



# Indicadores de seguimiento

Junio 2021



# Indicadores existentes por categoría

## Un conjunto de algunos indicadores

### Solvencia

- Capital regulador a Total Activos de Riesgos.
- Cartera en mora más provisiones a Capital Regulador.
- Capital primario a Total Activos de Riesgos.
- Capital regulador a Activos.

### Crédito

- Cartera en mora a Cartera Bruta.
- Distribución sectorial de la cartera a Cartera Total.
- Préstamos inmobiliarios residenciales a Cartera Total.
- Grandes exposiciones crediticias a Capital.

### Mercado

- Posición abierta neta en moneda extranjera a Capital regulador.

### Rentabilidad

- Rendimiento de los activos: Ingreso neto a Promedio de activos totales.
- Rendimiento del patrimonio neto: Ingreso neto a Promedio del patrimonio.



# Indicadores existentes por categoría

## Un conjunto de algunos indicadores

### Gestión y Eficiencia

- Margen financiero a Ingreso bruto.
- Gastos no financieros a Ingreso bruto.
- Ingresos por operaciones en mercados financieros a Ingreso total.
- Gastos de personal a Gastos no financieros.
- Depósitos de clientes a Cartera total (no interbancaria).

### Liquidez

- Activos líquidos a Activos totales.
- Activos líquidos a Pasivos a corto plazo.

### Dolarización

- Cartera en moneda extranjera a Cartera total.
- Pasivos en moneda extranjera a Pasivos totales.



# Solvencia

## Indicadores de solvencia más usados

### Capital regulador a Total Activos de riesgo

- Mide la suficiencia de capital de las instituciones de depósito.
- Mide la fortaleza de las instituciones para enfrentar choques y absorber pérdidas inesperadas.
- El ratio mínimo de capital a activos ponderados por riesgo ha sido fijado en 8 por ciento (Basilea III).

### Capital primario a Total Activos de riesgo

- Medida en que los activos están financiados por fondos que no son propios y es otro indicador de la suficiencia de capital del sector de las instituciones de depósito.
- Este ratio mide los recursos más libres e inmediatamente disponibles para absorber pérdidas.
- El ratio mínimo para este indicador es de 6 por ciento (Basilea III).

### Cartera en mora neta de provisiones a Capital regulador

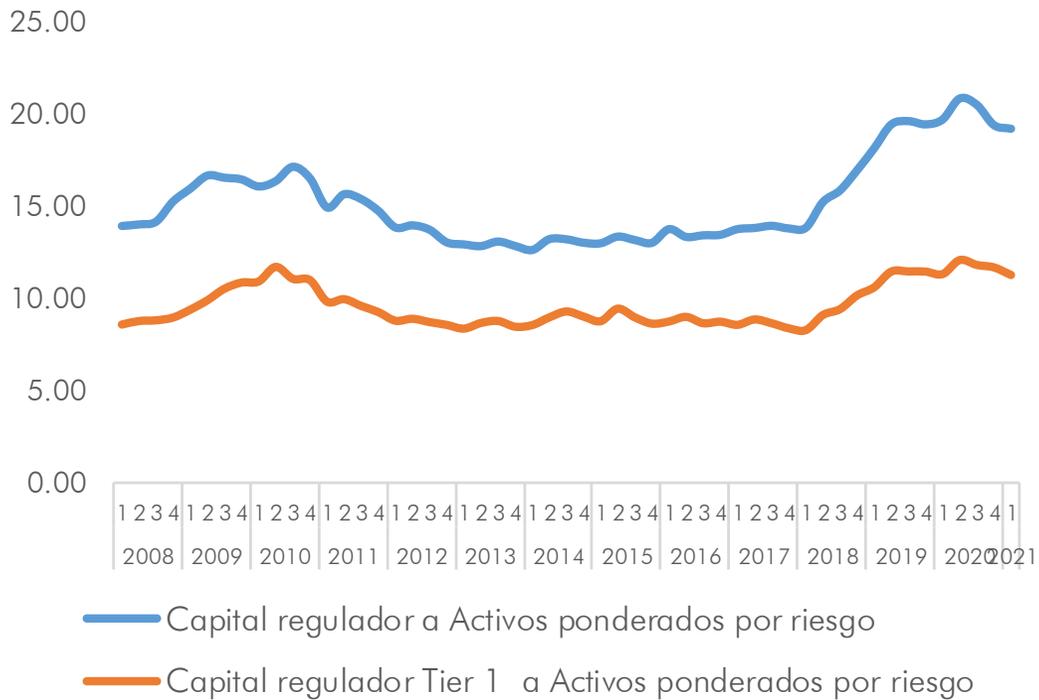
- Capacidad del capital del banco para soportar los efectos de pérdidas relacionadas con préstamos en mora que no están completamente provisionados.
- Algunos países no distinguen entre provisiones específicas y generales, lo cual puede resultar en valores negativos para el indicador si las provisiones totales son más altas que los préstamos morosos pendientes.



# Solvencia

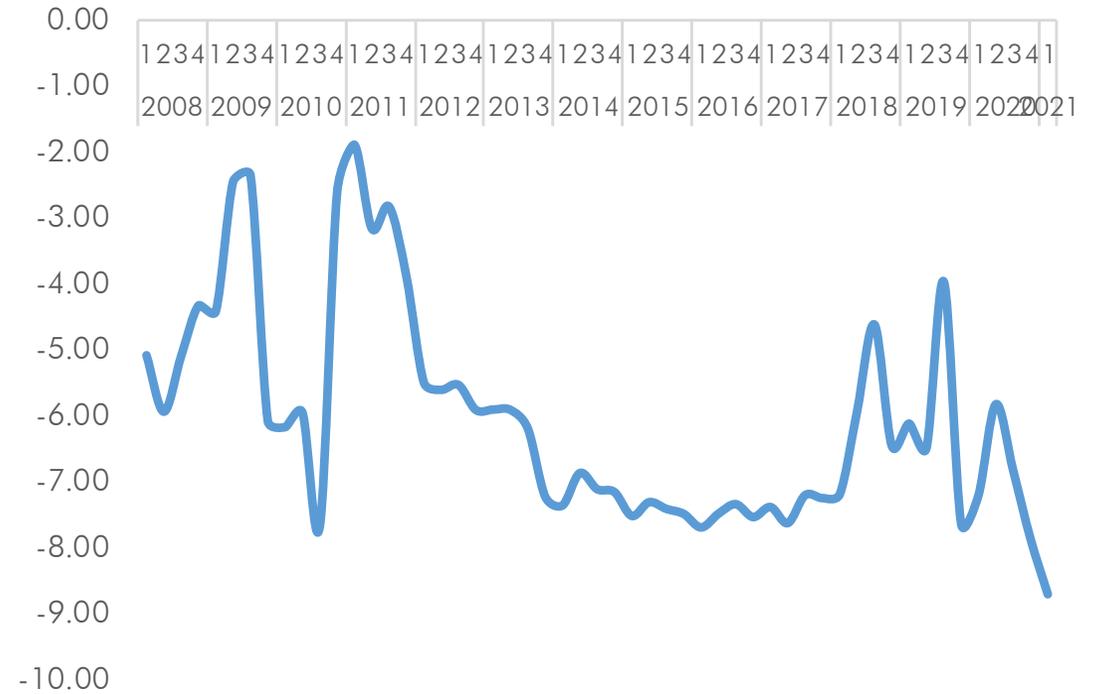
## Indicadores de solvencia más usados

Capital regulador a Activos ponderados por riesgo  
(porcentaje)



Fuente: FMI Financial Soundness Indicators

Cartera en mora neta de provisiones a capital  
(porcentajes)



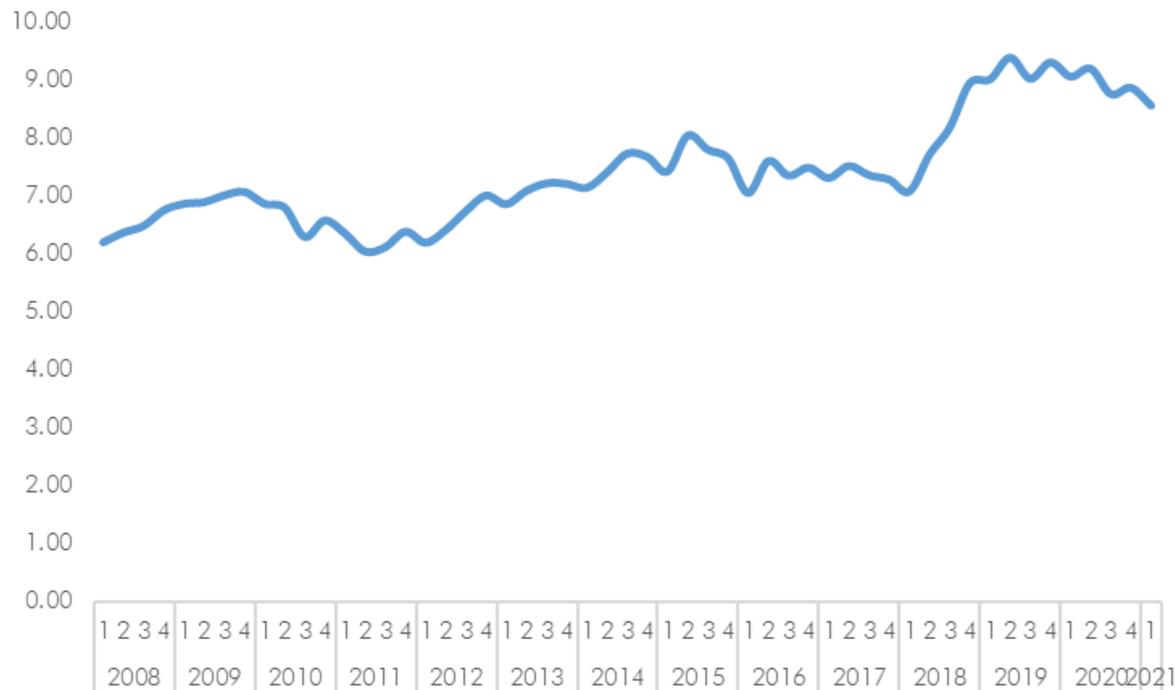
Fuente: IMF Financial Soundness Indicators



# Solvencia

## Indicadores de solvencia más usados

### Capital a Activos (porcentaje)



- Es una medición del apalancamiento financiero, es decir, la extensión en la cual los activos están financiados con fondos propios.
- Una disminución de este indicador podría señalar un incremento en la exposición al riesgo y posibles problemas de adecuación de capital.

