



*Banco Central de Nicaragua*

*Emitiendo confianza y estabilidad*

# INFORME FINANCIERO

JULIO 2018

Septiembre 2018



## Contenido

Balance .....	1
Activos .....	2
Crédito .....	2
Liquidez .....	5
Inversiones .....	6
Pasivos .....	6
Depósitos.....	7
Patrimonio, Rentabilidad y Solvencia.....	8
Tasas de Interés .....	11

## Desempeño del Sistema Financiero Nacional<sup>1</sup> - Julio 2018

Al 31 de julio de 2018, la tasa de crecimiento interanual de los activos del Sistema Financiero Nacional (SFN) fue de 7.9 por ciento (10.8 % en jun-18). La cartera de crédito creció 5.4 por ciento interanual (8.4% en jun-18), mientras las inversiones crecieron 26.2 por ciento interanual (26.9% en jun-18). La principal fuente de fondeo, los depósitos, disminuyeron 6.9 por ciento interanual ((4.6)% en jun-18), mientras la fuente de fondeo más dinámica fueron las obligaciones con el exterior, las cuales crecieron a julio en 34.0 por ciento interanual (64.2% en jun-18).

Por su parte, los indicadores de cartera en riesgo, liquidez y rentabilidad se mantuvieron estables, mientras los indicadores de solvencia y capitalización reflejaron niveles por encima de los requerimientos legales.

### Balance

Al 31 de julio de 2018 el sistema financiero presentó un crecimiento interanual de 7.9 por ciento, medido por el tamaño de los activos, los cuales alcanzaron un nivel de 255,458.9 millones de córdobas.

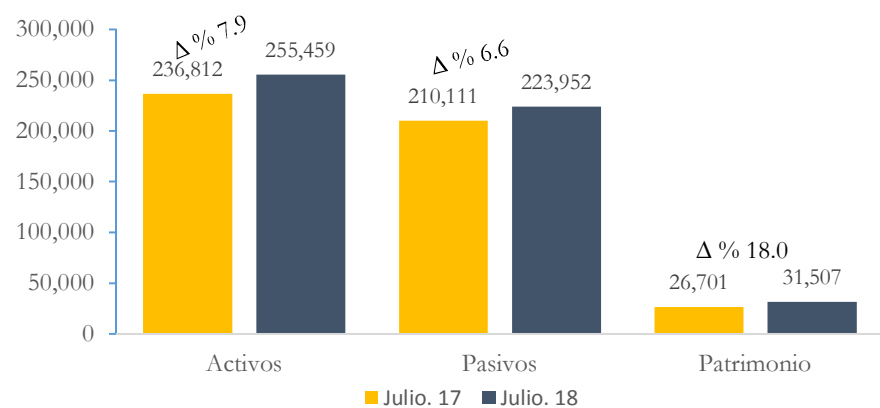
En cuanto al comportamiento de las fuentes de fondeo, se destaca que a julio de 2018 el patrimonio creció 18.0 por ciento interanual (17.7% en jun-18), mientras los pasivos mostraron una tasa de crecimiento de 6.6 por ciento (9.9% en jun-18). Ello permitió mejorar levemente el indicador de solidez patrimonial (inverso del indicador de apalancamiento) en términos interanuales. El indicador de patrimonio sobre activos se ubicó a julio de 2018 en 12.3 por ciento, mientras que el promedio en la región CARD fue 10.5 por ciento, según estadísticas publicadas por la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano (CMCA).

Al mes de julio, el sistema financiero aumentó sus activos en 7.9 % interanual.

Por su parte, el patrimonio aumentó 18.0%, mientras los pasivos lo hicieron en 6.6%.

### Tamaño del Sistema Financiero

(millones de córdobas)



Fuente: BCN.

<sup>1</sup> Para efectos de este informe, la cobertura del Sistema Financiero Nacional incluye Bancos y Sociedades Financieras.

