

## INFORME FINANCIERO A MARZO 2015

### A.- ANALISIS FINANCIERO DEL SISTEMA (BANCOS Y FINANCIERAS)

Al cierre de marzo de 2015, el Sistema Bancario Nicaragüense estaba conformado por seis bancos comerciales, un banco de fomento y tres financieras no bancarias; los que en apego con lo establecido en la Ley Bancaria y otras leyes de la materia financiera, están dedicados a realizar operaciones permitidas dentro del marco legal del país. Adicionalmente se encontraban operando cinco oficinas de representación de ocho que han sido autorizadas.

#### 1. Infraestructura y recursos humanos

Al 31 de marzo de 2015, el sistema financiero contaba con un total de 381 sucursales y ventanillas, de las cuales 161 oficinas (42.3%) se ubicaban en Managua. Las intermediarias financieras contaban con 343 oficinas a mazo de 2014, 38 menos con relación a marzo 2015.

REGIÓN	DEPARTAMENTOS	Nº OFICINAS	
<b>Las Segovias</b>			<b>32</b>
	Nueva Segovia	11	
	Madriz	4	
	Estelí	17	
<b>Occidente</b>			<b>44</b>
	Chinandega	27	
	León	17	
<b>Managua</b>		161	<b>161</b>
<b>Sur</b>			<b>59</b>
	Masaya	14	
	Carazo	14	
	Granada	12	
	Rivas	19	
<b>Central</b>			<b>21</b>
	Boaco	8	
	Chontales	13	
<b>Norte</b>			<b>37</b>
	Jinotega	9	
	Matagalpa	28	
<b>Atlántico</b>			
	RAAN	9	<b>24</b>
	RAAS	15	
<b>Río San Juan</b>		3	<b>3</b>
<b>TOTAL</b>			<b>381</b>

A la misma fecha antes indicada, el sistema financiero contaba con 9,101 empleados, de los cuales 1 era temporales. Respecto a marzo de 2014 se observa un aumento de 891 empleados (marzo de 2013 habían 8,210 empleados).

Periodos	Empleados			Variación (Respecto a Mar_15)	
	Fijos	Temporales	Total	Absoluta	%
mar-13	7,841	6	7,847	1,254	16%
jun-13	8,850	38	8,888	213	2%
sep-13	8,062	43	8,105	996	12%
dic-13	8,112	21	8,133	968	12%
mar-14	8,204	6	8,210	891	11%
jun-14	8,357	1	8,358	743	9%
sep-14	8,530	6	8,536	565	7%
dic-14	8,913	7	8,920	181	2%
<b>mar-15</b>	9,100	1	9,101	0	<b>0%</b>

## 2. Desempeño financiero de la industria

### a. Análisis y comentarios de rubros del Balance General

#### ACTIVOS

Al cierre del mes de marzo de 2015 los activos totales sumaron C\$166,882.08 millones los que se incrementaron en C\$21,809.5 millones, equivalente a un 15.0% respecto a los activos por C\$145,072.6 millones registrados al cierre de marzo de 2014. En términos absolutos, el mayor crecimiento correspondió a la Cartera de Crédito Neta, rubro que a marzo de 2015 registró un saldo de C\$101,166.3 millones, determinando un incremento de C\$16,010.5 millones (18.8%) respecto al saldo de marzo de 2014 que fue de C\$85,155.8 millones y las Disponibilidades la cual registraron un saldo de C\$40,521.7 millones con un crecimiento de 2,834.4 millones, el 7.5% con relación al saldo registrado en marzo de 2014 que fue C\$37,687.2 millones.