Fuente: FMI Financial Soundness Indicators



# Crédito

## Indicadores de crédito más usados

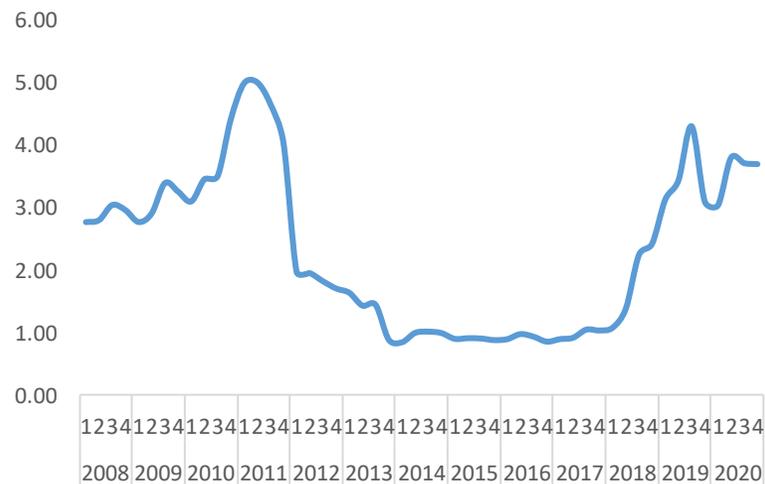
- **Cartera en mora a Cartera bruta**
  - Detecta problemas de calidad de los activos de la cartera de préstamos.
  - Un aumento del ratio señala un deterioro en la calidad del crédito de los bancos.
- **Distribución sectorial de la cartera a Cartera total**
  - Facilita información sobre la distribución de la cartera (incluidos los préstamos en mora y antes de deducir las correspondientes provisiones específicas)
  - Los numeradores y el denominador de este indicador son los préstamos a cada sector institucional y los préstamos brutos respectivamente.
  - Los sectores residentes son las instituciones de depósito, el Banco Central, el gobierno general, otras firmas financieras, las firmas no financieras y otros sectores residentes (hogares e instituciones sin fines de lucro que sirven a los hogares).
  - Una mayor proporción de la exposición dedicada al sector gobierno y al Banco Central sugiere menos riesgo que si estuviera dedicada a corporaciones no financieras.



# Crédito

## Indicadores de crédito más usados

Cartera en mora a cartera bruta (Porcentaje)



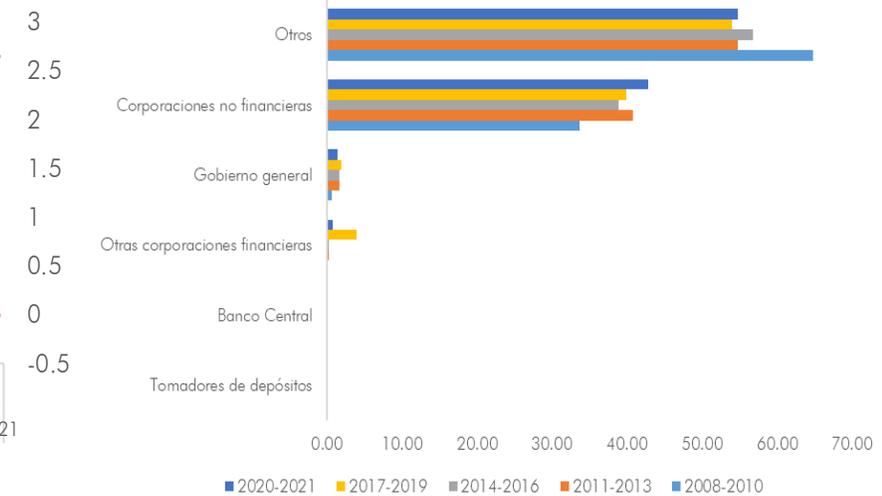
Fuente: FMI Financial Soundness Indicators.

Distribución sectorial de los préstamos (porcentaje)



Fuente: FMI Financial Soundness Indicators

Distribución sectorial de los créditos a residentes (porcentaje)



Fuente: FMI Financial Soundness Indicators



# Crédito

## Indicadores de crédito más usados

- **Préstamos inmobiliarios residenciales a Cartera total**

- Ayuda a determinar la exposición de las instituciones de depósito al sector inmobiliario residencial, centrándose en los prestatarios pertenecientes al sector de los hogares.
- Se calcula utilizando los préstamos inmobiliarios residenciales como numerador y los préstamos brutos como denominador.
- La experiencia ha mostrado que un rápido incremento en los precios de los bienes raíces ha sido precedido, en muchos casos, de un boom en los préstamos hipotecarios.

- **Grandes exposiciones crediticias a Capital**

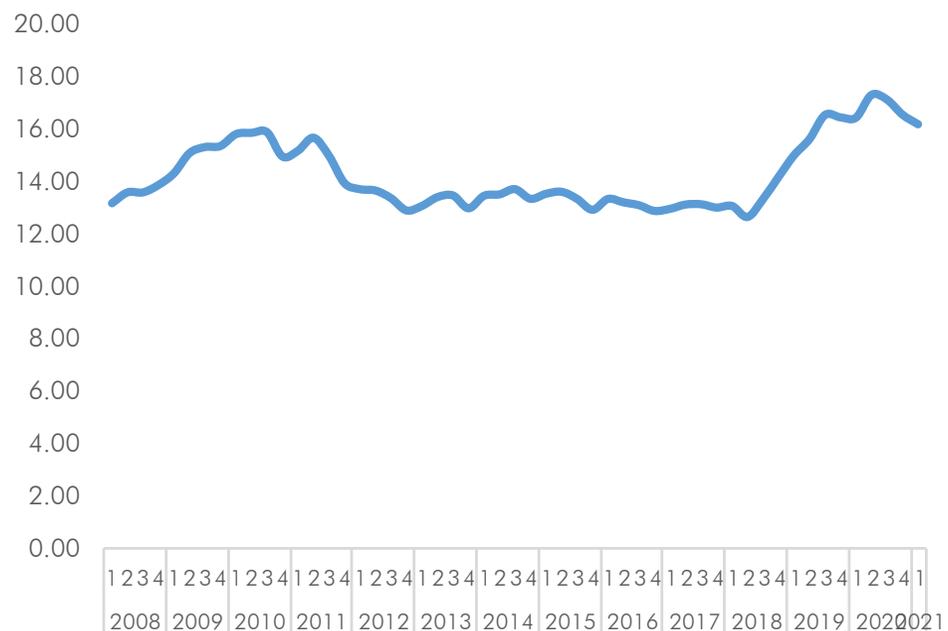
- Número de grandes exposiciones crediticias en relación con determinados porcentajes del capital regulador.
- Para determinar la ubicación de las contrapartes, el número de grandes exposiciones crediticias podría dividirse entre residentes y no residentes.
- Para hacer un seguimiento de la concentración crediticia de las instituciones de depósito, como grupos de pares o para el sector en su conjunto, podrían calcularse indicadores relativos a la distribución sectorial, particularmente por industrias, y geográfica de los préstamos.
- Busca identificar vulnerabilidades provenientes de la concentración del riesgo de crédito.
- Su objetivo es capturar el potencial impacto negativo sobre el capital de las instituciones financieras si unas pocas contrapartes experimentan dificultades en servir sus obligaciones.
- Una gran exposición se define que excede el 10 por ciento (Basilea III). En ésta se sugiere un límite de exposición de 25 por ciento a una sola contraparte o grupo



# Crédito

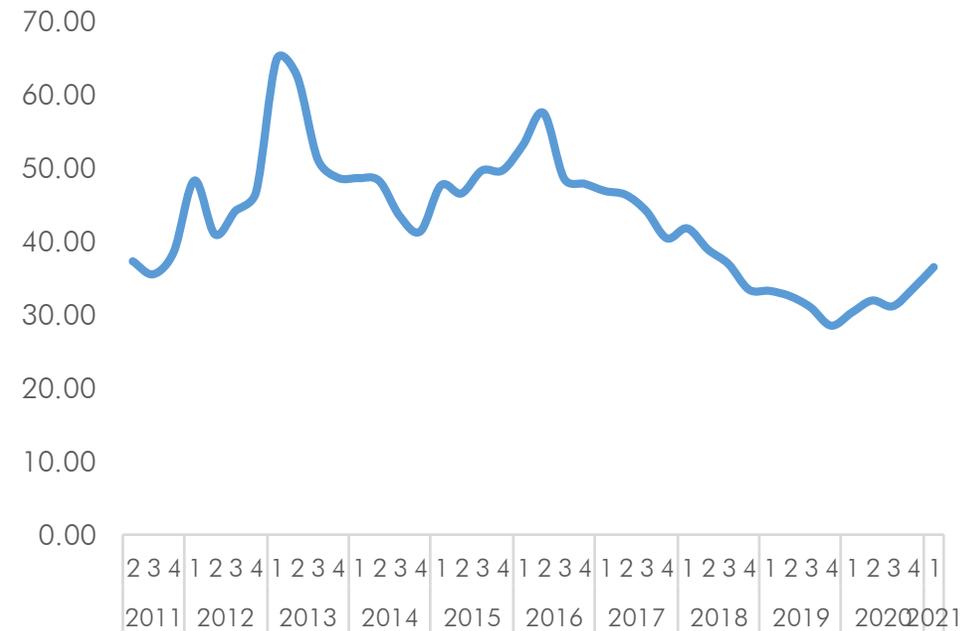
## Indicadores de crédito más usados

Préstamos Inmobiliarios a Préstamos totales  
(porcentajes)



Fuente: FMI Financial Soundness Indicators

Grandes exposiciones crediticias a capital  
(porcentaje)



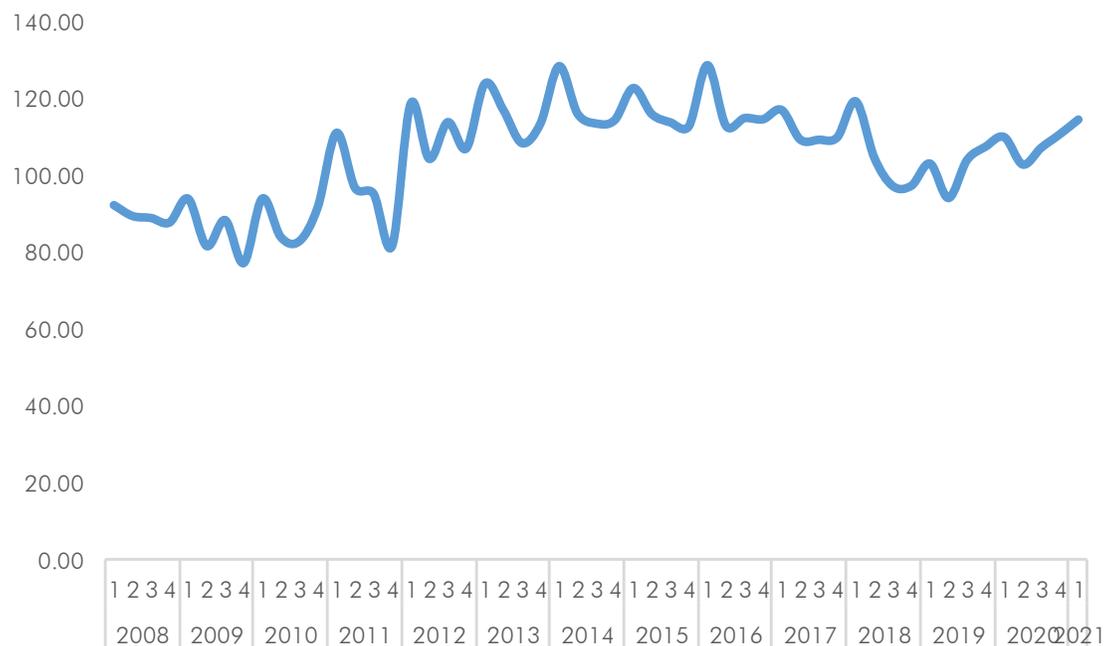
Fuente: FMI Financial Soundness Indicators



# Mercado

## Indicadores de mercado más usados

Posición abierta en moneda extranjera a capital  
(porcentaje)



Fuente: FMI Financial Soundness Indicator

- Posición abierta neta en moneda extranjera a Capital regulador.
  - Provee una medida de la vulnerabilidad del sector bancario a choques cambiarios.
  - Para determinar la exposición de las instituciones de depósito al riesgo cambiario en comparación con el capital.
  - Mide el descalce entre las posiciones activa y pasiva en moneda extranjera con el fin de evaluar la vulnerabilidad potencial de la posición de capital de las instituciones de depósito ante las fluctuaciones del tipo de cambio.
  - Si el sector en general no tiene una posición en moneda extranjera expuesta al riesgo, puede ser que no suceda lo mismo con las instituciones o grupo de instituciones de depósito individuales.