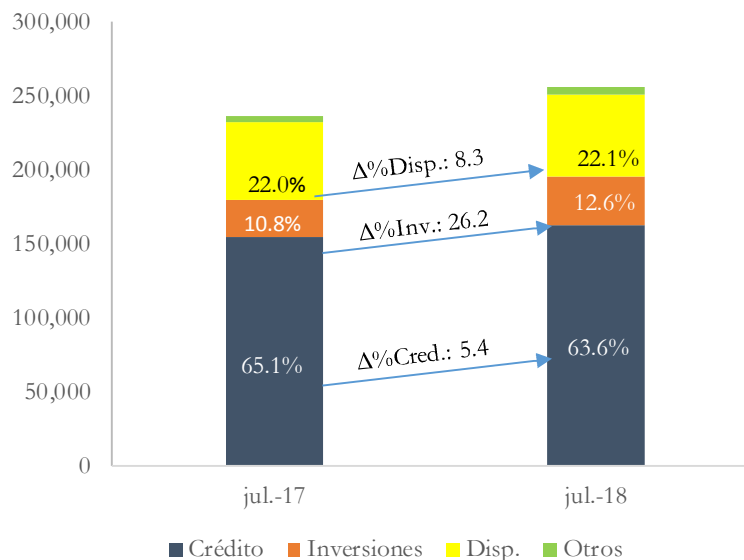
Las inversiones aumentaron su participación dentro del total de activos, reduciéndose la participación de la cartera de crédito.

## Activos

En relación a la composición de los activos, respecto a la misma fecha del año anterior, se observó un aumento de la participación de las inversiones, que tuvo como contrapartida, una disminución en la participación de la cartera de crédito, principalmente. Las inversiones crecieron a una tasa del 26.2 por ciento interanual, ganando importancia relativa, pasando de 10.8 a 12.6 por ciento de los activos totales. Las disponibilidades crecieron a una tasa del 8.3 por ciento, manteniendo su participación relativa en torno al 22 por ciento. Por su parte, la participación del crédito disminuyó, pero se mantiene como el componente de mayor tamaño (63.6 % de los activos totales en jul-18).

### Composición de los Activos del SFN

(millones de córdobas)



Fuente: BCN.

### Crédito

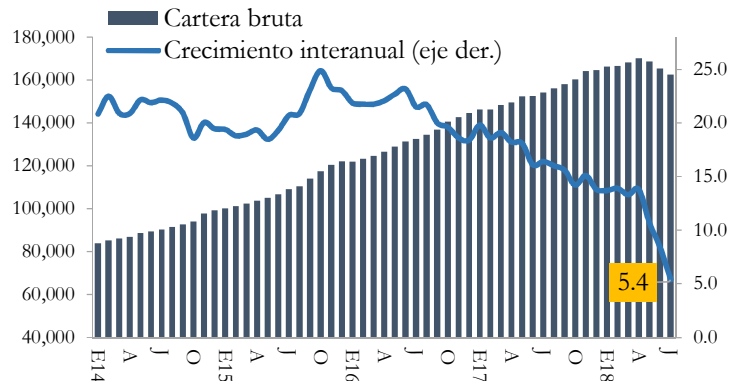
El crecimiento interanual del crédito se ubicó en 5.4%.

El crédito otorgado por el sistema financiero creció al mes de julio 5.4 por ciento interanual (8.4% en jun-18), alcanzando una cartera bruta de 162,568.2 millones de córdobas. No obstante, en términos de niveles, el crédito muestra una disminución por tercer mes consecutivo.

Los créditos comerciales y personales representan el 54.7% del total de la cartera.

### Cartera de crédito bruta

(millones de córdobas y porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

Sobre la modalidad de las actividades financiadas, el crédito comercial y los préstamos personales se mantienen como los más representativos, totalizando ambos sectores el 54.7 por ciento del total de la cartera (55.5% jun-18). Dichos sectores mostraron un crecimiento interanual de 5.8 y 0.5 por ciento, respectivamente. Por su parte, el sector hipotecario, el tercero en importancia, cuya cartera representa el 14.1 por ciento, creció 11.1 por ciento. En cuanto a dinámica, todos los sectores se desaceleraron en relación al año pasado.

