



Banco Central de Nicaragua

Emitiendo confianza y estabilidad

INFORME FINANCIERO

AGOSTO 2016

Octubre 2016



Contenido

Desempeño del Sistema Financiero Nacional (Agosto 2016)	1
Crédito	1
Depósitos	3
Liquidez e Inversiones	4
Patrimonio, Rentabilidad y Solvencia	5
Tasas de Interés.....	7

Desempeño del Sistema Financiero Nacional (Agosto 2016)

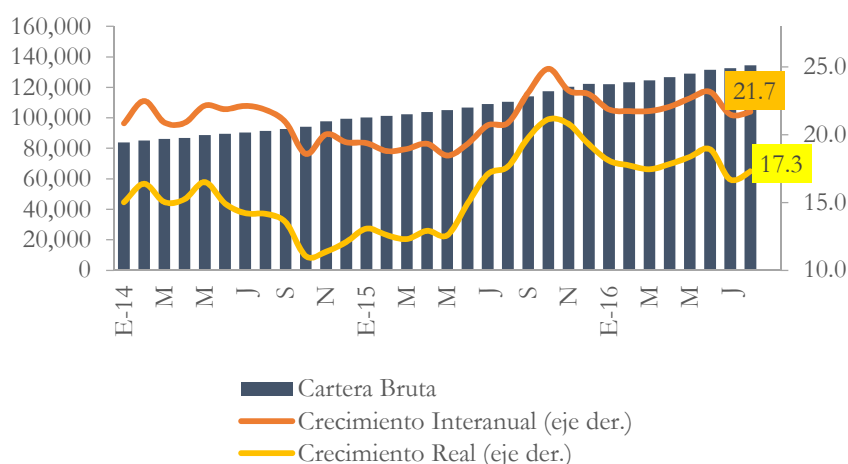
Al mes de agosto, los indicadores del Sistema Financiero Nacional (SFN) muestran dinamismo en la intermediación, con adecuado manejo del riesgo y buenos indicadores de rentabilidad, solvencia y capital. La cartera de crédito del sistema financiero continúa creciendo por encima del 20 por ciento y con indicadores de riesgo adecuados. Por su parte, los depósitos mostraron un crecimiento moderado de 13.4 por ciento. Adicionalmente, el buen desempeño del SFN queda reflejado en los indicadores de rentabilidad (ROE en torno al 21%), solvencia (cobertura suficiente de cartera en riesgo y vencida) y capital (adecuación de capital superior a lo requerido por la regulación).

El Sistema Financiero Nacional (SFN) continuó mostrando un desempeño favorable en sus indicadores.

Crédito

El crecimiento del crédito mantiene su dinamismo. Al mes de agosto 2016, la cartera bruta totalizó 134,557.6 millones de córdobas, con un crecimiento interanual de 21.7 por ciento. Esto último implica un leve aumento de 0.8 puntos porcentuales por encima del crecimiento observado a agosto 2015. Por su parte, el crecimiento real del crédito disminuyó levemente en 0.4 puntos porcentuales en comparación a lo observado en agosto 2015 (17.7% 2015 vs 17.3% 2016). La cartera de crédito bruta del sistema financiero continúa siendo el activo con más peso dentro del balance del sistema financiero (65.2%).

Cartera de crédito bruta
(millones de córdobas y porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

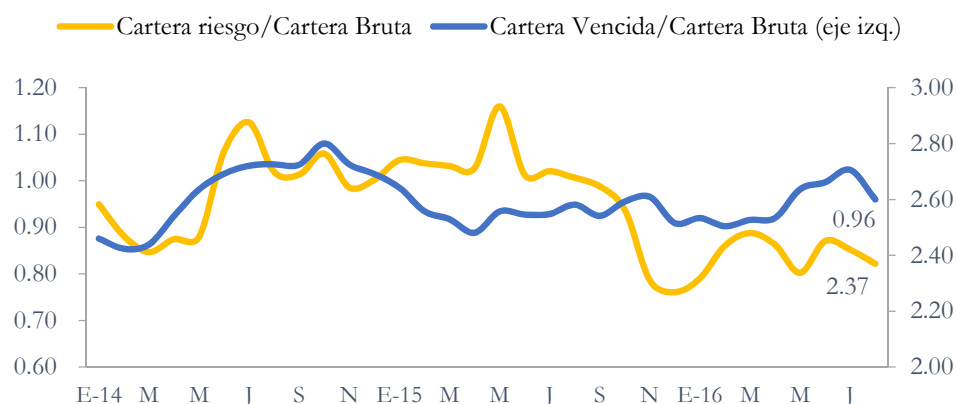
El dinamismo del crédito fue acompañado de una mejora en su calidad.

