INFORME FINANCIERO A SEPTIEMBRE 2015

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

Al cierre de septiembre de 2015, el sistema bancario nicaragüense estaba conformado por siete 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, estas entidades se dedican a realizar operaciones permitidas dentro del marco legal del país. Adicionalmente se encontraban operando cinco oficinas de representación.

1. Infraestructura y recursos humanos

Al 30 de septiembre de 2015, el sistema financiero contaba con un total de 395 sucursales y ventanillas, de las cuales 169 oficinas (42.8%) se ubicaban en Managua. Las intermediarias financieras contaban con 352 oficinas a septiembre de 2014, 43 menos con relación a septiembre 2015.

REGIÓN	DEPARTAMENTOS	Nº OFICINAS	
Las Segovias			**33**
	Nueva Segovia	12	
	Madriz	4	
	Estelí	17	
Occidente			**46**
	Chinandega	29	
	León	17	
Managua		169	**169**
Sur			**60**
	Masaya	14	
	Carazo	14	
	Granada	12	
	Rivas	20	
Central			**21**
	Boaco	9	
	Chontales	12	
Norte			**38**
	Jinotega	10	
	Matagalpa	28	
Atlántico			
	RAAN	9	**24**
	RAAS	15	
Río San Juan		4	**4**
TOTAL			**395**

A la misma fecha antes indicada, el sistema financiero contaba con 9,676 empleados, de los cuales 10 eran temporales. Respecto a septiembre de 2014 se observa un aumento de 1,140 empleados.

Periodos	Empleados			Variación (Respecto a Sep_15)	
	Fijos	Temporales	Total	Absoluta	%
mar-13	7,841	6	7,847	1,829	23%
jun-13	8,850	38	8,888	788	9%
sep-13	8,062	43	8,105	1,571	19%
dic-13	8,112	21	8,133	1,543	19%
mar-14	8,204	6	8,210	1,466	18%
jun-14	8,357	10	8,367	1,309	16%
sep-14	8,530	6	8,536	1,140	13%
dic-14	8,913	7	8,920	756	8%
mar-15	9,100	1	9,101	575	6%
jun-15	9,416	8	9,424	252	3%
sep-15	**9,666**	**10**	**9,676**	**0**	**0**

2. Desempeño financiero de la industria

a. Análisis y comentarios de rubros del Balance General

ACTIVOS

Al cierre del mes de septiembre de 2015 los activos totales sumaron C$178,801.1 millones los que se incrementaron en C$27,036.8 millones, equivalente a un 17.8% respecto a los activos por C$151,764.3 millones registrados al cierre de septiembre de 2014. En términos absolutos, el mayor crecimiento correspondió a la Cartera de Crédito Neta, rubro que a septiembre de 2015 registró un saldo de C$112,724.2 millones, determinando un incremento de C$21,245.2 millones 23.2% respecto al saldo de septiembre de 2014 que fue de C$91,479.0 millones y las Disponibilidades la cual registraron un saldo de C$36,699.3 millones con un crecimiento de 3,038.2 millones, el 8.5% con relación al saldo registrado en septiembre de 2014 que fue C$35,661.1 millones.

Las cifras antes referidas no incluyen al Banco Produzcamos, el cual presenta un total de activos por C$4,911.4 millones, de los cuales la cartera directa es de C$1,163.4 millones; pasivos por C$1,439.5 millones y Patrimonio por C$3,471.9 millones. La mayor concentración de activos corresponde a las Inversiones con el 65.1% y la Cartera de Créditos Neta con el 23.7%