### Cartera bruta por sector

(millones de córdobas y porcentaje)

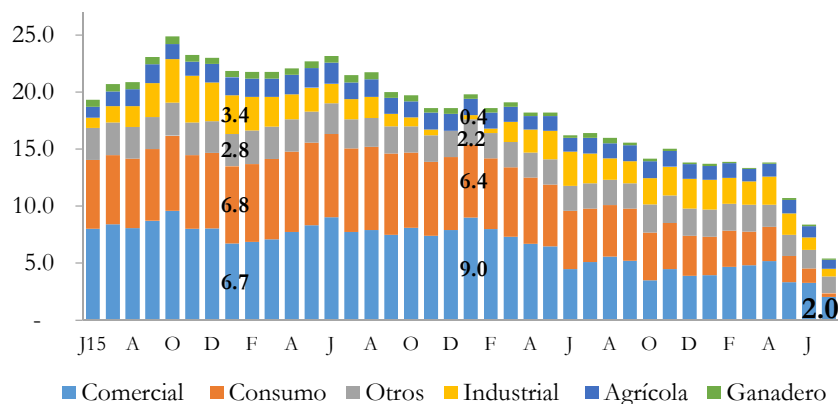
Sectores	Julio-16	Julio-17	Julio-18	Variación absoluta	Crecimiento interanual	
					Junio-18	Julio-18
Agrícola	10,681.0	12,483.8	13,672.1	1,188.3	12.6	9.5
Comercial	47,370.2	54,101.4	57,250.6	3,149.2	9.3	5.8
Ganadero	3,117.4	3,377.7	3,512.3	134.6	6.7	4.0
Industrial	17,121.5	20,594.6	21,676.5	1,081.9	8.0	5.3
Hipotec.	17,794.7	20,669.5	22,973.7	2,304.2	12.1	11.1
Personal	27,013.3	31,463.2	31,619.7	156.5	3.4	0.5
TC.	9,448.1	11,571.4	11,863.4	292.0	8.1	2.5
Total	132,546.2	154,261.5	162,568.2	8,306.8	8.4	5.4

Fuente: SIBOIF.

En cuanto a la contribución marginal de los sectores al crecimiento del crédito, destaca el crédito comercial con 2 puntos porcentuales.

La cartera en riesgo y vencida presentaron incrementos con relación a lo observado el mes pasado, manteniéndose, no obstante, como uno de los más bajos en la región.

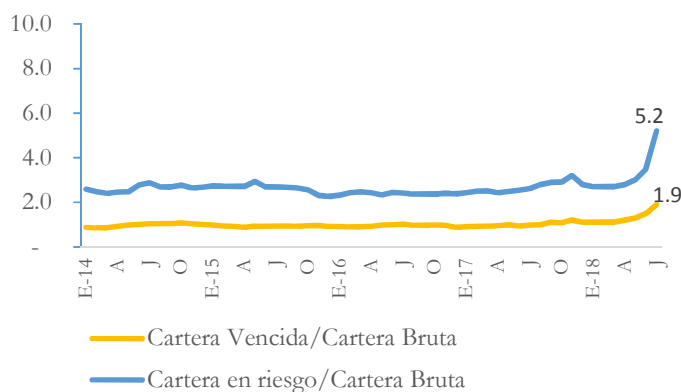
### Contribuciones al crecimiento del crédito por sector económico (puntos porcentuales)



**Nota:** Las etiquetas de datos en el gráfico se presentan únicamente para aquellos sectores que más contribuyeron a la dinámica del crédito.  
Fuente: SIBOIF.

Por otra parte, en referencia a indicadores de calidad de cartera, se observa que la cartera en riesgo y vencida presentaron incrementos con relación a lo observado el mes pasado, manteniéndose, no obstante, como uno de los más bajos en la región. El SFN registró una cartera en riesgo de 5.2 por ciento (3.5% en jun-18) y una cartera vencida de 1.9 por ciento (1.5% en jun-18). Se debe destacar que el indicador cartera vencida entre cartera bruta en Nicaragua se ubicó por debajo del nivel promedio de la región Centroamérica y República Dominicana (CARD), el cual a junio de 2018 se reportaba en 2.3 por ciento, según datos publicados por la SECMCA. En relación a la calidad de la cartera, 90.2 por ciento se clasifica como cartera “A”, cifra levemente por debajo de lo observado el mes pasado.

### Cartera vencida y en riesgo (porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

En relación a la mora por tipo de crédito, se observó un aumento en todos los rubros en relación al año pasado. Se destaca el sector agrícola cuyo

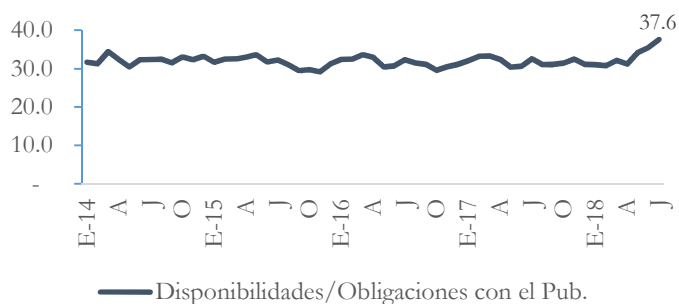
La liquidez del sistema se ubicó a julio en 37.6% de las obligaciones con el público.

incremento fue de 1.7 puntos porcentuales, de 0.5 a 2.3 en relación a julio 2017.