Las cifras antes referidas no incluyen al Banco Produzcamos, el cual presenta un total de activos por C\$4,781.9 millones, de los cuales la cartera directa es de C\$495.6 millones; pasivos por C\$1,480.3 millones y Patrimonio por C\$3,301.7 millones. La mayor concentración de activos corresponde a las Inversiones con el 63.0% y la Cartera de Créditos Neta con el 24.4%

#### PASIVOS

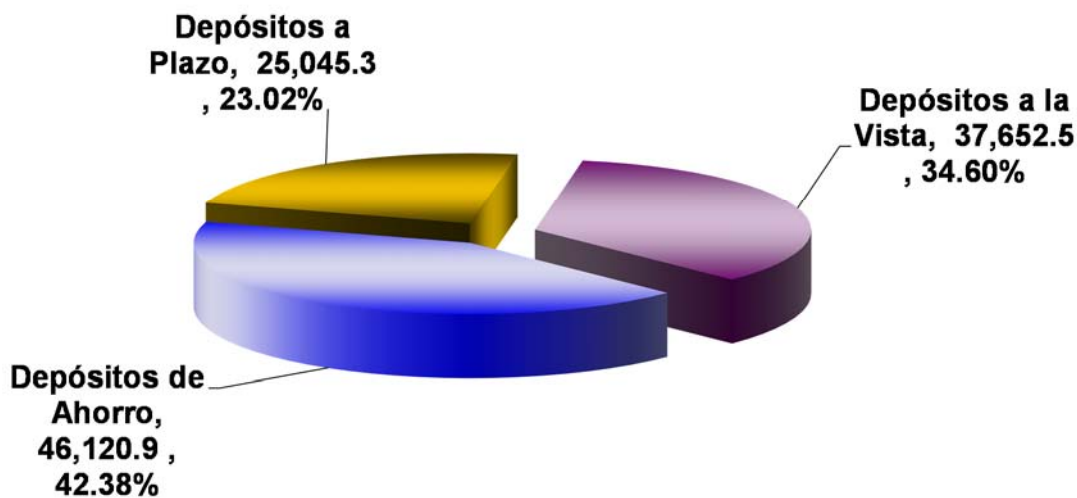
Por otra parte, los pasivos sumaron C\$149,195.1 millones y se incrementaron en C\$18,834.9 millones, el 14.5% respecto a los pasivos que habían a marzo de 2014 por C\$130,361.0 millones.

El mayor crecimiento correspondió a los depósitos, los cuales registraron un saldo de C\$123,824.4 millones, representando un incremento de C\$15,005.7 millones, el 13.8% respecto al saldo total de depósitos que había a marzo del 2014 por C\$108,818.7 millones.

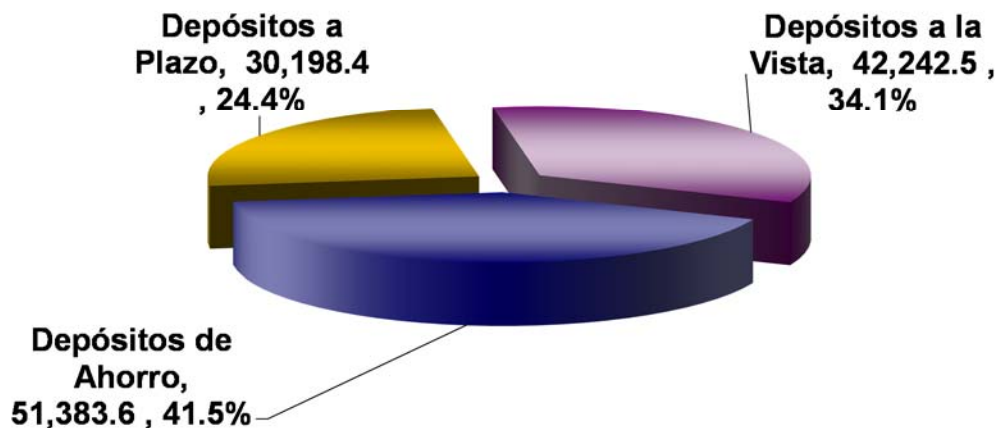
PARTICIPACION DE MERCADO - depósitos (Millones de C\$ y %)				
	Mar-2014		Mar-2015	
ENTIDAD	MONTO	%	MONTO	%
BANPRO	38,734.6	35.6%	44,006.9	35.5%
BANCENTRO	26,612.1	24.5%	30,974.7	25.0%
BAC	24,582.1	22.6%	29,027.9	23.4%
BDF	10,312.8	9.5%	11,232.7	9.1%
CITI	5,927.4	5.4%	5,971.9	4.8%
PROCREDIT	2,649.7	2.4%	2,610.3	2.1%
SFN	108,818.7	100.0%	123,824.4	100.0%

Nota: Fama, Finca y Fundeser no poseen depósitos a marzo de 2015.