La cartera en riesgo y la cartera vencida registran niveles adecuados. La cartera en riesgo del sistema se ubicó en 2.37 por ciento. En esta misma línea, la calidad de la cartera, medida por la cartera vencida entre la cartera bruta, se ubicó en 0.96 por ciento (0.95% agosto 2015), por debajo del nivel promedio de Centroamérica, Panamá y República Dominicana de 1.9 por ciento según SECMCA con datos a marzo 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 esto último representa una mejora en la calidad de la cartera de 0.91 puntos porcentuales en relación al mes de agosto del 2015.

Cartera vencida y en riesgo

(porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

El crédito personal y ganadero lideran el crecimiento de la cartera.

El rubro que registra el mayor crecimiento de la cartera son los créditos personales, los cuales registraron al mes de agosto un crecimiento interanual de 32.0 por ciento. Otros sectores que han experimentado crecimientos por encima del promedio son el ganadero y el comercial con 26.7 y 22.4 por ciento, respectivamente.

En términos de mora sectorial, los créditos personales, que son el sector más dinámico, vieron disminuir su cartera vencida a bruta (1.07% en ago. 2015 vs. 1.03% ago. 2016), mientras que los mayores incrementos en la mora se registraron en los sectores de extrafinanciamiento y ganadero (aumentos de 0.61 y 0.34 pp), respectivamente. No obstante, se debe mencionar que ambos sectores combinados representan únicamente el 2.4 por ciento de la cartera total.

Cartera bruta por sector

(millones de córdobas y porcentaje)

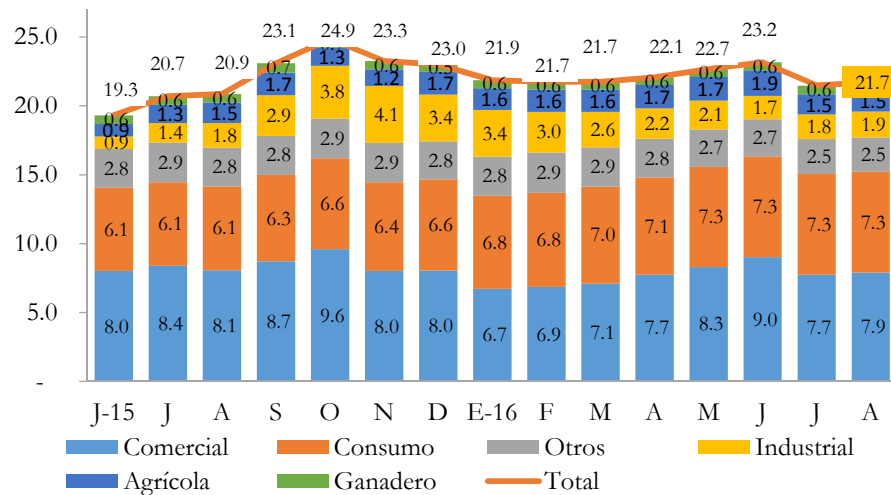
Sectores	Ago-14	Ago-15	Ago-16	Variación absoluta	Crecimiento interanual 15/14	Crecimiento interanual 16/15
Agrícola	8,240	9,610	11,306	1,696	16.6	17.6
Comercial	31,591	38,980	47,711	8,732	23.4	22.4
Ganadero	1,889	2,466	3,124	658	30.6	26.7
Industrial	13,646	15,284	17,362	2,077	12.0	13.6
Hipotecario	12,658	15,177	18,004	2,827	19.9	18.6
Personal	16,451	20,829	27,491	6,662	26.6	32.0
TC.	6,984	8,210	9,560	1,350	17.5	16.4
Total	91,459	110,556	134,558	24,002	20.9	21.7

Fuente: SIBOIF.

