



*Banco Central de Nicaragua*

*Emitiendo confianza y estabilidad*

# INFORME FINANCIERO

**JUNIO 2016**

Agosto 2016



## Contenido

Desempeño del Sistema Financiero Nacional (Junio 2016).....	1
Crédito.....	1
Depósitos.....	3
Liquidez e Inversiones .....	4
Patrimonio, Rentabilidad y Solvencia.....	4
Tasas de Interés .....	6

## Desempeño del Sistema Financiero Nacional (Junio 2016)

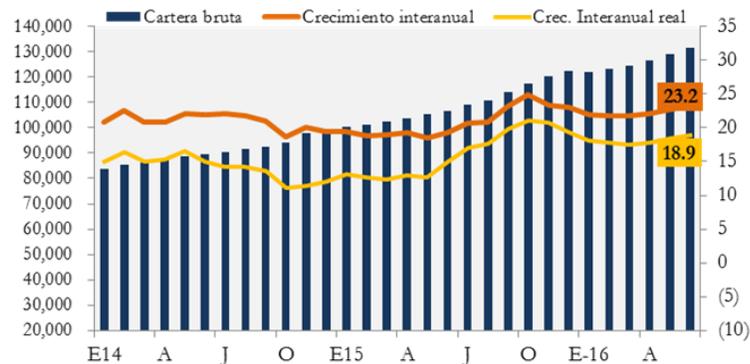
Al mes de junio, los indicadores del Sistema Financiero Nacional (SFN) muestran dinamismo en la intermediación, con adecuado manejo del riesgo y buenos indicadores de rentabilidad, solvencia y capital. La cartera de crédito del sistema financiero continúa creciendo por encima del 20 por ciento y con indicadores de riesgo adecuados. Por su parte, los depósitos crecen desaceleradamente a una tasa interanual de 11.4 por ciento. Adicionalmente, el buen desempeño del SFN queda reflejado en los indicadores de rentabilidad (ROE en torno al 20%), 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 la mayoría de sus indicadores

### Crédito

**El crecimiento del crédito mantiene su dinamismo. A junio 2016, la cartera bruta totalizó 131,474.1 millones de córdobas, con un crecimiento interanual de 23.2 por ciento.** Esto último implica un aumento de 3.8 puntos porcentuales por encima del crecimiento observado a junio 2015. Por su parte, el crecimiento real del crédito se ubicó en 18.9 por ciento, 4.0 puntos porcentuales por encima del observado en junio 2015. La cartera de crédito bruta del sistema financiero continúa siendo el activo con más peso dentro del balance del sistema financiero (66.0%).

**Cartera de crédito bruta**  
(millones de córdobas y porcentaje)



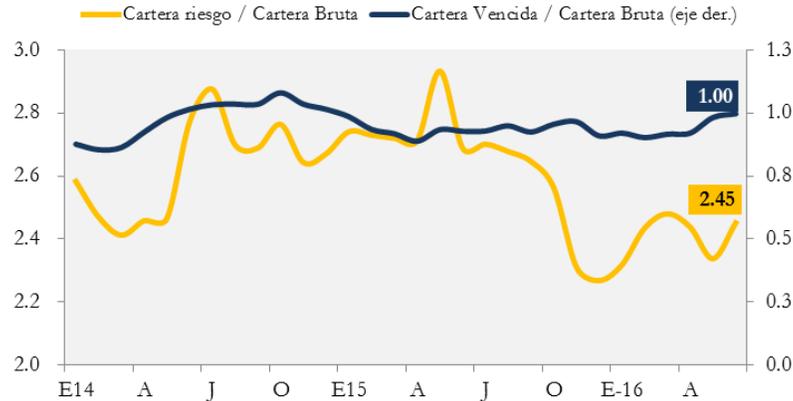
Fuente: SIBOIF, BCN

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 2.45 por ciento. En esta misma línea, la calidad de la cartera, medida por la cartera vencida entre la cartera bruta, se ubicó en 1.0 por ciento (0.93% junio 2015), por debajo del nivel promedio de Centroamérica, Panamá y República Dominicana de 1.8 por ciento según SECMCA con datos a marzo 2016 (fecha más reciente disponible). En relación a la calidad de la cartera, 92.8 por ciento se clasifica como cartera "A".

