

INFORME FINANCIERO A DICIEMBRE 2016

A.- ANÁLISIS FINANCIERO DEL SISTEMA (BANCOS Y FINANCIERAS)

Al cierre de diciembre de 2016, el sistema bancario nicaragüense estaba conformado por siete bancos comerciales, un banco de fomento y cuatro financieras no bancarias, los que en apego con lo establecido en la Ley Bancaria y otras leyes de la materia financiera, estas entidades se dedican a realizar operaciones permitidas dentro del marco legal del país. Adicionalmente se encontraban operando cuatro oficinas de representación de cinco que se encuentran autorizadas.

1. Infraestructura y recursos humanos

Al 31 de diciembre del 2016, el sistema financiero contaba con un total de 589 sucursales y ventanillas, de las cuales 261 oficinas (44%) se ubicaban en Managua. Las intermediarias financieras contaban con 408 oficinas a diciembre de 2015, 181 menos con relación a diciembre 2016.

Sistema Financiero Nacional

Región	Departamento	Sucursal	Ventanillas
ATLÁNTICO	ATLÁNTICO NORTE	4	7
	ATLÁNTICO SUR	12	7
CENTRAL	BOACO	8	5
	CHONTALES	10	5
SUR	CARAZO	10	8
	GRANADA	9	8
	MASAYA	10	12
	RIVAS	13	18
OCCIDENTE	CHINANDEGA	14	27
	LEÓN	13	17
LAS SEGOVIAS	ESTELÍ	12	10
	MADRIZ	3	4
	NUEVA SEGOVIA	9	6
NORTE	JINOTEGA	14	5
	MATAGALPA	29	14
MANAGUA		118	143
RÍO SAN JUAN		2	3
Total por Tipo		290	299
Total General			589

Fuente: Información suministrada por las instituciones supervisadas

A la misma fecha antes indicada, el sistema financiero contaba con 11,061 empleados, de los cuales 3 eran temporales. Respecto a diciembre de 2015 se observa un aumento de 1,287 empleados.

Periodos	Empleados			Variación	
				(Respecto a Dic_16)	
	Fijos	Temporales	Total	Absoluta	%
Dic-13	8,112	21	8,133	2,928	36%
Mar-14	8,204	6	8,210	2,851	35%
Jun-14	8,357	7	8,364	2,697	32%
Sept-14	8,530	6	8,536	2,525	30%
Dic-14	8,913	7	8,920	2,141	24%
Mar-15	9,100	1	9,101	1,960	22%
Jun-15	9,416	8	9,424	1,637	17%
Sept-15	9,666	10	9,676	1,385	14%
Dic-15	9,730	44	9,774	1,287	13%
Mar-16	9,861	4	9,865	1,196	12%
Jun-16	10,700	31	10,731	330	3%
Sept-16	10,965	11	10,976	85	1%
Dic-16	11,058	3	11,061	0	0%

2. Desempeño financiero de la industria

a. Análisis y comentarios de rubros del Balance General

ACTIVOS

Al cierre del mes de diciembre de 2016 los activos totales del sistema financiero nicaragüense sumaron C\$217,786.31 millones incrementándose en C\$31,770.63 millones, equivalente a un 17.08% respecto a los activos por C\$186,015.68 millones registrados en diciembre de 2015. En términos absolutos, el mayor crecimiento correspondió a las Inversiones en valores Neto, rubro que a diciembre de 2016 registró un saldo de C\$ 21,087.9 millones, determinando un incremento de C\$5,526.8 millones, es decir un 35.52% respecto a diciembre 2016 que fue C\$ 15,561 millones. Adicionalmente otro de los rubros significativos es la Cartera de Crédito Neta, rubro que a diciembre de 2016 registró un saldo de C\$143,510.4 millones, determinando un incremento de C\$22,499.9 millones 18.6% respecto al saldo de diciembre de 2015 que fue de C\$121,010.4 millones y las Disponibilidades la cual registraron un saldo de C\$45,641.5 millones con un crecimiento de 3,610.75 millones, el 8.6% con relación al saldo registrado a diciembre de 2016 que fue C\$42,030.76 millones.

