



Banco Central de Nicaragua

Emitiendo confianza y estabilidad

INFORME FINANCIERO

MAYO 2018

Julio 2018



Contenido

Balance	1
Activos	2
Crédito	2
Liquidez	5
Inversiones	6
Pasivos	6
Depósitos.....	7
Patrimonio, Rentabilidad y Solvencia.....	9
Tasas de Interés	11

Desempeño del Sistema Financiero Nacional¹ - Mayo 2018

Al 31 de mayo de 2018, la tasa de crecimiento interanual de los activos del Sistema Financiero Nacional (SFN) fue de 12.9 por ciento (14.6% en abr-18). La cartera de crédito (mayor componente de los activos) creció 10.7 por ciento interanual (13.8% en abr-18), mientras las inversiones crecieron 23.4 por ciento interanual (38.4% en abr-18). La principal fuente de fondeo, los depósitos, crecieron 1.6 por ciento interanual (8.7% en abr-18), mientras la fuente de fondeo más dinámica fueron las obligaciones con el exterior, las cuales crecieron a mayo en 64.2 por ciento interanual (55.0% en abr-18), diversificando así las fuentes de fondeo de la banca.

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

Al mes de mayo, el sistema financiero aumentó sus activos en 12.9% interanual.

Por su parte, el patrimonio aumentó 18.7%, mientras los pasivos lo hicieron en 12.1%.

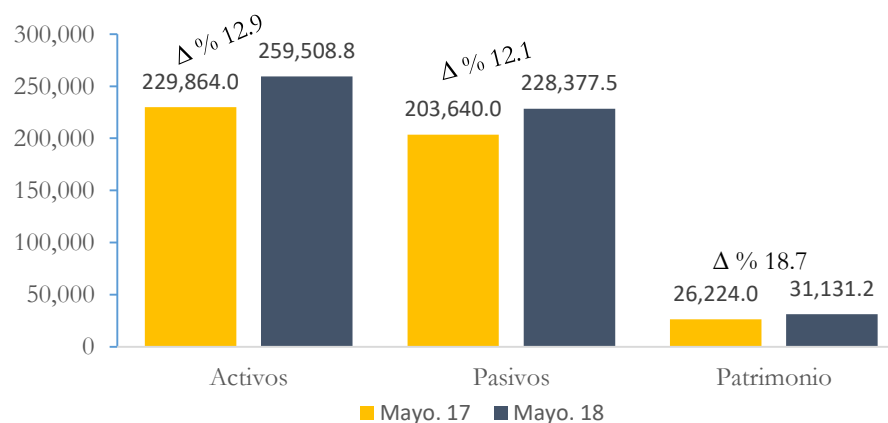
Balance

Al 31 de mayo de 2018 el sistema financiero presentó un crecimiento interanual de 12.9 por ciento, medido por el tamaño de los activos, los cuales alcanzaron un nivel de 259,508.8 millones de córdobas.

En cuanto al comportamiento de las fuentes de fondeo, se destaca que a mayo de 2018 el patrimonio creció 18.7 por ciento interanual (18.3% en abr-18), mientras los pasivos mostraron una tasa de crecimiento de 12.1 por ciento (14.1% en abr-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 mayo de 2018 en 12.0 por ciento, mientras que el promedio en la región CARD fue 10.4 por ciento, según estadísticas publicadas por la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano (CMCA).

Tamaño del Sistema Financiero

(millones de córdobas)



Fuente: BCN.