Las captaciones internas continúan siendo la mayor fuente de financiamiento del crédito.

El sector de mayor contribución al crecimiento del crédito fue el comercial con 7.9 puntos porcentuales, seguido por los préstamos de consumo con 7.3 puntos porcentuales, de los cuales 6.0 provino de préstamos personales.

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



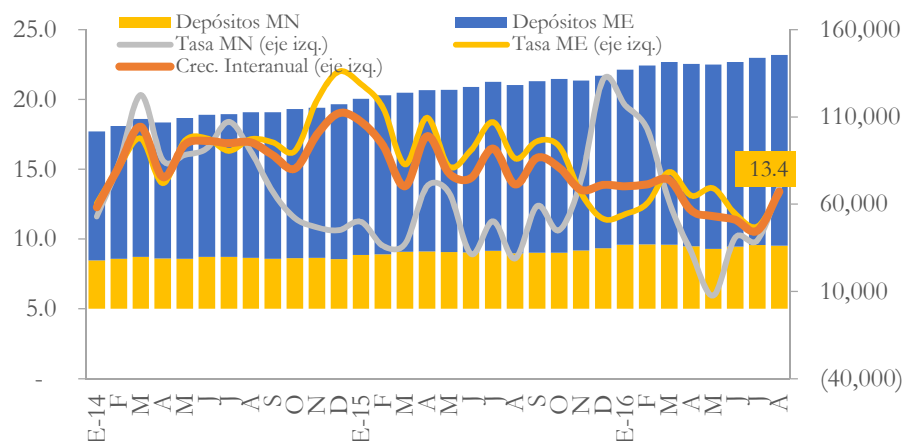
Fuente: SIBOIF.

Depósitos

Los depósitos mostraron crecimiento similar al observado en 2015 y recuperación en su tendencia. Al mes de agosto 2016, los depósitos en el sistema financiero nacional ascendieron a 145,643.0 millones de córdobas, lo que representó un crecimiento interanual de 13.4 por ciento. En términos interanuales, el ritmo de crecimiento se redujo en 0.50 puntos porcentuales, mientras que el promedio de dicha tasa interanual de crecimiento en los primeros siete meses del año ascendió a 12.5 por ciento. Se destacó el cambio positivo en la tendencia de la tasa de crecimiento luego de cuatro meses de desaceleración para los depósitos en dólares y la captación acelerada por tercer mes consecutivo para los depósitos en córdobas.

Por moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 75.2 por ciento del total mostraron un crecimiento interanual de 13.3 por ciento. A su vez, el crecimiento de los depósitos en moneda nacional registró 13.7 por ciento, superior al crecimiento de agosto de 2015 (8.6%).

Depósitos por moneda (millones de córdobas y porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

Con relación a la estructura de los depósitos, los de ahorro concentran el 40.2 por ciento, seguido por los depósitos a la vista con 35.6 por ciento y las cuentas a largo plazo con 24.2 por ciento. Con relación al año pasado, la estructura de los depósitos se ha mantenido relativamente estable, siendo los depósitos de ahorro los que concentran la mayor parte de los recursos.

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

Conceptos	Ago-14	Ago-15	Ago-16	Ago-14	Ago-15	Ago-16
Depósitos a la vista	38,316.7	43,869.7	51,820.1	34.0	34.2	35.6
Depósitos de ahorro	47,249.7	52,197.3	58,583.0	41.9	40.7	40.2
Depósitos a plazo	27,148.4	32,332.8	35,239.9	24.1	25.2	24.2
Total	112,714.7	128,399.8	145,643.0	100.0	100.0	100.0

Fuente: SIBOIF.

Liquidez e Inversiones

La liquidez del sistema financiero se mantuvo en niveles adecuados.

El sistema financiero continúa presentando niveles adecuados de liquidez. El indicador de cobertura de liquidez (disponibilidades a depósitos) del sistema financiero al mes de agosto se ubicó en 31.5 por ciento.

