

INFORME DEL TERCER TRIMESTRE DEL 2004

A.- ANÁLISIS FINANCIERO DEL SISTEMA (Bancos y Financieras)

Depósitos totales

Al cierre del tercer trimestre, los depósitos totales registraron la mayor tasa de crecimiento en lo que va del año, 17.4%, muy superior a la observada hace un año cuando fue de 11.3% y la tendencia que se observa es creciente. Con esta tasa de crecimiento, el saldo total de depósitos al 30 de septiembre fue de C\$ 30,756.2 millones. En lo que va de este año, los depósitos aumentaron en C\$3,945.4 millones, de los cuales C\$1,248.3 millones fueron en este tercer trimestre. Cabe señalar que del total de aumento de depósitos en lo que va del año, 42.6% fueron depósitos en moneda nacional, ocasionando que el grado de dolarización de depósitos cayera de 69.9% en diciembre del 2003 a 68.2% en septiembre de este año. Este desplazamiento de preferencia podría atribuirse al mayor rendimiento que ofrecen los depósitos en córdobas sobre los depósitos en dólares. En promedio, durante este año las tasas para depósitos en córdobas superan las tasas de depósitos en dólares en 84 puntos básicos. Por su parte, el mayor crecimiento en los depósitos totales puede atribuirse a una mayor actividad económica en el país, así como a ingresos sostenidos de recursos del exterior, por ejemplo remesas familiares. También se observó un comportamiento interesante en la estructura de depósitos por modalidad, en el sentido de que 57.2% del aumento de depósitos durante el último año fueron en cuentas de ahorro, modalidad cuya participación dentro del total de depósitos pasó de 34.4% hace un año a 37.8% al finalizar septiembre de este año. En términos de fuentes y usos, los depósitos fueron la principal fuente de recursos y fueron utilizados mayoritariamente para financiar cartera de créditos, adquirir inversiones y en menor medida fortalecer la liquidez del sistema.

Cartera de créditos neta

De los C\$ 1,248.3 millones captados en depósitos durante el período analizado, C\$ 929.0 millones se destinaron a la cartera de créditos, casi tres veces lo que se destinó durante el trimestre anterior cuando fue de C\$ 353.8 millones. El comportamiento anterior se explica por el comportamiento estacional del crédito en donde se dan mayores recuperaciones durante el primer semestre del año y mayores desembolsos durante el segundo semestre del año. En lo que va del año, el aumento de cartera neta ha sido de C\$ 1,974.4 millones. El crecimiento anual de la cartera bruta fue de 21.0%, y la tendencia es decreciente desde el mes de mayo cuando alcanzó su tasa máxima de 32.1%. Sin embargo, la tasa de crecimiento del crédito al sector privado fue de 24.7%, misma que también viene decreciendo por cuanto hace un año dicha tasa era de 29.8%. A septiembre, el saldo total de crédito fue de C\$ 16,482.2 millones, reflejando un nivel de cartera vencida sobre cartera bruta de 2.5%, inferior a lo observado en junio (2.6%) y a lo observado hace un año cuando fue de 3.3%. De igual modo, cabe destacar que hace un año por cada córdoba de crédito vencido y en cobro judicial, existían 1.46 córdobas en provisiones. Al cierre de septiembre esta relación subió a 1.79 córdobas, implicando mejor gestión y mayor cobertura para mitigar el riesgo crediticio.

Inversiones

La tendencia que llevaban las inversiones en valores hacia una menor participación dentro del total de activos se detuvo al finalizar julio en un nivel de 29.8%, después de haber estado en 34.3% hace un año. Sin embargo, se observó que la banca aumentó la participación de sus inversiones dentro del total de activos durante los meses de agosto y septiembre, de modo tal que al cierre de trimestre las inversiones representaron 30.7% del total de activos. Esta mayor participación de las inversiones fue en detrimento de la participación de las disponibilidades, y cabe destacar que se trata de inversiones en el exterior en su mayoría. Del saldo total de

inversiones que a septiembre ascendía a C\$ 11,777.4 millones, 94.9% eran títulos del Gobierno y del Banco Central de Nicaragua (BCN). Sin embargo, se observó durante el transcurso del año que la banca reacomodó su cartera de inversiones de modo que la tendencia fue darle mayor participación a los bonos del Gobierno, principalmente Bonos por Pago de Indemnización (BPIs) y menor participación a los títulos del BCN, comportamiento que concuerda con la política de esta entidad de reducir su saldo de deuda interna y con la evolución de los rendimientos de estos títulos.