### ESTRUCTURA DE DEPOSITOS Mar- 2014 (millones de C\$)



### ESTRUCTURA DE DEPOSITOS Mar - 2015 (millones de C\$)



## PARTICIPACIÓN DE MERCADO DE LA CARTERA DE CRÉDITO BRUTA

La cartera bruta a marzo de 2015 fue de C\$102,889.3 millones (que incluye la cartera directa del Banco Produzcamos) y se encuentra distribuida entre las instituciones financieras de la siguiente manera:

Participación de Mercado - Cartera de Crédito Bruta (millones de C\$ y %)				
ENTIDAD	Mar-2014		Mar-2015	
	MONTO	%	MONTO	%
BANPRO	22,411.0	25.9%	27,745.0	26.6%
BANCO LAFISE BANCENTRO	22,957.2	26.6%	27,144.5	26.1%
BAC	22,582.0	26.1%	25,757.2	25.4%
BDF	10,063.0	11.6%	12,007.1	11.7%
BANCO CITIBANK NIC.	4,526.4	5.2%	4,519.1	4.7%
PROCREDIT	2,198.5	2.5%	2,706.3	2.6%
FAMA	833.2	1.0%	1,092.6	1.0%
FINANCIERA FINCA NIC.	506.7	0.6%	789.5	0.8%
BANCO PRODUZCAMOS (*)	381.0	0.4%	495.6	0.5%
FUNDESER	-	-	632.5	0.6%
<b>Total SFN</b>	<b>86,458.8</b>	<b>100.0%</b>	<b>102,889.3</b>	<b>100.0%</b>

(\*) Incluye la cartera directa de Banco Produzcamos.

El crédito continúa concentrado mayormente en el sector comercio con el 36.2%, los créditos de consumo (Tarjetas de Crédito Personales, Extrafinanciamientos y Créditos Personales) agrupan el 25.0% y créditos industriales 14.2%. El crecimiento de la cartera de crédito de este año obedeció principalmente al crecimiento de los créditos comerciales con un incremento de C\$6,754.9 millones, el 22.2%; seguido por los créditos personales con un incremento de C\$3,985.3 millones, lo que representa un crecimiento del 27.2%; créditos hipotecarios con C\$2,274.3 millones con crecimiento del 19.4% y créditos industriales con un incremento de C\$1,757.1 millones, el 13.7%; todos respecto a los saldos reflejados en el año 2014.

### SISTEMA FINANCIERO NACIONAL

#### CARTERA BRUTA POR ACTIVIDAD

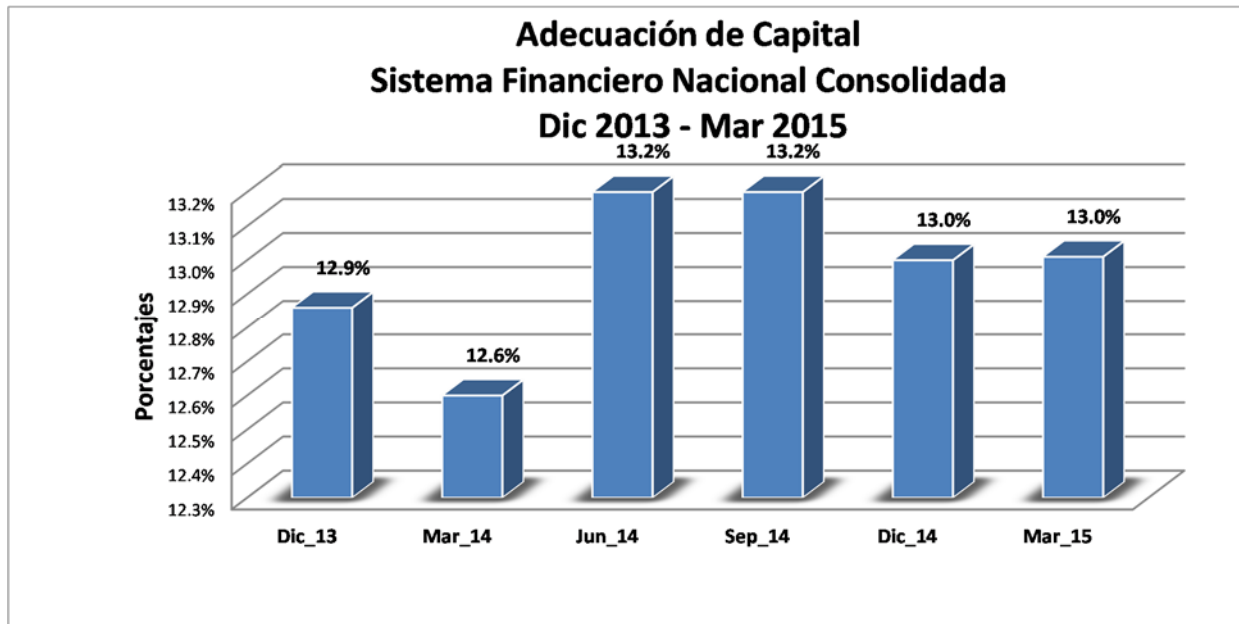
Millones de Córdoba y porcentajes

ACTIVIDAD	Mar 14	Part.%	Mar 15	Part.%
Comerciales	30,465.9	35.5%	37,220.8	36.2%
Tarjetas de Crédito Corporativas	254.6	0.3%	338.6	0.3%
Tarjeta de Crédito por Operaciones de Microfinanzas	73.5	0.1%	59.1	0.1%
Préstamos Personales	14,628.0	16.6%	18,613.2	18.1%
Tarjetas de Crédito Personales	6,022.4	7.0%	6,928.0	6.7%
Extrafinanciamiento	132.1	0.3%	228.0	0.2%
Agrícolas	8,512.2	11.3%	8,565.8	8.3%
Ganaderos	1,808.2	2.1%	2,342.3	2.3%
Industriales	12,840.1	13.5%	14,597.2	14.2%
Hipotecarios	11,721.9	13.3%	13,996.3	13.6%
<b>TOTAL CARTERA</b>	<b>86,458.8</b>	<b>100.0%</b>	<b>102,889.3</b>	<b>100.0%</b>

## b. Análisis de indicadores

### ADECUACION DE CAPITAL

Al cierre de marzo de 2015, el sistema financiero se encuentra adecuadamente capitalizado, reflejando un índice de adecuación de capital del 13.0% (marzo de 2014 fue de 12.6%). Este nivel de capitalización le permite a la banca nicaragüense, tener capacidad para incrementar sus activos de riesgo en el orden de C\$42,384.2 millones, superior en C\$10,576.3 millones a la reflejada en marzo de 2014 por C\$31,807.9 millones. Asimismo, el sistema financiero cuenta con una suficiencia patrimonial que le permite cubrir sus activos inmovilizados (conformados por la cartera vencida y en cobro judicial, otras cuentas por cobrar, bienes de uso y otros activos) hasta en 274.4%, por consiguiente no existen recursos captados de acreedores financieros (depositantes y otros acreedores) que pudieran estar siendo utilizados para financiar estos activos.



### CALIDAD DE ACTIVOS

Los créditos clasificados en la categoría A, reflejaron un leve aumento en su participación al pasar de 92.9% en marzo de 2014 a 93.1% a la misma fecha en 2015. Por otra parte, el 2.7% de la cartera de crédito se encuentra en las categorías C, D y E, porcentaje superior al reflejado en marzo de 2014 de 2.4%; consecuentemente, se observa una migración de clasificación de la cartera B a las carteras C, D y E.

#### Comparación de la Cartera de Créditos según Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio

CLASIFICACION	TOTAL SFN	
	mar-14	mar-15
A	92.9%	93.1%
B	4.7%	4.3%
C	1.3%	1.4%
D	0.5%	0.7%
E	0.5%	0.6%
<b>TOTAL</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

Nota: Incluye cartera directa del Banco Produzcamos.

El índice de mora a marzo de 2015 se mantiene en 0.9%. Por su parte, el nivel de cobertura de las provisiones sobre la cartera bruta representa el 2.4%, mientras que el nivel de cobertura de provisiones sobre la cartera improductiva fue del 264%. El índice de cartera en riesgo se mantiene en 2.7%.

#### RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS (ROA) y RENTABILIDAD PATRIMONIAL (ROE)

Respecto a marzo de 2014 se observó un leve aumento en la rentabilidad medida como proporción de los activos totales promedio (ROA) fue 2.20% a marzo de 2015 (2.15% en marzo de 2014). Por su parte, el ROE (utilidad del período sobre patrimonio promedio) sufrió una pequeña disminución, alcanzó 20.67 a la misma fecha (20.82% en marzo de 2014).

Las tasas activas de mayor importancia fueron las siguientes:

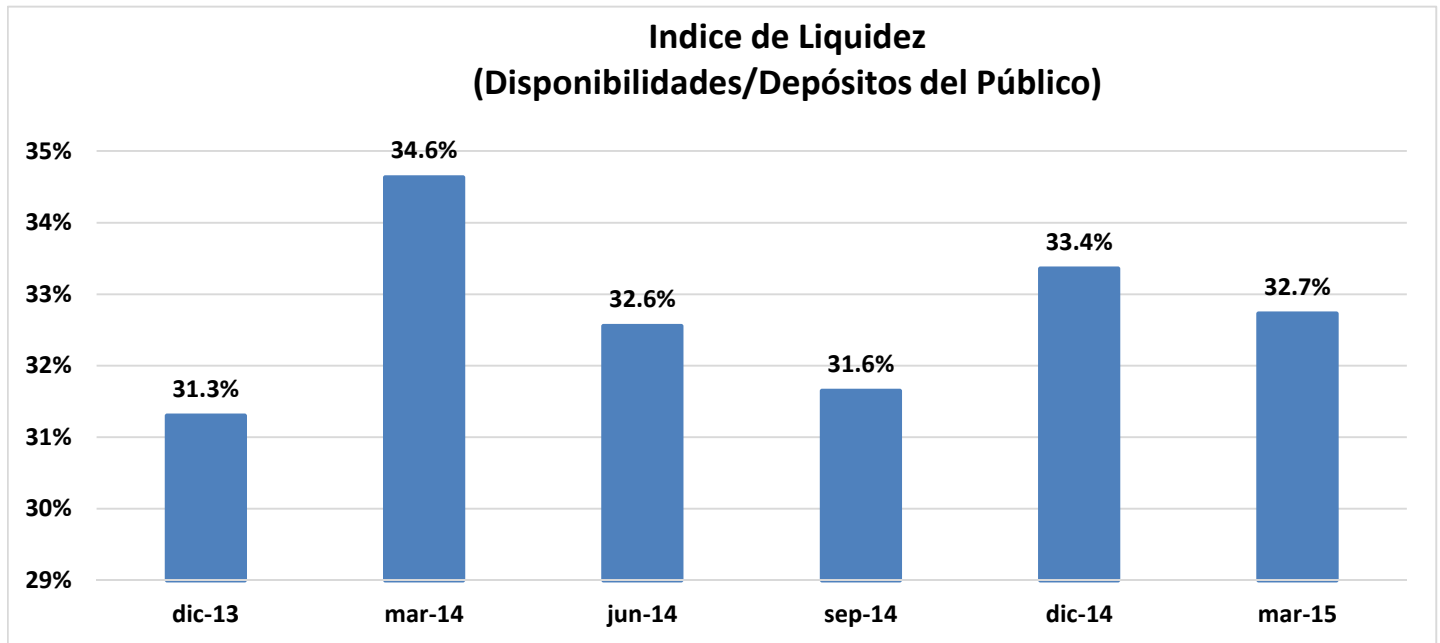
Cartera de Créditos	Rendimiento		Variación
	mar-14	mar-15	Mar-14 Mar-15
Por créditos	12.6%	12.5%	-0.1%
Comerciales	9.5%	9.4%	-0.1%
Consumo	19.7%	18.9%	-0.8%
Hipotecarios	9.4%	9.3%	-0.1%
Arrendamientos Financieros	10.1%	10.5%	0.4%
Microcréditos	35.1%	35.5%	0.4%
Tarjetas de Crédito	34.3%	29.3%	-5.0%

A continuación se detallan las tasas que efectivamente ha pagado el sistema financiero sobre los depósitos:

Tasa Efectiva de los Depósitos	Rendimiento		Variación
	mar-14	mar-15	Mar-14 Mar-15
Depósitos del Público	1.9%	2.0%	0.1%
Depósitos a la vista	1.1%	0.9%	-0.1%
Depósitos de ahorro	0.8%	0.9%	0.1%
Depósitos a plazo	4.3%	4.5%	0.2%

## LIQUIDEZ

Al finalizar marzo de 2015, el sistema financiero registró un saldo de disponibilidades por C\$40,521.7 millones, en tanto que, los depósitos del público ascendieron a C\$123,824.4 millones; determinándose una relación de liquidez del 32.7%. Ésta relación de liquidez determina que de cada C\$100 (cien córdobas) captados del público depositante C\$32.7 (treinta y dos con siete centavos) permanecían como disponibilidades efectivas.



### Oficinas de Representación:

Las Oficinas de Representación de entidades bancarias del exterior, mantienen la colocación de créditos hasta por la suma de US\$149,503.6 mil, monto que han sido destinados a los diferentes sectores económicos del país; principalmente crédito industrial con el 45.9%, comercio con 30.5%, y agrícola con el 16.1%. Asimismo, el total de colocaciones de estas entidades, representa el 3.8% del saldo total de cartera de bancos, financieras y oficinas de representación por la suma de C\$106,914.0 millones.

<b>BANCOS EXTRANJEROS (En Miles de US\$)</b>	<b>Mar-14</b>	<b>Part. %</b>	<b>Mar-15</b>	<b>Part. %</b>
BANCO DE DESARROLLO ECONOMICO Y SOCIAL DE VENEZUELA (BANDES, S.A)	17,983.2	12.6%	16,294.9	10.9%
BANCO INTERNACIONAL DE COSTA RICA ( BICSA, S.A)	59,590.9	41.8%	70,694.2	47.3%
Oficina de Representación BANISTMO, S.A ( BANISTMO, S.A)	51,209.7	36.0%	53,201.4	35.6%
TOWERBANK INTERNATIONAL, INC. (TOWERBANK, INC.)	13,640.7	9.6%	9,313.1	6.2%
<b>TOTALES</b>	<b>142,424.5</b>	<b>100.0%</b>	<b>149,503.6</b>	<b>100.0%</b>

Por destino económico, la cartera de crédito colocada, se concentraba de la siguiente manera

ACTIVIDADES	Marzo 2014		Marzo 2015	
	Saldo U\$	Part. %	Saldo U\$	Part. %
Agrícolas	17,582.46	12.35%	24,133.21	16.14%
Comerciales	45,200.88	31.74%	45,678.00	30.55%
Construcción	650.00	0.46%	500.00	0.33%
Hipotecarias	110.93	0.08%	109.28	0.07%
Industriales	73,669.78	51.73%	68,615.54	45.90%
Personales	3,636.36	2.55%	3,939.04	2.63%
Servicios	1,574.13	1.11%	5,028.52	3.36%
Ganadera	0.00	0.00%	1,500.00	1.00%
<b>TOTALES</b>	<b>142,424.5</b>	<b>100.0%</b>	<b>149,503.6</b>	<b>100.0%</b>

Participación de Oficinas de Representación en cartera de préstamo del Sistema Financiero.