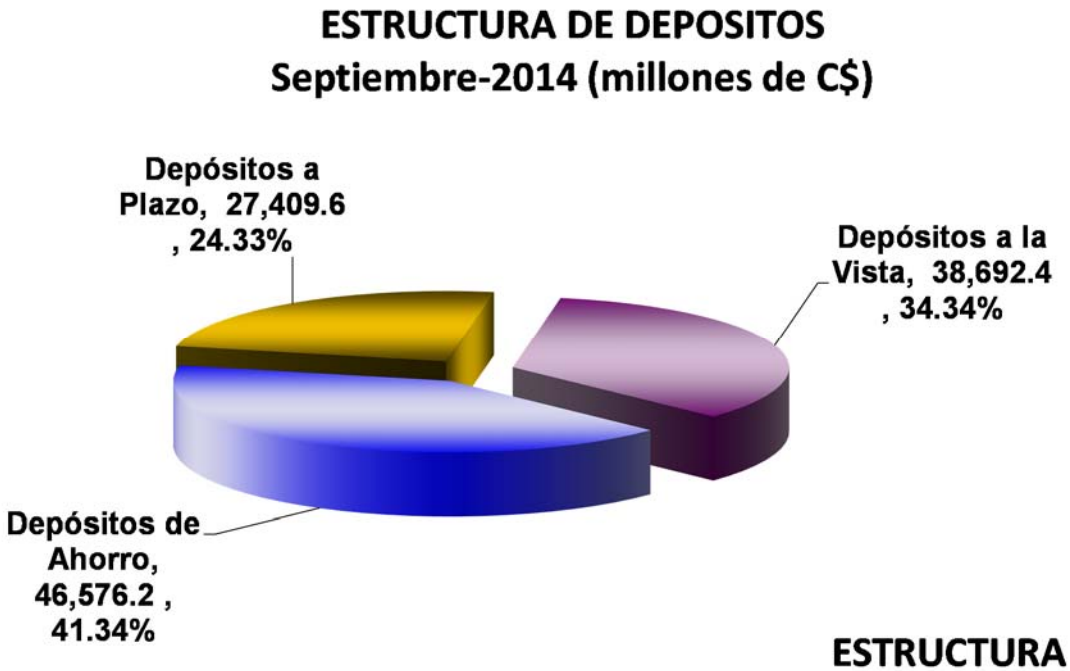
PASIVOS

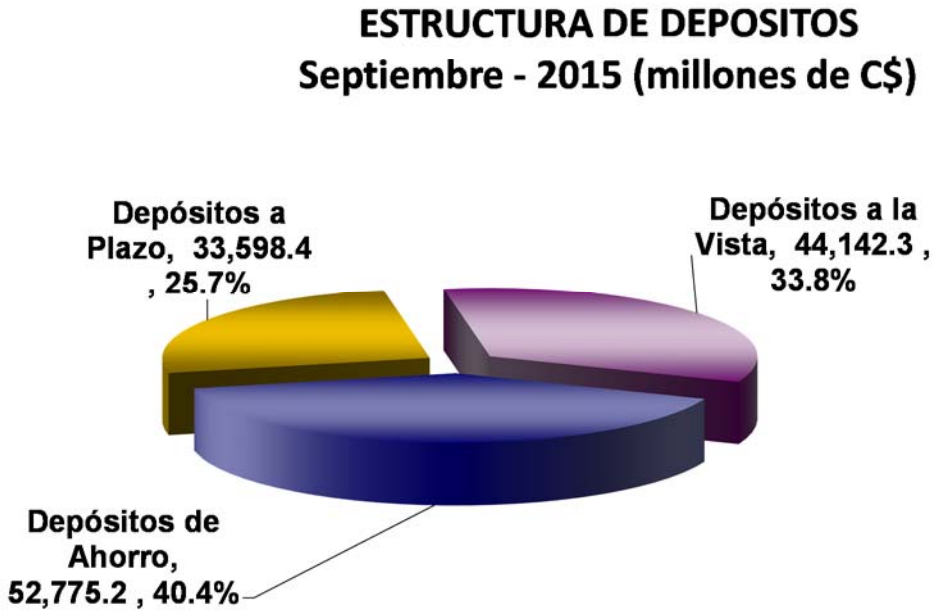
Por otra parte, los pasivos sumaron C$159,228.5 millones y se incrementaron en C$23,390.6 millones, el 17.2% respecto a los pasivos que habían a septiembre de 2014 por C$135,837.9 millones.

El mayor crecimiento correspondió a los depósitos, los cuales registraron un saldo de C$130,515.8 millones, representando un incremento de C$17,837.7 millones, el 15.8% respecto al saldo total de depósitos que había a septiembre del 2014 por C$112,678.1 millones.

