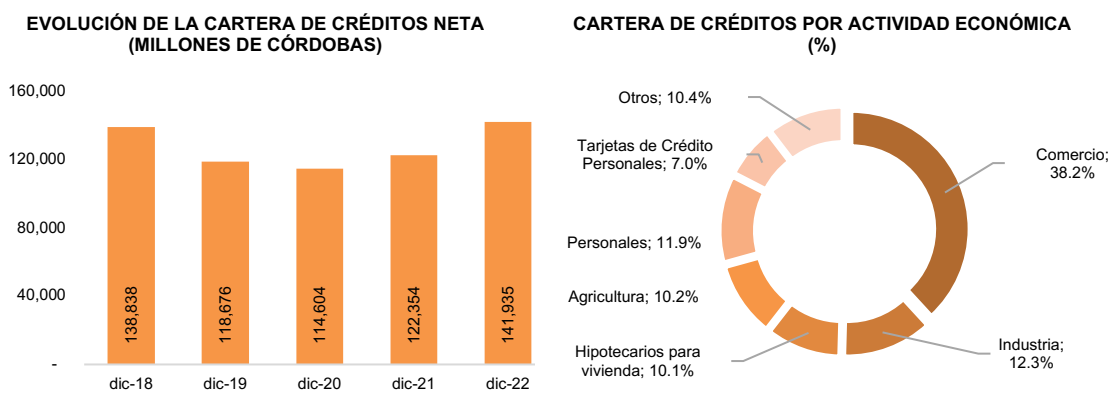


## SECTOR BANCARIO NICARAGUA

**San Salvador, junio 2023** | El saldo de los activos del sector alcanzó la cifra más alta respecto a los últimos cinco años, con un total de C\$279,014 millones al cierre de 2022, evidenciando una expansión interanual de 8.4% (C\$21,670 millones), promovidos principalmente por el crecimiento en la cartera de créditos (+16%) respecto al periodo anterior, así como por el incremento de la cartera de inversiones las cuales reportaron una expansión del 28.1% (+C\$4,116 millones), especialmente por inversiones a costo amortizado. Es importante destacar que, el 79.1% de los activos totales se concentra en tres instituciones financieras: BANPRO (29.3%), Banco LAFISE (26.1%) y BAC (23.7%).

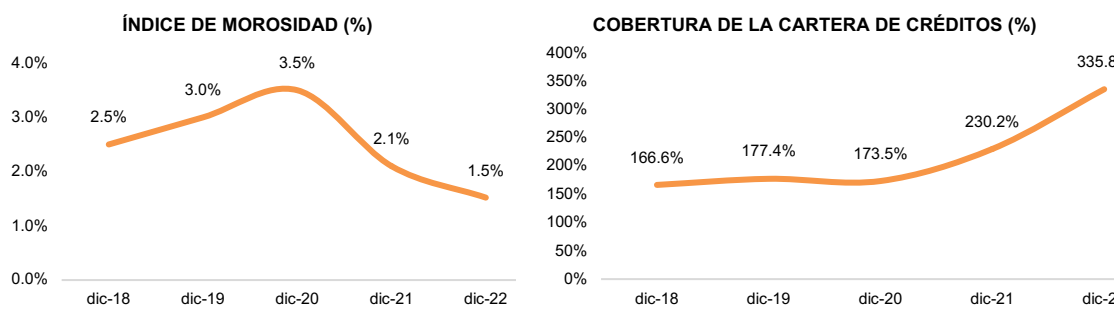
**El sistema bancario experimentó un crecimiento de su cartera, influenciado por el sector comercio.** A diciembre 2022, la cartera de préstamos del sector reportó un saldo de C\$141,935 millones, evidenciando un crecimiento interanual del 16.0% (+C\$19,581 millones), misma que representa el 50.9% del total de los activos. Al desglosar la cartera de créditos por actividad económica, los préstamos dirigidos al sector comercio fueron los que históricamente han presentado la mayor participación, concentrando a la fecha el 38.2% de la cartera total (diciembre 2021: 36.8%), atribuible a la importancia de dicho sector en la matriz productiva del país. Por su parte, los siguientes sectores más atendidos fueron la industria (12.3%), personales (11.9%), hipotecario (10.8%) y agricultura (10.2%).