En Millones de C\$	Mar 2014	Mar 2015
Total Cartera del Sistema Financiero Nacional	86,458.8	102,889.3
Cartera Oficinas de Bancos Extranjeros	3,651.5	4,024.7
<b>CARTERA DE CRÉDITOS TOTALES</b>	<b>90,110.3</b>	<b>106,914.0</b>
<b>PARTICIPACION OFICINAS DE REPRESENT.</b>	<b>4.1%</b>	<b>3.8%</b>

## NORMAS PRUDENCIALES APROBADAS O REFORMADAS

Durante el primer trimestre del presente año se aprobaron las siguientes cinco normas nuevas:

- 1) Norma sobre Actualización del Capital Social de los Puestos de Bolsa (CD-SIBOIF-878-1-FEB21-2015, publicada en El Nuevo Diario del 10 de marzo de 2015 y en La Gaceta, Diario Oficial No. 58, del 25 de marzo de 2015). La norma tiene por objeto actualizar en dos millones novecientos ochenta y dos mil córdobas (C\$2,982,000.00) el capital social mínimo requerido para los puestos de bolsa.
- 2) Norma sobre Actualización del Capital Social de las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión (CD-SIBOIF-878-2-FEB21-2015, publicada en El Nuevo Diario del 10 de marzo de 2015 y en La Gaceta, Diario Oficial No. 58, del 25 de marzo de 2015). La norma tiene por objeto actualizar en dos millones trescientos ochenta y seis mil córdobas (C\$2,386,000.00) el capital social mínimo requerido para las sociedades administradoras de fondos de inversión.
- 3) Norma sobre Actualización del Capital Social de las Sociedades Administradoras de Fondos de Titularización (CD-SIBOIF-878-3-FEB21-2015, publicada en El Nuevo Diario del 10 de marzo de 2015 y en La Gaceta, Diario Oficial No. 58, del 25 de marzo de 2015). La norma tiene por objeto actualizar en dos millones trescientos ochenta y seis mil córdobas (C\$2,386,000.00) el capital social mínimo requerido para las sociedades administradoras de fondos de titularización.
- 4) Norma sobre Actualización del Monto de las Garantías Mínimas para Puestos de Bolsa y Agentes de Bolsa (CD-SIBOIF-878-4-FEB21-2015, publicada en La Gaceta, Diario Oficial No. 58, del 25 de marzo de 2015). La norma tiene por objeto actualizar en setecientos treinta y tres mil córdobas (C\$733,000.00) el monto de la garantía mínima que los puestos de bolsa deben rendir a favor de las bolsas de valores en las que participen; y para el caso de los agentes de bolsa, se actualiza en trescientos sesenta y seis mil quinientos córdobas (C\$366,500.00) el monto de dicha garantía.
- 5) Norma para la Aplicación del Artículo 87, numeral 3) de la Ley No. 822, Ley de Concertación Tributaria (CD-SIBOIF-884-1-ABR7-2015, pendiente de publicación en La Gaceta, Diario Oficial). La norma tiene por objeto determinar qué bancos internacionales cuentan con calificación de grado de inversión para efectos de aplicación de lo establecido en el artículo 87, numeral 3) de la Ley No. 822, Ley de Concertación Tributaria.

Asimismo, la siguiente norma fue objeto de reformas parciales:

- 1) Norma de Reforma al Artículo 27 de la Norma para la Gestión Integral de Riesgo (CD-SIBOIF-881-1-MAR13-2015, publicada en La Gaceta, Diario Oficial No. 74, del 23 de abril de 2015). La norma tiene por objeto actualizar los criterios de evaluación utilizados por la Superintendencia a efectos de verificar el cumplimiento de las disposiciones contenidas en la norma.