PARTICIPACION DE MERCADO - depósitos (Millones de C$ y %)				
	Sep-2014		Sep-2015	
ENTIDAD	MONTO	%	MONTO	%
BANPRO	41,126.93	36.50%	43,372.76	33.23%
BANCENTRO	27,261.60	24.19%	32,111.79	24.60%
BAC	25,372.67	22.52%	31,452.46	24.10%
BDF	10,712.60	9.51%	12,188.07	9.34%
CITI	5,642.75	5.01%	5,701.83	4.37%
PROCREDIT	2,561.59	2.27%	2,817.69	2.16%
BANCORPSA	-		2,871.22	2.20%
SFN	112,678.14	100.00%	130,515.82	100.00%

Nota: Fama, Finca y Fundeser no poseen depositos a septiembre de 2015.





PARTICIPACIÓN DE MERCADO DE LA CARTERA DE CRÉDITO BRUTA

La cartera bruta a septiembre de 2015 fue de C$114,536.2 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 %)

	Sep-2014		Sep-2015	
ENTIDAD	MONTO	%	MONTO	%
BANPRO	24,771.6	26.6%	30,501.5	26.6%
BANCO LAFISE BANCENTRO	24,064.7	25.8%	29,383.9	26.1%
BAC	23,897.3	25.7%	29,189.5	25.4%
BDF	11,260.9	12.1%	13,789.8	11.7%
BANCO CITIBANK NIC.	4,610.2	5.0%	5,021.8	4.7%
PROCREDIT	2,442.5	2.6%	3,024.7	2.6%
FAMA	946.7	1.0%	1,271.7	1.0%
FINANCIERA FINCA NIC.	645.5	0.7%	943.0	0.8%
BANCO PRODUZCAMOS (*)	466.3	0.5%	497.7	0.5%
FUNDESER	-	-	903.6	0.6%
BANCORSA	-	-	8.9	0.6%
Total SFN	93,105.8	100.0%	114,536.2	100.0%

(*) Incluye la cartera directa de Banco Produzcamos.

El crédito continúa concentrado mayormente en el sector comercio con el 35.5%, los créditos de consumo (Tarjetas de Crédito Personales, Extrafinanciamientos y Créditos Personales) agrupan el 25.6% y créditos industriales 13.8% e hipotecarios el 13.4%. El crecimiento de la cartera de crédito de este año obedeció principalmente al crecimiento de los créditos comerciales con un incremento de C$8,072.9 millones, el 24.8%; seguido por los créditos personales con un incremento de C$4,322.2 millones, lo que representa un crecimiento del 25.8%; créditos industriales con C$2,715.5 millones con crecimiento del 20.7%; todos respecto a los saldos reflejados en el año 2014.