# Rentabilidad

## Indicadores de mercado más usados

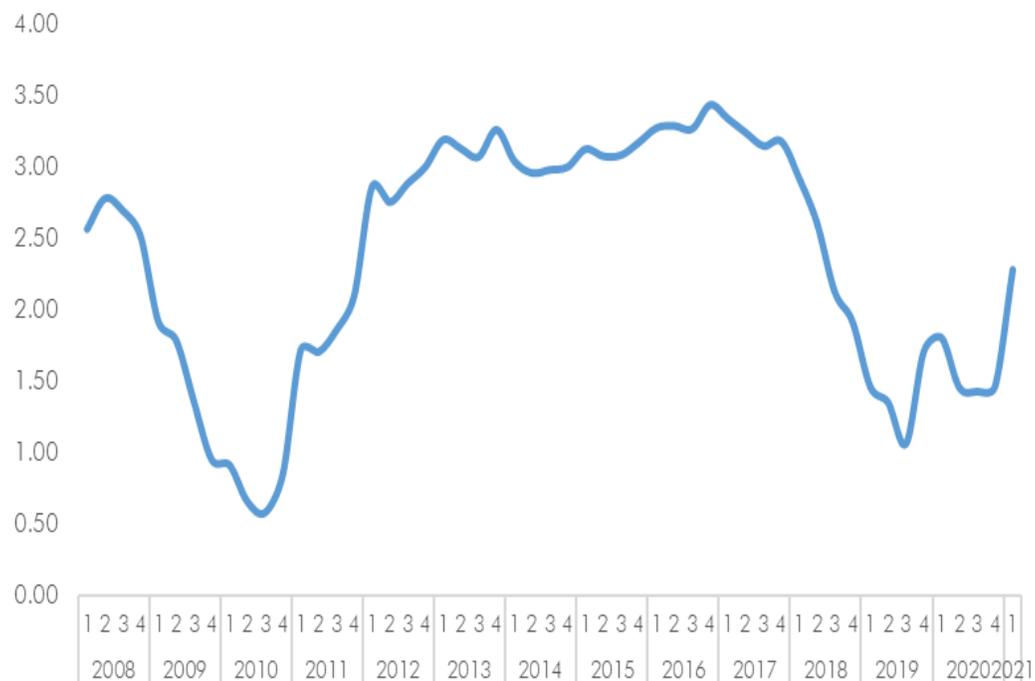
- **Ingreso neto a Promedio de activos totales**
  - Mide la eficiencia con que las instituciones de depósito usan sus activos.
  - Es un ratio operativo usado como estimación de la rentabilidad de una firma.
- **Ingreso neto a Promedio del patrimonio**
  - Mide la eficiencia con que las instituciones de depósito utilizan su capital.
  - También indica la habilidad de las instituciones de depósito para generar capital internamente a través de utilidades retenidas, y potencialmente atraer nueva inversión de capital.



# Rentabilidad

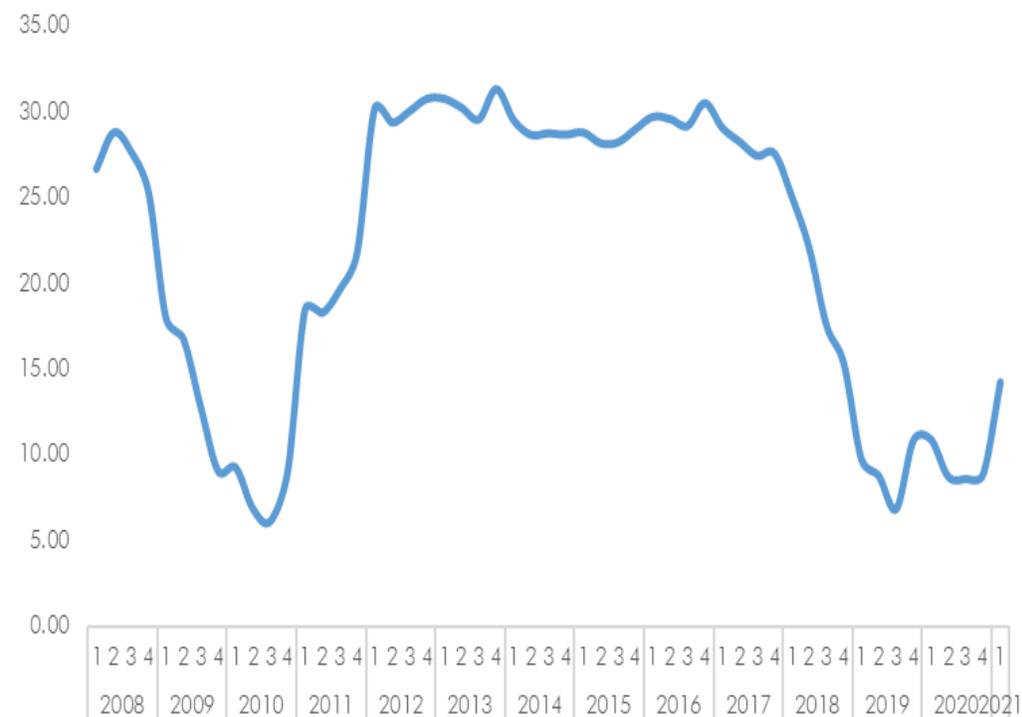
## Indicadores de mercado más usados

Retorno sobre los activos  
(porcentaje)



Fuente: FMI Financial Soundness Indicators

Retorno sobre el patrimonio  
(porcentaje)



Fuente: FMI Financial Soundness Indicators



# Gestión y Eficiencia

- **Margen financiero a Ingreso Bruto**

- Mide la proporción relativa entre las utilidades financieras netas (ingresos financieros menos gastos financieros) y el ingreso bruto.
- Se calcula utilizando el ingreso financiero neto como numerador y el ingreso bruto como denominador.
- Es una medición de la importancia relativa del ingreso generado por el negocio de intermediación de las instituciones (movilizando los ahorros para la inversión).

- **Gastos no financieros a Ingreso bruto**

- Mide la proporción que representan los gastos operativos con respecto a los ingresos brutos y se calcula utilizando los gastos no financieros como numerador y el ingreso bruto como denominador.
- Es una estimación de la porción de los ingresos brutos requeridos para cubrir los costos operativos, incluyendo los costos de personal y gastos de ocupación.

- **Ingresos por operaciones en mercados financieros a Ingreso total**

- Captar la proporción del ingreso de las instituciones de depósito procedente de actividades en los mercados financieros, incluidas las operaciones cambiarias.
- Se calcula utilizando las ganancias o pérdidas por instrumentos financieros como numerador y el ingreso bruto como denominador.



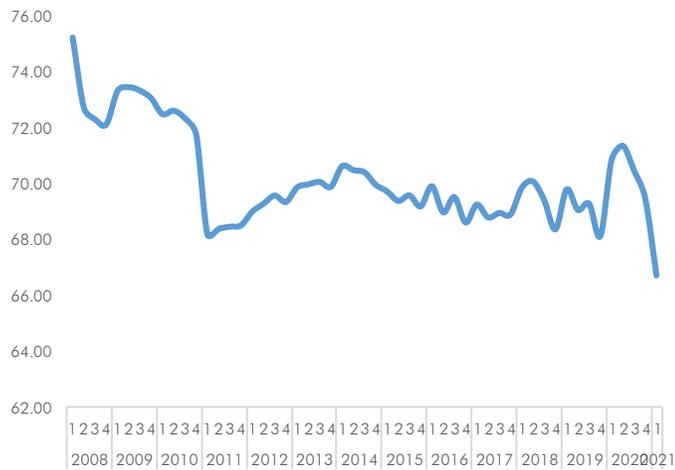
# Gestión y Eficiencia

- **Gastos de personal a Gastos no financieros**
  - Compara los costos de personal con los costos totales no financieros.
  - Busca estimar la eficiencia administrativa y su evolución en el tiempo.
  - Depende del modelo de negocios.
- **Depósitos de clientes a Cartera total (no interbancaria)**
  - Este indicador mide la liquidez, en el sentido de que compara una base de depósitos estable con la cartera bruta de préstamos (excluidos los préstamos interbancarios).
  - El indicador se calcula utilizando los depósitos de clientes como numerador y los préstamos no interbancarios.
  - Mide la proporción de los préstamos que están siendo financiados vía depósitos de los clientes, lo cuáles tienden a ser más estables que el financiamiento vía el mercado interbancario.
  - Un aumento de este indicador señala un efecto positivo.



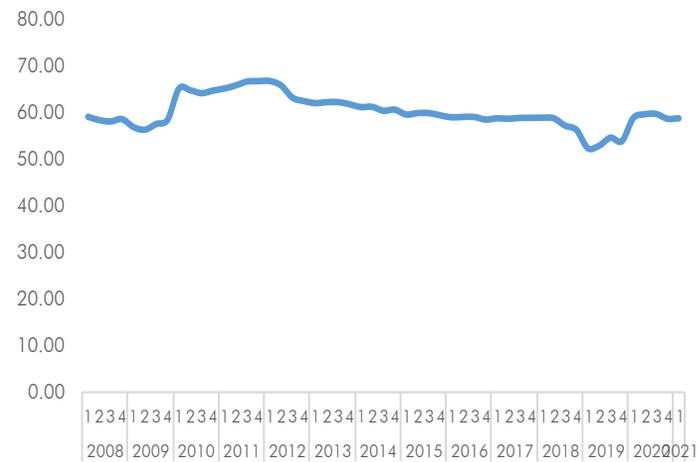
# Gestión y Eficiencia

Margen de interés a ingreso bruto (porcentaje)



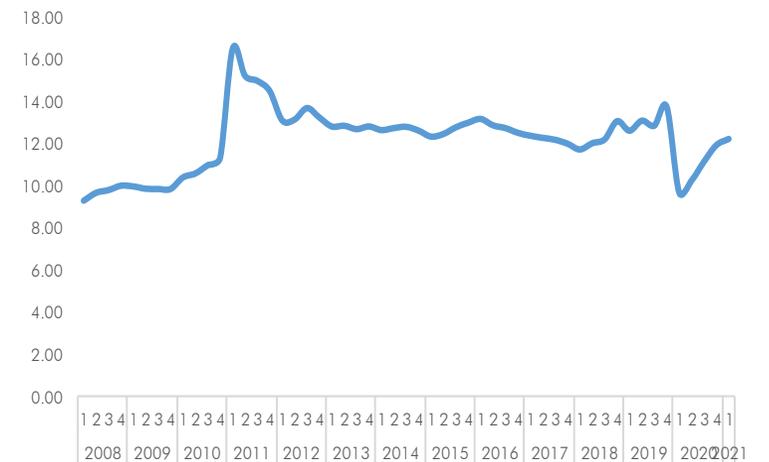
Fuente: FMI Financial Soundness Indicators

Gastos no financieros a Ingreso bruto (porcentajes)



Fuente: FMI Financial Soundness Indicators

Ingresos por operaciones financieras a Ingreso total (porcentaje)

