

INFORME FINANCIERO A MARZO 2017

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

Al cierre de marzo de 2017, 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 marzo del 2017, el sistema financiero contaba con un total de 592 sucursales y ventanillas, de las cuales 261 oficinas (44%) se ubicaban en Managua. Las intermediarias financieras contaban con 412 oficinas a marzo de 2016, 180 menos con relación a marzo 2017.

Sistema Financiero Nacional

Región	Departamento	Sucursal	Ventanillas
ATLÁNTICO	ATLÁNTICO NORTE	4	7
	ATLÁNTICO SUR	12	7
CENTRAL	BOACO	8	5
	CHONTALES	11	4
SUR	CARAZO	10	8
	GRANADA	9	8
	MASAYA	12	12
	RIVAS	13	19
OCCIDENTE	CHINANDEGA	15	26
	LEÓN	13	17
LAS SEGOVIAS	ESTELÍ	12	10
	MADRIZ	3	4
	NUEVA SEGOVIA	10	5
NORTE	JINOTEGA	14	5
	MATAGALPA	29	14
MANAGUA		119	142
RÍO SAN JUAN		2	3
Total por Tipo		296	296
Total General			592

Fuente: Información suministrada por las instituciones supervisadas

A la misma fecha antes indicada, el sistema financiero contaba con 10,910 empleados, de los cuales 13 eran temporales. Respecto a marzo de 2016 se observa un aumento de 1,045 empleados.

Periodos	Empleados			Variación (Respecto a Mar_17)	
	Fijos	Temporales	Total	Absoluta	%
Mar-14	8,204	6	8,210	2,700	33%
Jun-14	8,357	7	8,364	2,546	30%
Sept-14	8,530	6	8,536	2,374	28%
Dic-14	8,913	7	8,920	1,990	22%
Mar-15	9,100	1	9,101	1,809	20%
Jun-15	9,416	8	9,424	1,486	16%
Sept-15	9,666	10	9,676	1,234	13%
Dic-15	9,730	44	9,774	1,136	12%
Mar-16	9,861	4	9,865	1,045	11%
Jun-16	10,700	31	10,731	179	2%
Sept-16	10,965	11	10,976	-66	-1%
Dic-16	11,058	3	11,061	-151	-1%
Mar-17	10,897	13	10,910	0	0%

2. Desempeño financiero de la industria

a. Análisis y comentarios de rubros del Balance General

ACTIVOS

Al cierre del mes de marzo de 2017 los activos totales del sistema financiero nicaragüense sumaron C\$226,827.14 millones incrementándose en C\$32,149.84 millones, equivalente a 17% respecto a los activos por C\$194,677.30 millones registrados en marzo de 2016. En términos absolutos, el mayor crecimiento correspondió a la Cartera de Crédito Neta, rubro que a marzo de 2017 registró un saldo de C\$147,140.3 millones, determinando un incremento de C\$23,769.8 millones, 19.27%, respecto al saldo de marzo de 2016 que fue de C\$123,370.5 millones, las Disponibilidades la cual registraron un saldo de C\$51,845.7 millones, reflejan un crecimiento de 4,062.49 millones, 9% con relación al saldo registrado a marzo 2016 (C\$47,783.20 millones).

Las cifras antes referidas no incluyen al Banco Produzcamos, el cual presenta activos totales por C\$5,346.0 millones, pasivos por C\$1,411.9 millones y Patrimonio por C\$3,934.2 millones, el resultado del periodo fue de C\$332.4 millones. La mayor concentración de activos corresponde a las Inversiones con el 50% y la Cartera de Créditos Neta con el 41%

PASIVOS

Por otra parte, los pasivos sumaron C\$200,747.82 millones, incrementaron en C\$27,516.52 millones, el 16% respecto a los pasivos registrados a marzo de 2016 por C\$173,231.30 millones.

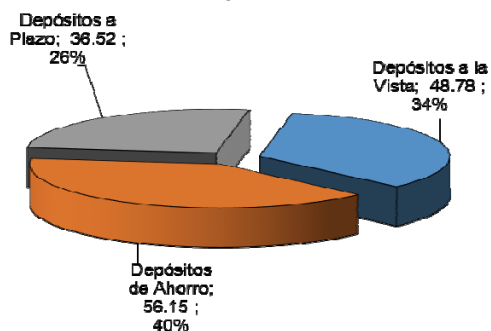
El mayor crecimiento correspondió a las obligaciones con Instituciones Financieras y por otros financiamientos, los cuales registraron un saldo de C\$35,882.27 millones, representando un incremento de C\$12,762.36 millones, el 55% respecto al saldo total de obligaciones con Instituciones Financieras y por otros financiamientos registrado a marzo del 2016 por C\$23,119.92 millones.