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

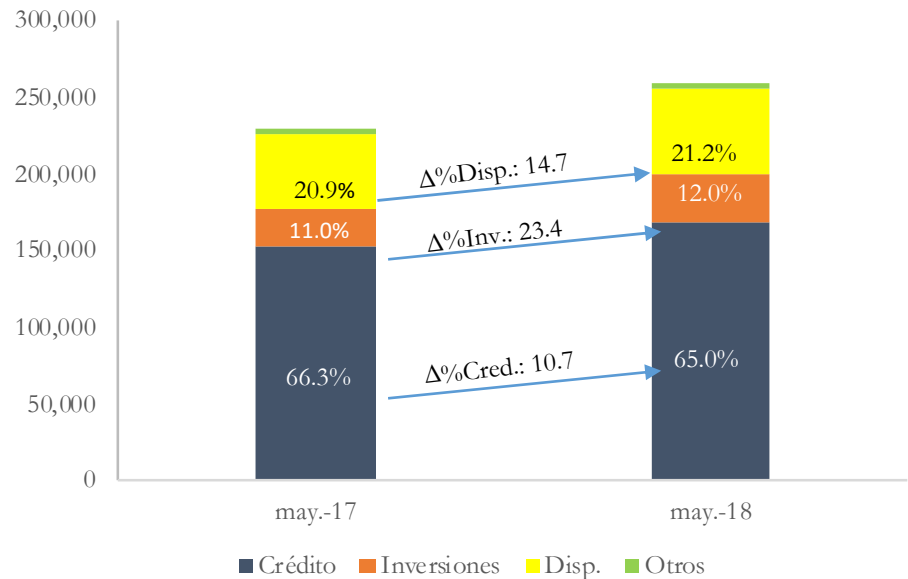
Las inversiones y disponibilidades aumentaron su participación dentro del total de activos, reduciéndose la participación de la cartera de crédito.

Activos

En relación a la composición de los activos, respecto a la misma fecha del año anterior, se observó un leve 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 23.4 por ciento interanual, ganando importancia relativa, pasando de 11.0 a 12.0 por ciento de los activos totales. Las disponibilidades crecieron a una tasa del 14.7 por ciento, incrementando su participación relativa en 0.3 puntos porcentuales, finalizando en 21.2 por ciento. Por su parte, la participación del crédito disminuyó, pero se mantiene como el componente de mayor tamaño (65.0% de los activos totales en may-18).

Composición de los Activos del SFN

(millones de córdobas)



Fuente: BCN.

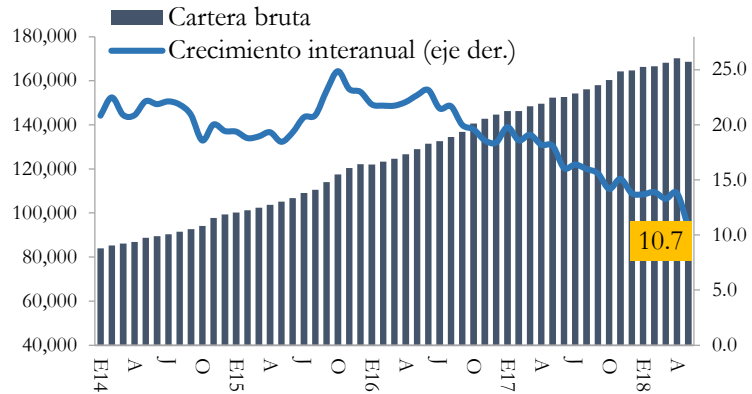
Crédito

El crecimiento interanual del crédito se ubicó en 10.7%.

El crédito otorgado por el sistema financiero creció al mes de mayo 10.7 por ciento interanual (13.8% en abr-18), alcanzando una cartera bruta de 168,668.5 millones de córdobas.

Cartera de crédito bruta

(millones de córdobas y porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

Los créditos comerciales y personales representan la mayor parte de la cartera del SFN (55.2%).

Sobre la modalidad de actividades financiadas, el crédito comercial y los préstamos personales se mantienen como los más representativos, totalizando ambos sectores el 55.2 por ciento del total de la cartera (55.6% abr-18). Dichos sectores mostraron un crecimiento interanual de 9.2 y 7.1 por ciento, respectivamente. Por su parte, el sector industrial, el tercero en importancia, cuya cartera representa el 13.8 por ciento, creció 14.1 por ciento. En cuanto a dinámica, el crecimiento los créditos agrícolas y ganaderos se aceleraron respecto al año pasado, no obstante, todos los demás tipos de créditos se desaceleraron.

Cartera bruta por sector

(millones de córdobas y porcentaje)

Sectores	Mayo-16	Mayo-17	Mayo-18	Variación absoluta	Crecimiento interanual	
					Abr-18	Mayo-18
Agrícola	10,154.5	11,795.1	13,620.2	1,825.1	14.8	15.5
Comercial	46,375.9	54,794.0	59,842.9	5,048.9	14.5	9.2
Ganadero	2,978.6	3,350.3	3,606.2	256.0	4.9	7.6
Industrial	17,173.8	20,342.4	23,215.9	2,873.5	18.6	14.1
Hipotec.	17,329.2	20,122.2	22,891.0	2,768.8	14.6	13.8
Personal	25,797.5	30,995.8	33,195.2	2,199.5	8.8	7.1
TC.	9,223.3	10,950.1	12,297.1	1,347.0	16.2	12.3
Total	129,032.8	152,349.8	168,668.5	16,318.8	13.8	10.7

Fuente: SIBOIF.