Fuente: SIBOIF / Elaborado: PCR

**Evolución positiva en la calidad de cartera y niveles de cobertura adecuados:** Respecto a la calidad de la cartera de créditos, esta mantiene niveles adecuados, donde los préstamos vigentes representaron el 91.7%, los cuales al incluir el 6.7% de la cartera reestructurada, que concentra principalmente los préstamos con tratamiento especial ante las afectaciones del COVID-19 y las tormentas tropicales, la calidad de la cartera se

expande hasta un 98.4%, traducándose en un índice de vencimiento del 1.5%, menor al del periodo previo (diciembre 2021: 2.1%). Por su parte, ante el crecimiento de la cartera del sector se realizaron más provisiones por incobrabilidad, las cuales reportaron un crecimiento interanual de 4.9% (+C\$355 millones) cerrando en C\$7,571 millones, permitiendo que la cobertura de reservas se ubicara en 336.0% superando a la reportada en el período previo (230.2%), constituyendo una sólida protección ante una eventual degradación de la calidad del portafolio.



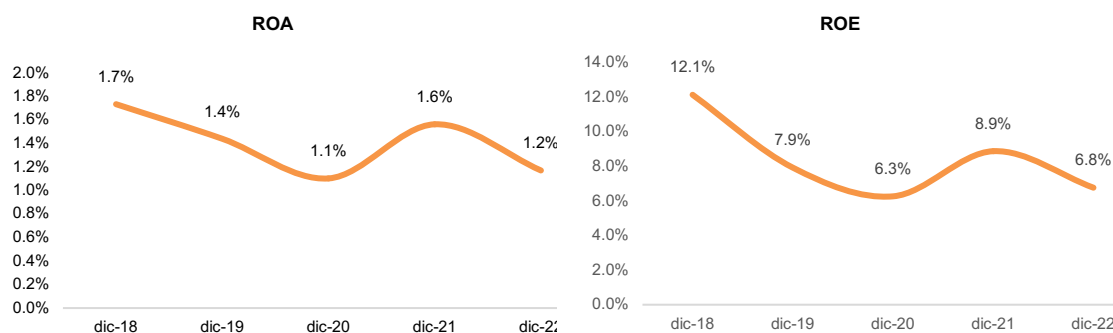
Fuente: SIBOIF / Elaborado: PCR

**Indicadores de rentabilidad favorecidos ante la mejora de los resultados de intermediación:** Al cierre de diciembre de 2022, el sistema presentó un total de ingresos de intermediación por C\$18,830 millones, reportando un crecimiento interanual de 10.7% (+C\$1,817 millones) respecto al período previo, atribuible principalmente a la expansión de la cartera de préstamos (+16.0%), acompañados del crecimiento en las inversiones (+13.7%), con tasas activas promedio ponderadas estables (diciembre 2022: 9.80% vs. diciembre 2021: 9.79%). Es importante mencionar que, la expansión del portafolio de créditos se debe a la recuperación de todas las actividades económicas del país.

Por su parte, los gastos financieros mostraron un incremento del 1.2%, equivalentes a (+C\$57 millones) principalmente por mayores obligaciones con el público, las cuales reportaron un crecimiento de 3.3% (+C\$83 millones), aunado al incremento evidenciado en otros gastos financieros los cuales se ubicaron en C\$77 millones (diciembre 2021: C\$38 millones), equivalente a un crecimiento de C\$40 millones. Por otra parte, las obligaciones con otras instituciones financieras y por otros financiamientos se redujeron en un 5.0% (-C\$59 millones). Lo anterior permitió que el margen de intermediación pasara de 78.9% a 80.2% a la fecha de estudio. En lo que concierne al margen financiero, se registra un comportamiento similar, el cual cerró en 76.7% (diciembre 2021: 74.7%) atribuible a mayores ingresos provenientes de la cartera de créditos y de las inversiones financieras.

Asimismo, derivado de la mejora en la calidad crediticia del sector, se registró una menor constitución de reservas por créditos incobrables -12.2% (C\$214 millones), beneficiando a que el margen neto de reservas pasara de 64.1% a 68.3% a la fecha de estudio. En cuanto a la menor incurrancia de gastos por provisiones, aunado al buen desempeño de ingresos diversos percibidos por el sistema, se observó un mejor resultado neto mostrando un crecimiento del 20.7% (+C\$832 millones) respecto al periodo anterior, en

ese sentido, el ROA a doce meses cerró en 1.7% y el ROE se ubicó en 10.1%, en mejor posición respecto a lo registrado en el período previo (ROA: 1.6%; ROE: 8.9%).

