



Banco Central de Nicaragua

Emitiendo confianza y estabilidad

INFORME FINANCIERO

NOVIEMBRE 2016

Enero 2017



Contenido

Desempeño del Sistema Financiero Nacional (Noviembre 2016).....	3
Crédito	3
Depósitos.....	5
Liquidez e Inversiones.....	6
Patrimonio, Rentabilidad y Solvencia.....	7
Tasas de Interés	9

Desempeño del Sistema Financiero Nacional (Noviembre 2016)

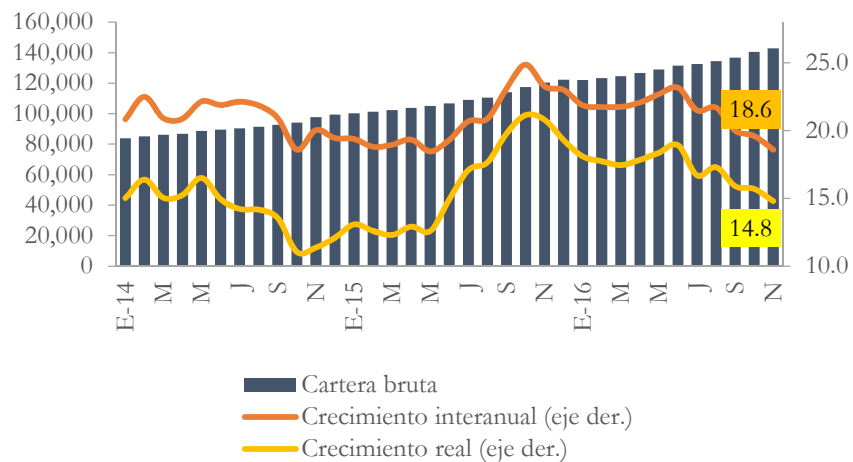
Al mes de noviembre, los indicadores del Sistema Financiero Nacional (SFN) mostraron una leve disminución en el dinamismo del crédito y en los depósitos, manteniéndose no obstante una administración adecuada del riesgo, además de registrarse indicadores estables de rentabilidad, solvencia y capital. Así, la cartera de crédito del sistema financiero mostró una menor tasa de crecimiento, presentando un aumento interanual de 18.6 por ciento (crecimiento interanual del crédito de 23.3% a noviembre 2015), con indicadores de riesgo estables, siendo los más bajos de la región. El comportamiento de los depósitos, principal fuente de fondeo de los crédito, también mostró una desaceleración en comparación al año pasado, al observarse un crecimiento interanual de 10.5 por ciento a noviembre 2016 versus 13.5 por ciento a noviembre 2015.

El crédito redujo levemente su tasa de crecimiento.

Crédito

El crecimiento del crédito disminuyó levemente. A noviembre 2016, la cartera bruta totalizó 142,762.1 millones de córdobas, con un crecimiento interanual de 18.6 por ciento. Esto último implica una disminución de 4.7 puntos porcentuales en comparación a la cifra observada en noviembre 2015. Por su parte, el crecimiento real del crédito disminuyó en 6.0 puntos porcentuales en comparación a lo observado en noviembre 2015 (14.8% en 2016 vs 20.8% en 2015). La cartera de crédito bruta del sistema financiero continúa siendo el activo con más peso dentro del balance del sistema financiero (67.1%).

Cartera de crédito bruta (millones de córdobas y porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

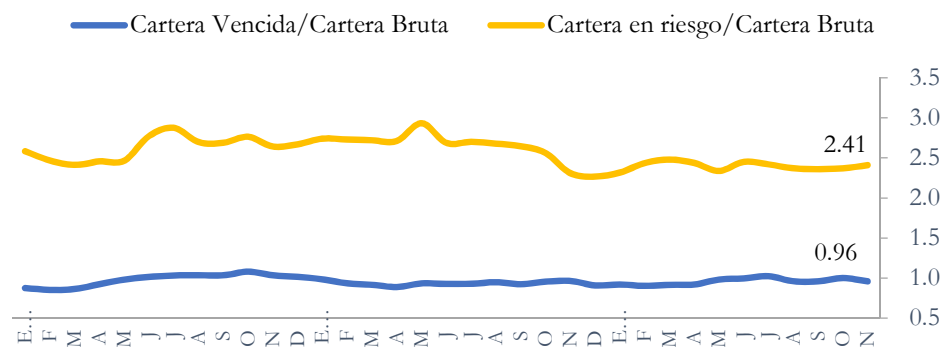
La calidad del crédito se mantiene como la más alta de la región.