### Cartera vencida y en riesgo

(porcentaje)



Fuente: SIBOIF, BCN

**El crédito personal y comercial lideran el crecimiento de cartera.** El rubro que registra el mayor crecimiento de la cartera son los créditos personales, los cuales registraron a junio un crecimiento interanual de 31.9 por ciento. Otros sectores que han experimentados crecimientos por encima del promedio son el ganadero y el comercial con 25.7 y 25.1 por ciento, respectivamente.

**En términos de mora sectorial, los créditos personales, que son el sector más dinámico, vieron disminuir su cartera vencida a bruta (1.02 en junio 2015 vs. 0.96 a junio 2016),** mientras que los mayores incrementos en la mora se registraron en los sectores agrícola y ganadero (aumentos de 0.53 y 0.49 pp, respectivamente). No obstante, se debe mencionar que el sector ganadero representa únicamente el 2.3 por ciento de la cartera total.

### Cartera bruta por sector

(millones de córdobas y porcentaje)

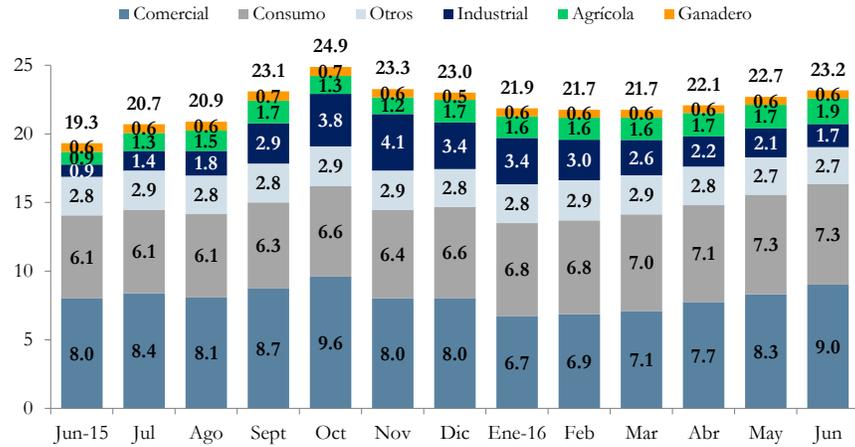
Sectores	jun-14	jun-15	jun-16	Variación absoluta	Crecimiento interanual	
					15/14	16/15
Agrícola	7,654	8,479	10,467	1,988	10.8	23.5
Comercial	31,142	38,309	47,942	9,633	23.0	25.1
Ganadero	1,847	2,410	3,029	620	30.4	25.7
Industrial	14,030	14,836	16,651	1,814	5.7	12.2
Hipotecario	12,218	14,677	17,596	2,920	20.1	19.9
Personal	15,777	20,117	26,524	6,407	27.5	31.9
TC.	6,794	7,919	9,265	1,346	16.5	17.0
<b>Total</b>	<b>89,462</b>	<b>106,745</b>	<b>131,474</b>	<b>24,729</b>	<b>19.3</b>	<b>23.2</b>

Fuente: SIBOIF, BCN

**El sector de mayor contribución al crecimiento del crédito fue el comercial con 9.0 puntos porcentuales,** seguido por los préstamos de consumo con 7.3 puntos porcentuales, de los cuales 6.0 provino de préstamos personales.

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

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



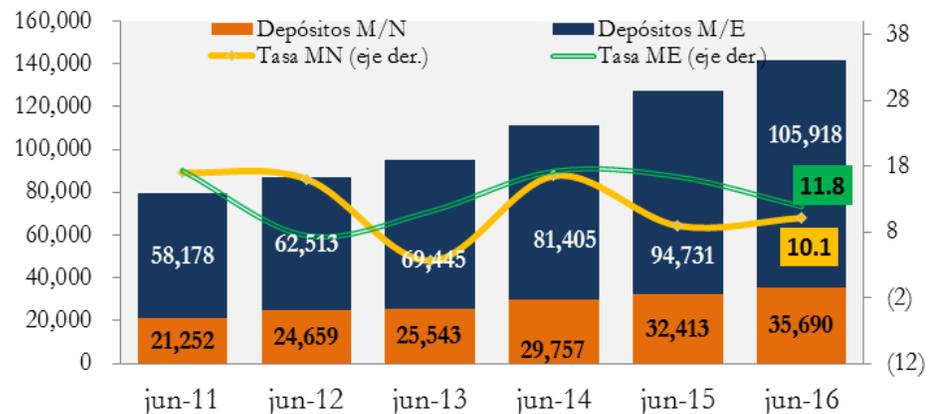
Fuente: SIBOIF, BCN

### Depósitos

**Los depósitos muestran crecimiento, pero desacelerado.** A junio 2016, los depósitos en el sistema financiero nacional ascienden a 141,607.9 millones de córdobas, lo que representa un crecimiento interanual de 11.4 por ciento. En términos interanuales, el ritmo de crecimiento se redujo en 3.0 puntos porcentuales, mientras que el promedio de dicha tasa interanual de crecimiento en los primeros cinco meses del año asciende a 13.1 por ciento.