### Liquidez

El segundo componente en importancia dentro de los activos son las disponibilidades, las cuales, al mes de julio 2018 ascendieron a 56,363.4 millones de córdobas. Este nivel es el resultado de un crecimiento interanual de 8.3 por ciento (10.9% en jun-18), tasa por encima de lo observado en los activos totales. El crecimiento de las disponibilidades resultó en que el indicador de cobertura de liquidez (disponibilidades sobre obligaciones con el público) se ubicara en 37.6 por ciento (35.5% en jun-18), aumento que refleja una posición prudente de la banca para garantizar liquidez.

#### Cobertura de liquidez (porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

Cabe destacar que el nivel de liquidez observado en el SFN es el más alto en la región CARD, donde la media observada para estos países a junio de 2018 fue de 22.2 por ciento, según datos de la SECMCA.

Sobre la descomposición de las disponibilidades por moneda, 29.7 por ciento (29.4% en jun-18) estaban constituidas en moneda nacional (C\$ 16,746.4 millones), en tanto que el restante 70.3 por ciento se denomina en moneda extranjera, lo que guarda una estrecha correspondencia con los porcentajes en que están constituidas las obligaciones con el público (depósitos). Cabe destacar que al finalizar julio de 2018 la mayor parte de estas disponibilidades se encuentran en el Banco Central en forma de encaje ( 55.4 % del total), seguidos de caja ( 18.4 %) y depósitos en instituciones financieras del exterior ( 20.2 %). En junio 2018, dicha distribución era del 58.2 , 19.0 y 16.5 por ciento, respectivamente.

Las inversiones mostraron una tasa de crecimiento de 26.2%.

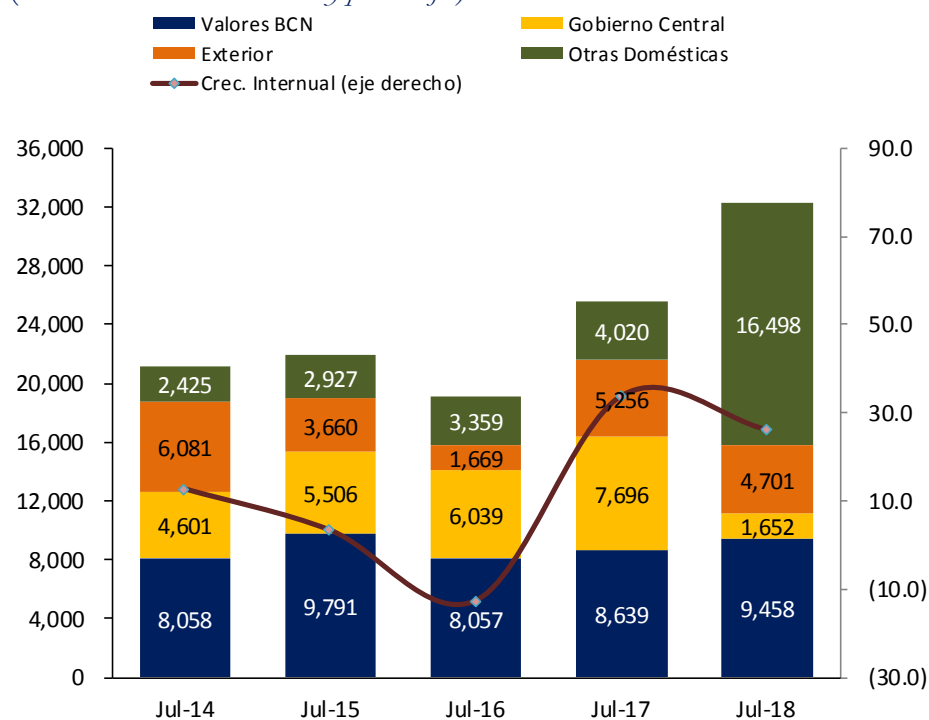
## Inversiones

En relación al tercer componente en importancia de los activos, las inversiones, a julio 2018 totalizaron 32,309.7 millones de córdobas, registrando un aumento interanual de 26.2 por ciento (26.9% en jun-18).