Las cifras antes referidas no incluyen al Banco Produzcamos, el cual presenta un total de activos por C\$5,233.1 millones, pasivos por C\$1,385.6 millones y Patrimonio por C\$3,847.5 millones, del cual el resultado del periodo fue de C\$293.7 millones. La mayor concentración de activos corresponde a las Inversiones con el 53% y la Cartera de Créditos Neta con el 36%

PASIVOS

Por otra parte, los pasivos sumaron C\$192,800.14 millones y se incrementaron en C\$27,300.11 millones, el 16.5% respecto a los pasivos registrados a diciembre de 2015 por C\$165,500.02 millones.

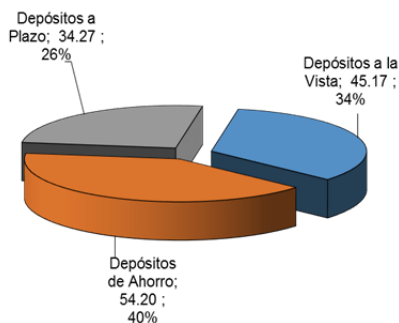
El mayor crecimiento correspondió a las obligaciones con Instituciones Financieras y por otros financiamientos, los cuales registraron un saldo de C\$37,595.63 millones, representando un incremento de C\$14,976.24 millones, el 66% respecto al saldo total de obligaciones con Instituciones Financieras y por otros financiamientos registrado a diciembre del 2015 por C\$22,619.40 millones.

PARTICIPACION DE MERCADO - depósitos (Millones de C\$ y %)

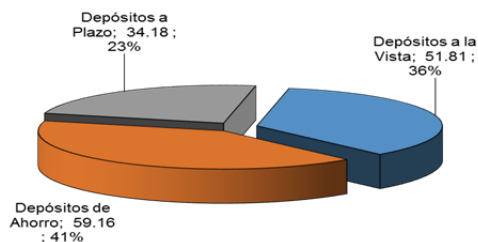
ENTIDAD	Dic-15		Dic-16	
	MONTO	%	MONTO	%
BANPRO	42,265.5	31.6%	48,240.3	33.2%
BANCENTRO	30,879.8	23.1%	35,736.5	24.6%
BAC	33,448.7	25.0%	34,461.4	23.7%
BDF	12,866.3	9.6%	12,587.2	8.7%
FICOHSA	6,254.5	4.7%	6,693.0	4.6%
PROCREDIT	2,760.1	2.1%	3,132.4	2.2%
BANCORP	5,161.1	3.9%	4,293.3	3.0%
SFN	133,636.06	100%	145,144.07	100%

Nota: Fama, Finca y Fundeser no poseen depósitos a diciembre de 2016.

**ESTRUCTURA DE DEPÓSITOS
Dic- 2015 (miles de millones de C\$)**



**ESTRUCTURA DE DEPÓSITOS
Dic- 2016 (miles de millones de C\$)**



PARTICIPACIÓN DE MERCADO DE LA CARTERA DE CRÉDITO BRUTA

La cartera bruta a diciembre de 2016 fue de C\$145,289.6 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	Dic-15		Dic-16	
	MONTO	%	MONTO	%
BANPRO	32,098.7	26.2%	38,252.2	26.3%
LAFISE BANCENTRO	31,191.5	25.4%	34,309.0	23.6%
BAC	31,222.4	25.4%	36,100.3	24.8%
BDF	14,783.2	12.0%	17,197.3	11.8%
FICOHSA	6,098.7	5.0%	7,742.7	5.3%
PROCREDIT	3,159.4	2.6%	3,746.8	2.6%
BANCORPSA	263.1	0.2%	1,187.5	0.8%
BANCO PRODUZCAMOS (*)	481.0	0.4%	580.2	0.4%
FAMA	1,370.4	1.1%	1,732.7	1.2%
FINANCIERA FINCA NIC.	1,020.0	0.8%	1,276.1	0.9%
FUNDESER	998.5	0.8%	1,512.2	1.0%
FDL	-	0.0%	1,652.6	1.1%
Total SFN	122,686.8	100.0%	145,289.6	100.0%

(*) Incluye la cartera directa de Banco Produzcamos.