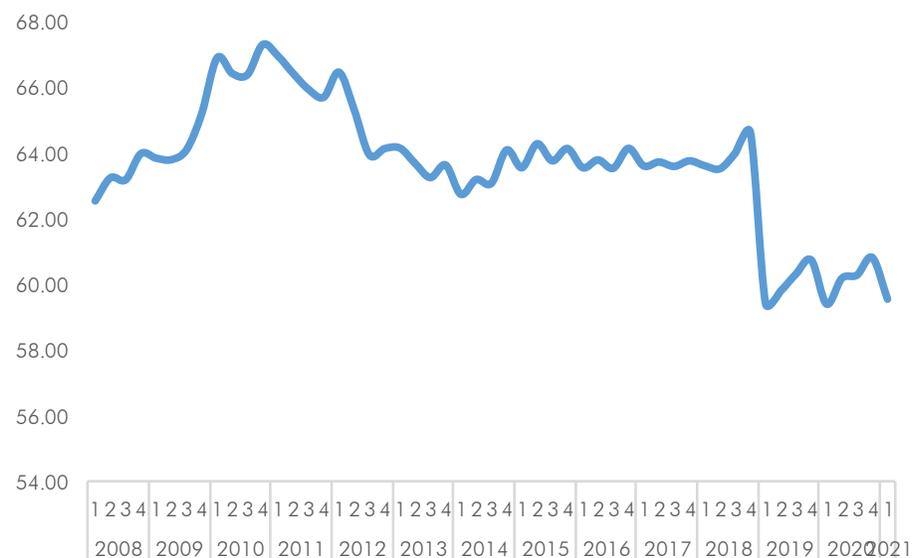


Fuente: FMI Financial Soundness Indicator



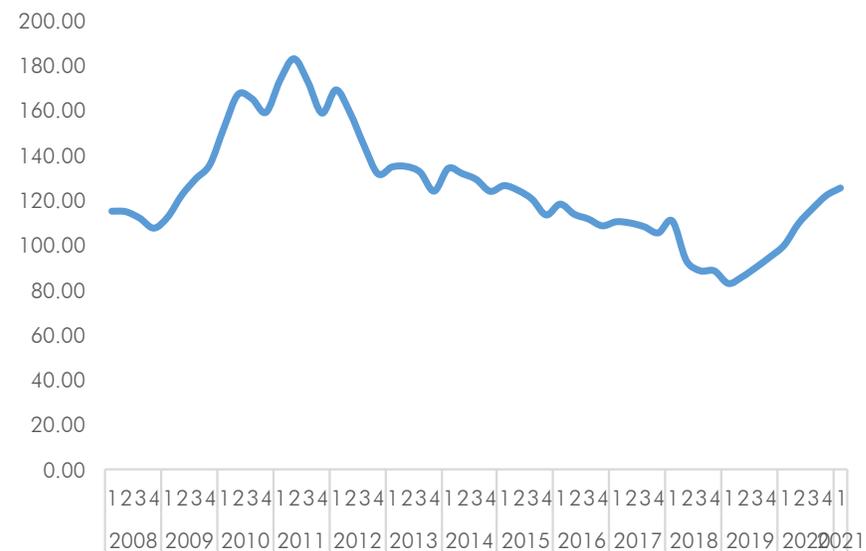
# Gestión y Eficiencia

Gastos de personal a Gastos no financieros  
(porcentajes)



Fuente: FMI Financial Soundness Indicators

Depósitos de clientes a préstamos totales  
(porcentaje)



Fuente: FMI Financial Soundness Indicators



# Liquidez

- **Activos líquidos a Activos totales**

- Mide la liquidez disponible para cumplir las demandas previstas e imprevistas de efectivo.
- El nivel de liquidez incrementa la habilidad del sistema bancario para afrontar los choques idiosincráticos de fondeo así como interrupción del financiamiento en el mercado local.

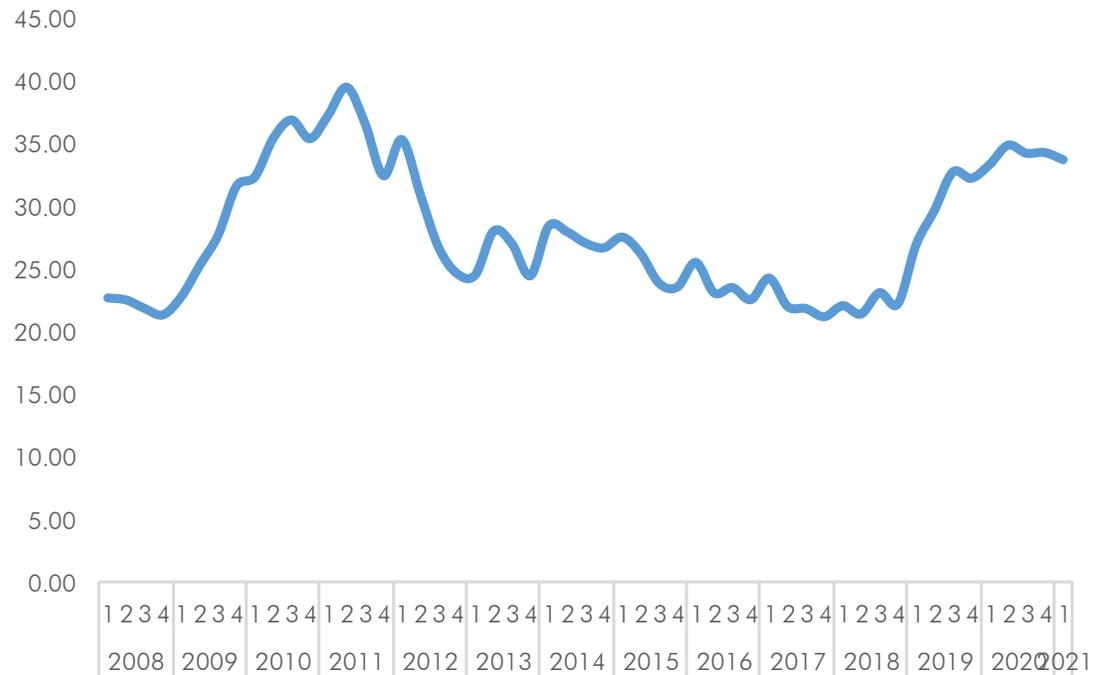
- **Activos líquidos a Pasivos de corto plazo**

- Mide el descalce de liquidez de los activos y pasivos.
- Indica el grado en que las instituciones de depósito podrían hacer frente a retiros de fondos a corto plazo sin sufrir problemas de liquidez.
- Los pasivos de corto plazo son aquellos elementos con plazo de tres meses o menos.



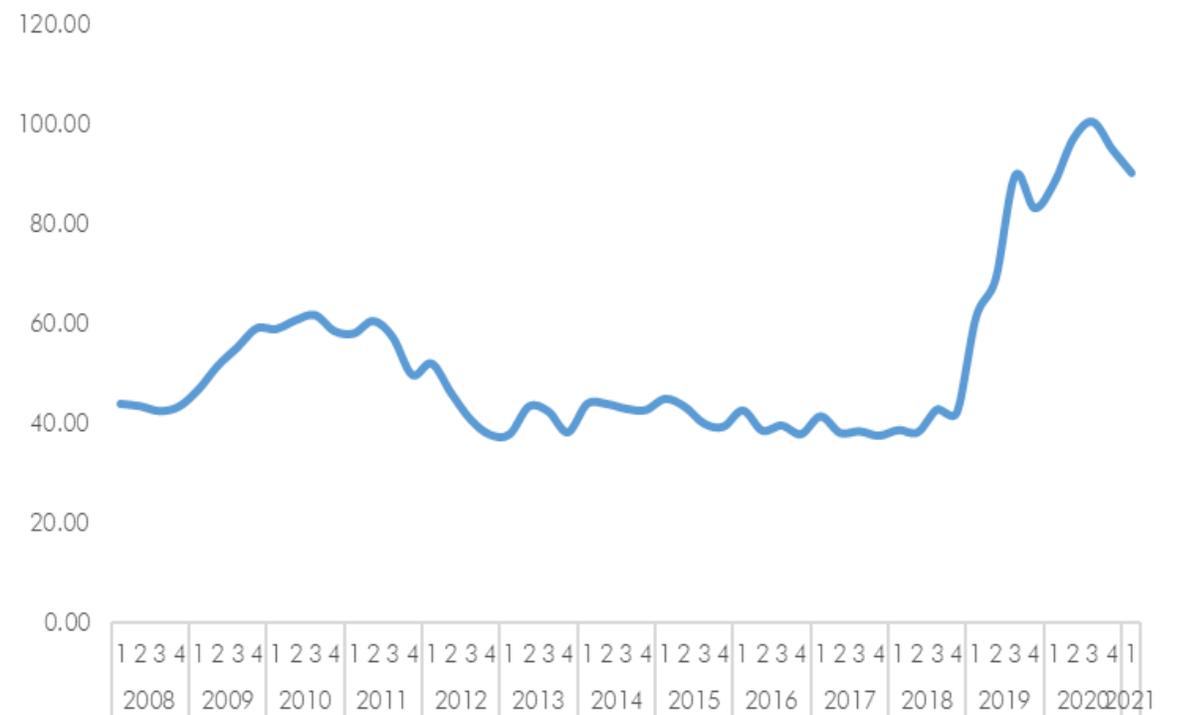
# Liquidez

Activos líquidos a Activos totales  
(porcentaje)



Fuente: FMI Financial Soundness Indicator

Activos líquidos a Deuda de corto plazo  
(porcentaje)



Fuente: FMI Financial Soundness Indicator



# Dolarización

- **Cartera en moneda extranjera a Cartera total**

- Mide el tamaño relativo de los préstamos en moneda extranjera con respecto a los préstamos brutos.
- En los países en que están permitidos los préstamos en moneda extranjera, es importante vigilar el coeficiente entre préstamos en moneda extranjera y préstamos brutos de los residentes, principalmente en el contexto de devaluaciones importantes o falta de ingresos de divisas.
- Este indicador se calcula utilizando el componente de la cartera bruta denominado en moneda extranjera o vinculado a ella y otorgado a residentes y no residentes como numerador, y los préstamos brutos como denominador.

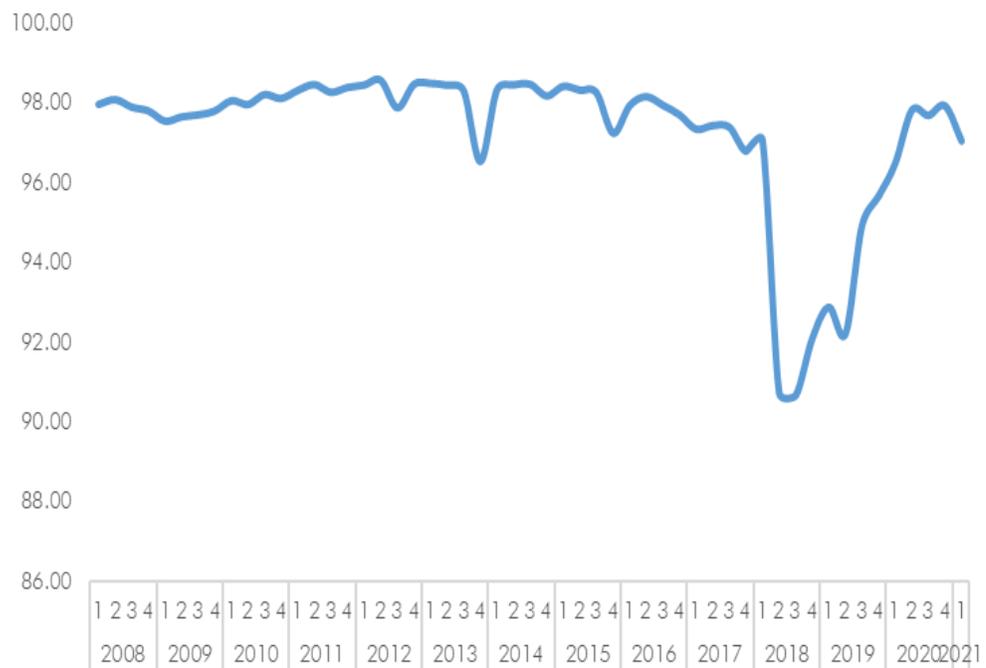
- **Pasivos en moneda extranjera a Pasivos totales**

- Mide la importancia relativa del financiamiento en moneda extranjera con respecto a los pasivos totales.
- Una fuerte dependencia de los préstamos en moneda extranjera (especialmente con vencimientos a corto plazo) puede ser una señal de que las instituciones de depósito están asumiendo riesgos mayores, al aumentar su exposición a los movimientos del tipo de cambio y a los retrocesos del financiamiento en moneda extranjera.
- Este indicador se calcula utilizando los pasivos en moneda extranjera como numerador y la deuda total más los pasivos en derivados financieros menos los activos en derivados financieros como denominador.



