

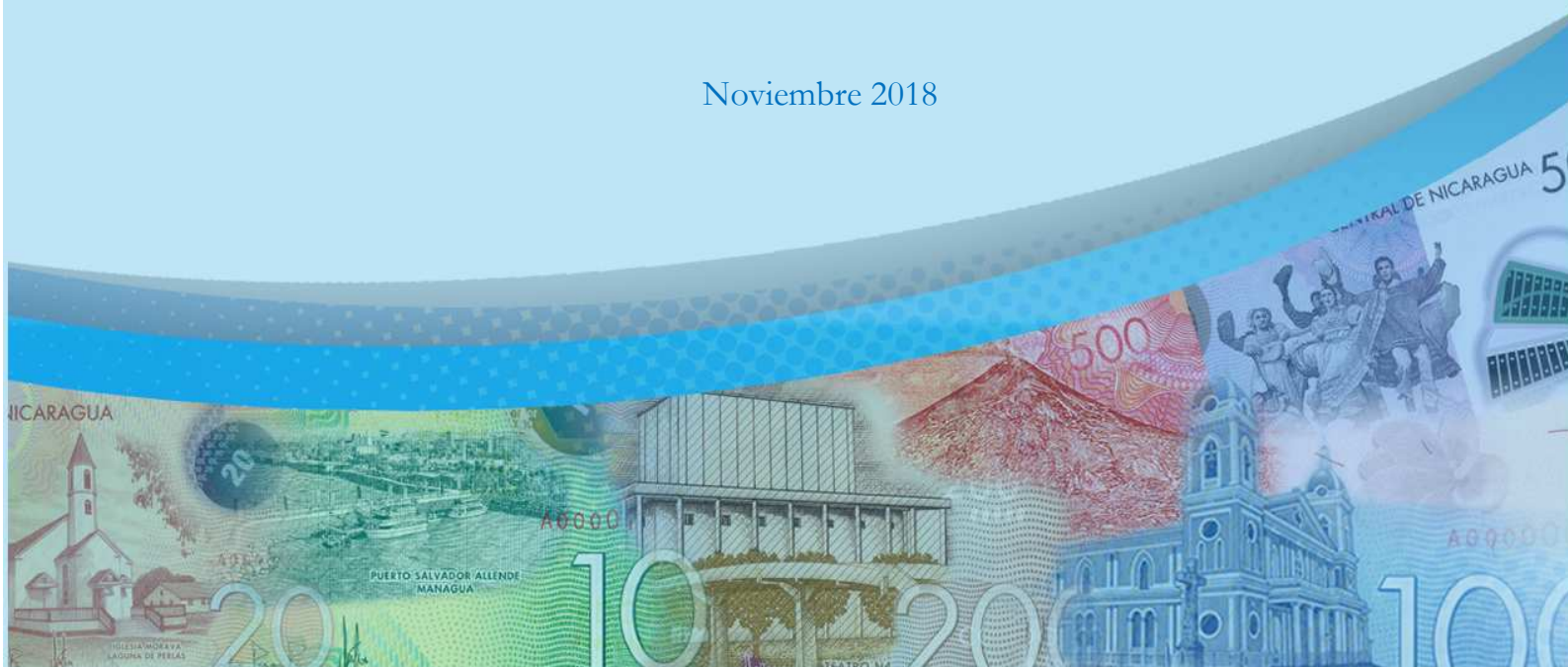


Banco Central de Nicaragua
Emitiendo confianza y estabilidad

INFORME FINANCIERO

SEPTIEMBRE 2018

Noviembre 2018



Contenido

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

Desempeño del Sistema Financiero Nacional¹ - Septiembre 2018

Al 30 de septiembre de 2018, la tasa de crecimiento interanual de los activos del Sistema Financiero Nacional (SFN) fue de 1.6 por ciento (4.5% en ago-18). La cartera de crédito disminuyó (0.3) por ciento interanual (2.8% en ago-18), mientras las inversiones crecieron 9.2 por ciento interanual (12.7% en ago-18). Los depósitos, principal fuente de fondeo, disminuyeron (14.1) por ciento interanual ((9.9)% en ago-18), mientras la fuente de fondeo más dinámica fue las obligaciones con el exterior, las cuales crecieron a septiembre en 24.1 por ciento interanual (24.8% en ago-18).