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

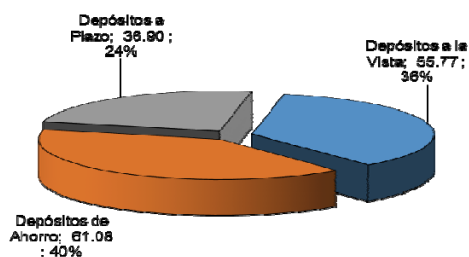
ENTIDAD	Mar-16		Mar-17	
	MONTO	%	MONTO	%
BANPRO	44,766.7	31.6%	53,597.9	34.9%
BANCENTR	33,830.6	23.9%	36,660.1	23.8%
BAC	34,134.6	24.1%	35,304.9	23.0%
BDF	13,444.0	9.5%	13,666.0	8.9%
FICOHSA	6,840.0	4.8%	7,034.1	4.6%
PROCREDI	2,940.2	2.1%	3,236.0	2.1%
BANCORP	5,500.9	3.9%	4,247.9	2.8%
SFN	141,456.87	100%	153,746.83	100%

Nota: Fama, Finca, Fundeser y FDL no poseen depósitos a Marzo de 2017.

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



**ESTRUCTURA DE DEPÓSITOS
Mar- 2017 (miles de millones de C\$)**



PARTICIPACIÓN DE MERCADO DE LA CARTERA DE CRÉDITO BRUTA

La cartera bruta a marzo de 2017 fue de C\$149,044.6 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	Mar-16		Mar-17	
	MONTO	%	MONTO	%
BANPRO	32,879.8	26.3%	39,157.2	26.3%
LAFISE BANCENTRO	32,197.8	25.7%	35,839.5	24.0%
BAC	30,590.0	24.5%	36,024.3	24.2%
BDF	15,380.2	12.3%	17,646.3	11.8%
FICOHSA	6,466.8	5.2%	8,234.4	5.5%
PROCREDIT	3,267.8	2.6%	3,819.6	2.6%
BANCORPSA	368.3	0.3%	1,047.1	0.7%
BANCO PRODUZCAMOS (*)	395.3	0.3%	539.4	0.4%
FAMA	1,415.1	1.1%	1,783.6	1.2%
FINANCIERA FINCA NIC.	1,048.0	0.8%	1,324.5	0.9%
FUNDESER	1,048.8	0.8%	1,517.6	1.0%
FDL	-	0.0%	2,111.2	1.4%
Total SFN	125,057.8	100.0%	149,044.6	100.0%

(*) Incluye la cartera directa de Banco Produzcamos.

El crédito continúa concentrado mayormente en el sector comercio con el 35.8%, la cartera de consumo (Tarjetas de Crédito Personales, Extra financiamientos y Créditos Personales) agrupan el 27.1%, los créditos industriales 13.1% e hipotecarios el 13.2%. 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 (21.9%); seguido por los créditos personales con un aumento de C\$9,304.9 millones (20.4%); créditos personales con C\$5,844.5 millones (24.2%); todos respecto a los saldos reflejados en el año 2016.

SISTEMA FINANCIERO NACIONAL
CARTERA BRUTA POR ACTIVIDAD
Millones de Córdoba y porcentajes