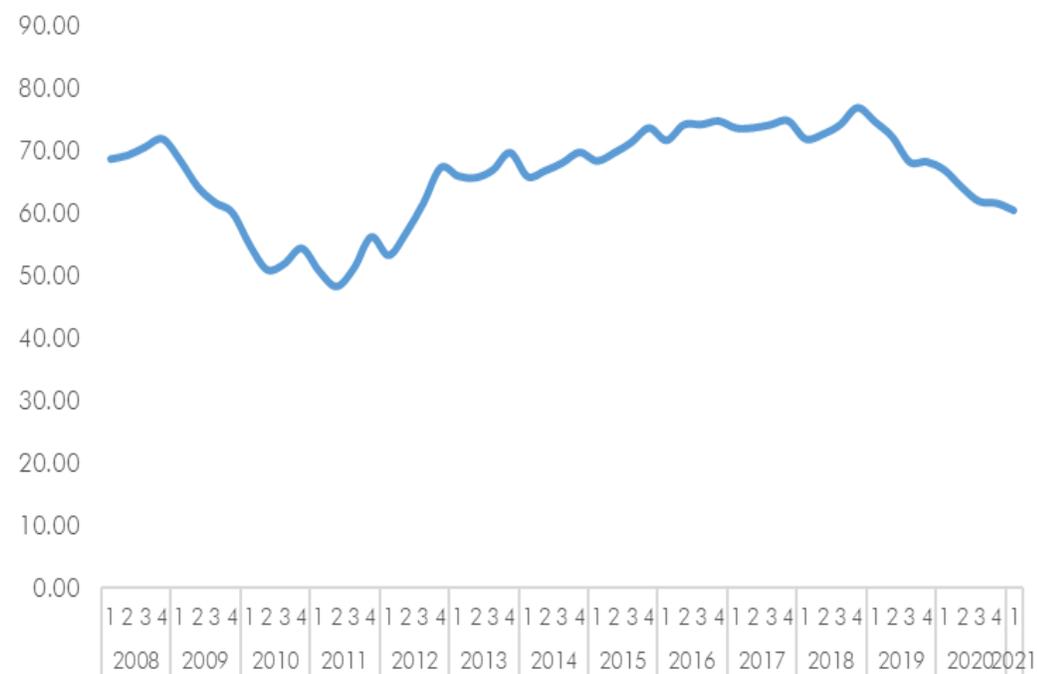
# Dolarización

Préstamos en dólares a préstamos totales  
(porcentajes)



Fuente: FMI Financial Soundness Indicators

Pasivos en dólares a Pasivos totales  
(porcentaje)



Fuente: FMI Financial Soundness Indicators



# Cálculo de indicadores

- De la hoja de Excel compartida calcule los indicadores esgrimidos anteriormente.
- ¿Cuáles son los principales resultados encontrados?

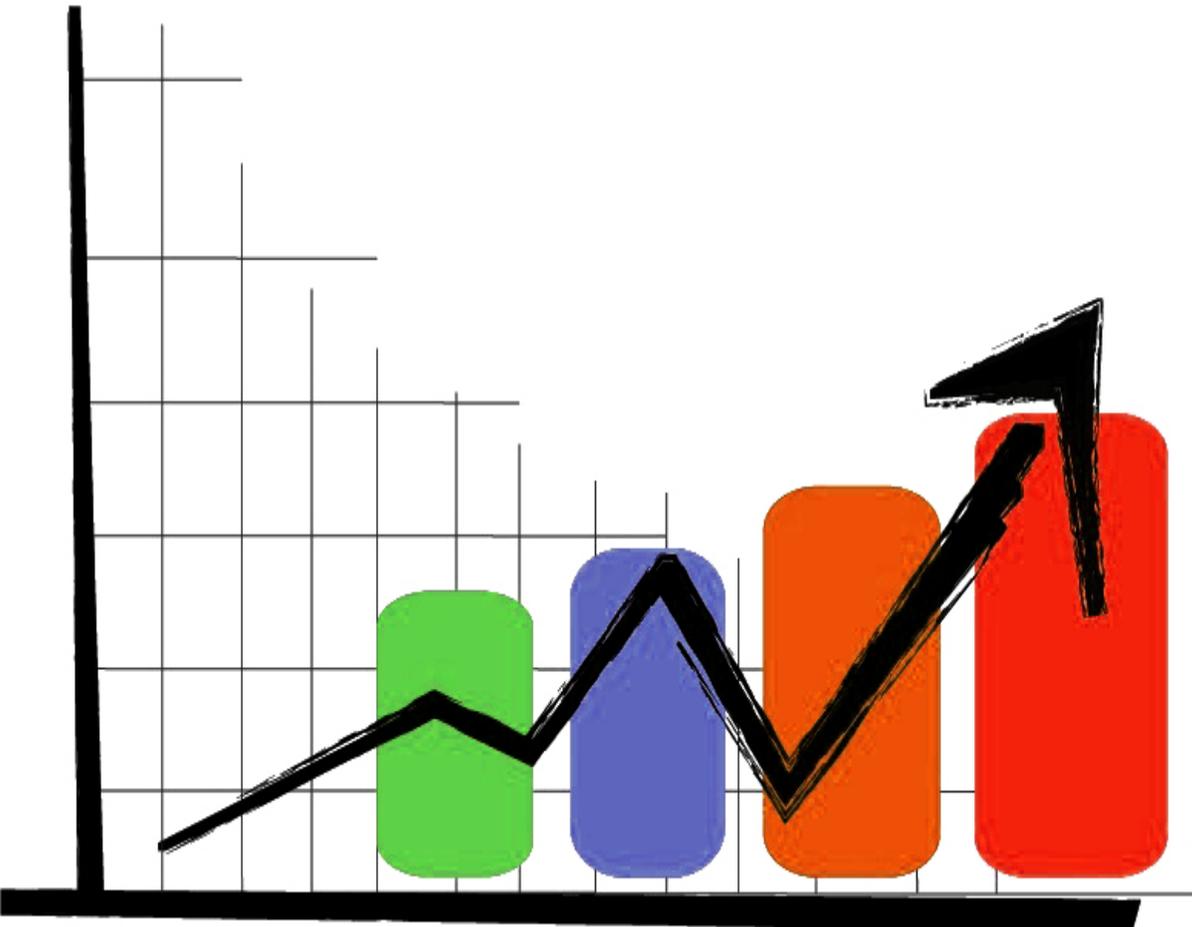


# Indicadores: otro tipo de categorización

## Valoración de activos

### Valuación de activos

Una elevada valuación de los activos aumenta su volatilidad y la disposición de asumir riesgos. Al caer las valuaciones frente a una perturbación, se liquidan estos valores, se reduce el valor de los colaterales y disminuye la capacidad de adquirir nuevo financiamiento.





# Indicadores

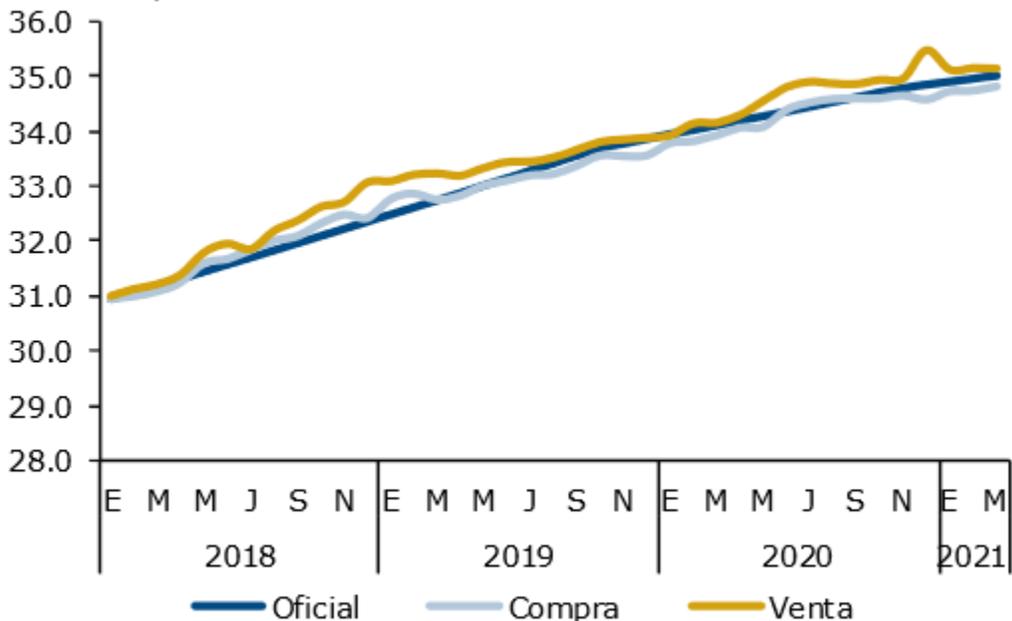
## Valoración de activos: mercado cambiario

La estabilización del mercado cambiario se refleja en una menor brecha entre el tipo de cambio promedio de venta y el tipo de cambio oficial como una consecuencia de la confianza de los agentes económicos.

Un aumento de las ventas brutas implicaría una mayor presión por parte del mercado de una depreciación del tipo de cambio, por lo que es necesario inyectar dólares en la economía. Al contrario, un aumento de las compras indicaría una apreciación de la moneda doméstica.

### Tipos de cambio

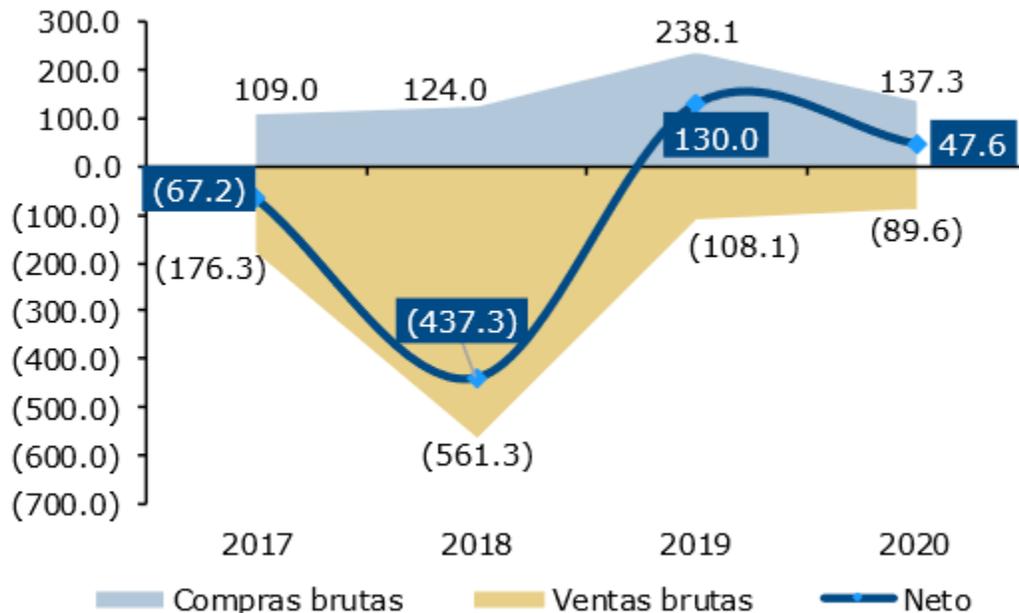
(córdobas por dólar estadounidense)



Fuente: BCN.