Las inversiones del sistema financiero al mes de agosto totalizaron 21,217.4 millones de córdobas, registrando una disminución de 2.4 por ciento con respecto al mes de agosto 2015. Dicha disminución corresponde principalmente a la caída en las inversiones en el exterior por 76.2 por ciento. Respecto a la composición, la cartera de inversiones en valores del estado representan 62.5 por ciento, siendo que otro rubro

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

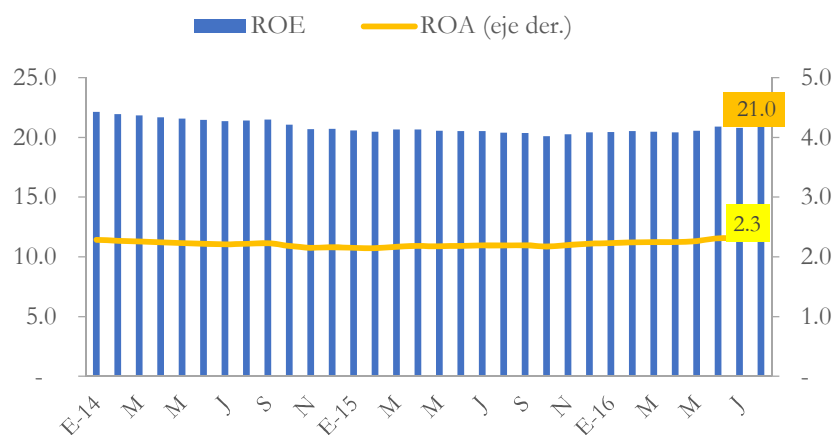
importante es las inversiones en instituciones financieras, particularmente instituciones situadas en el exterior (13.4%). Con respecto al total invertido, 86.6 por ciento son inversiones domésticas, particularmente en valores del BCN y del Gobierno Central.

Patrimonio, Rentabilidad y Solvencia

El patrimonio del sistema financiero mantuvo su tendencia de crecimiento. Al mes de agosto, el patrimonio del SFN experimentó un crecimiento interanual de 21.1 por ciento, ubicándose en 23,296.1 millones de córdobas. La fuente principal del cambio en el patrimonio con respecto al mes anterior fue el resultado del período, el cual aumentó en 411.5 millones de córdobas. El resultado a su vez fue explicado principalmente por los ingresos generado por la cartera de crédito. Se debe mencionar que durante el mismo período los ingresos financieros registraron un crecimiento del 22.1 por ciento.

En esa misma línea, el ROE del sistema se mantuvo por encima del 20 por ciento (21.0%). Por su parte, el ROA del sistema se ubicó en 2.3 por ciento, exactamente el mismo valor que el mes anterior y similar al observado en el mes de agosto 2015 (2.2%).

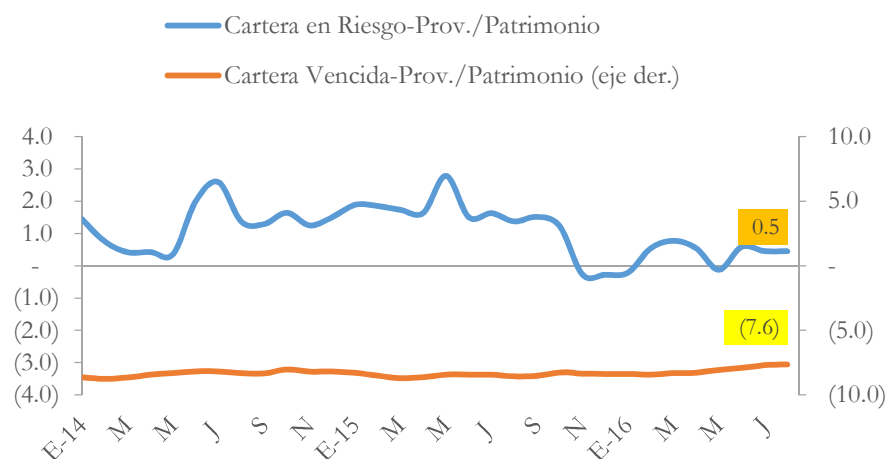
Indicadores de rentabilidad ROA y ROE
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

El sistema muestra indicadores de solvencia adecuados. A nivel de solvencia, el indicador cartera en riesgo menos provisiones entre patrimonio se ubicó en el mes de agosto en 0.5 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 7.6 por ciento. Esto último significa que los bancos y financieras tienen suficientes provisiones para cubrir lo relacionado a la cartera vencida.