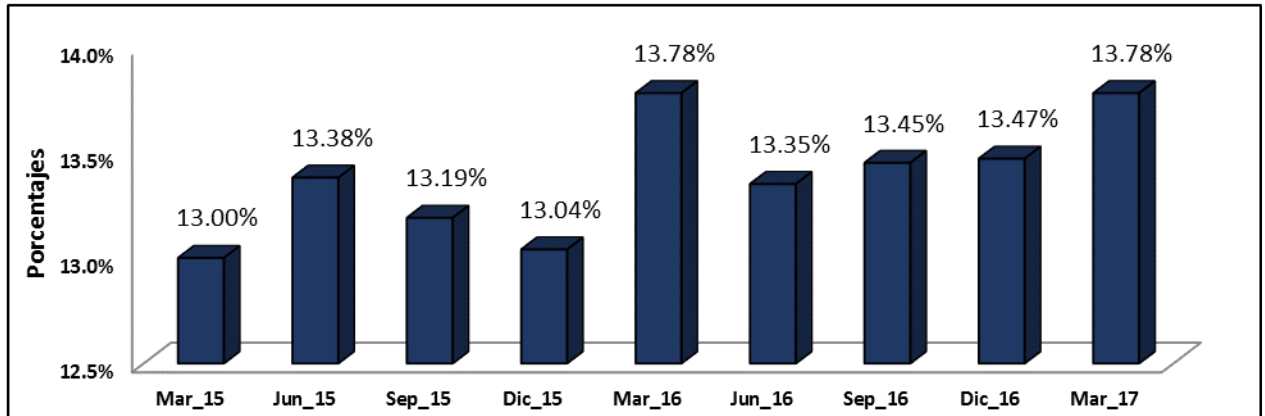
ACTIVIDAD	Mar 16	Part.%	Mar 17	Part.%
Comerciales	44,357.2	35.5%	53,392.1	35.8%
Tarjetas de Crédito Corporat	407.0	0.3%	480.7	0.3%
Tarjeta de Crédito por Operaciones de	58.5	0.0%	56.8	0.0%
Préstamos Personales	24,181.5	19.3%	30,026.0	20.1%
Tarjetas de Crédito Personal	8,560.0	6.8%	10,324.2	6.9%
Extrafinanciamiento	210.5	0.2%	74.8	0.1%
Agrícolas	10,211.8	8.2%	12,051.9	8.1%
Ganaderos	2,962.3	2.4%	3,496.5	2.3%
Industriales	17,231.9	13.8%	19,498.5	13.1%
Hipotecarios	16,877.1	13.5%	19,643.2	13.2%
TOTAL CARTERA	125,057.8	100.0%	149,044.7	100.0%

b. Análisis de indicadores

ADECUACION DE CAPITAL

Al cierre de marzo de 2017, el sistema financiero se encuentra adecuadamente capitalizado, reflejando un índice de adecuación de capital del 13.78% (mar-16 13.78%). Este nivel de capitalización le permite a la banca nicaragüense, tener capacidad para incrementar sus activos de riesgo en el orden de C\$72,718.9 millones, superior en C\$13,753.8 millones a la reflejada en marzo de 2016 por C\$58,965.3 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 283.00%, 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
Mar 2015- Mar 2017



CALIDAD DE ACTIVOS

La estructura de la clasificación de la cartera de crédito al cierre de marzo 2016, en comparación a la reflejada a marzo de 2017, se puede apreciar en el siguiente cuadro:

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

CLASIFICACIÓN	TOTAL SFN	
	Mar-16	Mar-17
A	93.1%	93.5%
B	4.3%	3.9%
C	1.4%	1.3%
D	0.6%	0.7%
E	0.6%	0.5%
TOTAL	100.0%	100.0%

El índice de morosidad de la cartera bruta a marzo de 2017, fue de 0.92%. Por su parte, el nivel de cobertura de las provisiones sobre la cartera bruta representa el 2.22%. El índice de cartera en riesgo fue de 2.52%. 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 2.39% a marzo de 2017 (2.29% en marzo de 2016), la utilidad del período sobre patrimonio promedio (ROE) alcanzó 20.81% en marzo de 2017 superior en 0.05 p.p. respecto a marzo 2016 que fue de 20.76%.

Las tasas activas efectivas de mayor importancia fueron las siguientes:

Cartera de Créditos	Rendimiento		Variación
	Mar-16	Mar-17	mar-16-mar-17
Por créditos	12.39%	12.57%	0.18%
Comerciales	9.26%	9.17%	-0.09%
Consumo	18.65%	19.35%	0.70%
Hipotecarios	9.22%	9.39%	0.17%
Arrendamientos Financieros	9.90%	9.86%	-0.04%
Microcréditos	35.90%	34.00%	-1.90%
Tarjetas de Crédito	29.96%	28.13%	-1.83%

