



*Banco Central de Nicaragua*

*Emitiendo confianza y estabilidad*

# INFORME FINANCIERO

**MARZO 2017**

Mayo 2017



## Contenido

Desempeño del Sistema Financiero Nacional (Marzo 2017).....	3
Crédito .....	3
Depósitos.....	5
Liquidez e Inversiones.....	6
Patrimonio, Rentabilidad y Solvencia.....	7
Tasas de Interés .....	8

## Desempeño del Sistema Financiero Nacional (Marzo 2017)

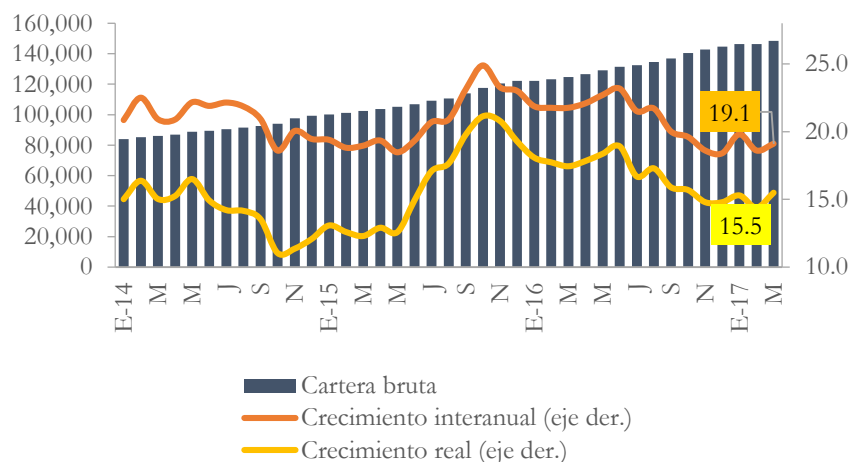
**La solidez del sistema financiero al mes de marzo se mantiene.** El activo más importante, la cartera de crédito, creció 19.1 por ciento en términos interanuales. Los indicadores de riesgo continúan por debajo del promedio de la región y la liquidez del sistema se ubicó por encima del 30 por ciento. En relación a los depósitos, principal fuente de fondeo de los créditos, se observó un crecimiento interanual de 8.7 por ciento, cifra inferior al observado el año pasado (14.2% en marzo 2016). Finalmente, los indicadores de rentabilidad, solvencia y capital se encuentran sólidos.

El ritmo del crecimiento del crédito se mantiene cerca del 19 por ciento.

### Crédito

**El crecimiento del crédito se ubicó levemente por encima del 19 por ciento. A marzo 2017, la cartera bruta totalizó 148,505.2 millones de córdobas, con un crecimiento interanual de 19.1 por ciento.** Esto último implica una disminución de 2.6 puntos porcentuales en comparación a la cifra observada en marzo 2016, no obstante, se observa una aceleración en la tasa de crecimiento del crédito con respecto a diciembre 2016. Por su parte, el crecimiento real del crédito disminuyó en 2.0 puntos porcentuales en comparación a lo observado el año pasado (15.5% en 2017 vs 17.5% en 2016). En relación a los activos, la cartera de crédito bruta del sistema financiero concentró el 65.5 por ciento del total de los activos.

Cartera de crédito bruta  
(millones de córdobas y porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

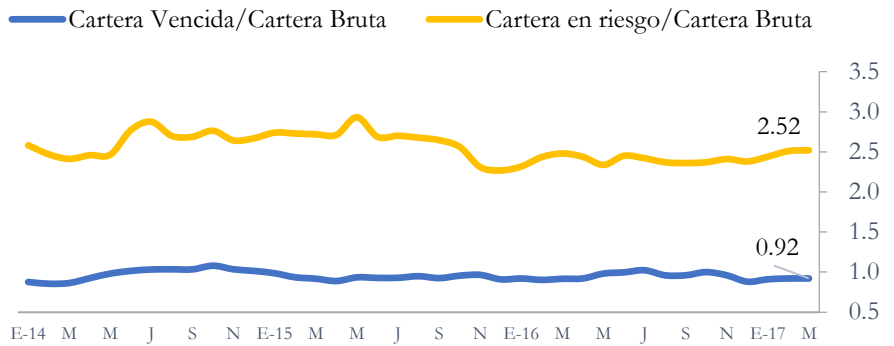
La calidad del crédito se mantuvo como la más alta de la región.