El crecimiento los créditos agrícolas y ganaderos se aceleraron respecto al año pasado, no obstante, todos los demás tipos de créditos se desaceleraron.

En cuanto a la contribución marginal de los sectores al crecimiento del crédito, destaca el crédito comercial con 3.3 puntos porcentuales, seguido por el crédito de consumo (personal y tarjetas de créditos) con 2.3 puntos porcentuales.

En relación a la mora por tipo de crédito, se observó un leve aumento en la cartera agrícola pasando de 1.9 por ciento en abril 2018 a 2.2 por ciento en mayo 2018. Por otro lado, se observó una disminución en la mora en los extrafinanciamiento de 2.2 puntos porcentuales en relación al año pasado.

Liquidez

El segundo componente en importancia dentro de los activos son las disponibilidades, las cuales, al mes de mayo 2018 ascendieron a 55,057.8 millones de córdobas. Este nivel es el resultado de un crecimiento interanual de 14.7 por ciento (6.1% en abr-18), tasa por encima del promedio observando en el resto de los activos. El mayor crecimiento de las disponibilidades resultó en que el indicador de cobertura de liquidez (disponibilidades sobre obligaciones con el público) se ubicara en 34.2 por ciento (31.2% en abr-18), aumento que refleja una posición prudente de la banca para garantizar liquidez, dado el contexto socio político actual.

Cobertura de liquidez

(porcentaje)



La liquidez del sistema se ubicó a mayo en 34.2 por ciento de las obligaciones con el público.

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 mayo de 2018 fue de 21.6 por ciento, según datos de la SECMCA.

Sobre la descomposición de las disponibilidades por moneda, 29.0 por ciento (29.7% en abr-18) estaban constituidas en moneda nacional (C\$15,982.0 millones), en tanto que el restante 71.0 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 mayo de 2018 la mayor parte de estas disponibilidades se encuentran en el Banco Central en forma de encaje (60.6% del total), seguidos de caja (17.2%) y depósitos en instituciones financieras del exterior (18.0%). En abril 2018, dicha distribución era del 61.3, 17.8 y 15.6 por ciento, respectivamente. Lo anterior evidencia la estabilidad en la estructura de las disponibilidades.

Las inversiones mostraron una tasa de crecimiento de 23.4%.

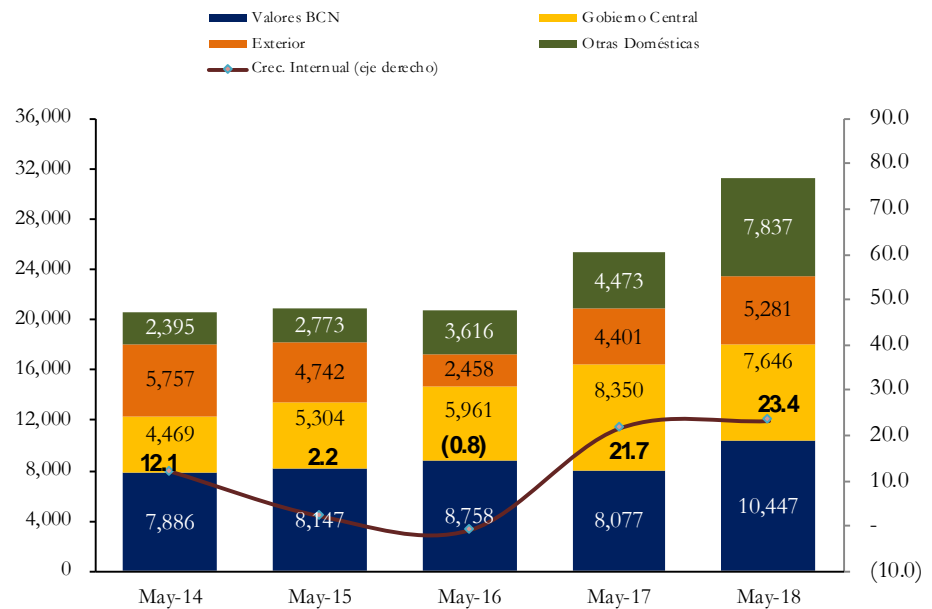
Inversiones

En relación al tercer componente en importancia de los activos, las inversiones, a mayo 2018 totalizaron 31,210.8 millones de córdobas, registrando un aumento interanual de 23.4 por ciento (38.4% en abr-18).