En particular, destaca el incremento de otras inversiones domésticas, específicamente bajo el concepto valores vendidos con pactos de recompra (16,498 millones de córdobas), lo cual constituye en su gran mayoría los instrumentos otorgados como colateral en las operaciones de reportos con el Banco Central.

### Inversiones del SFN

(saldo en millones de córdobas y porcentajes)



Fuente: BCN.

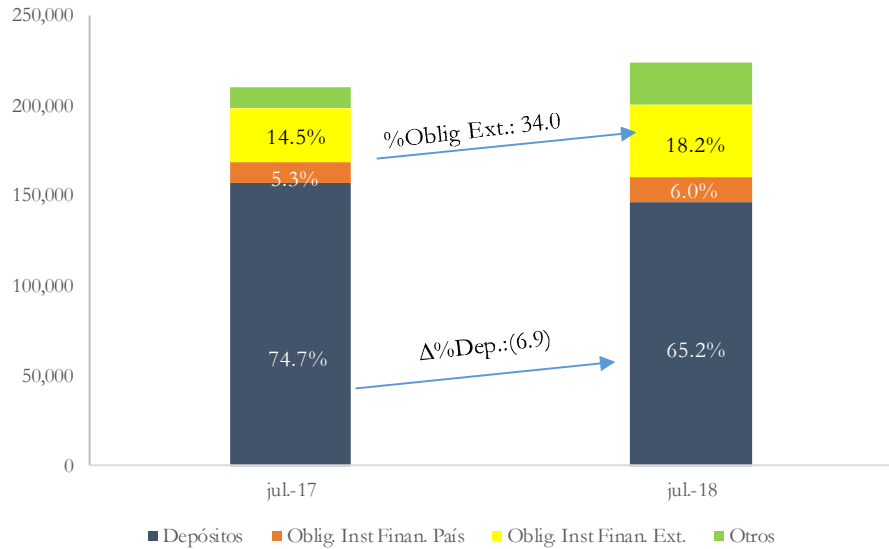
## Pasivos

Los pasivos del sistema financiero a julio de 2018 ascendieron a 223,951.5 millones de córdobas, y dentro de sus componentes destaca la dinámica de las obligaciones con el exterior, las cuales crecieron en el período julio-2017 a julio-2018 en un 34.0 por ciento, y su importancia relativa pasó de 14.5 a 18.2 por ciento de los pasivos totales. Por otra parte, las obligaciones con el público (depósitos), redujeron su participación dentro del total de pasivos en 9.5 puntos porcentuales, observándose una reducción en los depósitos de 6.9 por ciento en relación al año pasado ((4.6)% en jun-18).



Dentro de las fuentes de financiamiento, las obligaciones con el exterior fueron las más dinámicas, aumentando el 34.0 % respecto al saldo observado en julio de 2017.

### Composición de los Pasivos del SFN (millones de córdobas)



Fuente: BCN.

### Depósitos

Los depósitos disminuyeron en 6.9% en términos interanuales.

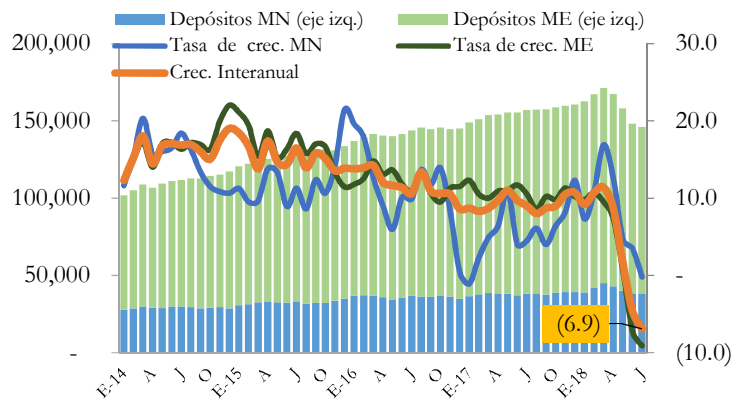
Al mes de julio 2018, los depósitos en el sistema financiero nacional ascendieron al equivalente a 146,050.8 millones de córdobas, lo que representó una disminución de 6.9 por ciento ((4.6)% en jun-18).

