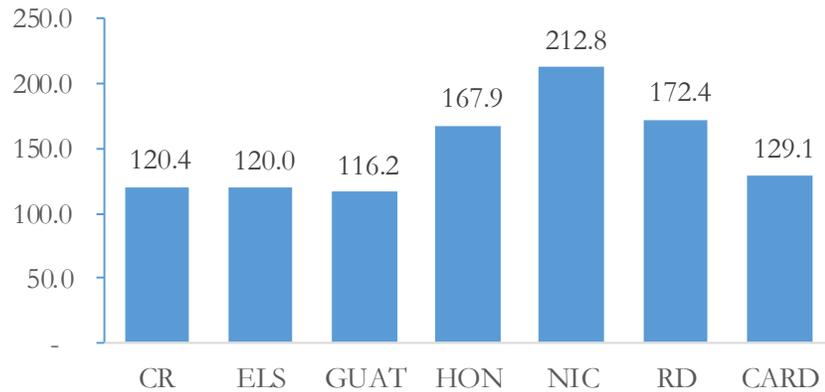
Fuente: SIBOIF.

Al comparar con la región, la información disponible al mes de mayo/junio de 2018 Nicaragua también destaca como el país con mayor nivel de provisiones como porcentaje de la cartera vencida.

Las tasas de interés han aumentado durante el último año, no obstante, el margen de intermediación se mantuvo en junio en el mismo nivel que el mes previo.

### Provisiones/Cartera Vencida

(porcentaje, Mayo/Junio 2018)



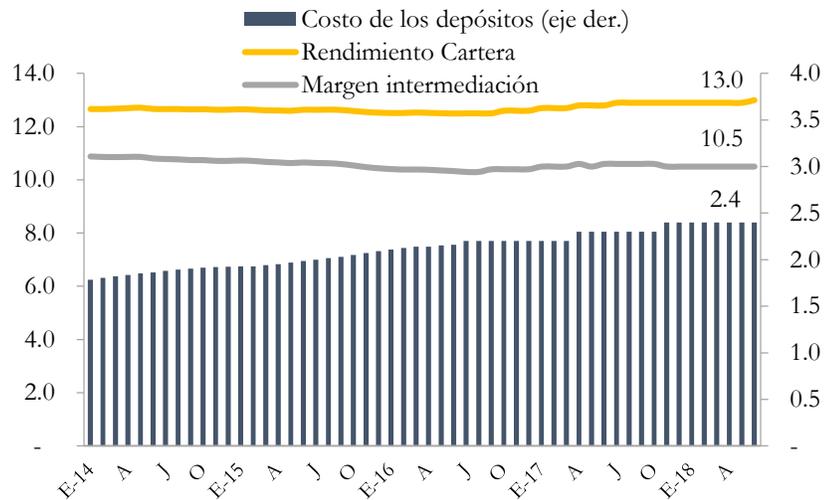
Nota: Datos a mayo-(ELS, NIC, RD y CARD) y a Junio-(CR, GUAT y HON)  
Fuente: SECMCA.

### Tasas de Interés

**El margen de intermediación implícito se mantuvo en junio 2018, respecto al mes pasado, en un nivel de 10.5 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 junio 2017. En tanto, la tasa pasiva, reflejó un aumento de 15 puntos bases en relación a junio 2017 ubicándose en 2.4 por ciento. Esta dinámica es consistente con la tendencia observada en los mercados financieros internacionales de aumento de tasas.

### Margen de intermediación financiera implícito

(porcentaje)



Fuente: SIBOIF.