En cuanto a la concentración por instrumentos, los valores del estado (BCN y MHCP) continúan siendo los más representativos con un 58.0 por ciento del total de las inversiones, disminuyendo su participación en relación al mes pasado.

Inversiones del SFN

(saldo en millones de córdobas y porcentajes)



Fuente: BCN.

Pasivos

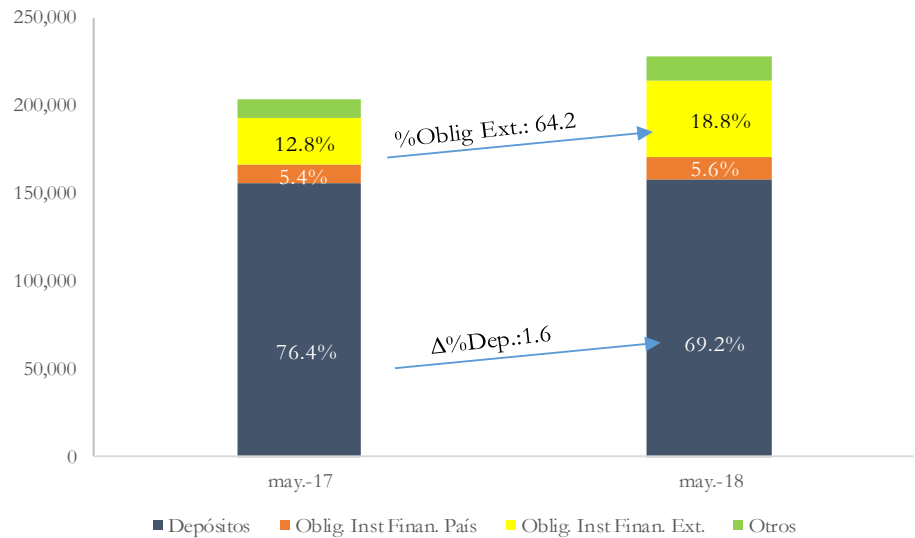
Los pasivos del sistema financiero a mayo de 2018 ascendieron a 228,377.5 millones de córdobas, y dentro de sus componentes destaca la dinámica de las obligaciones con el exterior, las cuales crecieron en el período mayo-2017 a mayo-2018 en un 64.2 por ciento, y su importancia relativa pasó de 12.8 a 18.8 por ciento de los pasivos totales. Por otra parte, las obligaciones con el público (depósitos), disminuyeron su participación dentro del total de pasivos en 7.2 puntos porcentuales, como reflejo de la desaceleración de tasa de crecimiento interanual, la que se ubicó en 1.6 por ciento (8.7% en abr-18).

Dentro de las fuentes de financiamiento, las obligaciones con el exterior fueron las más dinámicas, aumentando el 64.2%, respecto al saldo observado en mayo de 2017.

Los depósitos crecieron 1.6% en términos interanuales, reflejando una desaceleración en la tasa de crecimiento.

Sobre la composición de los depósitos por moneda, predominan los depósitos en moneda extranjera (74.7% del total).

Composición de los Pasivos del SFN (millones de córdobas)



Fuente: BCN.