El sistema financiero nacional registró niveles adecuados en su cartera en riesgo y en su cartera vencida. La cartera en riesgo del sistema se ubicó en 2.41 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 (0.97% noviembre 2015), por debajo del nivel promedio de Centroamérica, Panamá y República Dominicana de 2.0 por ciento según SECMCA con datos a septiembre 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 0.24 puntos porcentuales en relación a noviembre del 2015.

Cartera vencida y en riesgo

(porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

El crédito personal y comercial lideraron el crecimiento de la cartera. Se destacaron los créditos personales observándose un crecimiento interanual al mes de noviembre de 27.6 por ciento. Otros sectores que experimentaron crecimientos por encima del promedio son el comercial y el ganadero con 20.8 por ciento y 19.5 por ciento, respectivamente. Por su parte, el crédito al sector industrial presentó la mayor desaceleración.

En términos de mora sectorial, los créditos personales presentaron un leve aumento en la relación cartera vencida a cartera bruta (1.08% en nov. 2016 vs. 1.00% en nov. 2015). Otro sector que experimentó un leve crecimiento en comparación al año pasado fue el sector ganadero, observándose un leve crecimiento de 0.21 puntos porcentuales. Este sector representa únicamente el 2.2 en por ciento de la cartera total.

Cartera bruta por sector

(millones de córdobas y porcentaje)

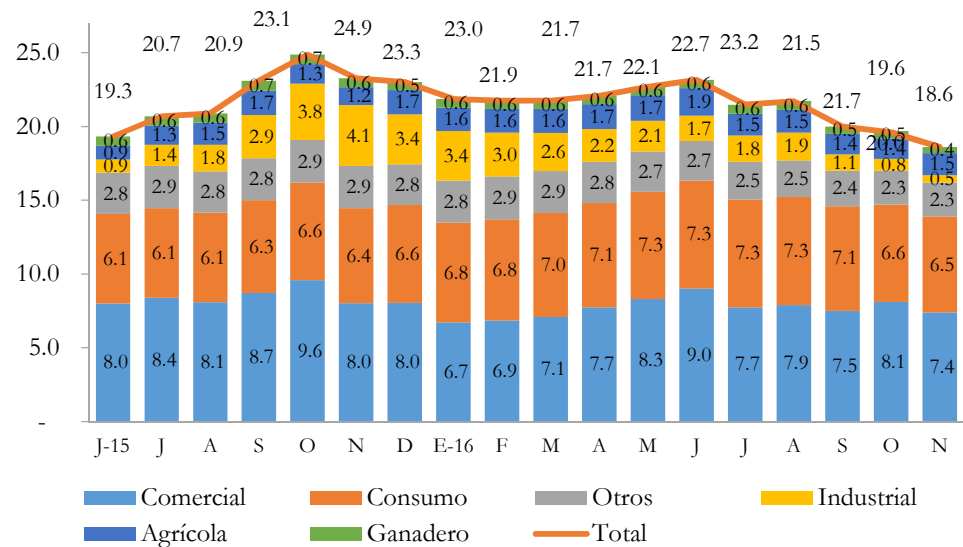
Sectores	Nov-14	Nov-15	Nov-16	Variación absoluta	Crecimiento interanual	
					15/14	16/15
Agrícola	9,879	11,072	12,886	1,814	12.1	16.4
Comercial	35,082	42,914	51,861	8,947	22.3	20.8
Ganadero	2,088	2,673	3,195	522	28.1	19.5
Industrial	12,391	16,418	17,000	583	32.5	3.5
Hipotecario	13,196	15,909	18,715	2,806	20.6	17.6
Personal	17,583	22,531	28,741	6,210	28.1	27.6
TC.	7,472	8,899	10,364	1,465	19.1	16.5
Total	97,691	120,415	142,762	22,347	23.3	18.6

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 7.4 puntos porcentuales, seguido por los préstamos de consumo con 6.5 puntos porcentuales, de los cuales 5.2 provino de préstamos personales.