### Mesa de cambio SFN

(millones de dólares)



Fuente: BCN.

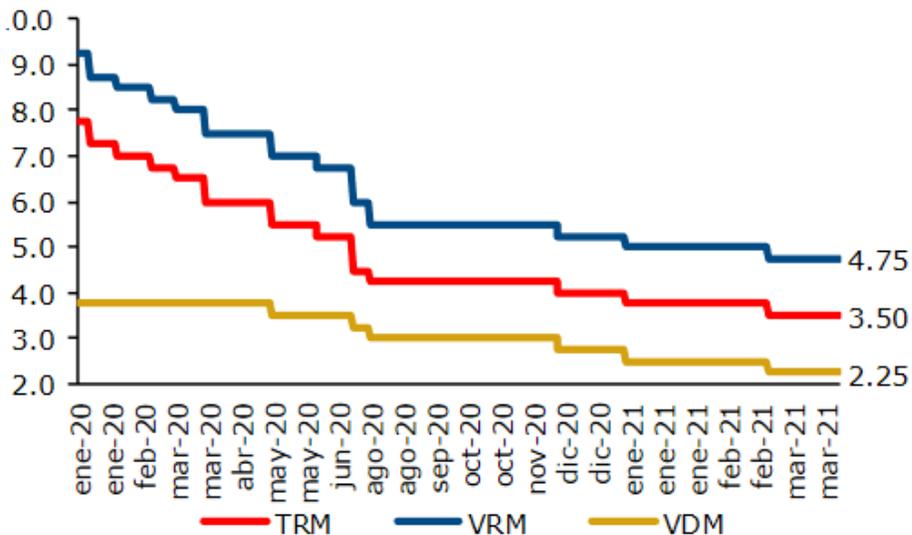


# Indicadores

## Valoración de activos: mercado monetario

- Las tasas de interés del BCN señalan la postura de la autoridad en torno a una política monetaria expansiva o contractiva, en especial las de los instrumentos de corto plazo.
- El mercado monetario se mantuvo muy activo durante todo el año, al presentarse un aumento de la colocación de letras de corto plazo y de un mayor uso de las ventanillas de depósitos que sirvieron de vehículo para absorber los excedentes monetarios.

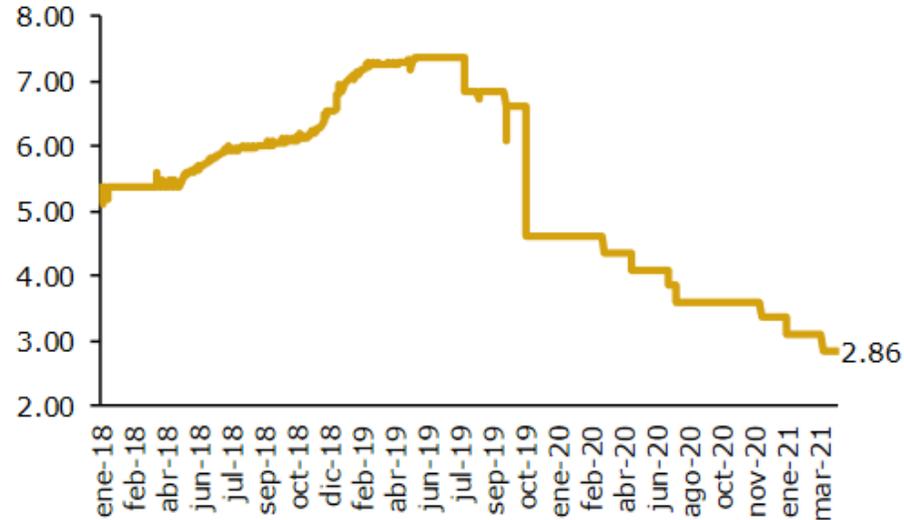
Corredor de tasas de interés del BCN<sup>1/</sup>  
(porcentaje)



1/: VRM: Ventanilla de Reportos Monetarios; VDM: Ventanilla de Depósitos Monetarios; TRM: Tasa de Referencia de Reportos Monetarios.

Fuente: BCN.

Tasas de interés Letras BCN a 1 día plazo  
(porcentaje)



Fuente: BCN.



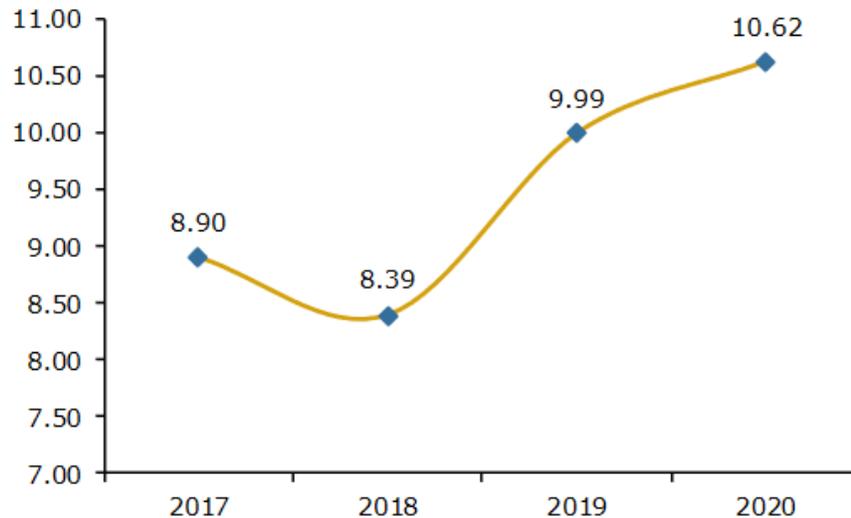
# Indicadores

## Valoración de activos: instrumentos públicos

- Los rendimientos de los instrumentos de Hacienda están en función de las necesidades de financiamiento de mediano plazo lo cual va de la mano de las condiciones financieras generales y de la evolución de la actividad económica.
- Un aumento de las colocaciones de BRN señala un aumento de la necesidad de financiamiento por parte del Estado.

Tasa promedio ponderada de BRN a 5 años con forma de pago en córdobas

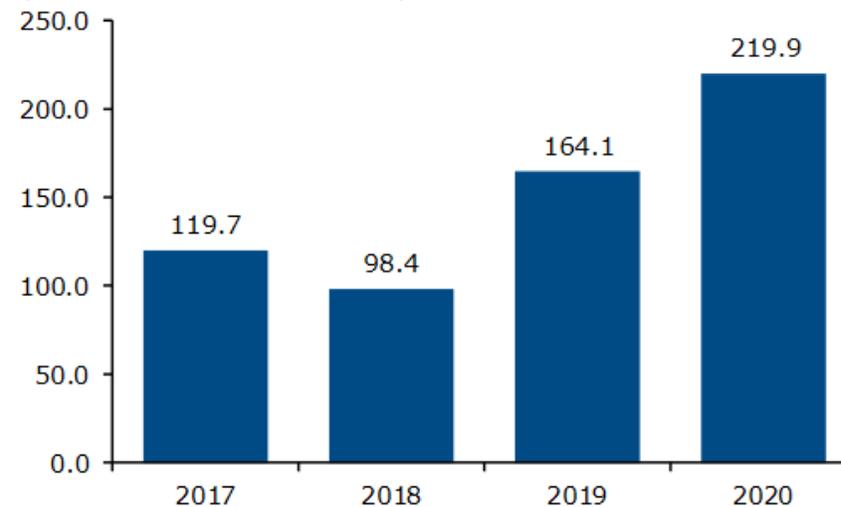
(porcentaje)



Fuente: MHCP y BCN.

Colocación BRN

(millones de dólares a valor facial)



Fuente: MHCP y BCN.

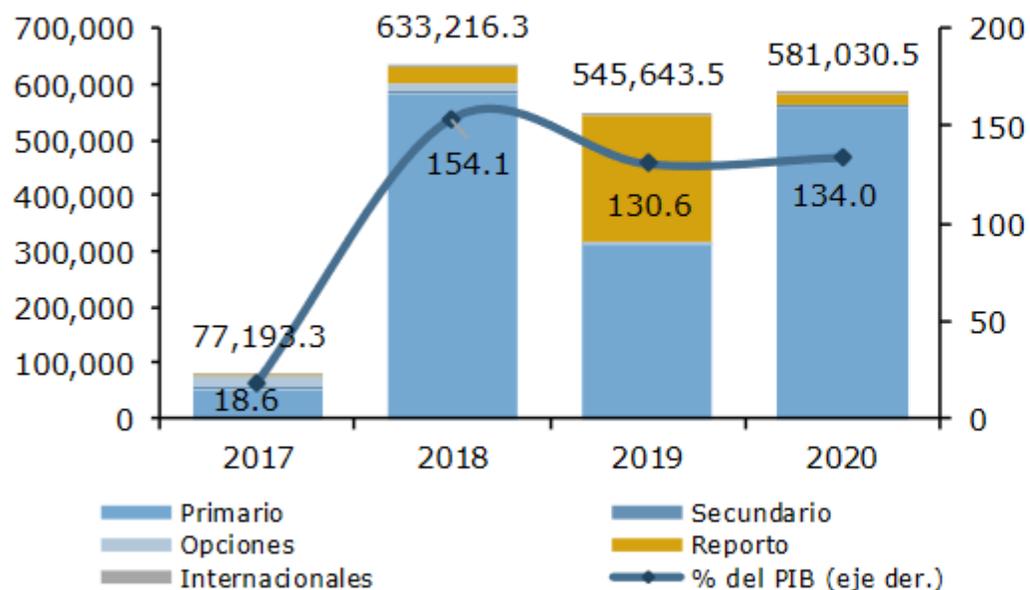


# Indicadores

## Valoración de activos: mercado de valores

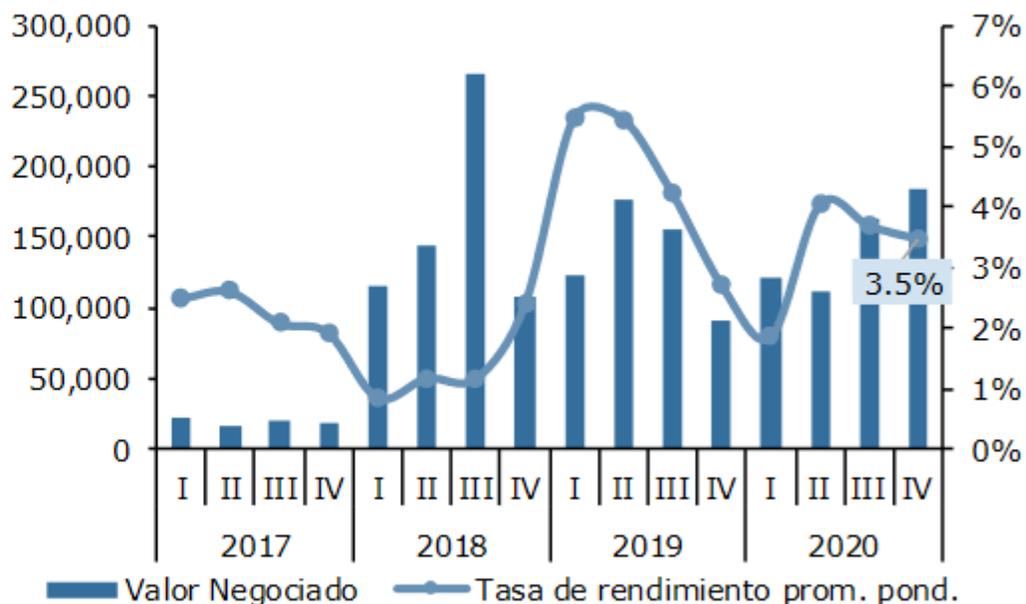
- Un aumento en el volumen de operaciones del mercado de valores puede generar dos tipos de señales: una mejora en las perspectivas económicas en el corto plazo y un aumento de la inversión precautoria.
- El rendimiento promedio del mercado de valores puede deberse a riesgo, así como a la oferta y demanda de fondos prestables.