**La cartera en riesgo y vencida se mantuvo estable y su nivel es el más bajo en la región.** El sistema financiero nacional registró una cartera en riesgo de 2.52 por ciento (2.48% en mar. 2016) y una cartera vencida de 0.92 por ciento (0.92% en mar. 2016). Se debe destacar que el indicador cartera vencida entre cartera bruta en Nicaragua se ubicó por debajo del nivel promedio de Centroamérica, Panamá y República Dominicana de 1.7 por ciento según

SECMCA, con datos a diciembre 2016 (fecha más reciente disponible). En relación a la calidad de la cartera, 93.2 por ciento se clasifica como cartera “A”. Se debe mencionar que la calidad de la cartera se ha mantenido similar con relación a marzo de 2016 (93.0%).

### Cartera vencida y en riesgo

(porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

**El crédito personal lideró el crecimiento interanual con 24.3 por ciento, seguido por el comercial con 20.7 por ciento, ambos por encima del promedio observado.** En relación al resto de los sectores, todos se mantuvieron por debajo del promedio. Por su parte, el sector industrial tuvo un crecimiento de 13.2 por ciento superior al mes anterior pero siempre por debajo del observado el año pasado, 18.1 por ciento en marzo 2016.

**En términos de mora sectorial, los créditos personales presentaron un leve aumento en la relación cartera vencida a cartera bruta (1.09% en mar. 2017 vs. 0.94% en mar. 2016).** Otro sector que experimentó un leve incremento en su mora fue el sector ganadero, en 1.21 puntos porcentuales. No obstante, este sector representa únicamente 2.2 por ciento de la cartera total.

### Cartera bruta por sector

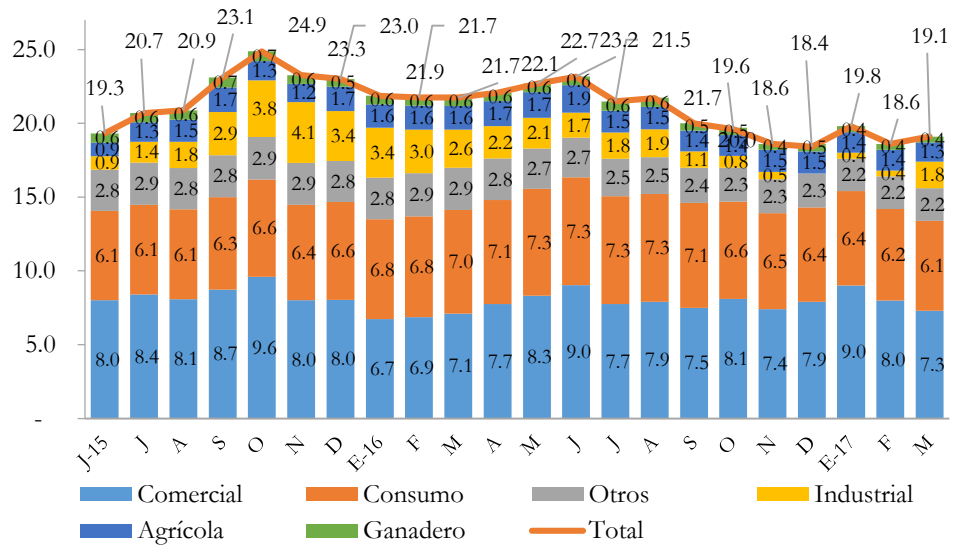
(millones de córdobas y porcentaje)

Sectores	Mar-15	Mar-16	Mar-17	Variación absoluta	Crecimiento interanual 16/15	17/16
Agrícola	8,478.5	10,141.9	11,795.7	1,653.7	19.6	16.3
Comercial	36,907.2	44,178.0	53,305.0	9,127.0	19.7	20.7
Ganadero	2,261.1	2,838.2	3,335.5	497.4	25.5	17.5
Industrial	14,591.1	17,225.8	19,493.5	2,267.7	18.1	13.2
Hipotecario	13,994.4	16,875.6	19,642.3	2,766.7	20.6	16.4
Personal	18,795.6	24,469.5	30,406.3	5,936.8	30.2	24.3
TC.	7,365.7	8,933.6	10,526.9	1,593.2	21.3	17.8
<b>Total</b>	<b>102,393.6</b>	<b>124,662.6</b>	<b>145,505.2</b>	<b>23,842.6</b>	<b>21.7</b>	<b>19.1</b>

Fuente: SIBOIF.