SISTEMA FINANCIERO NACIONAL

CARTERA BRUTA POR ACTIVIDAD

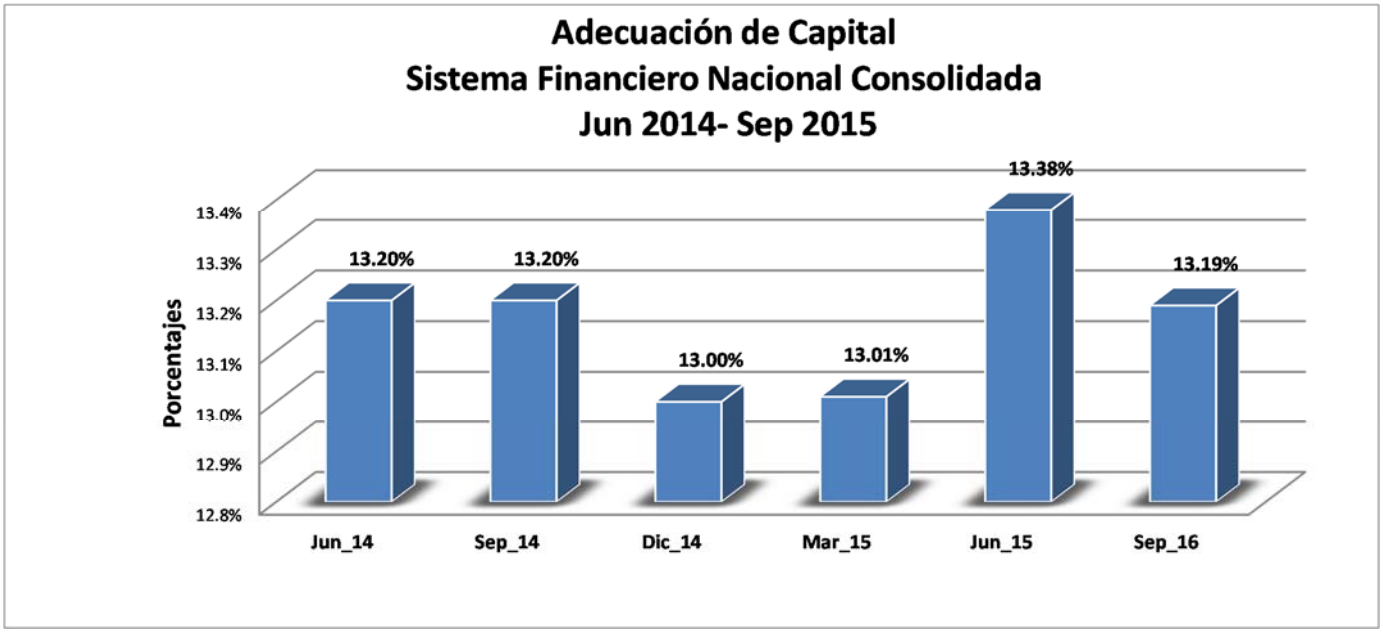
Millones de Córdobas y porcentajes

ACTIVIDAD	Sep 14	Part.%	Sep15	Part.%
Comerciales	32,537.5	34.9%	40,610.4	35.5%
Tarjetas de Crédito Corporativas	263.9	0.3%	375.5	0.3%
Tarjeta de Crédito por Operaciones de Microfinanzas	62.1	0.1%	57.0	0.0%
Préstamos Personales	16,744.1	18.0%	21,066.3	18.4%
Tarjetas de Crédito Personales	6,564.2	7.1%	7,942.9	6.9%
Extrafinanciamiento	198.0	0.2%	279.9	0.2%
Agrícolas	8,777.4	9.4%	10,289.6	9.0%
Ganaderos	1,987.5	2.1%	2,660.4	2.3%
Industriales	13,134.2	14.1%	15,849.7	13.8%
Hipotecarios	12,836.9	13.8%	15,404.5	13.4%
TOTAL CARTERA	93,105.8	100.0%	114,536.2	100.0%

b. Análisis de indicadores

ADECUACION DE CAPITAL

Al cierre de septiembre de 2015, el sistema financiero se encuentra adecuadamente capitalizado, reflejando un índice de adecuación de capital del 13.19% (sep. de 2014 fue de 13.23%). Este nivel de capitalización le permite a la banca nicaragüense, tener capacidad para incrementar sus activos de riesgo en el orden de C$49,213.2 millones, superior en C$8,704.9 millones a la reflejada en septiembre de 2014 por C$40,508.3 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 259.6%, 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 92.7% en septiembre de 2014 a 93.0% 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, se mantiene en ambas fechas.

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

CLASIFICACION	TOTAL SFN	
	sep-14	sep-15
A	92.7%	93.0%
B	4.6%	4.3%
C	1.4%	1.5%
D	0.8%	0.7%
E	0.5%	0.6%
TOTAL	**100.0%**	**100.0%**

Nota: Incluye cartera directa del Banco Produzcamos.

El índice de mora a septiembre de 2015 se representa un 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 258.1%. El índice de cartera en riesgo se mantiene en 2.7%.

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

Respecto a septiembre de 2014 se observó un leve aumento en la rentabilidad medida como proporción de los activos totales promedio (ROA) fue 2.2% a septiembre de 2015 (2.1% en septiembre de 2014). Por su parte, el ROE (utilidad del período sobre patrimonio promedio) sufrió una pequeña disminución, alcanzó 19.9 a la misma fecha (20.2% en septiembre de 2014).