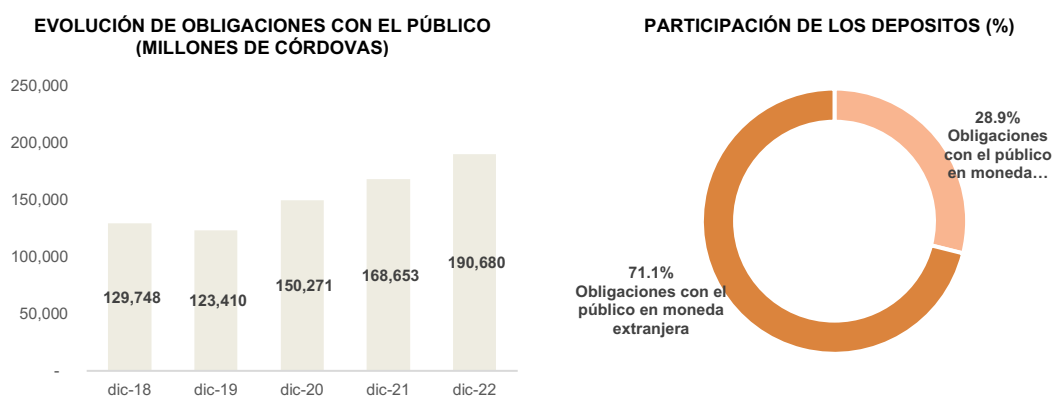


Fuente: SIBOIF / Elaborado: PCR

**El sector bancario muestra niveles de liquidez estables:** Los pasivos del sistema bancario alcanzaron un monto de C\$230,752 millones, exhibiendo una tasa de crecimiento de 8.8% (+C\$18,716 millones), como resultado de las mayores obligaciones con el público (+13.1%; +C\$22,027 millones), especialmente por el crecimiento de los depósitos en moneda extranjera (+13.4%). Ante la expansión anterior, el sistema conservó la tasa pasiva promedio ponderada en 3.6%, como medida de control en los costos de intermediación.

Las obligaciones con el público siguen siendo la principal fuente de fondeo del sistema representando el 82.6% del total de los pasivos, seguido de las obligaciones con otras instituciones financieras y por otros financiamientos con el 13.3%, la cual concentra los préstamos contratados por los participantes del sistema con entidades locales e internacionales para apalancar sus operaciones.

A la fecha de estudio, se destaca la recuperación de la confianza del público en el sistema de depósitos, sobrepasando los saldos registrados durante el periodo 2018 a 2021, permitiendo a los depositantes rentabilizar su exceso de liquidez, y beneficiando a la banca en apalancar a un bajo costo sus operaciones de intermediación. Durante el período de análisis se observa una consistente estabilidad en la liquidez general del sector con una posición de 1.2 veces, sin variaciones desde el año 2018 hasta la fecha, expresando la adecuada gestión tanto del activo como del pasivo de la banca. En ese sentido, la liquidez corriente, medida como los fondos disponibles entre los depósitos del público cerró en 36.9% (diciembre 2021: 44.5%).



Fuente: SIBOIF / Elaborado: PCR

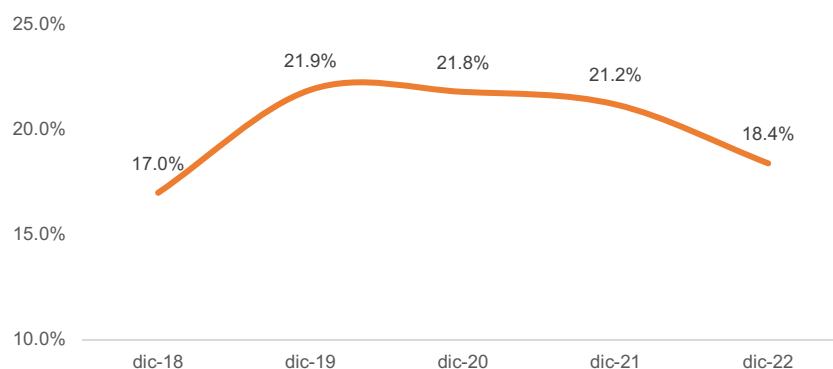
**Reducción en los niveles de solvencia ante crecimiento de los activos ponderado por riesgo:** El patrimonio de la banca totaliza los C\$48,262 millones, reportando una tasa de crecimiento de 6.5%, promovido principalmente por el crecimiento de las utilidades acumuladas +13.3% (C\$1,496 millones), así como los buenos resultados del ejercicio en análisis +20.7% (C\$832 millones), aunado a la mayor constitución de reservas patrimoniales +5.8% (C\$425 millones).