**El sector de mayor contribución al crecimiento del crédito fue el comercial con 7.3 puntos porcentuales, seguido por los préstamos de consumo con 6.1 puntos porcentuales, de los cuales 4.8 provino de préstamos personales.**

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



Fuente: SIBOIF.

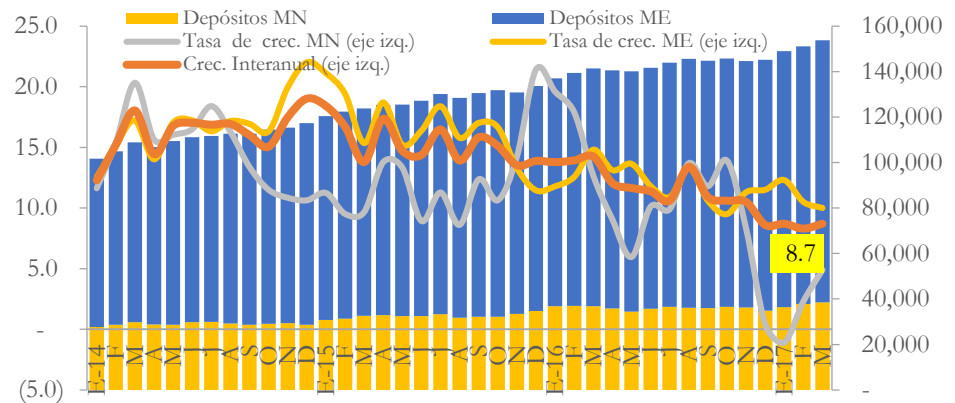
### Depósitos

Los depósitos se desaceleraron en relación al crecimiento observado en 2016. A marzo 2017, los depósitos en el sistema financiero nacional ascendieron a 153,746.8 millones de córdobas, lo que representó un crecimiento interanual de 8.7 por ciento. En términos interanuales, el ritmo de crecimiento se redujo en 5.6 puntos porcentuales.

Por moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 74.9 por ciento del total, mostraron un crecimiento interanual de 10.0 por ciento. En relación a los depósitos en moneda nacional se observó un leve aumento de 4.9 por ciento en comparación a marzo 2016.

El ritmo de crecimiento de los depósitos se mantuvo en línea con lo observado los últimos tres meses.

## Depósitos por moneda (millones de córdobas y porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

Con relación a la estructura de los depósitos, los de ahorro concentran el **39.7 por ciento**, seguido por los depósitos a la vista con 36.3 por ciento y los depósitos a plazo con 24.0 por ciento. Con relación al año pasado, la estructura de los depósitos se ha visto modificada levemente. Los depósitos a la vista han aumentado y los fondos a plazo han disminuido ligeramente.

## Estructura de los depósitos con el público (millones de córdobas y porcentajes)

Conceptos	Mar-15	Mar-16	Mar-17	Mar-15	Mar-16	Mar-17
				Participación		
Depósitos a la vista	42,242.5	48,784.3	55,766.9	34.1	34.5	36.3
Depósitos de ahorro	51,383.6	56,147.8	61,084.6	41.5	39.7	39.7
Depósitos a plazo	30,198.4	36,524.7	36,895.3	24.4	25.8	24.0
<b>Total</b>	<b>123,824.4</b>	<b>141,456.9</b>	<b>153,746.8</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>

Fuente: SIBOIF.

## Liquidez e Inversiones

El sistema mantiene su ratio de liquidez estable.

**La liquidez del sistema financiero se ubicó por encima del 30.0 por ciento.** Al mes de marzo, el indicador de cobertura de liquidez (disponibilidades a depósitos) se ubicó en 33.3 por ciento.