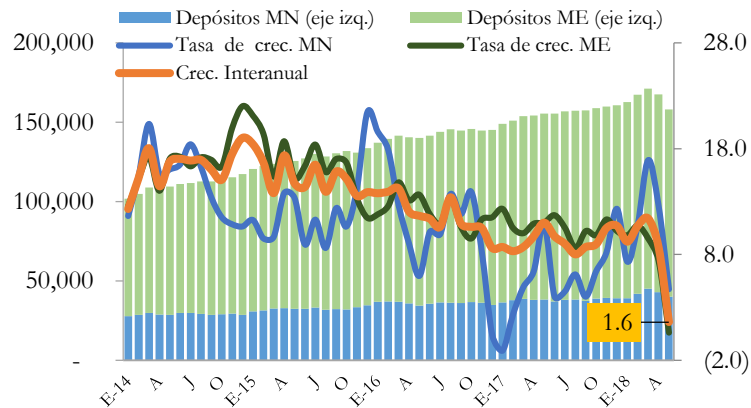
Depósitos

Al mes de mayo 2018, los depósitos en el sistema financiero nacional ascendieron a 157,984.6 millones de córdobas, lo que representó un crecimiento interanual de 1.6 por ciento (8.7% en abr-18), representando una desaceleración respecto al mes anterior.

Por moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 74.7 por ciento del total, mostraron un crecimiento interanual de 0.6 por ciento (7.4% en abr-18). En relación a los depósitos en moneda nacional, se observó un crecimiento de 4.7 por ciento (12.6% en abr-18).

Depósitos por moneda

(millones de córdobas y porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

En cuanto a la estructura de los depósitos, el 38.7% corresponde a ahorro.

En relación a la propiedad de los depósitos, el 49.2% pertenecen a los hogares.

Sobre la estructura de los depósitos, los de ahorro concentran el 38.7 por ciento, seguido por los depósitos a la vista con 34.3 por ciento y los depósitos a plazo con 27.1 por ciento. En comparación al año pasado, se observa una mayor importancia relativa de los depósitos a plazo, aumentando su participación en 2.8 puntos porcentuales.

Estructura de los depósitos con el público

(millones de córdobas y porcentajes)

Concepto	Mayo-16	Mayo-17	Mayo-18	Mayo-16	Mayo-17	Mayo-18
	Participación					
A la vista	47,377.0	55,572.8	54,165.9	33.8	35.7	34.3
De ahorro	57,101.8	62,142.4	61,071.0	40.8	40.0	38.7
A plazo	35,641.9	37,769.3	42,747.7	25.4	24.3	27.1
Total	140,120.7	155,484.5	157,984.6	100.0	100.0	100.0

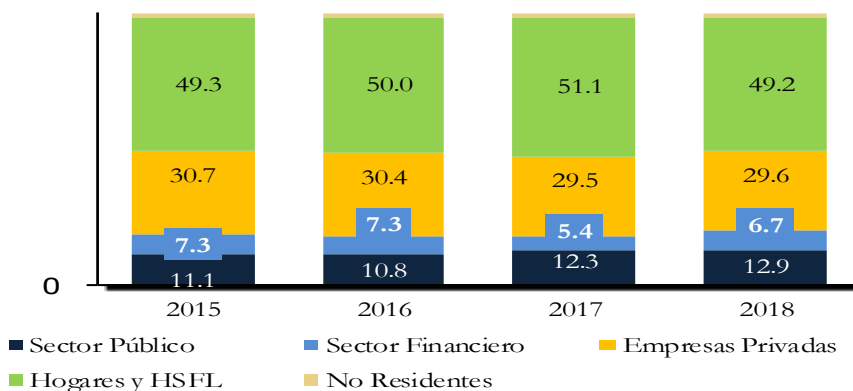
Fuente: SIBOIF.

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

En relación al sector hogares, el crecimiento de sus depósitos fue de 0.1 por ciento en relación a mayo del año pasado (9.7% en abr-18). Los depósitos del sector empresa privadas creció 4.1 por ciento (6.4% en abr-18). Otro sector relevante, el sector público, mostró un crecimiento interanual en sus depósitos, de 8.5 por ciento a mayo de 2018 (11.2% en abr-18).

Depósitos sectorizados

(porcentaje)



Fuente: BCN.