Por moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 73.9 por ciento del total, disminuyeron 9.1 por ciento en relación al año pasado ((7.2)% en jun-18). En relación a los depósitos en moneda nacional, se observó un reducción de 0.2 por ciento (3.5 % en jun-18).

Sobre la composición de los depósitos por moneda, predominan los depósitos en moneda extranjera (73.9 % del total).

### Depósitos por moneda

(millones de córdobas y porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

En cuanto a la estructura de los depósitos, el 38.2% corresponde a ahorro.

**Sobre la estructura de los depósitos, los de ahorro concentran el 38.2 por ciento, seguido por los depósitos a la vista con 35.5 por ciento y los depósitos a plazo con 26.4 por ciento.** En comparación al año pasado, se observa estabilidad en el comportamiento de la composición de los depósitos.

#### Estructura de los depósitos con el público

(millones de córdobas y porcentajes)

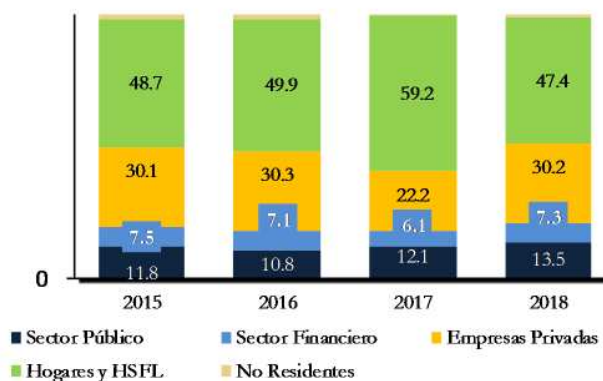
Concepto	Julio-16	Julio-17	Julio-18	Julio-16	Julio-17	Julio-18
	Participación					
A la vista	50,152.7	54,555.3	51,821.7	34.8	34.8	35.5
De ahorro	58,315.0	62,103.0	55,724.7	40.5	39.6	38.2
A plazo	35,490.8	40,260.7	38,504.3	24.7	25.7	26.4
<b>Total</b>	<b>143,958.4</b>	<b>156,919.0</b>	<b>146,050.8</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>

Fuente: SIBOIF.

En cuanto a los depósitos por sector, los hogares continúan siendo quienes más mayor proporción de estos tienen. Cabe destacar que las empresas y hogares representan casi el 80 por ciento de las obligaciones totales del SFN con el público.

#### Depósitos sectorizados

(porcentaje)



Fuente: BCN.

#### Patrimonio, Rentabilidad y Solvencia

**El patrimonio del sistema financiero mantuvo su tendencia de crecimiento.** Al mes de julio 2018, el patrimonio del SFN experimentó un crecimiento interanual de 18.0 por ciento (17.7% en jun-18), ubicándose en 31,507.4 millones de córdobas. La fuente principal de los ingresos son los

En relación a la propiedad de los depósitos, el 47.4% pertenecen a los hogares.

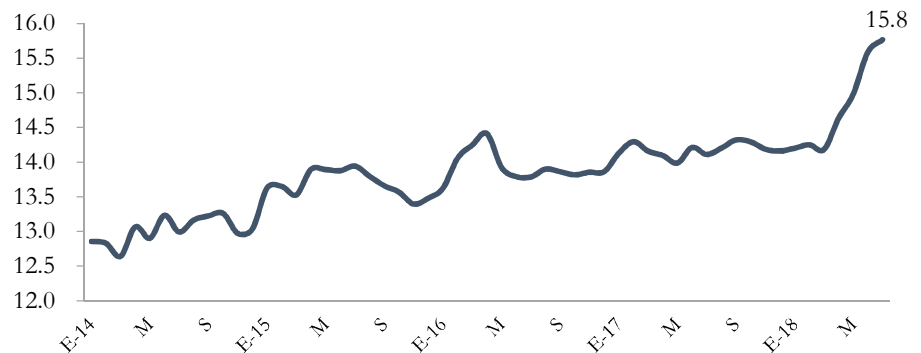
Los indicadores de solidez patrimonial reflejaron la fortaleza del sector, en comparación con los de la región CARD.

recursos generados por la cartera de crédito. Se debe mencionar que durante el mismo período los ingresos financieros registraron un crecimiento interanual de 12.9 por ciento (13.8% en jun-18).