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

Balance

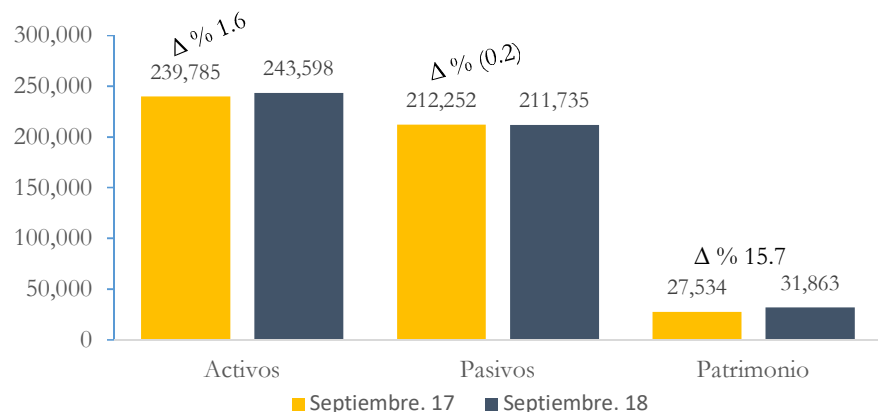
Al mes de septiembre, el sistema financiero aumentó sus activos en 1.6% interanual.

Al 30 de septiembre de 2018 el sistema financiero presentó un crecimiento interanual de 1.6 por ciento, medido por el tamaño de los activos, los cuales alcanzaron un nivel de 243,597.8 millones de córdobas.

En cuanto al comportamiento de las fuentes de fondeo, se destaca que a septiembre de 2018 el patrimonio creció 15.7 por ciento interanual (16.7% en ago-18), mientras los pasivos mostraron una caída de (0.2) por ciento (3.0% en ago-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 septiembre de 2018 en 13.1 por ciento, mientras que el promedio en la región CARD fue 10.7 por ciento, según estadísticas publicadas por la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano (CMCA).

Por su parte, el patrimonio aumentó 15.7%, mientras los pasivos disminuyeron en (0.2)%.

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.

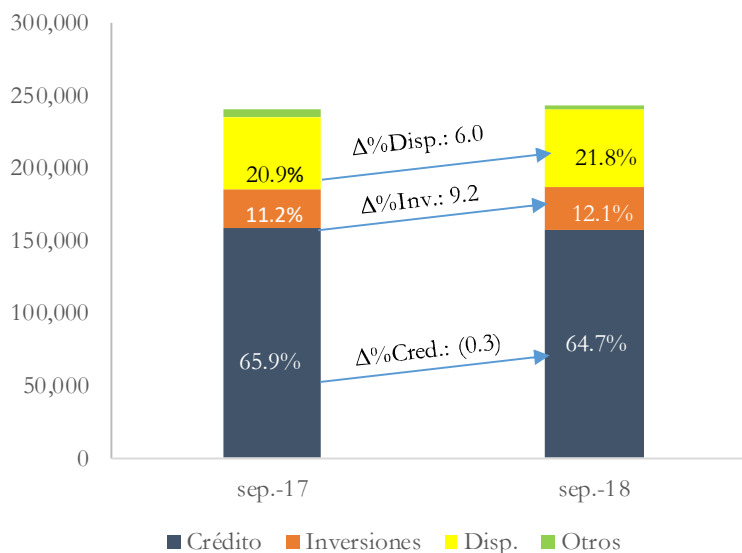
Las inversiones aumentaron su participación dentro del total de activos, reduciéndose la participación de la cartera de crédito.

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 9.2 por ciento interanual, ganando importancia relativa, pasando de 11.2 a 12.1 por ciento de los activos totales. Las disponibilidades crecieron a una tasa del 6.0 por ciento, aumentando su participación relativa en 0.9 puntos porcentuales, ubicando su participación en 21.8 por ciento. Por su parte, la participación del crédito disminuyó, pero se mantuvo como el componente de mayor tamaño (64.7% de los activos totales en sep-18).

Composición de los Activos del SFN

(millones de córdobas)



Fuente: BCN.