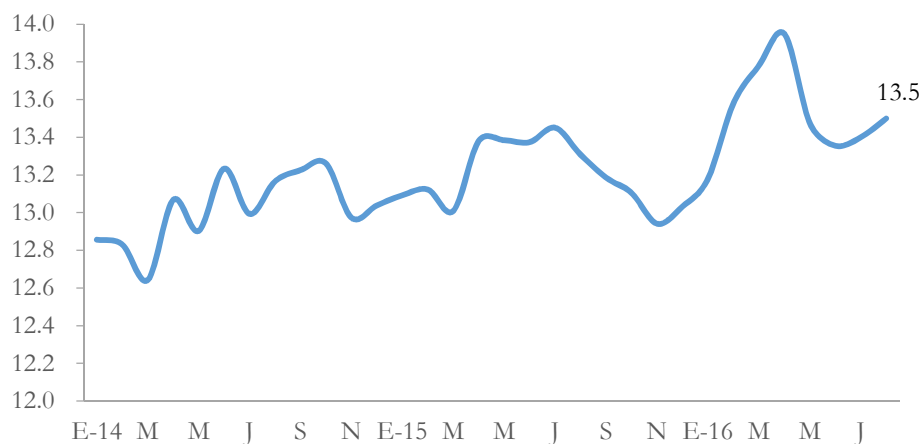
Indicadores de solvencia del SFN (porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

Finalmente, la adecuación de capital al mes de agosto se ubicó en 13.5 por ciento, levemente por encima del observado en el mes de julio cuando fue 13.4 por ciento. 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)

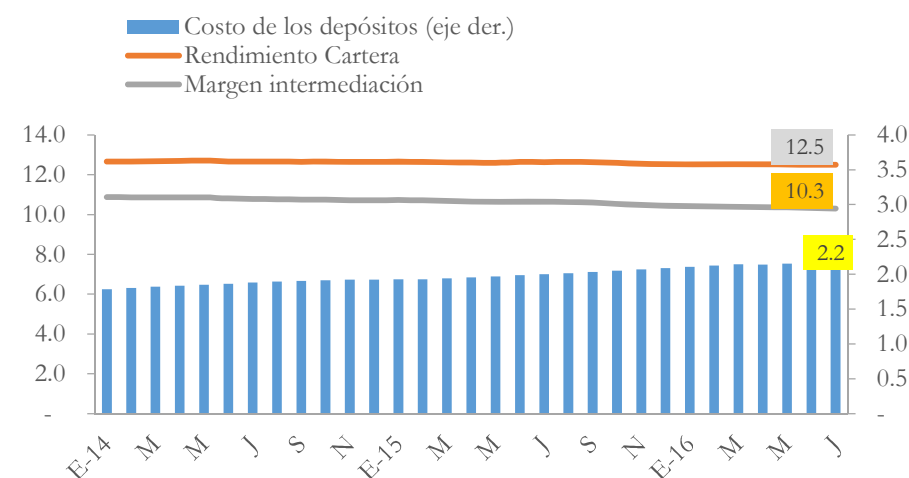


Fuente: SIBOIF.

Tasas de Interés

El margen de intermediación implícito se mantuvo en torno al promedio del año. Al mes de agosto 2016, el margen de intermediación se ubicó en 10.3 por ciento, con una leve disminución de 28 puntos base con relación al margen observado en el mes de agosto 2015. Por su parte, la tasa activa del SFN se ubicó en 12.5 por ciento al cierre, lo cual está en línea con lo observado en lo que va del año, pero menor en 12 puntos bases con relación a lo observado en el mes de agosto 2015. En tanto, la tasa pasiva, ha tenido un leve aumento de 16 puntos bases en relación al mes de agosto 2015 ubicándose en 2.2 por ciento.

Margen de intermediación financiera implícito (porcentaje)



Fuente: SIBOIF.