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



Fuente: SIBOIF.

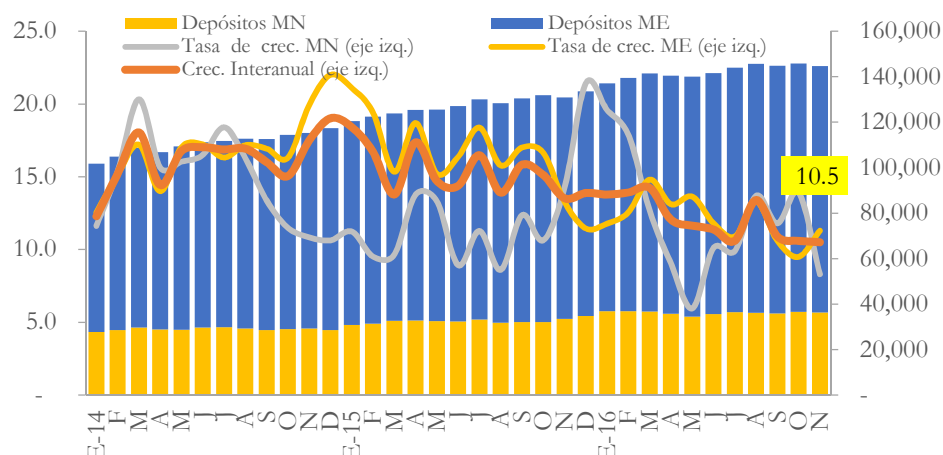
Depósitos

Los depósitos se desaceleraron en relación al crecimiento observado en 2015. A noviembre 2016, los depósitos en el sistema financiero nacional ascendieron a 144,652.1 millones de córdobas, lo que representó un crecimiento interanual de 10.5 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 once meses del año ascendió a 12.1 por ciento.

Por moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 74.9 por ciento del total mostraron un crecimiento interanual de 11.3 por ciento. A su vez, el crecimiento de los depósitos en moneda nacional registró 8.3 por ciento, inferior al crecimiento de noviembre de 2015 (14.2%).

Depósitos por moneda

(millones de córdobas y porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

Con relación a la estructura de los depósitos, los de ahorro concentran el 40.1 por ciento, seguido por los depósitos a la vista con 36.4 por ciento y las cuentas a largo plazo con 23.5 por ciento. Con relación al año pasado, la estructura de los depósitos se ha visto modificada levemente. Los depósitos a la vista y ahorro han aumentado y los fondos a plazo han disminuido ligeramente.

Estructura de los depósitos con el público

(millones de córdobas y porcentajes)

Conceptos	Nov-14	Nov-15	Nov-16	Nov-14	Nov-15	Nov-16
				Participación		
Depósitos a la vista	40,708.1	45,358.0	52,611.0	35.3	34.6	36.4
Depósitos de ahorro	47,504.7	51,799.2	58,015.2	41.2	39.6	40.1
Depósitos a plazo	27,096.0	33,746.5	34,025.9	23.5	25.8	23.5
Total	115,308.8	130,903.7	144,652.1	100.0	100.0	100.0

Fuente: SIBOIF.

Liquidez e Inversiones

El sistema financiero continuó presentando niveles adecuados de liquidez. Al mes de noviembre, el indicador de cobertura de liquidez (disponibilidades a depósitos) se ubicó en 30.4 por ciento.

La liquidez del sistema financiero se mantuvo en niveles adecuados.