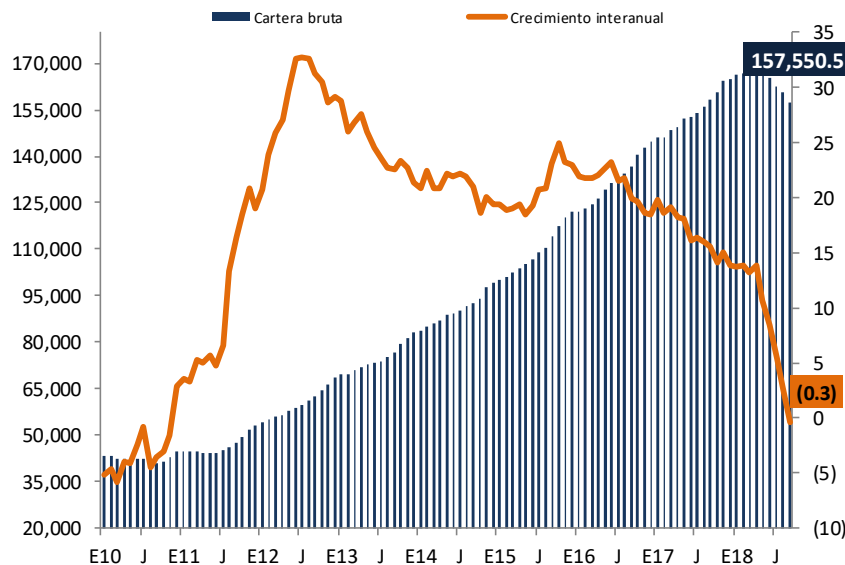
Crédito

El crédito disminuyó en (0.3)% en relación al año pasado.

La cartera de crédito del sistema financiero disminuyó al mes de septiembre en (0.3) por ciento interanual (2.8% en ago-18), alcanzando una cartera bruta de 157,550.5 millones de córdobas.

Los créditos comerciales y personales representaron el 54.0% 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 54.0 por ciento del total de la cartera (55.7% ago-18). En relación al mes pasado, ambos sectores mostraron un nivel de crecimiento inferior al observado el año pasado. En el caso del crédito comercial, se observó una reducción en relación al año pasado de (2.1) por ciento y en el caso de los préstamos personales, la reducción fue de (5.4) por ciento. Por su parte, el sector hipotecario, el tercero en importancia, cuya cartera representa el 14.6 por ciento, creció 8.6 por ciento. En cuanto a dinámica, todos los sectores se desaceleraron o decrecieron en relación al mes pasado.

Cartera bruta por sector (millones de córdobas y porcentaje)

Sectores	Septiembre -16	Septiembre -17	Septiembre -18	Variación absoluta	Crecimiento interanual Agosto-18	Septiembre -18
Agrícola	11,825.3	13,770.6	14,076.0	305.5	6.5	2.2
Comercial	48,888.1	56,006.4	54,838.8	(1,167.6)	1.5	(2.1)
Ganadero	3,135.5	3,450.4	3,339.2	(111.2)	0.6	(3.2)
Industrial	17,105.5	19,750.1	20,330.8	580.7	6.4	2.9
Hipotec.	18,189.0	21,196.5	23,017.2	1,820.6	9.8	8.6
Personal	27,896.6	32,046.9	30,315.0	(1,731.9)	(2.3)	(5.4)
TC.	9,763.3	11,869.1	11,633.5	(235.5)	0.9	(2.0)
Total	136,803.4	158,089.9	157,550.5	(539.4)	2.8	(0.3)

Fuente: SIBOIF.

En cuanto a la contribución marginal de los sectores al comportamiento del crédito, destaca el crédito hipotecario con 1.2 puntos porcentuales.

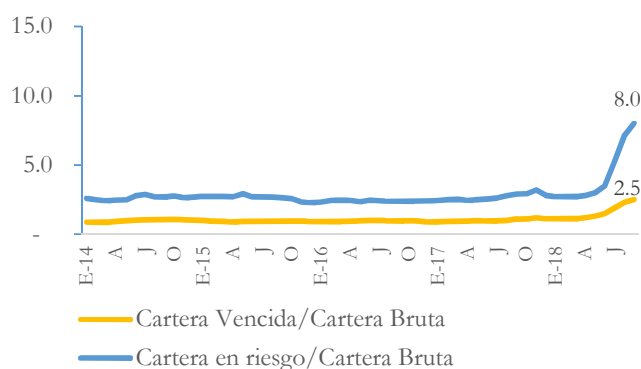
Contribuciones al crecimiento del crédito por sector económico año 2018 (puntos porcentuales)

Sectores	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre
Agrícola	1.2	1.3	1.1	1.2	1.2	1.0	0.8	0.5	0.2
Comercial	4.0	4.7	4.8	5.2	3.3	3.3	2.0	0.5	(0.7)
Ganadero	0.2	0.1	0.1	0.1	0.2	0.1	0.1	0.0	(0.1)
Industrial	2.6	2.3	2.1	2.5	1.9	1.1	0.7	0.8	0.4
Hipotec.	2.1	2.0	1.9	1.9	1.8	1.6	1.5	1.3	1.2
Personal	2.7	2.5	2.3	2.1	1.8	1.0	0.1	(0.5)	(1.1)
TC.	1.0	1.0	1.0	0.8	0.6	0.3	0.2	0.1	(0.2)
Total	13.7	13.9	13.3	13.8	10.7	8.4	5.4	2.8	(0.3)

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. El SFN registró una cartera en riesgo de 8.0 por ciento (7.1% en ago-18) y una cartera vencida de 2.5 por ciento (2.3% en ago-18). Se debe destacar que el indicador cartera vencida entre cartera bruta en Nicaragua se ubicó levemente por encima con respecto al promedio de la región Centroamérica y República Dominicana (CARD), el cual a agosto de 2018 se reportaba en 2.4 por ciento, según datos publicados por la SECMCA. En relación a la calidad de la cartera, 89.5 por ciento se clasificó como cartera “A”.

Cartera vencida y en riesgo (porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

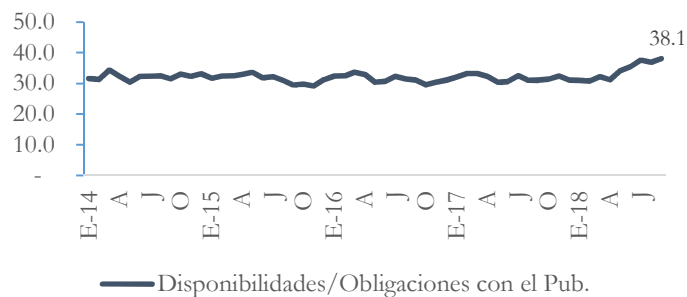
En relación a la mora por tipo de crédito, se observó un aumento en todos los rubros en relación al año pasado. Se destaca el sector de tarjeta de crédito cuyo incremento fue de 2.1 puntos porcentuales, pasando de 2.0 a 4.1 por ciento en relación a septiembre 2017.

La liquidez del sistema se mantuvo en niveles adecuados.

Liquidez

El segundo componente en importancia dentro de los activos son las disponibilidades, las cuales, al mes de septiembre 2018 ascendieron a 53,020.8 millones de córdobas. Este nivel es el resultado de un crecimiento interanual de 6.0 por ciento (8.1% en ago-18), tasa por encima de lo observado en los activos totales. El crecimiento de las disponibilidades permitió que el indicador de cobertura de liquidez (disponibilidades sobre obligaciones con el público) se ubicara en 38.1 por ciento (36.9% en ago-18), posición que refleja el prudente manejo de liquidez de la banca.

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 agosto de 2018 fue de 22.2 por ciento, según datos de la SECMCA.

Sobre la descomposición de las disponibilidades por moneda, un 27.7 por ciento (30.2% en ago-18) estaban constituidas en moneda nacional (C\$14,706.2 millones), en tanto que el restante 72.3 por ciento se denominaron 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 septiembre de 2018 la mayor parte de estas disponibilidades se encuentran en el Banco Central en forma de encaje (54.4% del total), seguidos de caja (18.3%) y depósitos en instituciones financieras del exterior (20.5%). En agosto 2018, dicha distribución era del 60.1, 16.4 y 17.4 por ciento, respectivamente.

Inversiones

En relación al tercer componente en importancia de los activos, las inversiones, a septiembre 2018 totalizaron 29,423.0 millones de córdobas, registrando un aumento interanual de 9.2 por ciento (12.7% en ago-18).

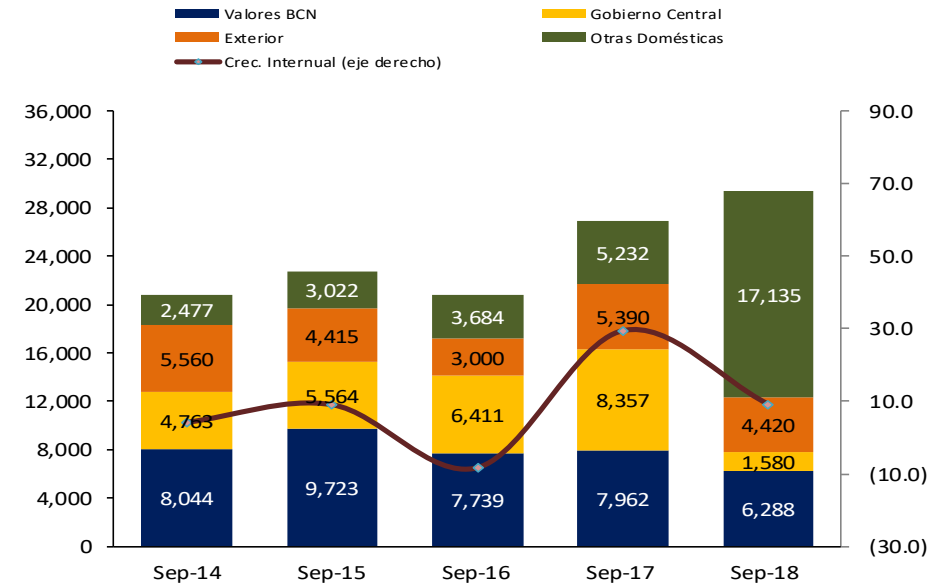
En particular, destaca el incremento de otras inversiones domésticas, específicamente bajo el concepto valores vendidos con pactos de recompra

Las inversiones mostraron una tasa de crecimiento de 9.2%.

(17,135 millones de córdobas), lo cual constituye en su gran mayoría los instrumentos otorgados como colateral en las operaciones de reportos del Banco Central.

Inversiones del SFN

(saldo en millones de córdobas y porcentajes)



Fuente: BCN.

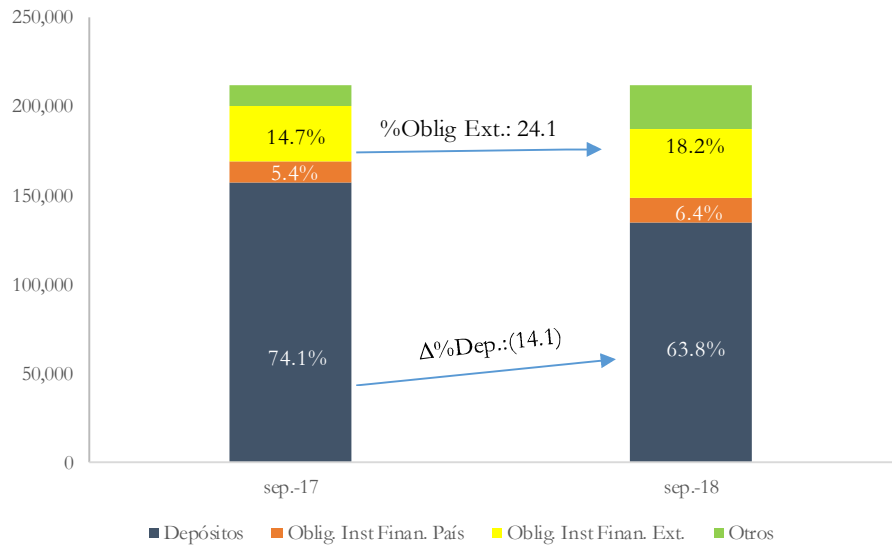
Pasivos

Los pasivos del sistema financiero a septiembre de 2018 ascendieron a 211,735.1 millones de córdobas, y dentro de sus componentes destaca el dinamismo de las obligaciones con el exterior, las cuales crecieron 24.1 por ciento en términos interanuales, y su importancia relativa pasó de 14.7 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 (10.3) puntos porcentuales, observándose una reducción en los depósitos de (14.1) por ciento en relación al año pasado ((9.9)% en ago-18).

Dentro de las fuentes de financiamiento, las obligaciones con el exterior fueron las más dinámicas, aumentando 24.1% respecto al saldo observado en septiembre de 2017.

Composición de los Pasivos del SFN

(millones de córdobas)



Fuente: BCN.