Las tasas activas de mayor importancia fueron las siguientes:

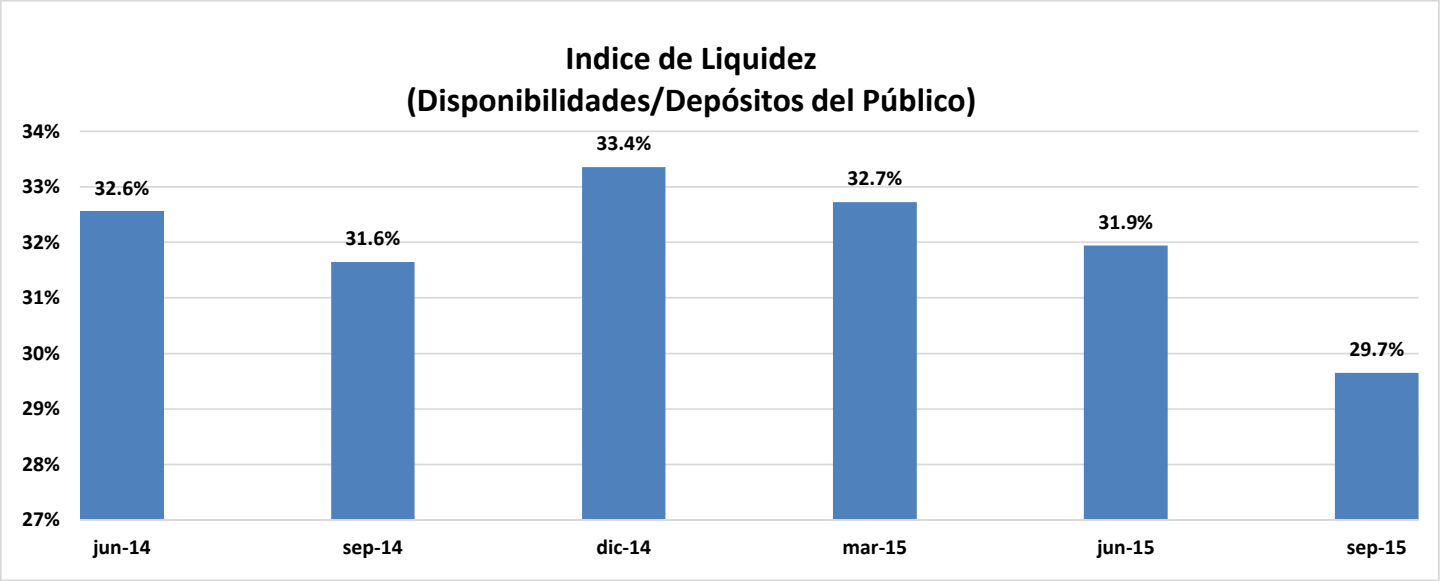
Cartera de Créditos	Rendimiento		Variación
	sep-14	sep-15	Sep-14 Sep-15
Por créditos	12.6%	12.5%	0.0%
Comerciales	9.5%	9.4%	-0.1%
Consumo	19.6%	19.0%	-0.6%
Hipotecarios	9.5%	9.3%	-0.2%
Arrendamientos Financieros	10.6%	10.8%	0.2%
Microcréditos	35.4%	36.0%	0.6%
Tarjetas de Crédito	31.5%	27.8%	-3.7%

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

Tasa Efectiva de los Depósitos	Rendimiento		Variación
	sep-14	sep-15	Sep-14 Sep-15
Depósitos del Público	2.0%	2.1%	0.1%
Depósitos a la vista	1.1%	1.1%	0.0%
Depósitos de ahorro	0.9%	0.9%	0.0%
Depósitos a plazo	4.4%	4.5%	0.1%

LIQUIDEZ

Al finalizar septiembre de 2015, el sistema financiero registró un saldo de disponibilidades por C$38,699.3 millones, en tanto que, los depósitos del público ascendieron a C$130,515.8 millones; determinándose una relación de liquidez del 29.7%. Ésta relación de liquidez determina que de cada C$100 (cien córdobas) captados del público depositante C$29.7 (veintinueve 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$130,149.5 mil, monto que han sido destinados a los diferentes sectores económicos del país; principalmente créditos comerciales con 42.50%, industrial con el 25.7% y agrícola con el 14.7%. Asimismo, el total de colocaciones de estas entidades, representa el 3.0% del saldo total de cartera de bancos, financieras y oficinas de representación por la suma de C$118,126.6 millones.