Lo anterior permitió cubrir de manera oportuna la pérdida registrada en el resultado integral del sector (C\$580 millones), a partir de la desvaloración en el precio de mercado de diversos instrumentos bursátiles con los que contaban los integrantes del segmento.

Por su parte, la Adecuación de Capital del Sector continúa estando por encima del mínimo prudencialmente sugerido por el Marco Internacional de Basilea y por el regulador (10%) y también de sistemas de la región, ubicándose en 18.4%, aunque menor al reportado en el período previo (21.2%) ante la expansión de la cartera de préstamos e inversiones financieras.

Es importante resaltar que, desde el 2018, el sistema ha soportado los acontecimientos políticos, sanitarios y tropicales, evidenciando buenas prácticas bancarias de los integrantes del sistema en reservar capital suficiente para cubrir pérdidas inesperadas. Por último, el endeudamiento del sector se situó en 4.8 veces manteniéndose estable al compararlo con el período previo (diciembre 2021: 4.7 veces), también registrando una posición baja y controlada.

EVOLUCIÓN DE LA ADECUACIÓN DE CAPITAL (%)



Fuente: SIBOIF / Elaborado: PCR

**Conclusiones y perspectivas del sector bancario hondureño:** Al cierre diciembre de 2022, se destaca la recuperación en general de las actividades de intermediación, estimulada especialmente por la reactivación económica del país, que ha intensificado la demanda de créditos por parte de las empresas y familias. Por su parte, la confianza del público recobró fuerzas superando los volúmenes de depósitos registrados antes del conflicto sociopolítico de 2018, influenciado por los mayores niveles de remesas y exportaciones realizadas. Lo anterior, ha permitido que el sector se aboque a dicho pasivo como la principal fuente de fondeo de sus operaciones, el limitado mercado bursátil.

Por su parte, se destaca la tendencia a la baja en los niveles de vencimiento en comparación con su histórico, exhibiendo a la fecha una cartera de bajo riesgo de impago con sólidos niveles de cobertura. Asimismo, es importante mencionar que a partir de los planes de alivio otorgados por los participantes del sector a los clientes afectados por COVID-19 y las tormentas tropicales aunado a la recuperación de las actividades, se puede observar una contracción en los créditos reestructurados; mismos que representan el 6.7% del total del negocio. Por último, los resultados financieros de la banca mantienen buenos niveles de utilidades gracias a la evolución estable de los márgenes financieros, permitiendo tener niveles de rentabilidad importantes y reforzar la solvencia del sistema.

A pesar de la evolución favorable anterior, es importante mencionar que, de acuerdo con lo detallado en el Informe Monetario, en diciembre de 2022, la política monetaria del Banco Central de Nicaragua (BCN) se mantuvo dirigida a propiciar un entorno monetario favorable para el crecimiento económico y a la vez enfocada en preservar la estabilidad monetaria y financiera, en un contexto caracterizado por el endurecimiento de la política monetaria global y por la elevada inflación internacional. En este sentido, el BCN mantuvo gradualidad en los ajustes a su Tasa de Referencia Monetaria (TRM), guardando consistencia con la evolución de las condiciones monetarias internacionales y domésticas. Así, en diciembre, el BCN realizó un aumento de 50 puntos básicos a su TRM, pasando de 6.5% a 7.0%. Por lo anterior, también se prevé que el spread bancario se desenvuelva en un escenario complejo, donde por una parte se enfrentaría a un encarecimiento del costo financiero, y por otra, con un margen limitado de maniobra para elevar la tasa activa de sus préstamos.

Como último punto, se sigue observando un sistema bursátil poco desarrollado que limita a tomar ventaja del exceso de liquidez registrado. No obstante, se destaca la mayor intensificación de bancarización digital, demostrado con la reducción en el número de ventanillas y sucursales reportado por el sistema, aunque continúa estando muy por detrás del avance mostrado por otros países de la región, influenciado por las brechas tecnológicas y de acceso a internet de las poblaciones.

 [info@ratingspcr.com](mailto:info@ratingspcr.com)

 [www.ratingspcr.com](http://www.ratingspcr.com)

 Pacific Credit Rating

**PCR** | PACIFIC  
CREDIT  
RATING