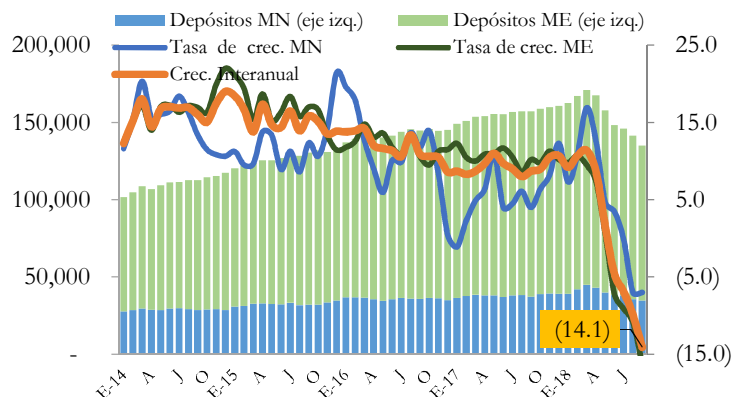
Depósitos

Al mes de septiembre 2018, los depósitos en el sistema financiero nacional ascendieron al equivalente a 135,183.8 millones de córdobas, lo que representó una disminución de (14.1) por ciento ((9.9)% en ago-18).

Por moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 74.3 por ciento del total, disminuyeron (16.3) por ciento en relación al año pasado ((10.9)% en ago-18). En relación a los depósitos en moneda nacional, se observó un reducción de (7.0) por ciento ((7.0)% en ago-18).

Depósitos por moneda

(millones de córdobas y porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

Los depósitos disminuyeron en (14.1)% en términos interanuales.

Sobre la composición de los depósitos por moneda, predominan los depósitos en moneda extranjera (74.3% del total).

Sobre la estructura de los depósitos, los de ahorro concentran el 37.9 por ciento, seguido por los depósitos a la vista con 35.3 por ciento y los depósitos a plazo con 26.7 por ciento. En comparación al año pasado, se observa una caída en la composición de los depósitos de ahorro.

Estructura de los depósitos con el público

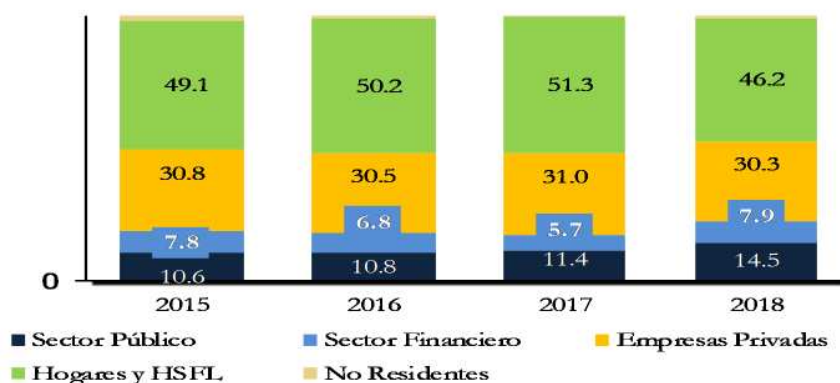
(millones de córdobas y porcentajes)

Concepto	Septiembre 16	Septiembre -17	Septiembre -18	Septiembre -16	Septiembre -17	Septiembre -18
	Participación					
A la vista	51,386.9	54,239.4	47,776.0	35.5	34.5	35.3
De ahorro	57,621.3	62,205.9	51,280.7	39.8	39.5	37.9
A plazo	35,759.3	40,908.6	36,127.2	24.7	26.0	26.7
Total	144,767.6	157,353.9	135,183.8	100.0	100.0	100.0

Fuente: SIBOIF.

En cuanto a los depósitos por sector, los hogares continúan siendo quienes más proporción de estos tienen. Cabe destacar que las empresas y hogares representan más del 75.0 por ciento de las obligaciones totales del SFN con el público.

En cuanto a la estructura de los depósitos, el 37.9% corresponde a ahorro.



Patrimonio, Rentabilidad y Solvencia

El patrimonio del sistema financiero mantuvo su tendencia de crecimiento. Al mes de septiembre 2018, el patrimonio del SFN experimentó un crecimiento interanual de 15.7 por ciento (16.7% en ago-18), ubicándose en 31,862.7 millones de córdobas. La fuente principal de los ingresos fueron los recursos generados por la cartera de crédito. Se debe mencionar que durante el mismo período los ingresos financieros registraron un crecimiento interanual de 11.4 por ciento (12.2% en ago-18).