**Las inversiones del sistema financiero a marzo totalizaron 22,157.0 millones de córdobas, registrando un aumento de 18.1 por ciento con respecto a marzo 2016.** Dicho aumento correspondió principalmente al incremento en las inversiones en el exterior por 72.9 por ciento. Respecto a la composición, la cartera de inversiones en valores del estado representaron 64.8



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

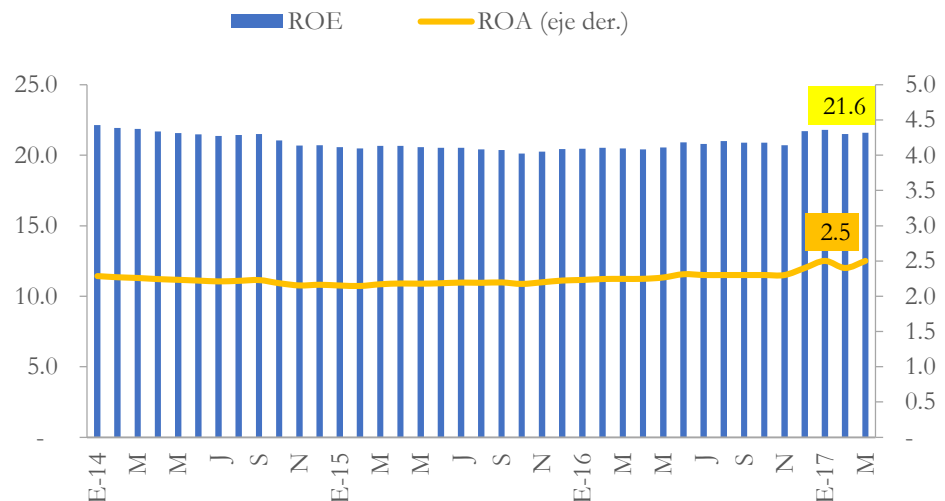
por ciento del total de inversiones, seguido por las inversiones en instituciones financieras, particularmente instituciones situadas en el exterior (14.2%).

### Patrimonio, Rentabilidad y Solvencia

**El patrimonio del sistema financiero mantuvo su tendencia de crecimiento.** Al mes de marzo, el patrimonio del SFN experimentó un crecimiento interanual de 21.6 por ciento, ubicándose en 26,079.3 millones de córdobas. La fuente principal de los ingresos son los recursos generados por la cartera de crédito. Se debe mencionar que durante el mismo período los ingresos financieros registraron un crecimiento de 23.1 por ciento.

En esa misma línea, el ROE del sistema se mantuvo por encima del 21 por ciento (21.6%). Por su parte, el ROA del sistema se ubicó en 2.5 por ciento, levemente por encima del observado en marzo 2016 (2.2%).

#### Indicadores de rentabilidad ROA y ROE (porcentaje)

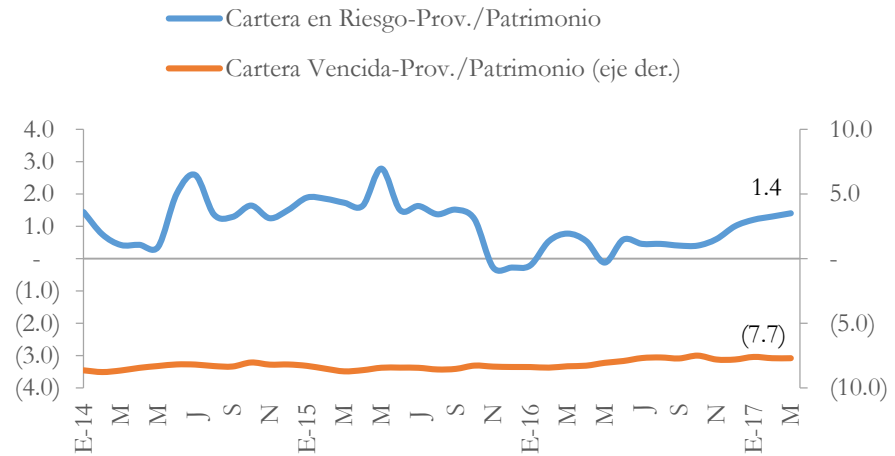


Fuente: SIBOIF.