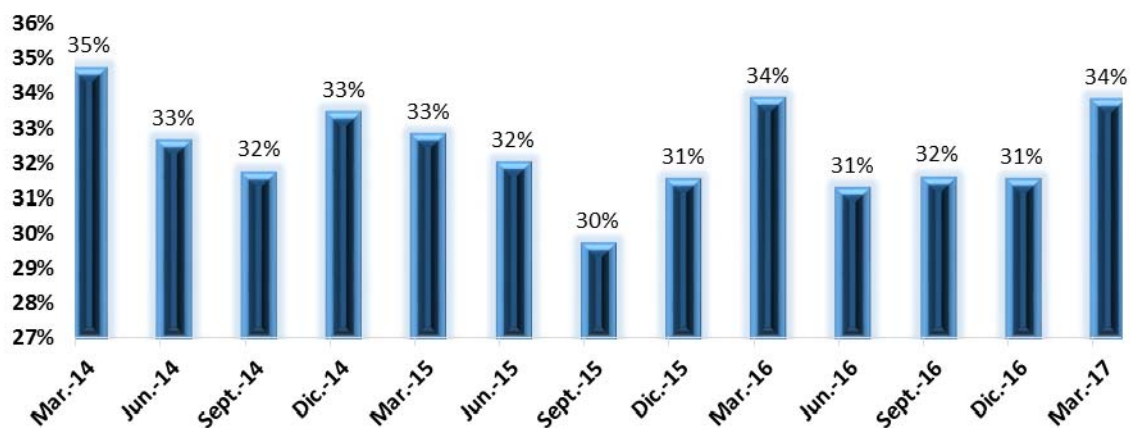
A continuación se detallan las tasas que efectivamente ha pagado el sistema financiero sobre los depósitos:

Tasa Efectiva de los Depósitos	Rendimiento		Variación
	Mar-16	Mar-17	mar-16-mar-17
Depósitos del Público	2.18%	2.32%	0.14%
Depósitos a la vista	1.38%	1.90%	0.52%
Depósitos de ahorro	0.90%	0.91%	0.01%
Depósitos a plazo	4.52%	4.87%	0.35%

LIQUIDEZ

Al finalizar marzo de 2017, el sistema financiero registró un saldo de disponibilidades por C\$51,845.7 millones, en tanto que, las obligaciones con el público ascendieron a C\$153,746.83 millones; determinándose una relación de liquidez del 33.72%. Ésta relación de liquidez determina que de cada C\$100 (cien córdobas) captados del público depositante C\$33 (treinta y tres) permanecían como disponibilidades efectivas.

Índice de Liquidez Disponibilidades / Obligaciones con el Público



Oficinas de Representación:

Las Oficinas de Representación de entidades bancarias del exterior, mantienen la colocación de créditos hasta por la suma de US\$69,618.4 miles, montos que han sido destinados a los diferentes sectores económicos del país; principalmente créditos comerciales con 49.39%, agrícola con el 28.10% e industrial con el 18.99%. Asimismo, el total de colocaciones de estas entidades, representa el 1.4% del saldo total de cartera de bancos, financieras (C\$151,110.9 millones) y oficinas de representación (C\$2,066.2 millones).

BANCOS EXTRANJEROS (En Miles de US\$)	Mar-16	Part. %	Mar-17	Part. %
BANCO DE DESARROLLO ECONOMICO Y SOCIAL DE VENEZUELA (BANDES)	13,612.4	11.5%	13,526.9	19.4%
BANCO INTERNACIONAL DE COSTA RICA (BICSA, S.A)	46,448.0	39.1%	47,791.5	68.6%
Oficina de Representación BANISTMO, S.A (BANISTMO, S.A)	45,573.8	38.4%	0.00	0.0%
LAAD AMERICAS N.V. (OFICINA DE REPRESENTACION LAAD)	0.0	0.0%	600.0	0.9%
TOWERBANK INTERNATIONAL, INC. (TOWERBANK, INC.)	13,032.2	11.0%	7,700.0	11.1%
TOTALES	118,666.4	100.0%	69,618.4	100.0%

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

ACTIVIDADES	Mar-16		Mar-17	
	Saldo U\$	Part. %	Saldo U\$	Part. %
Agrícolas	18,020.3	15.2%	19,562.3	28.10%
Comerciales	45,735.2	38.5%	34,381.6	49.39%
Construcción	350.0	0.3%	2,200.0	3.16%
Ganadera	1,850.0	1.6%	0.0	0.00%
Hipotecarias	106.8	0.1%	103.8	0.15%
Industriales	39,469.1	33.3%	13,221.8	18.99%
Personales	10.1	0.0%	3.9	0.01%
Servicios	13,125.0	11.1%	145.0	0.21%
TOTALES	118,666.5	100.0%	69,618.4	100.0%

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

En Millones de C\$	Mar-16	Mar-17
Total Cartera del Sistema Financiero Nacional	102,889.3	149,044.6
Cartera Oficinas de Bancos Extranjeros	4,024.7	2,066.2
CARTERA DE CRÉDITOS TOTALES	106,914.0	151,110.9
PARTICIPACION OFICINAS DE REPRESENT.	3.8%	1.4%

NORMAS PRUDENCIALES APROBADAS O REFORMADAS

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

- 1) Norma para la Gestión y Prevención de los Riesgos de Financiamiento al Terrorismo; y, de la Financiación de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva (CD-SIBOIF-980-1-ENE18-2017, publicada en La Gaceta, Diario Oficial No. 27, del 8 de febrero de 2017). La norma tiene por objeto establecer pautas y lineamientos mínimos a cumplir por parte de las instituciones financieras para gestionar y prevenir los riesgos de financiamiento al terrorismo, y de la financiación de la proliferación de armas de destrucción masiva.
- 2) Norma sobre Actualización del Capital Social de los Puestos de Bolsa (CD-SIBOIF-930-1-FEB23-2016, publicada en El Nuevo Diario del 18 de marzo de 2017). La norma tiene por objeto actualizar en C\$3,294,000.00 el capital social mínimo requerido para los puestos de bolsa.
- 3) Norma sobre Actualización del Capital Social de las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión (CD-SIBOIF-987-2-MAR7-2017, publicada en El Nuevo Diario del 18 de marzo de 2017). La norma tiene por objeto actualizar en C\$2,635,000.00 el capital social mínimo requerido para las sociedades que administren fondos de inversión financieros; y en C\$4,508,000.00 para las sociedades que administren fondos de inversión en activos no financieros, como fondos inmobiliarios o fondos de inversión de desarrollo inmobiliario.
- 4) Norma sobre Actualización del Capital Social de las Sociedades Administradoras de Fondos de Titularización (CD-SIBOIF-987-3-MAR7-2017, publicada en El Nuevo Diario del 18 de marzo de 2017). La norma tiene por objeto actualizar en C\$2,635,000.00 el capital social mínimo requerido para las sociedades administradoras de fondos de titularización.
- 5) Norma sobre Actualización del Monto de las Garantías Mínimas para Puestos de Bolsa y Agentes de Bolsa (CD-SIBOIF-987-4-MAR7-2017, pendiente de publicación en La Gaceta, Diario Oficial). La norma tiene por objeto actualizar en en C\$810,500.00 el monto de la garantía mínima que los puestos de bolsa deben rendir a favor de las bolsas de valores en las que participen; así como, actualizar en C\$405,500.00 el monto de la garantía de los agentes de bolsa.

- 6) Norma para Autorizar a las Centrales de Valores tener como Depositantes a Organismos o Fondos Multilaterales para el Desarrollo (CD-SIBOIF-990-1-MAR24-2017, pendiente de publicación en La Gaceta, Diario Oficial). La norma tiene por objeto autorizar a las Centrales de Valores tener como depositantes directos, además de las entidades listadas en la Ley de Mercado de Capitales, a los organismos, agencias o fondos multilaterales de asistencia y cooperación financiera que tengan por finalidad estimular el crecimiento económico de países en vías de desarrollo; todo de conformidad a lo establecido en el artículo 138, literal m) de la Ley de Mercado de Capitales.

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

- 1) Norma de Reforma al Artículo 50 de la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio (CD-SIBOIF-987-5-MAR7-2017, pendiente de publicación en La Gaceta, Diario Oficial). La norma tiene por objeto establecer un umbral a partir del cual las instituciones financieras requerirán la información contenida en el Anexo 2 de la norma, referente a la identificación de las personas naturales o jurídicas vinculadas con sus deudores de créditos comerciales.
- 2) Norma de Reforma al Artículo 33 de la Norma sobre Auditoría Externa (CD-SIBOIF-991-1-MAR28-2017, pendiente de publicación en La Gaceta, Diario Oficial). La norma tiene por objeto adecuar la publicación de los Estados Financieros de las entidades supervisadas, a lo dispuesto en las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) No. 700 (Formación de la Opinión y emisión del Informe de Auditoría sobre los Estados Financieros) y a la NIA No. 701 (Comunicación de las Cuestiones Claves de la Auditoría en el Informe de Auditoría emitida por un Auditor Independiente).