Los indicadores financieros de la banca reflejan la solidez del sistema.

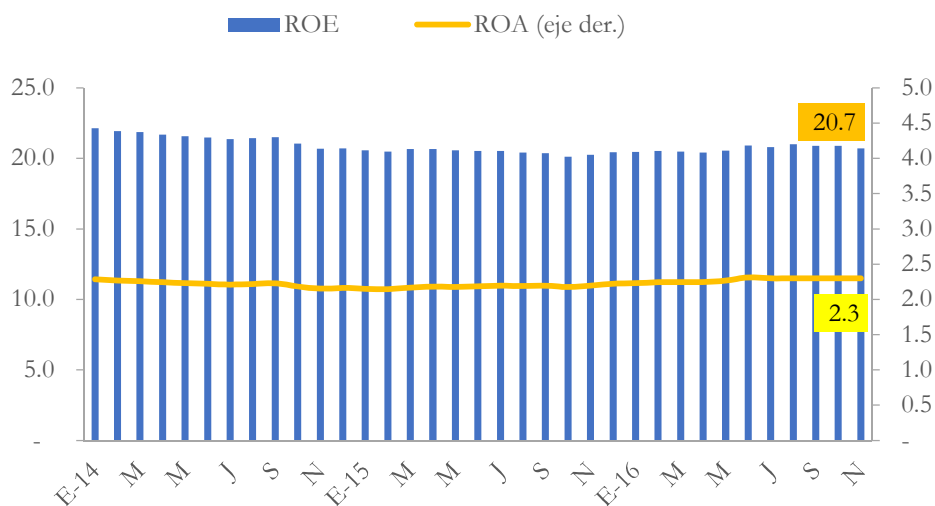
Las inversiones del sistema financiero a noviembre totalizaron 20,985.9 millones de córdobas, registrando un aumento de 7.8 por ciento con respecto a noviembre 2015. Dicho aumento correspondió principalmente al incremento en las inversiones en el exterior por 37.1 por ciento. Respecto a la composición, la cartera de inversiones en valores del estado representaron 64.1 por ciento del total de inversiones, seguido por las inversiones en instituciones financieras, particularmente instituciones situadas en el exterior (15.7%).

Patrimonio, Rentabilidad y Solvencia

El patrimonio del sistema financiero mantuvo su tendencia de crecimiento. Al mes de noviembre, el patrimonio del SFN experimentó un crecimiento interanual de 22.9 por ciento, ubicándose en 24,674.2 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 de 22.4 por ciento.

En esa misma línea, el ROE del sistema se mantuvo por encima del 20 por ciento (20.7%). 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 noviembre 2015 (2.2%).

Indicadores de rentabilidad ROA y ROE (porcentaje)



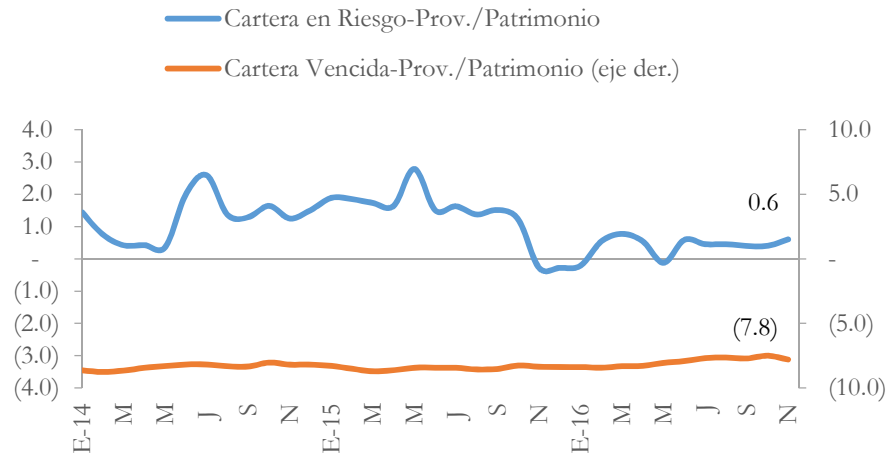
Fuente: SIBOIF.

El sistema muestra indicadores de solvencia adecuados. A nivel de solvencia, el indicador cartera en riesgo menos provisiones entre patrimonio se ubicó a noviembre 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 7.8 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)

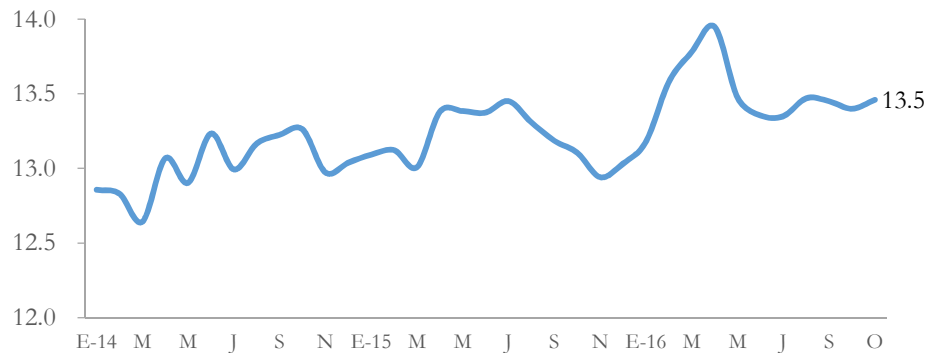


Fuente: SIBOIF.

Finalmente, la adecuación de capital a noviembre se ubicó en 13.5 por ciento, cifra levemente por encima 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)



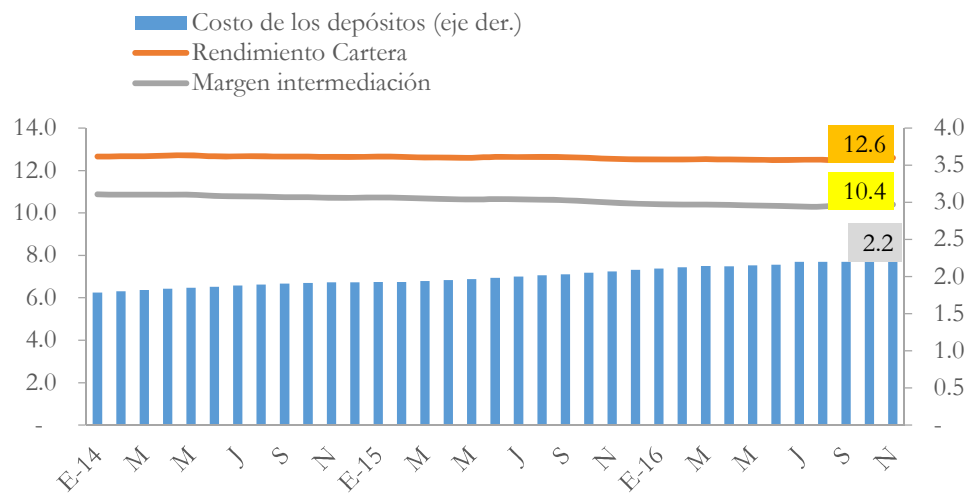
Fuente: SIBOIF.

Tasas de Interés

El margen de intermediación implícito se mantuvo en torno al promedio del año. A noviembre 2016, el margen de intermediación se ubicó en 10.4 por ciento, con una leve disminución de 9 puntos base con relación al margen observado en noviembre 2015. Por su parte, la tasa activa del SFN se ubicó en 12.6 por ciento al cierre, lo cual está en línea con lo observado en lo que va del año, pero superior en 2 puntos bases con relación a lo observado en noviembre 2015. En tanto, la tasa pasiva, ha tenido un leve aumento de 11 puntos bases en relación a noviembre 2015 ubicándose en 2.2 por ciento.

Margen de intermediación financiera implícito

(porcentaje)



Fuente: SIBOIF.