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

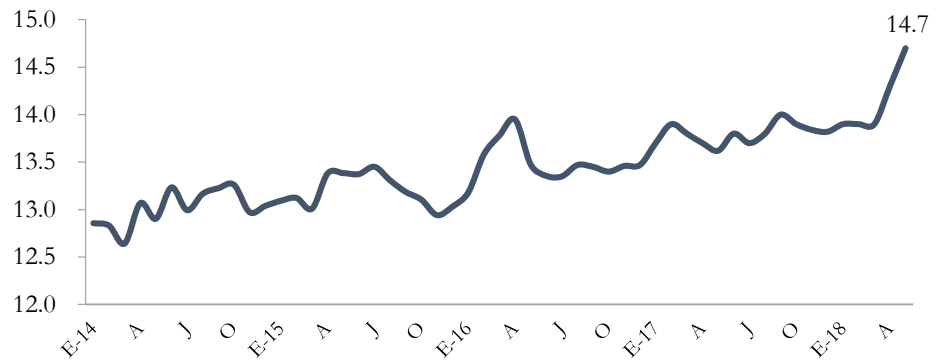
Patrimonio, Rentabilidad y Solvencia

El patrimonio del sistema financiero mantuvo su tendencia de crecimiento. Al mes de mayo 2018, el patrimonio del SFN experimentó un crecimiento interanual de 18.7 por ciento (18.3% en abr-18), ubicándose en 31,131.2 millones de córdobas. La fuente principal de los ingresos son los recursos generados por la cartera de crédito. Se debe mencionar que durante el mismo período los ingresos financieros registraron un crecimiento interanual de 13.8 por ciento (13.9% en abr-18).

Por su parte, la adecuación de capital a mayo se ubicó en 14.7 por ciento, cifra superior a lo observado en abril de 2018.

Adecuación de capital del SFN

(porcentaje)

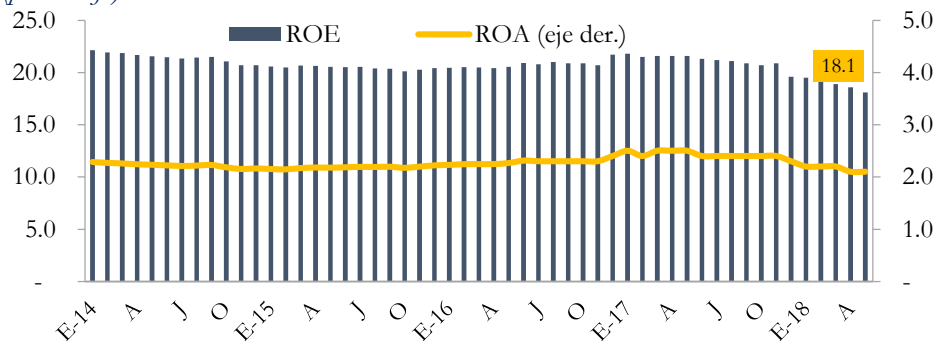


Fuente: SIBOIF.

En relación a la rentabilidad, el ROE del SFN se ubicó al mes de mayo 2018 en 18.1 por ciento (18.6% en abr-18). Por su parte, el ROA del sistema se ubicó en 2.1 por ciento, cifra igual a lo observado el mes pasado.

Indicadores de rentabilidad ROA y ROE

(porcentaje)



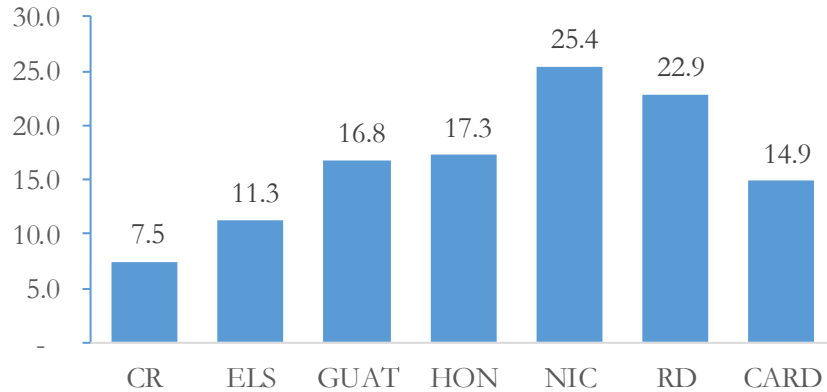
Fuente: SIBOIF.