**El sistema muestra indicadores de solvencia adecuados.** A nivel de solvencia, el indicador cartera en riesgo menos provisiones entre patrimonio se ubicó a marzo en 1.4 por ciento, lo que significa que el SFN tiene suficientes provisiones para cubrir su cartera en riesgo. Otro indicador de solvencia, la cartera vencida menos provisiones entre el patrimonio, se ubicó en menos 7.7 por ciento. Esto último significa que los bancos y financieras tienen suficientes provisiones para cubrir lo relacionado a la cartera vencida.

## Indicadores de solvencia del SFN

(porcentaje)

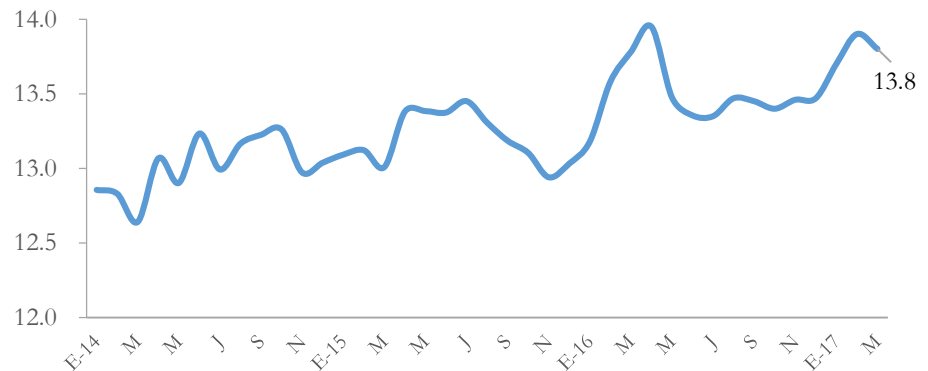


Fuente: SIBOIF.

Finalmente, la adecuación de capital a marzo se ubicó en 13.8 por ciento, cifra levemente por debajo del mes pasado. Se debe destacar que el SFN cumple con el mínimo requerido de 10 por ciento y la reserva de conservación de capital de 3 por ciento, ambos sobre los activos ponderados por riesgo.

## Adecuación de capital del SFN

(porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

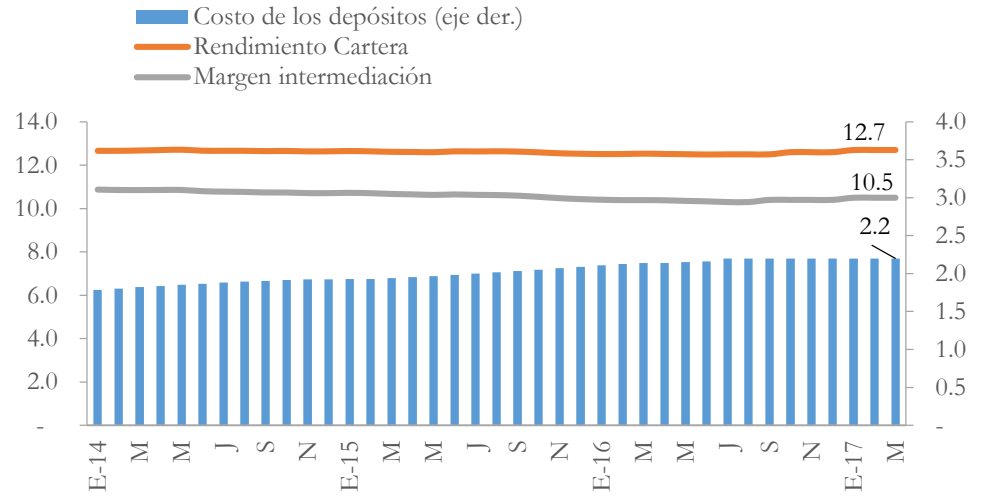
## Tasas de Interés

**El margen de intermediación implícito se mantuvo en torno al promedio del año pasado.** A marzo 2017, el margen de intermediación se ubicó en 10.5 por ciento, con un leve aumento de 11 puntos base con relación al margen observado en marzo 2016. Por su parte, la tasa activa del SFN se ubicó en 12.7 por ciento al cierre, superior en 19 puntos bases con relación a lo observado en



marzo 2016. En tanto, la tasa pasiva, reflejó un aumento de 8 puntos bases en relación a marzo 2016 ubicándose en 2.2 por ciento.

**Margen de intermediación financiera implícito**  
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF.