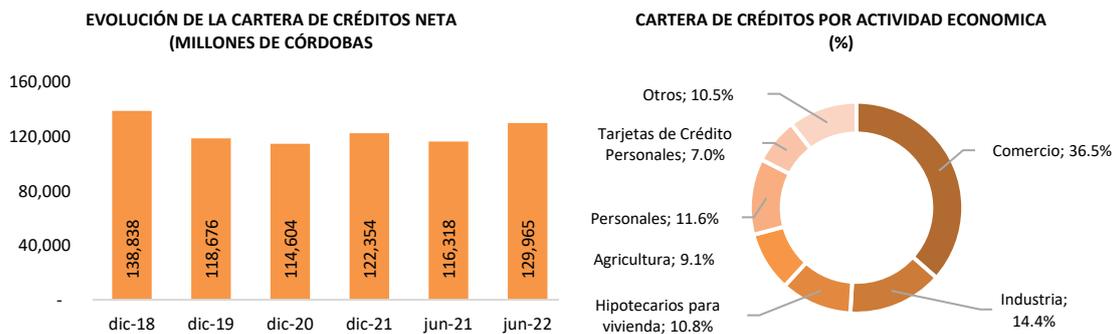


SECTOR BANCARIO COMERCIAL DE NICARAGUA

El sistema bancario de Nicaragua se centra en productos bancarios simples, donde históricamente ha mantenido una base muy tradicional de actividades de intermediación como lo son los depósitos y créditos dirigidos a los diferentes sectores económicos, y se encuentra conformado por los siguientes bancos: BANPRO, LAFISE, BAC BDF, FICOHSA, AVANZ, BFP (ESTATAL), ATLÁNTIDA.

Una de las principales características del sector es que más del 78.3% de los bancos se respaldan de un grupo financiero regional, fortaleciendo de esta forma los cimientos del sector a través de sus experiencias y sinergias corporativas. En este sentido, dicha porción está compuesta por Banco Promerica miembro del grupo Promerica de Nicaragua, Banco LAFISE Bancentro integrante de grupo LAFISE de Nicaragua, y BAC Credomatic integrante de Grupo Aval de Colombia.

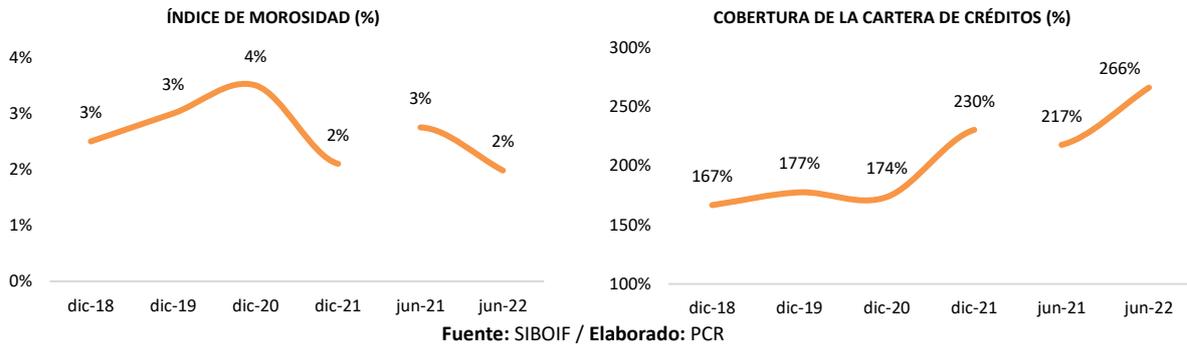
La reactivación de actividades económicas permitió la expansión de la cartera de préstamos: La reactivación de las actividades económicas estimuló la demanda de financiamientos por parte de las empresas y familias, permitiendo expandir la cartera de créditos en C\$13,648 millones, equivalentes a una variación positiva de 11.7%, alcanzando un negocio neto de C\$129,965 millones. Dicha cartera estuvo principalmente dirigida al sector comercio, concentrando el 36.5% del total (junio 2021: 36.3%), en coherencia con la importancia de dicho sector en la matriz productiva del país. Por su parte, los siguientes sectores más atendidos fueron la industria (14.4%), consumo (11.6%), hipotecario (10.8%) y agricultura (9.1%).



Fuente: SIBOIF / Elaborado: PCR

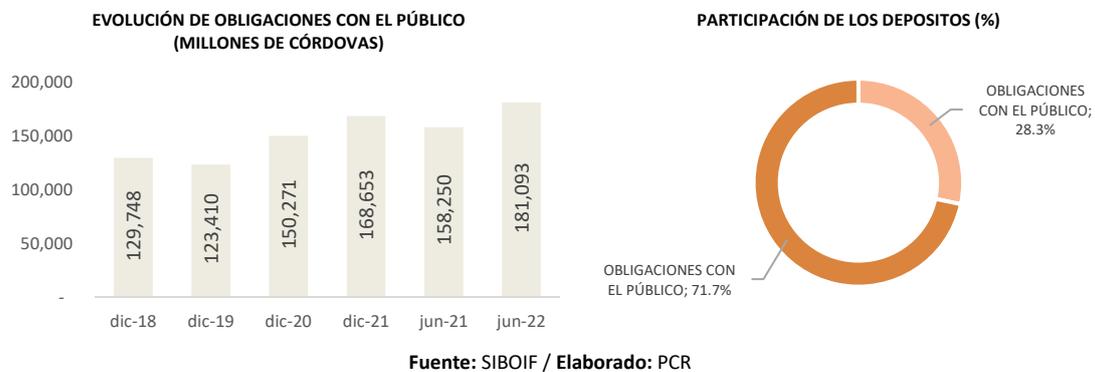
Los niveles de mora se muestran controlados, aunque con una alta participación de créditos reestructurados: El crecimiento en el tamaño de la cartera de créditos, aunado a la estabilidad en la calidad crediticia, ha permitido que el índice de vencimiento cerrara en 2%, menor al del periodo previo (junio 2021: 3%). No obstante, luego de las afectaciones sociales, sanitarias y climáticas, la porción de los créditos reestructurados continuó representando más del 10% del total del portafolio. Por su parte, la buena evolución de la mora permitió menores provisiones por incobrabilidad cerrando en C\$7,153 millones (-2.4%), manteniendo importantes niveles de cobertura de 266%,

constituyendo una sólida protección ante una eventual degradación de la calidad del portafolio.



Los depósitos del público mantienen su tendencia de crecimiento. A la fecha, se destaca la recuperación y crecimiento de los depósitos del público, sobrepasando los saldos registrados durante el periodo 2018 a 2021, permitiendo a los depositantes rentabilizar su exceso de liquidez, y beneficiando la disponibilidad de fondeo de los bancos. Las obligaciones con el público registraron un destacable incremento de dos dígitos de 14.4%, equivalentes a C\$22,843 millones, especialmente por el crecimiento de los depósitos en moneda extranjera (+13.2%).

Las obligaciones con el público siguen siendo la principal fuente de fondeo del sistema representando el 82.0% del total de los pasivos, seguido de la partida de obligaciones con otras instituciones financieras y por otros financiamientos con el 13.8%, la cual concentra los préstamos contratados por los participantes del sistema con entidades locales e internacionales para apalancar sus operaciones

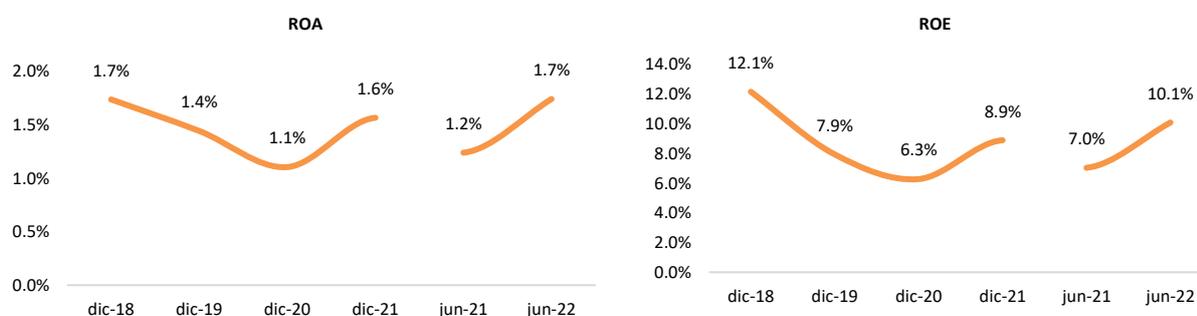


Los niveles de liquidez del sector bancario se mantienen estables: Durante el período de análisis, se observa estabilidad en la liquidez del sector, alcanzado niveles muy parecidos desde el cierre de 2018 hasta la fecha. En ese sentido, la liquidez corriente, medida como los fondos disponibles entre los depósitos del público cerró en 39.2% (junio 2021: 43.5%), manteniendo niveles superiores en comparación con otros sistemas de la región.

LIQUIDEZ	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	jun-21	jun-22
LIQUIDEZ GENERAL	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2
FONDOS DISPONIBLES / DEPÓSITOS CON EL PÚBLICO	35.1%	47.1%	40.7%	44.5%	43.5%	39.2%
FONDOS DISPONIBLES + INVERSIONES / DEPÓSITOS CON EL PÚBLICO	54.6%	59.7%	50.7%	53.2%	54.1%	49.0%

Fuente: SIBOIF / Elaborado: PCR

El mejor margen financiero eleva la rentabilidad del sector: Derivado de la mejora en la calidad crediticia del sector, se registraron menores saneamientos beneficiando el margen neto que pasó de 61.6% a 71.4% a la fecha. Lo anterior, generó una expansión del 34.1% en la utilidad neta del sistema, marcando un impulso alcista en las métricas de rentabilidad. En ese sentido, el ROA a doce meses cerró en 1.7% y el ROE se ubicó en 10.1%, siendo superiores a las registradas en el primer semestre del año previo (ROA: 1.2%; ROE: 7%).



La solvencia del sector sobresale como una de las más altas de la región: La expansión del patrimonio, promovido en buena parte por las utilidades acumuladas de los integrantes, contribuyó a que la adecuación de capital se posicione como una de las más altas de la región cerrando en 20.7%, aunque ligeramente menor al reportado en el periodo previo (21.9%) ante la expansión de la cartera de préstamos e inversiones financieras. Es imperioso resaltar que, desde el 2018, el sistema ha sido resiliente a los acontecimientos políticos, sanitarios y tropicales, evidenciando las buenas prácticas bancarias de los integrantes del sistema en reservar capital suficiente para cubrir pérdidas inesperadas.

Conclusiones y expectativas del sistema bancario de Nicaragua: Al cierre del primer semestre de 2022, se destaca la recuperación en general de las actividades de intermediación, estimuladas 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 principal fuente de fondeo de sus operaciones, ante la poca disponibilidad de financiamientos ante el limitado mercado bursátil.

Por otra parte, se destaca el acercamiento de los niveles de vencimiento a sus posiciones históricas, 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 la pandemia por COVID-19 y las tormentas tropicales, se observa mayor presencia de créditos reestructurados con más del 10% en el total del negocio. Finalmente, 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 poner atención a la posible interrupción de dicho crecimiento derivado de los efectos directos que tendrán las acciones monetarias del BCN para controlar el nivel de precios del mercado e incidir en la inflación.

 info@ratingspcr.com

 www.ratingspcr.com

 Pacific Credit Rating

PCR | PACIFIC
CREDIT
RATING