**Operaciones del mercado de valores**  
(millones de córdobas y porcentaje)



Fuente: BDVN y BCN.

**Rendimiento promedio ponderado del mercado de valores**  
(millones de córdobas, porcentaje)



Fuente: BDVN y BCN.



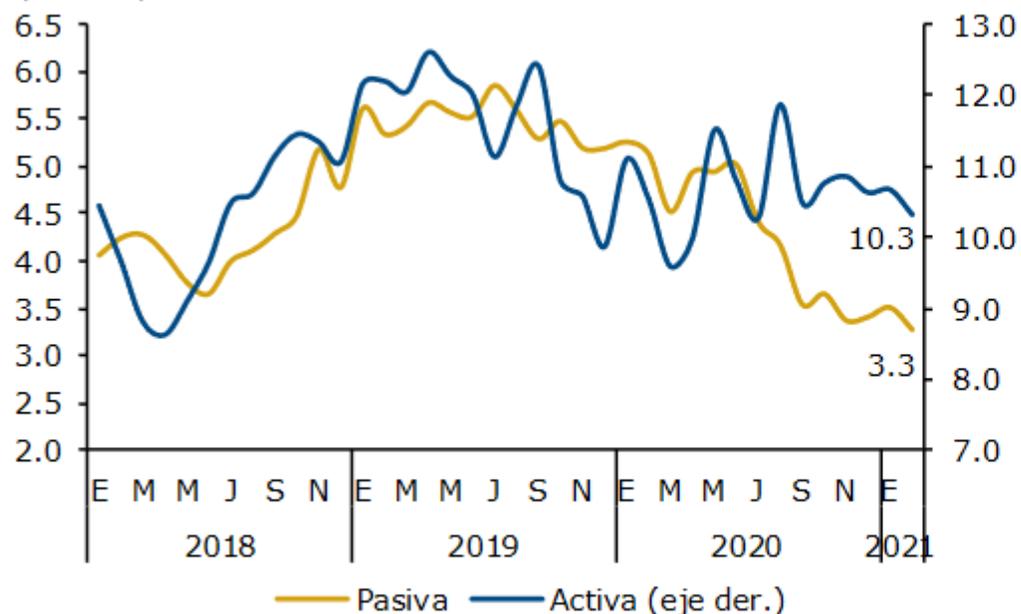
# Indicadores

## Valoración de activos: tasas de interés

- Un aumento de los márgenes de intermediación financiera es un reflejo de la estructura del mercado de préstamos, así como de las necesidades de liquidez.
- Un aumento de los costos promedio ponderados de fondeo implicaría que los agentes económicos están empleando una postura más riesgosa y de mayor escala para financiar sus proyectos de inversión.

Tasas de interés

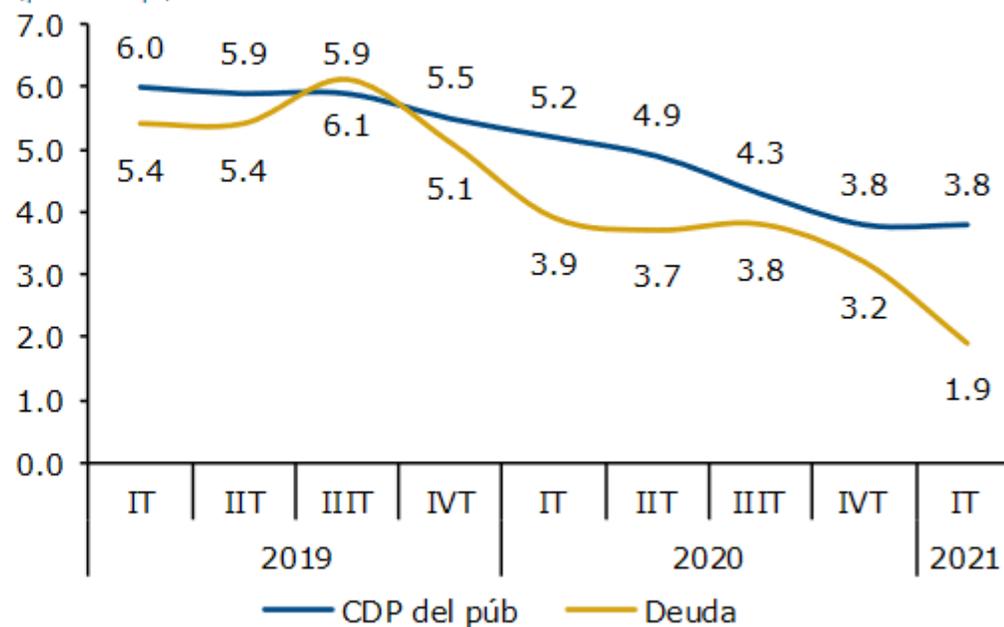
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Costo de fondeo de nuevos desembolsos de deuda y CDP

(porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

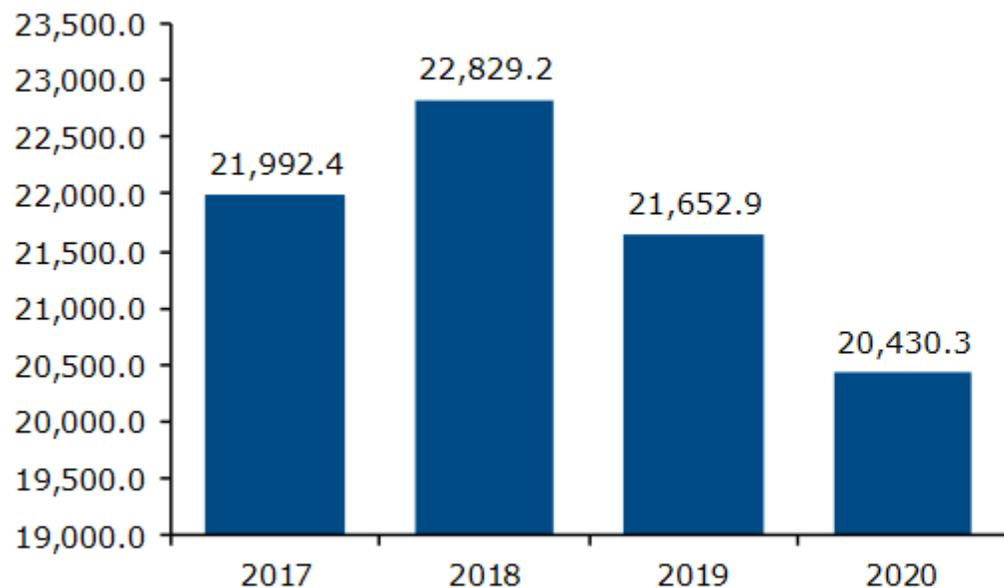


# Indicadores

## Valoración de activos: tasas de interés

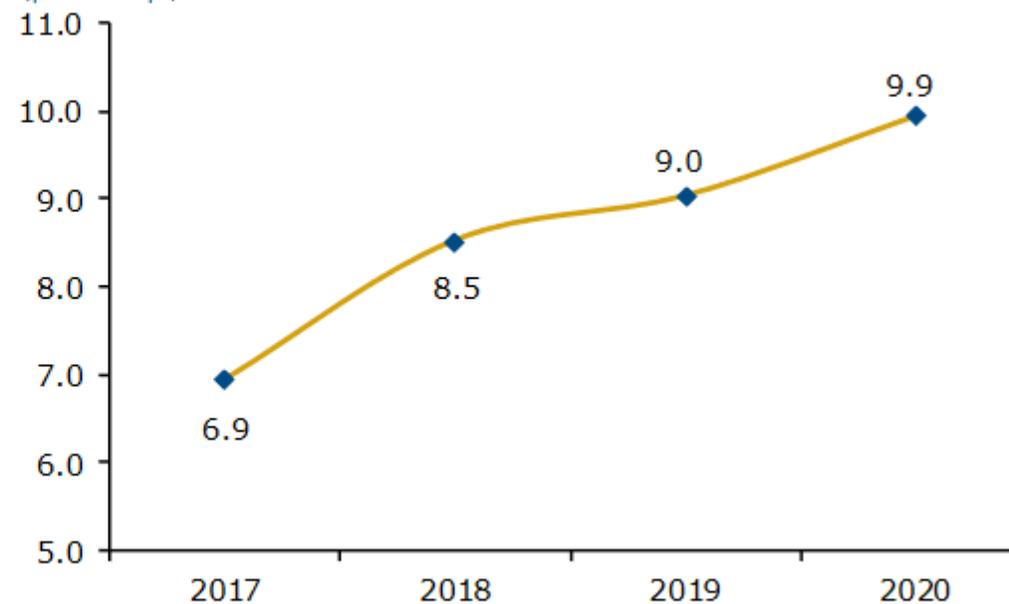
- La construcción de viviendas es una inversión a largo plazo por lo que depende mucho de las expectativas de los agentes económicos.
- También puede señalarse como un indicador adelantado de la actividad económica.