**Por moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 74.8 por ciento del total mostraron un crecimiento interanual de 11.8 por ciento.** A su vez, el crecimiento de los depósitos en moneda nacional registró 10.1 por ciento, superior al crecimiento de junio de 2015 (8.9%).

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



Fuente: SIBOIF, BCN

**Con relación a la estructura de los depósitos, los de ahorro concentran el 41.0 por ciento,** seguido por los depósitos a la vista con 34.2 por ciento y las cuentas a largo plazo con 24.8 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)*

Concepto	Jun-14	Jun-15	Jun-16	Jun-14	Jun-15	Jun-16
	millones de córdobas			participación porcentual		
Depósitos a la vista	36,251.9	43,617.2	48,452.9	34.2	34.3	34.2
Depósitos de ahorro	48,385.0	51,554.0	57,992.0	41.0	40.5	41.0
Depósitos a plazo	26,525.6	31,973.1	35,163.0	24.8	25.1	24.8
<b>Total</b>	<b>111,162.4</b>	<b>127,144.2</b>	<b>141,607.9</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>

Fuente: SIBOIF, BCN

#### Liquidez e Inversiones

**El sistema financiero continúa presentando niveles adecuados de liquidez.** El indicador de cobertura de liquidez (disponibilidades a depósitos) del sistema financiero a junio se ubicó en 30.7 por ciento.

**Las inversiones del sistema financiero a junio totalizaron 19,810.9 millones de córdobas, registrando una disminución de 5.7 por ciento con respecto a junio 2015.** Dicha disminución corresponde principalmente a la caída en las inversiones en el exterior por 61 por ciento. Respecto a la composición, la cartera de inversiones en valores del estado representan 72 por ciento, siendo que otro rubro importante es las inversiones en instituciones financieras, particularmente instituciones situadas en el exterior (8%). Con respecto al total invertido, el 91.7 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.** A junio, el patrimonio del SFN experimentó un crecimiento interanual de 18.8 por ciento, ubicándose en 22,487.7 millones de córdobas. La fuente principal de los ingresos son los ingresos generado por la cartera de crédito. Se debe mencionar que durante el mismo período los ingresos financieros registraron un crecimiento del 21.5 por ciento.

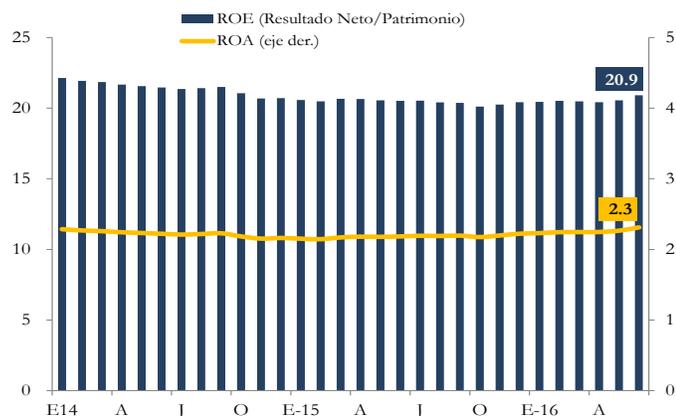
En esa misma línea, el ROE del sistema se mantuvo por encima del 20 por ciento (20.9%). Por su parte, el ROA del sistema se ubicó en 2.3 por ciento, exactamente el mismo valor que el mes anterior y similar al observado a junio 2015 (2.2%).