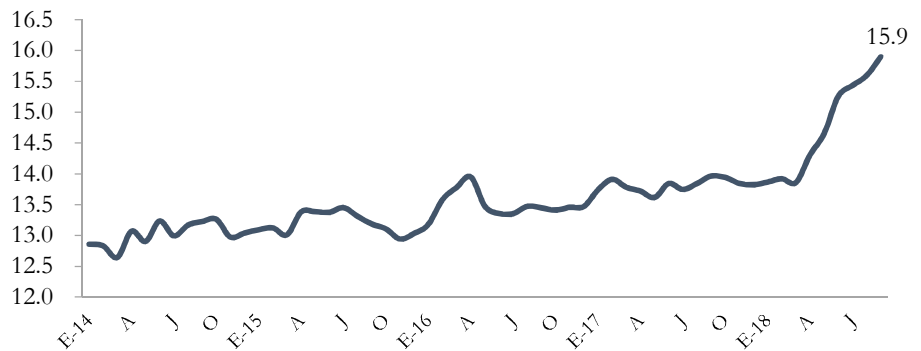
En relación a la propiedad de los depósitos, el 46.2% pertenecen a los hogares.

Los indicadores de solidez patrimonial disminuyeron pero siguen siendo aceptables, en comparación con los de la región CARD.

Por su parte, la adecuación de capital a septiembre se ubicó en 15.9 por ciento, cifra superior a lo observado en agosto de 2018, y 58.9 por ciento superior al mínimo requerido por la normativa (10.0%). Cabe destacar que gran parte del incremento de este indicador se debe a la disminución experimentada en los Activos Ponderados por Riesgo (APR), ante la disminución de la carteta de crédito.

Adecuación de capital del SFN

(porcentaje)

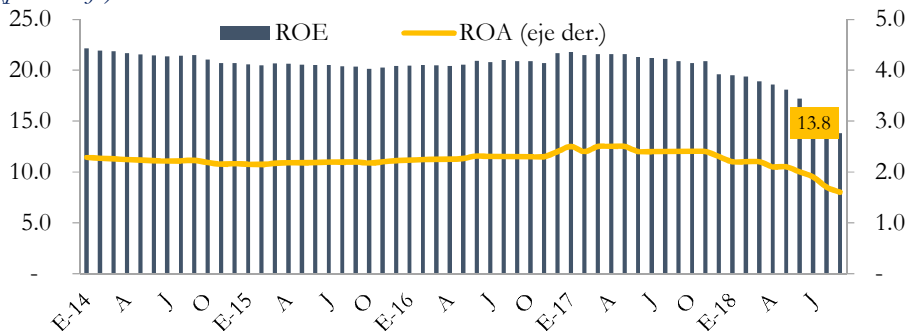


Fuente: SIBOIF.

En relación a la rentabilidad, el ROE del SFN se ubicó al mes de septiembre 2018 en 13.8 por ciento (14.6% en ago-18). Por su parte, el ROA del sistema se ubicó en 1.6 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)



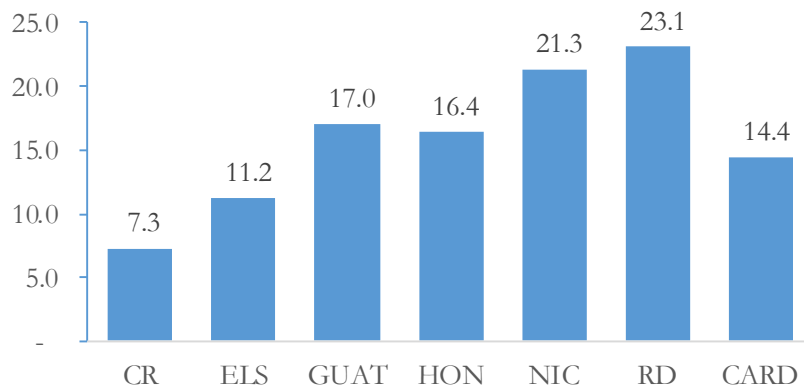
Fuente: SIBOIF.

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

El SFN mantuvo niveles de rentabilidad importantes.

Utilidades antes IR/Patrimonio Promedio

(porcentaje, Agosto/Julio/Junio 2018)

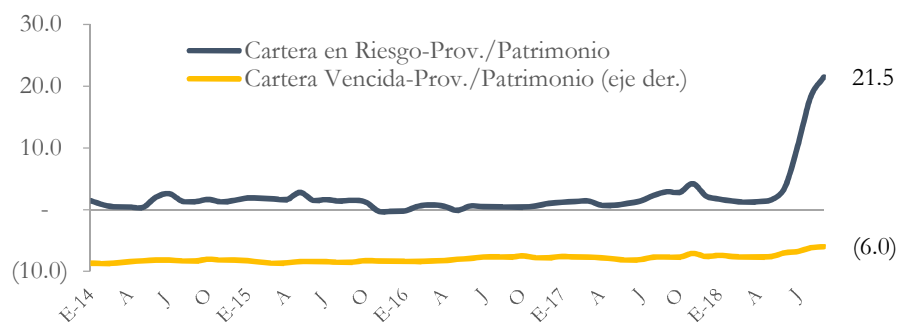


Nota: Datos a septiembre-(CR, ELS, GUAT Y HON), a agosto-(NIC, RD Y CARD)
Fuente: SECMCA.