Tasas de interés

El comportamiento de las tasas de interés durante el tercer trimestre continuó descendiendo como consecuencia de la alta liquidez que se ha observado durante el año. En este sentido, se observa que a pesar de que internacionalmente las tasas van en ascenso, localmente la banca aún cuenta con amplia liquidez que le ha permitido continuar bajando tasas. Por su parte, dicha liquidez se explicó por el crecimiento sostenido en los depósitos y la reducción de deuda interna del BCN que implicó mayor liquidez para la banca. Es así que la tasa para depósitos de ahorro pasó de 2.88% en junio a 2.72% en septiembre, mientras que la tasa para los depósitos a plazo bajó de 6.50% a 6.34% en igual período. Cabe señalar que hace un año la tasa para depósitos de ahorro era de 3.49% y para depósitos a plazo era de 8.22%. Por el lado de la cartera de créditos, el rendimiento de ésta pasó de 17.11% en junio pasado a 16.91% en septiembre, mientras que hace un año estaba en 17.23%. Excluyendo las operaciones por tarjetas de crédito que conllevan altas tasas de rendimiento, la tasa activa fue de 13.6%, nivel inferior a la observada hace un año cuando fue de 14.4%. Por el lado de las inversiones, el rendimiento ponderado de las inversiones de la banca durante este trimestre aún recoge las ganancias de capital que se dieron durante el segundo trimestre producto de las ventas de BPIs que realizaron algunos bancos. En este sentido, el rendimiento promedio ponderado al finalizar septiembre fue de 15.6%, nivel superior a lo observado hace un año cuando fue de 13.2%.

Rentabilidad, eficiencia y solvencia

El diferencial entre tasas activas y pasivas permaneció estable durante este trimestre en un nivel promedio de 11.4%, aunque en términos ponderados, la reducción en las tasas pasivas para depósitos ocasionó que el margen financiero se ampliara durante este trimestre pasando de 7.5% en junio a 8.1% en septiembre, con lo cual la rentabilidad sobre activos promedio se vió fortalecida al pasar de 2.8% a 2.9% en igual período. El mayor margen financiero no se pudo traducir en igual magnitud a mayor rentabilidad por cuanto hubo un aumento en los gastos de administración y gastos de provisiones que parcialmente neutralizaron la mayor ganancia del margen financiero. Es así, que el indicador de eficiencia administrativa se deterioró al pasar de 4.8% en junio a 5.1% en septiembre. Este deterioro se debe a mayores gastos relacionados a sueldos y beneficios al personal, en conjunto con mayores gastos por servicios externos. La mayor rentabilidad se vió parcialmente reflejada en un mayor Patrimonio por cuanto hubo distribución de utilidades en septiembre. El saldo de Patrimonio a septiembre fue de C\$ 3,227.2 millones que se vió reflejado en una adecuación de capital de 15.55%, levemente inferior a la observada en junio pasado cuando fue de 15.74%.

B.- PRINCIPALES NORMAS APROBADAS O REFORMADAS

En septiembre el Consejo Directivo de la SIBOIF aprobó una norma de trascendental importancia sobre la Supervisión Consolidada de los Grupos Financieros, así como una reforma a la Norma de Auditoría Interna respecto a la composición del Comité de Auditoría y los requisitos de éstos. Adicionalmente, hubo tres reformas a la Norma de Depósitos e Inversiones en el País y en el Exterior para establecer límites en base al conjunto de depósitos y no por modalidad de depósitos, además de agregar en los tipos de inversión a los Gobiernos Centrales.