La liquidez del sistema financiero se mantuvo en niveles adecuados

Los indicadores financieros de la banca reflejaron la fortaleza del sector

### Indicadores de rentabilidad ROA y ROE

(porcentaje)

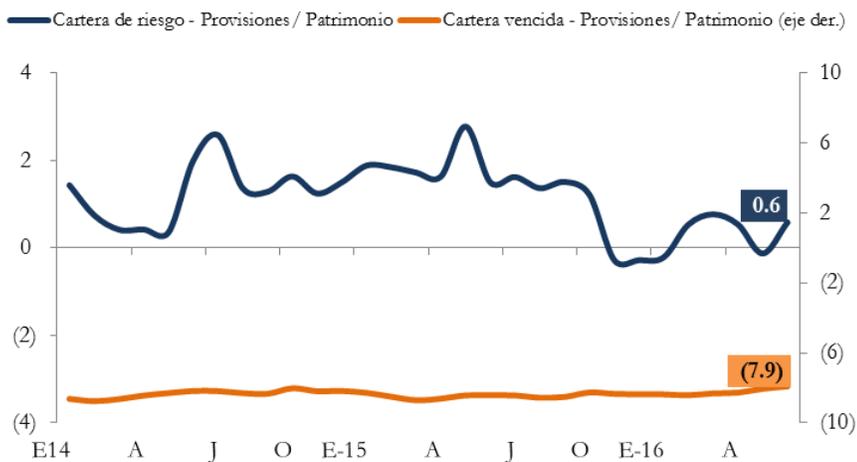


Fuente: SIBOIF, BCN

**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 junio en 0.6 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 7.9 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

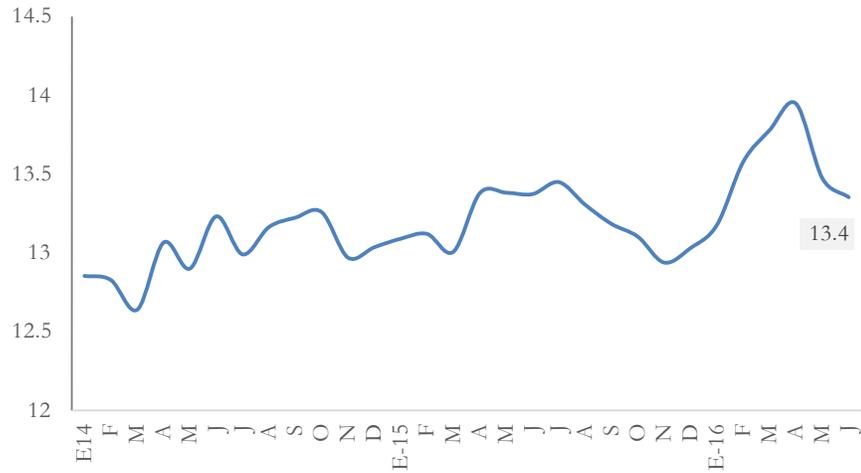
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF, BCN

Finalmente, la adecuación de capital al mes de junio se ubicó en 13.4 por ciento, levemente por debajo del observado en el mes de mayo cuando fue 13.5 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)

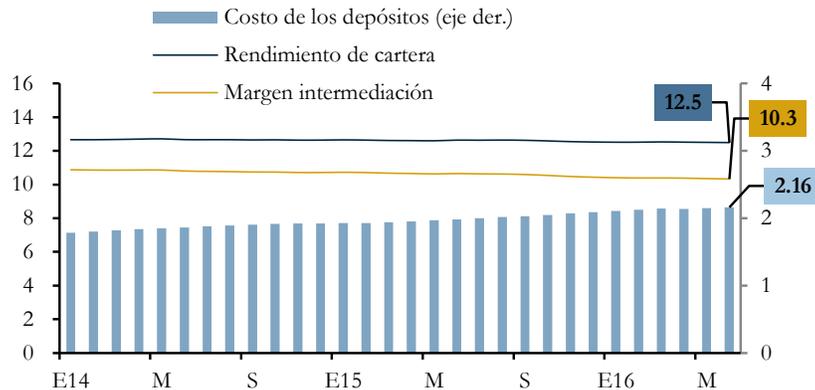


Fuente: SIBOIF, BCN

### Tasas de Interés

**El margen de intermediación implícito se mantuvo en torno al promedio del año.** A junio 2016, el margen de intermediación se ubicó en 10.3 por ciento, con una leve disminución de 32 puntos base con relación al margen observado a junio 2015. Por su parte, la tasa activa del SFN se ubicó en 12.5 por ciento al cierre del primer semestre del año, lo cual está en línea con lo observado en lo que va del año, pero menor en 15 puntos bases con relación a junio 2015. En tanto, la tasa pasiva, ha tenido un leve aumento de 18 puntos bases en relación a junio 2015 ubicándose en 2.2 por ciento.

### Margen de intermediación financiera implícito (porcentaje)



Fuente: SIBOIF, BCN