BANCOS EXTRANJEROS (En Miles de US$)	Sep-14	Part. %	Sep-15	Part. %
BANCO DE DESARROLLO ECONOMICO Y SOCIAL DE VENEZUELA (BANDES, S.A)	17,181.3	12.4%	13,655.2	10.5%
BANCO INTERNACIONAL DE COSTA RICA (BICSA, S.A)	67,393.2	48.7%	49,414.2	38.0%
Oficina de Representación BANISTMO, S.A (BANISTMO, S.A)	39,772.5	28.7%	52,891.3	40.6%
TOWERBANK INTERNATIONAL, INC. (TOWERBANK, INC.)	14,144.6	10.2%	14,188.9	10.9%
TOTALES	**138,491.5**	**100.0%**	**130,149.5**	**100.0%**

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

ACTIVIDADES	Sep 2014		Sep 2015	
	Saldo U$	Part. %	Saldo U$	Part. %
Agricolas	22,401.6	16.2%	19,222.6	14.77%
Comerciales	51,383.5	37.1%	55,311.1	42.50%
Construcción	500.0	0.4%	400.0	0.31%
Hipotecarias	109.7	0.1%	107.6	0.08%
Industriales	55,610.9	40.2%	33,524.7	25.76%
Personales	4,434.4	3.2%	3,578.5	2.75%
Servicios	4,051.6	2.9%	16,755.0	12.87%
Ganadera	0.00	0.0%	1,250.0	0.96%
TOTALES	**138,491.5**	**100.0%**	**130,149.5**	**100.0%**

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

En Millones de C$	Sep 2014	Sep 2015
Total Cartera del Sistema Financiero Nacional	93,105.8	114,536.2
Cartera Oficinas de Bancos Extranjeros	3,638.6	3,590.4
CARTERA DE CRÉDITOS TOTALES	**96,744.5**	**118,126.6**
PARTICIPACION OFICINAS DE REPRESENT.	**3.8%**	**3.0%**

NORMAS PRUDENCIALES APROBADAS O REFORMADAS

Durante el tercer trimestre del presente año se aprobaron las siguientes tres normas nuevas:

1) Norma de Reaseguros, Fronting y Coaseguros (CD-SIBOIF-897-2-JUL7-2015, publicada en La Gaceta, Diario Oficial No. 148, del 7 de agosto de 2015). La norma tiene por objeto establecer lineamientos mínimos a cumplir por parte de las sociedades de seguros en sus operaciones de reaseguros, fronting y coaseguros, así como, crear el Registro de Sociedades de Reaseguros y Corredores de Reaseguros de la Superintendencia, y establecer los requisitos para la inscripción en dicho Registro.

2) Norma sobre Límites de Inversión de las Sociedades de Seguros, Reaseguros y Fianzas (CD-SIBOIF-908-1-SEPT22-2015, pendiente de publicación en La Gaceta, Diario Oficial). La norma tiene por objeto establecer los tipos de inversiones y sus límites, que pueden realizar las sociedades de seguros para respaldar sus reservas técnicas y matemáticas, capital, reservas de capital y demás fondos.

3) Norma de Imposición de Sanciones Aplicables a las Entidades del Mercado de Valores por Incumplimiento del Decreto 17-2014, publicado en La Gaceta No. 61, del 31 de marzo de 2014, (CD-SIBOIF-909-1-SEPT29-2015, pendiente de publicación en La Gaceta, Diario Oficial). La norma tiene por objeto establecer las infracciones y sanciones aplicables a las entidades del mercado de valores por incumplimiento de las obligaciones establecidas en el Decreto No. 17-2014, en materia de inmovilización de fondos o activos relacionados con el terrorismo y su financiamiento.

Asimismo, la siguiente norma fue objeto de reformas parciales:

1) Norma de Reforma a los Artículos 14 y 50 de la Norma sobre Sociedades Administradoras y Fondos de Inversión (CD-SIBOIF-901-1-AGOS4-2015, pendiente de publicación en La Gaceta, Diario Oficial). La norma tiene por objeto aclarar el fin que tiene la cobertura de recursos propios requerida a las SAFI, contenida en el artículo 14 de la norma, así como, las causales para hacer efectiva esta cobertura, y su forma pago. También aclara los criterios establecidos en el artículo 50 respecto a las prohibiciones para la compra y venta de activos por parte de los fondos de inversión inmobiliarios.