El crédito continúa concentrado mayormente en el sector comercio con el 36.5%, los créditos de consumo (Tarjetas de Crédito Personales, Extra financiamientos y Créditos Personales) agrupan el 26.8% y créditos industriales 11.5% e hipotecarios el 13.1%. El mayor crecimiento de la cartera de crédito en este año correspondió a los créditos comerciales con un incremento de C\$9,517.0 millones, el 21.9%; seguido por los créditos personales con un incremento de C\$6,103.7 millones, lo que representa un crecimiento del 26.8%; créditos hipotecarios con C\$2,797.4 millones con crecimiento del 17.3%; todos respecto a los saldos reflejados en el año 2015.

SISTEMA FINANCIERO NACIONAL

CARTERA BRUTA POR ACTIVIDAD

Millones de Córdoba y porcentajes

ACTIVIDAD	Dic 15	Part. %	Dic 16	Part. %
Comerciales	43,450.1	35.4%	52,967.1	36.5%
Tarjetas de Crédito Corporativas	371.8	0.3%	451.9	0.3%
Tarjeta de Crédito por Operaciones de Microfinanzas	51.5	0.0%	54.9	0.0%
Préstamos Personales	22,738.7	18.5%	28,842.5	19.9%
Tarjetas de Crédito Personales	8,325.6	6.8%	10,067.8	6.9%
Extrafinanciamiento	279.2	0.2%	96.3	0.1%
Agrícolas	11,789.7	9.6%	13,761.6	9.5%
Ganaderos	2,855.9	2.3%	3,446.5	2.4%
Industriales	16,657.2	13.6%	16,636.3	11.5%
Hipotecarios	16,167.2	13.2%	18,964.6	13.1%
TOTAL CARTERA	122,686.8	100.0%	145,289.6	100.0%

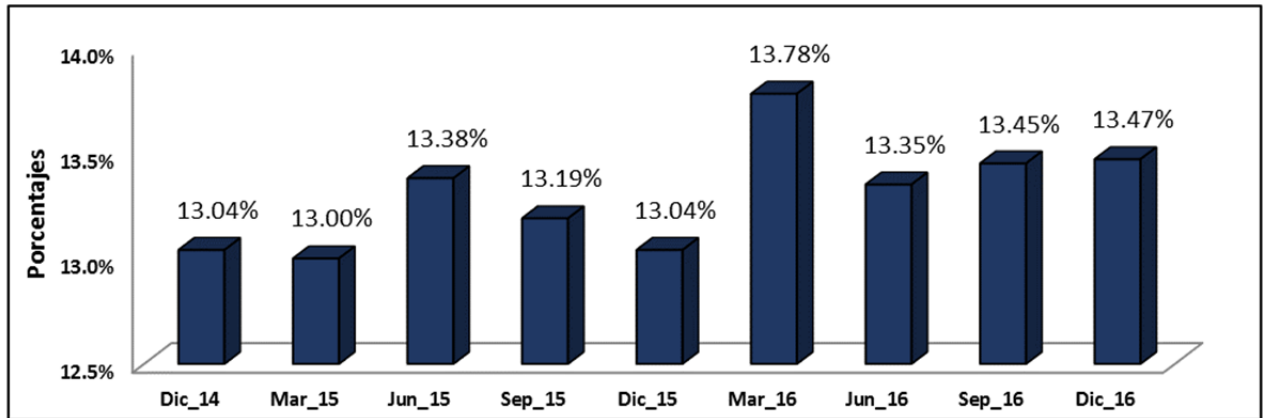
b. Análisis de indicadores

ADECUACION DE CAPITAL

Al cierre de diciembre de 2016, el sistema financiero se encuentra adecuadamente capitalizado, reflejando un índice de adecuación de capital del 13.47% (dic. de 2015 fue de 13.04%). Este nivel de capitalización le permite a la banca nicaragüense, tener capacidad para incrementar sus activos de riesgo en el orden de C\$64,369.1 millones, superior en C\$14,755.7 millones a la reflejada en diciembre de 2015 por C\$49,613.5 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 275.00%, por consiguiente no existen recursos captados de acreedores financieros (depositantes y otros acreedores) que pudieran estar siendo utilizados para financiar estos activos.

Adecuación de Capital Sistema Financiero Nacional Consolidado Dic 2014- Dic 2016



CALIDAD DE ACTIVOS

La estructura de la clasificación de la cartera de crédito al cierre de diciembre 2016, es similar a la reflejada a diciembre de 2015, como se puede apreciar en el siguiente cuadro:

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

CLASIFICACIÓN	TOTAL SFN	
	Dic-15	Dic-16
A	93.1%	93.6%
B	4.3%	4.1%
C	1.4%	1.2%
D	0.6%	0.6%
E	0.5%	0.5%
TOTAL	100.0%	100.0%

Nota: Incluye cartera directa del Banco Produzcamos.

El índice de morosidad de la cartera bruta a diciembre de 2016, fue de 0.88%. Por su parte, el nivel de cobertura de las provisiones sobre la cartera bruta representa el 2.22%, mientras que el nivel de cobertura de provisiones sobre la cartera improductiva (cartera vencida y en cobro judicial) fue del 253%. El índice de cartera en riesgo fue de 2.38%. Los resultados de este conjunto de indicadores reflejan una cartera sana y con un adecuado nivel de provisiones para cubrir posibles pérdidas.

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

En cuanto a la rentabilidad las variaciones fueron mínimas, la rentabilidad medida como proporción de los activos totales promedio (ROA) fue 2.44% a diciembre de 2016 (2.22% en diciembre de 2015), la utilidad del

período sobre patrimonio promedio (ROE) alcanzó 21.68% en diciembre de 2016 superior en 1.27 p.p. respecto a diciembre 2015 que fue de 20.41%.

Las tasas activas efectivas de mayor importancia fueron las siguientes:

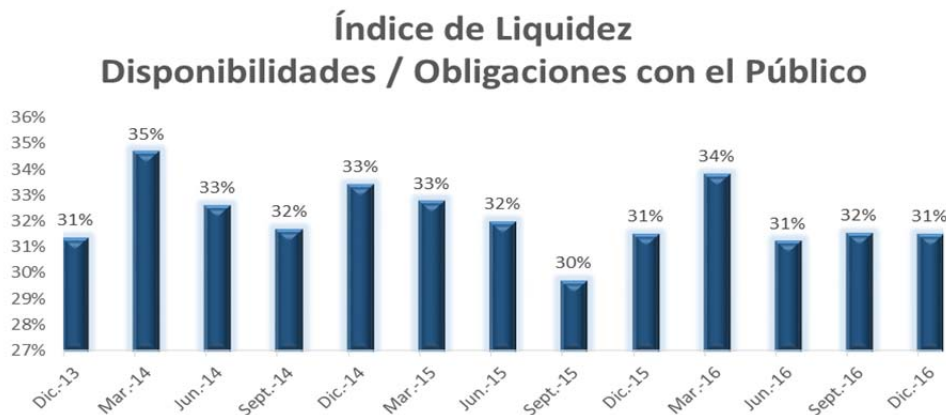
Cartera de Créditos	Rendimiento		Variación
	Dic-15	Dic-16	dic-15-dic-16
Por créditos	12.53%	12.61%	0.08%
Comerciales	9.39%	9.23%	-0.16%
Consumo	18.95%	18.85%	-0.10%
Hipotecarios	9.31%	9.60%	0.29%
Arrendamientos Financieros	10.60%	10.22%	-0.38%
Microcréditos	36.08%	35.30%	-0.78%
Tarjetas de Crédito	27.49%	25.75%	-1.74%

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

Tasa Efectiva de los Depósitos	Rendimiento		Variación
	Dic-15	Dic-16	dic-15-dic-16
Depósitos del Público	2.10%	2.20%	0.10%
Depósitos a la vista	1.13%	1.58%	0.45%
Depósitos de ahorro	0.89%	0.87%	-0.02%
Depósitos a plazo	4.53%	4.61%	0.08%

LIQUIDEZ

Al finalizar diciembre de 2016, el sistema financiero registró un saldo de disponibilidades por C\$45,641.5 millones, en tanto que, las obligaciones con el público ascendieron a C\$145,144.0 millones; determinándose una relación de liquidez del 31.45%. Ésta relación de liquidez determina que de cada C\$100 (cien córdobas) captados del público depositante C\$31 (treinta y un córdobas) 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\$56,016.9 mil, monto que han sido destinados a los diferentes sectores económicos del país; principalmente créditos comerciales con 52%, industrial con el 24% y agrícola con el 23%. Asimismo, el total de colocaciones de estas entidades, representa el 1.1% del saldo total de cartera de bancos, financieras (C\$145,289.6 millones) y oficinas de representación (C\$1,642.6 millones) C\$146,932.3 millones.

BANCOS EXTRANJEROS (En Miles de US\$)	Dic-15	Part. %	Dic-16	Part. %
BANCO DE DESARROLLO ECONOMICO Y SOCIAL DE VENEZUELA (BANDES, S.A)	13,655.2	14.2%	13,569.6	24.2%
BANCO INTERNACIONAL DE COSTA RICA (BICSA, S.A)	46,448.0	48.3%	36,737.4	65.6%
Oficina de Representación BANISTMO, S.A (BANISTMO, S.A)	24,879.6	25.9%	0.00	0.0%
TOWERBANK INTERNATIONAL, INC. (TOWERBANK, INC.)	11,184.0	11.6%	5,710.0	10.2%
TOTALES	96,166.8	100.0%	56,017.0	100.0%

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

ACTIVIDADES	Dic-15		Dic-16	
	Saldo U\$	Part. %	Saldo U\$	Part. %
Agrícolas	17,962.1	18.7%	12,930.5	23.08%
Comerciales	38,977.9	40.5%	29,139.1	52.02%
Construcción	350.0	0.4%	200.0	0.36%
Ganadera	1,475.0	1.5%	0.00	0.00%
Hipotecarias	106.8	0.1%	104.4	0.19%
Industriales	22,433.5	23.3%	13,471.8	24.05%
Personales	1,427.3	1.5%	26.2	0.05%
Servicios	13,434.3	14.0%	145.0	0.26%
TOTALES	96,166.8	100.0%	56,017.0	100.0%

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

En Millones de C\$	Dic-15	Dic-16
Total Cartera del Sistema Financiero Nacional	122,686.8	145,289.6
Cartera Oficinas de Bancos Extranjeros	2,685.8	1,642.7
CARTERA DE CRÉDITOS TOTALES	125,372.6	146,932.3
PARTICIPACION OFICINAS DE REPRESENT.	2.1%	1.1%

NORMAS PRUDENCIALES APROBADAS O REFORMADAS

Durante el cuarto trimestre del presente año se aprobaron las siguientes cuatro normas nuevas:

- 1) Norma para la Autorización de Pólizas de Seguros (CD-SIBOIF-958-2-SEP6-2016, publicada en La Gaceta, Diario Oficial No. 187, del 6 de octubre de 2016). La norma tiene por objeto establecer las pautas generales a seguir por las sociedades de seguros para la autorización, modificación y entrega de las pólizas de seguros.
- 2) Norma de Actualización del Capital Social de las Sociedades de Seguros (CD-SIBOIF-971-1-NOV24-2016, pendiente de publicación en La Gaceta, Diario Oficial). La norma tiene por objeto actualizar el capital social mínimo requerido a las sociedades de seguros en los montos siguientes, según el grupo de seguros a operar: 1) cuando operen solamente modalidades de seguros comprendidas en el grupo de seguros patrimoniales y seguros obligatorios, C\$54,268,000.00; 2) cuando operen solamente modalidades de seguros comprendidas en el grupo de seguros de personas (vida, accidentes personales, salud, seguros previsionales, y rentas), C\$54,268,000.00; 3) cuando operen las modalidades de seguros comprendidas en el grupo de seguros patrimoniales y obligatorios; así como el grupo de personas, rentas y pensiones, la suma de C\$108,536,000.00; 4) cuando operen en la modalidad de fianzas C\$13,567,000.00; y; 5) cuando operen reaseguros o reafianzamiento, la suma equivalente a 1.5 veces de los montos de capital establecidos anteriormente para cada una de las modalidades que opere.
- 3) Norma de Actualización del Capital Social de los Almacenes Generales de Depósito (CD-SIBOIF-971-2-NOV24-2016, pendiente de publicación en La Gaceta, Diario Oficial). La norma tiene por objeto actualizar en treinta y dos millones trescientos catorce mil córdobas (C\$32,314,000.00) el capital social mínimo requerido para los almacenes generales de depósito.
- 4) Norma sobre Actualización del Capital Social de las Sociedades Calificadoras de Riesgo (CD-SIBOIF-971-3-NOV24-2016, pendiente de publicación en La Gaceta, Diario Oficial). La norma tiene por objeto actualizar en un millón setecientos treinta y tres mil córdobas (C\$1,733,000.00) el capital social mínimo requerido para las sociedades calificadoras de riesgo.

Asimismo, las siguientes tres normas fueron objeto de reformas parciales:

- 1) Norma de Reforma del Artículo 42 de la Norma para las Operaciones de Tarjetas de Crédito (CD-SIBOIF-962-1-OCTU4-2016, publicada en La Gaceta, Diario Oficial No. 207, del 3 de noviembre de 2016). La reforma tiene por objeto requerir a los emisores no bancarios de tarjetas de crédito que cuenten con un Programa de Prevención de Lavado de Dinero, Financiamiento al Terrorismo y Proliferación de Armas de Destrucción Masiva (PLD/FT/FP), entre otros requisitos, así como, establecer las sanciones aplicables en caso de incumplimiento a las disposiciones establecidas en dicha norma, o a las instrucciones emitidas por el Superintendente en el ámbito de su competencia.
- 2) Norma de Reforma de los Artículos 7, 8, 10 Y 27 de la Norma para la Comercialización de Seguros Masivos (CD-SIBOIF-965-1-NOV1-2016, pendiente de publicación en La Gaceta, Diario Oficial). La reforma tiene por objeto suprimir aquellos requisitos de información que para las entidades supervisadas por la SIBOIF y por CONAMI, resultan redundantes por estar dichas entidades ya sujetas a supervisión; y, facilitar de esta manera la inclusión financiera.

Norma de Reforma al Artículo 85 de la Norma sobre Sociedades Administradoras y Fondos de Inversión (CD-SIBOIF-968-1-NOV15-2016, pendiente de publicación en La Gaceta, Diario Oficial). La reforma tiene por objeto establecer como valor de referencia para la compra de inmuebles el valor de mercado en sustitución del valor de realización.