**Por su parte, la adecuación de capital a julio se ubicó en 15.8 por ciento, cifra superior a lo observado en junio de 2018, y 58 por ciento superior al mínimo requerido por la normativa (10.0%).**

### Adecuación de capital del SFN

(porcentaje)

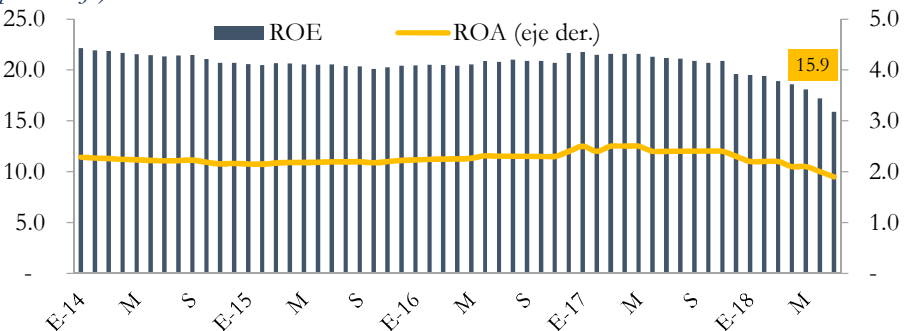


Fuente: SIBOIF.

**En relación a la rentabilidad, el ROE del SFN se ubicó al mes de julio 2018 en 15.9 por ciento (17.2% en jun-18).** Por su parte, el ROA del sistema se ubicó en 1.9 por ciento, cifra levemente inferior a lo observado el mes pasado. Ambos indicadores de rentabilidad muestran una tendencia descendente.

### Indicadores de rentabilidad ROA y ROE

(porcentaje)



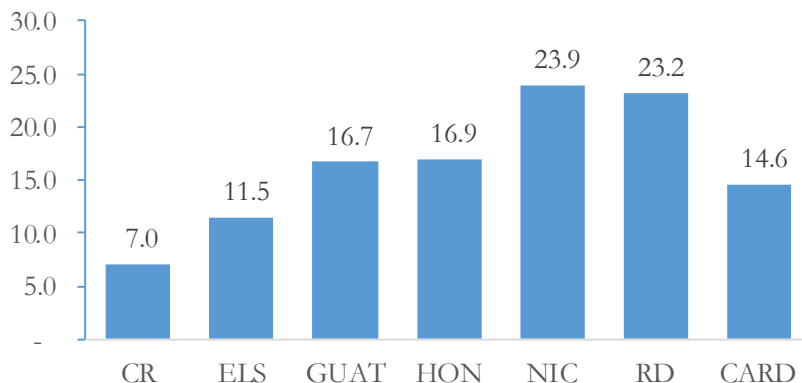
Fuente: SIBOIF.

**Cabe destacar que la rentabilidad del sistema bancario de Nicaragua, a julio, fue la más alta en la región CARD, según el indicador de rentabilidad compilado por la SECMCA (utilidad antes de IR/patrimonio promedio).**

El SFN se mantiene como el que más rentabilidad genera en la región CARD.

### Utilidades antes IR/Patrimonio Promedio

(porcentaje, Junio/Julio 2018)



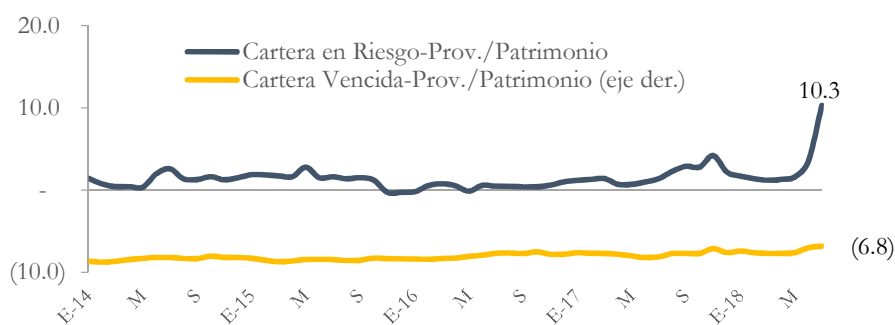
Nota: Datos a junio-(NIC, RD y CARD) y a julio-(ELS, CR, GUAT y HON)  
Fuente: SECMCA.