Crédito hipotecario de bancos y financieras  
(saldo en millones de córdobas)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Tasa de interés créd. hipotecario de bancos y financieras  
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

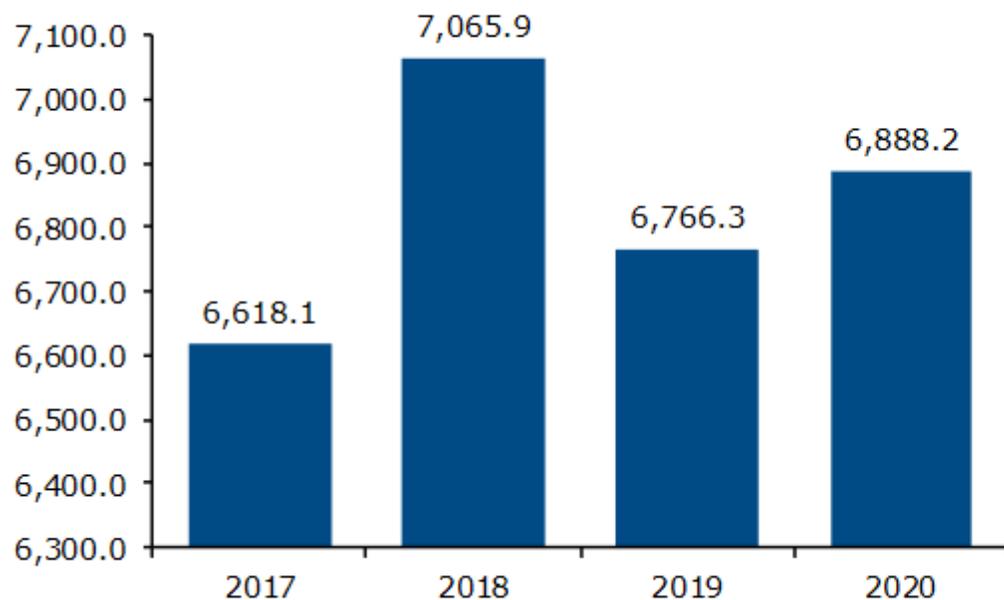


# Indicadores

## Mercado de seguros

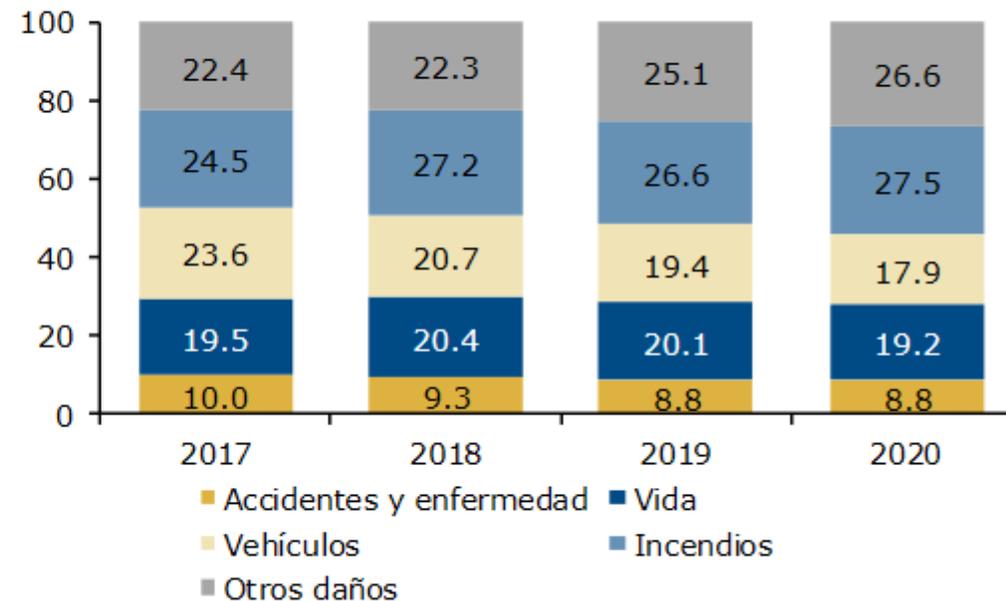
- Una evolución positiva de las primas netas emitidas está vinculado a dos tipos de fenómenos: por un lado puede percibirse como un aumento del riesgo en la economía, por lo que los agentes económicos buscan cubrirse, y por otro lado, puede deberse a una mejora en la calidad de los servicios del seguro.

**Primas netas emitidas**  
(saldo en millones de córdobas)



Fuente: SIBOIF y BCN.

**Composición del total de primas netas emitidas**  
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.



# Indicadores

## Valoración de activos: General

- Estabilidad:
  - Estado en que no hay variaciones drásticas en los precios de los activos.
  - Este estado puede ser un indicador de que la percepción de que las perturbaciones económicas presentes son de naturaleza transitoria.
  - El sistema financiero es capaz de resistir perturbaciones y una corrección brusca de los desequilibrios en los precios de los activos.





# Indicadores

## Otros indicadores de valoración de activos

- En otras economías se utilizan otros tipos de indicadores, especialmente en aquellas con **mercados** financieros profundos:
  - Ratio de precio a ganancias en el mercado accionario.
  - Ratio de precio a renta en el mercado residencial.





# Indicadores

## Liquidez del sistema financiero

- Definición: La falta de liquidez y la ausencia de mecanismos para garantizarla, puede conllevar a una parálisis de pagos e interrupciones de la intermediación y servicios financieros.
- Ejemplos:
  - Disponibilidades a depósitos.
  - Agregados monetarios.
  - Reservas internacionales brutas.
  - Saldos en millones de dólares de los instrumentos del BCN.





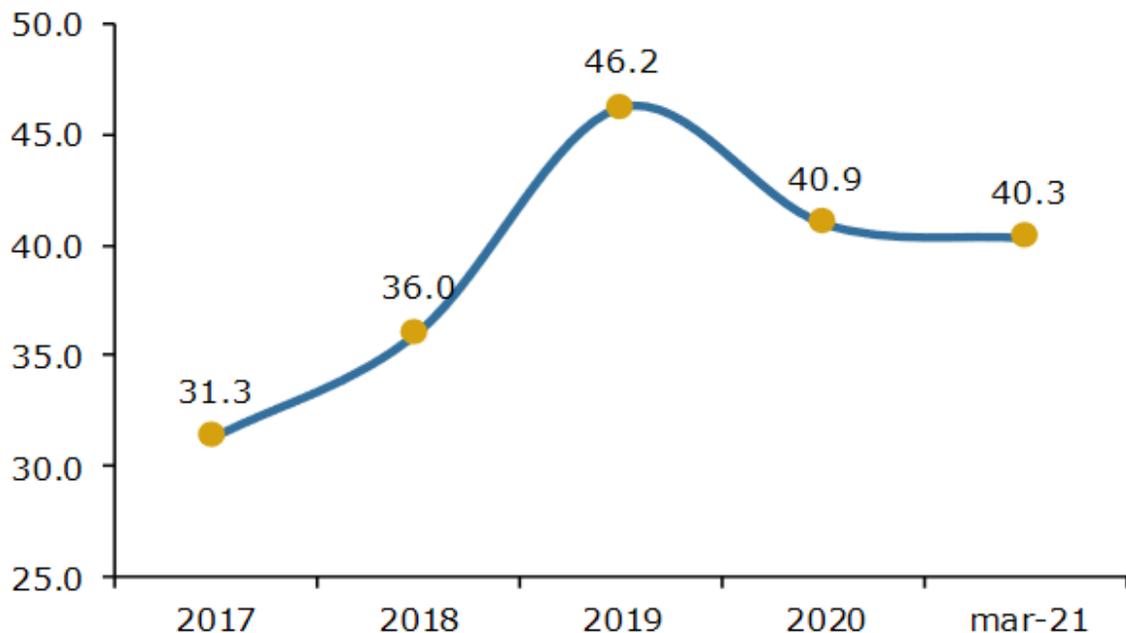
# Indicadores

## Liquidez del sistema financiero

- Para el caso de la pandemia, ésta no ocasionó un aumento de la liquidez, la que se encuentra en niveles adecuados.
- Los agentes económicos respondieron a la perturbación reduciendo el gasto agregado privado y aumentando los depósitos.

### Disponibilidades a depósitos del SBN

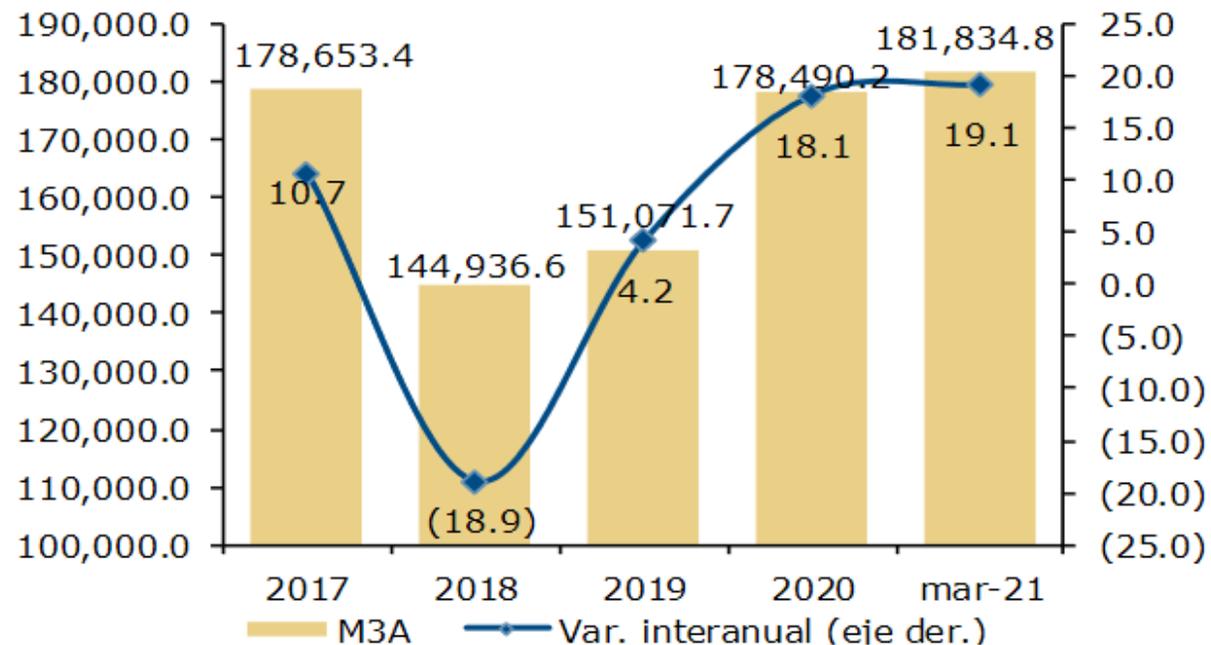
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

### Agregados monetarios

(saldo en millones de córdobas y porcentaje)



Fuente: BCN.

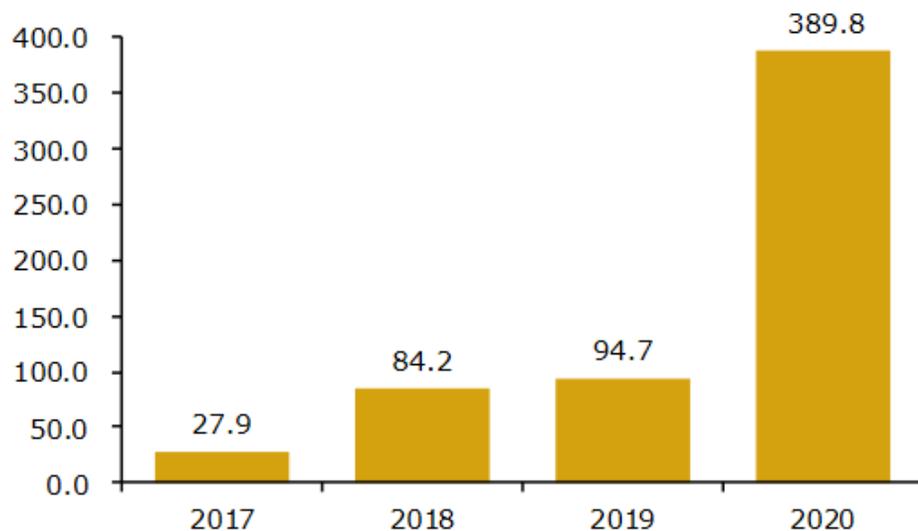


# Indicadores

## Liquidez del sistema financiero

- El aumento de las Reservas Internacionales indica un efecto positivo sobre la estabilidad de la moneda local, así como del cumplimiento de los pagos internos y externos.
- La inversión sobre los instrumentos del BCN puede señalar un apetito del mercado por instrumentos con el menor riesgo posible. También para disminuir el costo de oportunidad de mantener una gran cantidad de liquidez.

**Instrumentos del BCN**  
(saldo en millones de dólares)



Fuente: BCN.

**Reservas internacionales brutas**  
(saldo en millones de dólares)



Fuente: BCN.



[www.bcn.gob.ni](http://www.bcn.gob.ni)