Finalmente, en relación a los indicadores de solvencia, el indicador cartera en riesgo menos provisiones entre patrimonio se ubicó a septiembre en 21.5 por ciento. Otro indicador de solvencia, la cartera vencida menos provisiones entre el patrimonio, se ubicó en menos (6.0) 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)



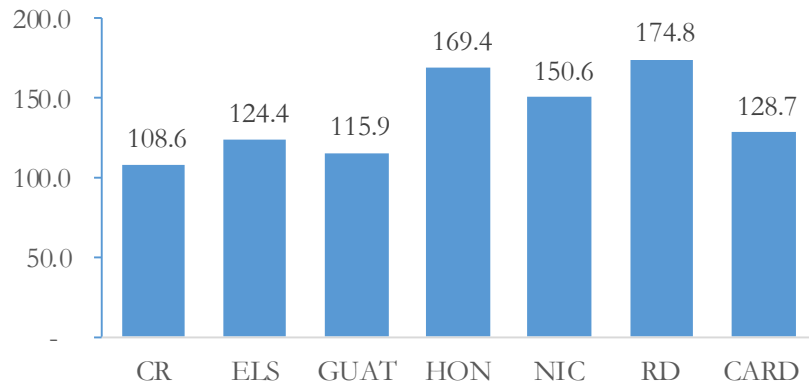
Fuente: SIBOIF.

Al comparar con la región, con la información disponible al mes de septiembre/agosto de 2018, Nicaragua se sitúa con un adecuado nivel de provisión en relación a su cartera vencida dentro de la región.

Las tasas de interés han aumentado durante el último año, no obstante, el margen de intermediación se mantuvo en septiembre estable.

Provisiones/Cartera Vencida

(porcentaje, Junio/Julio 2018)



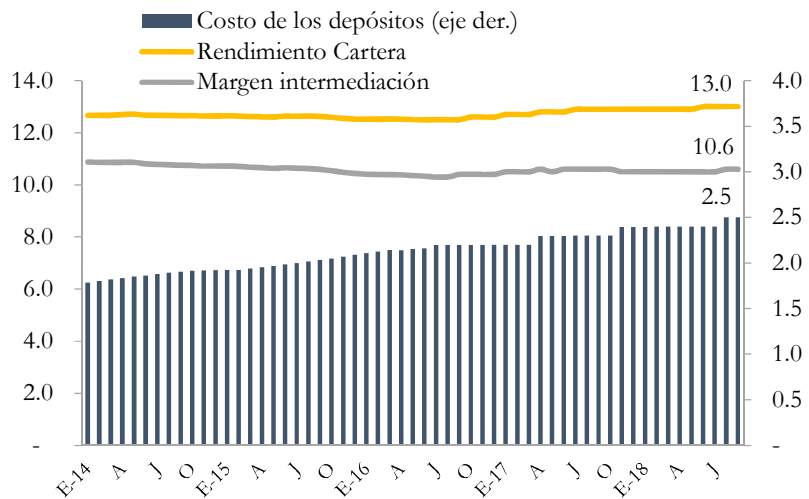
Nota: Datos a septiembre-(CR, ELS, GUAT Y HON), a agosto-(NIC, RD Y CARD)
Fuente: SECMCA.

Tasas de Interés

El margen de intermediación implícito se mantuvo estable en septiembre 2018, respecto al mes pasado, en un nivel de 10.6 por ciento. Por su parte, la tasa activa promedio ponderada del SFN se ubicó en 13.0 por ciento, superior en 15 puntos bases con relación a la observada en septiembre 2017. En tanto, la tasa pasiva, reflejó un aumento de 15 puntos bases en relación a septiembre 2017, ubicándose en 2.5 por ciento.

Margen de intermediación financiera implícito

(porcentaje)



Fuente: SIBOIF.