**Finalmente, en relación a los indicadores de solvencia, los parámetros caracterizan el SFN como un sistema financiero solvente y bien provisionado.** Así, el indicador cartera en riesgo menos provisiones entre patrimonio se ubicó a julio en 10.3 por ciento. Otro indicador de solvencia, la cartera vencida menos provisiones entre el patrimonio, se ubicó en menos (6.8) por ciento. Esto último significa que los bancos y financieras tienen suficientes provisiones para cubrir más que la totalidad de la cartera vencida.

Los indicadores de solvencia, los parámetros caracterizan el SFN como un sistema financiero solvente y bien provisionado.

### Indicadores de solvencia del SFN

(porcentaje)



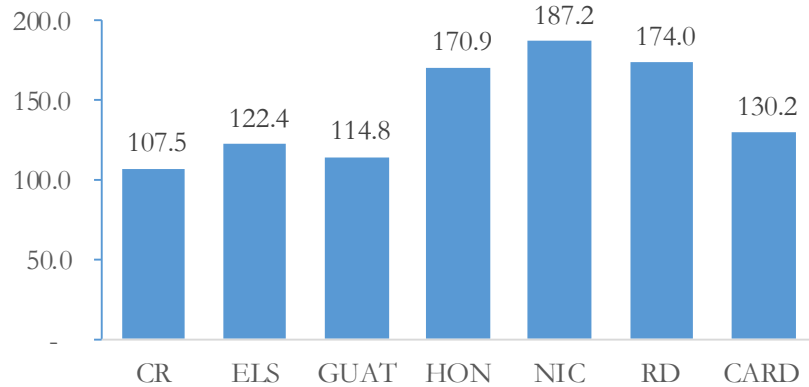
Fuente: SIBOIF.

Al comparar con la región, la información disponible al mes de junio/julio de 2018 Nicaragua también destaca como el país con mayor nivel de provisiones como porcentaje de la cartera vencida.

Las tasas de interés han aumentado durante el último año, no obstante, el margen de intermediación se mantuvo en julio en el mismo nivel que el mes previo.

### Provisiones/Cartera Vencida

(porcentaje, Junio/Julio 2018)



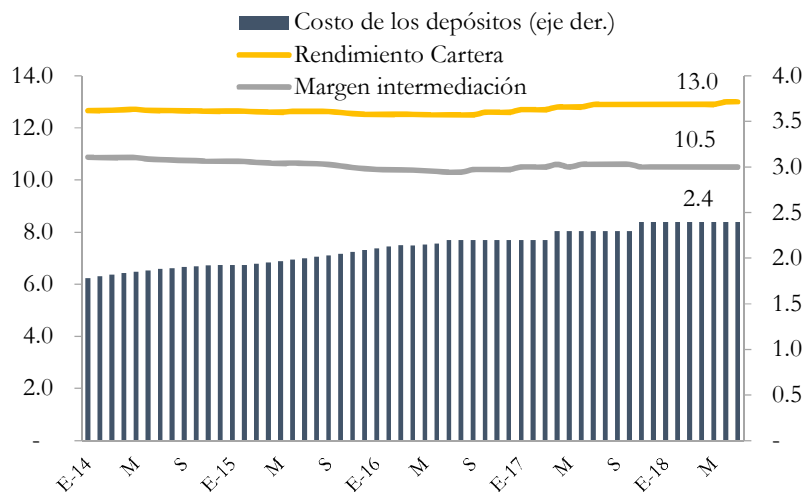
Nota: Datos junio-(NIC ,RD y CARD) y a julio-(ELS, CR, GUAT y HON)  
Fuente: SECMCA.

### Tasas de Interés

**El margen de intermediación implícito se mantuvo en julio 2018, respecto al mes pasado, en un nivel de 10.5 por ciento.** Por su parte, la tasa activa promedio ponderada del SFN se ubicó en 13.0 por ciento, superior en 13 puntos bases con relación a lo observado en julio 2017. En tanto, la tasa pasiva, reflejó un aumento de 15 puntos bases en relación a julio 2017 ubicándose en 2.4 por ciento. Esta dinámica es consistente con la tendencia observada en los mercados financieros internacionales de aumento de tasas.

### Margen de intermediación financiera implícito

(porcentaje)



Fuente: SIBOIF.