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

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

Utilidades antes IR/Patrimonio Promedio

(porcentaje, abr/mayo 2018)

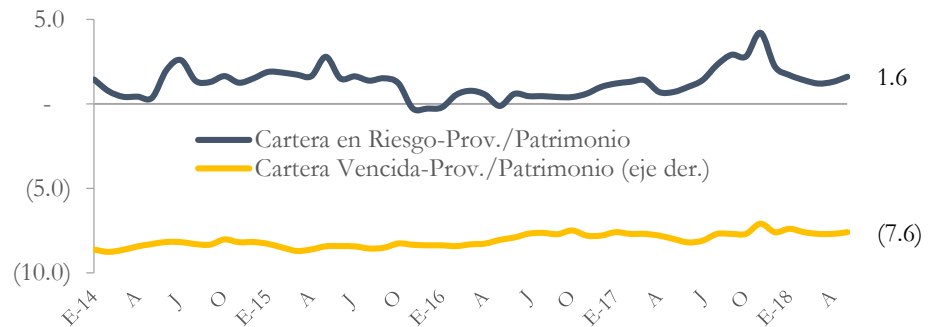


Nota: Datos a abr-(NIC y CARD) y a mayo-(CR, ELS, GUAT, HON y RD)
Fuente: SECMCA.

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 mayo en 1.6 por ciento. 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 más que la totalidad de la cartera vencida.

Indicadores de solvencia del SFN

(porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

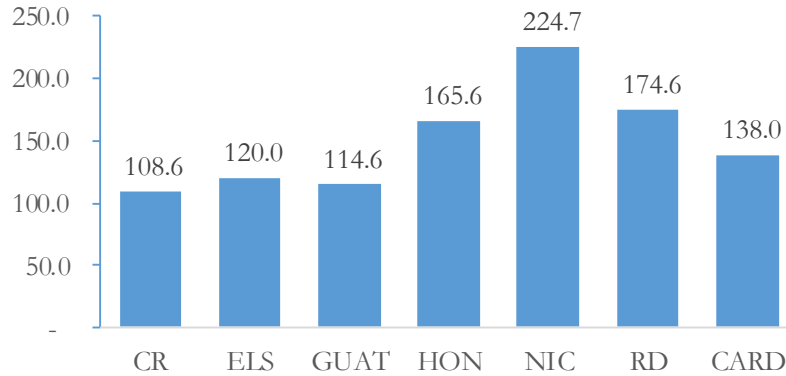
Los indicadores de solvencia, los parámetros caracterizan el SFN como un sistema financiero solvente y bien provisionado.

Al comparar con la región, la información disponible al mes de abril/mayo 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 mayo en el mismo nivel que el mes previo.

Provisiones/Cartera Vencida

(porcentaje, abr/mayo 2018)



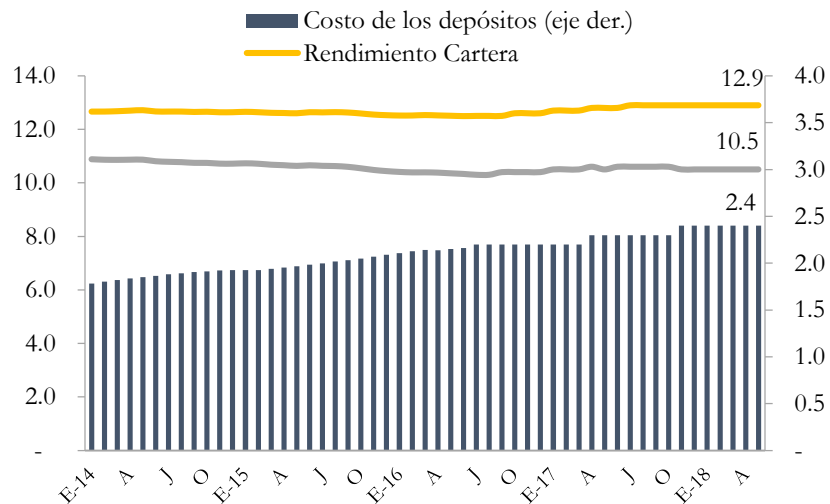
Nota: Datos a abr-(NIC y CARD) y a mayo-(CR, ELS, GUAT, HON y RD)
Fuente: SECMCA.

Tasas de Interés

El margen de intermediación implícito se mantuvo en mayo 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 12.9 por ciento, superior en 15 puntos bases con relación a lo observado en mayo 2017. En tanto, la tasa pasiva, reflejó un aumento de 14 puntos bases en relación a mayo 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.