INFORME FINANCIERO A DICIEMBRE 2015

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

Al cierre de diciembre 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 cuatro oficinas de representación de cinco que se encuentran autorizadas.

1. Infraestructura y recursos humanos

Al 31 de diciembre de 2015, el sistema financiero contaba con un total de 408 sucursales y ventanillas, de las cuales 174 oficinas (42.6%) se ubicaban en Managua. Las intermediarias financieras contaban con 377 oficinas a diciembre de 2014, 31 menos con relación a diciembre 2015.

REGIÓN	DEPARTAMENTOS	No. OFICINAS	
Las Segovias			**33**
	Nueva Segovia	12	
	Madriz	4	
	Esteli	17	
Occidente			**48**
	Chinandega	30	
	Leon	18	
Managua		174	**174**
Sur			**63**
	Masaya	15	
	Carazo	15	
	Granada	13	
	Rivas	20	
Central			**22**
	Boaco	9	
	Chontales	13	
Norte			**40**
	Jinotega	10	
	Matagalpa	30	
Atántico			**24**
	RAAN	9	
	RAAS	15	
Rio San Juan		4	**4**
TOTAL			**408**

A la misma fecha antes indicada, el sistema financiero contaba con 9,774 empleados, de los cuales 44 eran temporales. Respecto a diciembre de 2014 se observa un aumento de 854 empleados.

Periodos	Empleados			Variación (Respecto a Dic_15)	
	Fijos	Temporales	Total	Absoluta	%
mar-14	8,204	6	8,210	1,564	19%
jun-14	8,357	0	8,357	1,417	17%
sep-14	8,530	6	8,536	1,238	15%
dic-14	8,913	7	8,920	854	10%
mar-15	9,100	1	9,101	673	7%
jun-15	9,416	8	9,424	350	4%
sep-15	9,666	10	9,676	98	1%
dic-15	**9,730**	**44**	**9,774**	**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 2015 los activos totales del sistema financiero nicaragüense sumaron C$186,015.7 millones incrementándose en C$27,132.5 millones, equivalente a un 17.8% respecto a los activos por C$158,883.2 millones registrados a diciembre de 2014. En términos absolutos, el mayor crecimiento correspondió a la Cartera de Crédito Neta, rubro que a diciembre de 2015 registró un saldo de C$121,010.5 millones, determinando un incremento de C$22,696.2 millones 23.1% respecto al saldo de diciembre de 2014 que fue de C$98,314.3 millones y las Disponibilidades la cual registraron un saldo de C$42,030.8 millones con un crecimiento de 2,892.0 millones, el 7.4% con relación al saldo registrado en diciembre de 2014 que fue C$39,138.8 millones.

Las cifras antes referidas no incluyen al Banco Produzcamos, el cual presenta un total de activos por C$4,958.2 millones, pasivos por C$1,431.8 millones y Patrimonio por C$3,526.4 millones, del cual el resultado del periodo fue de C$243.3 millones. La mayor concentración de activos corresponde a las Inversiones con el 68.8% y la Cartera de Créditos Neta con el 23.1%

PASIVOS

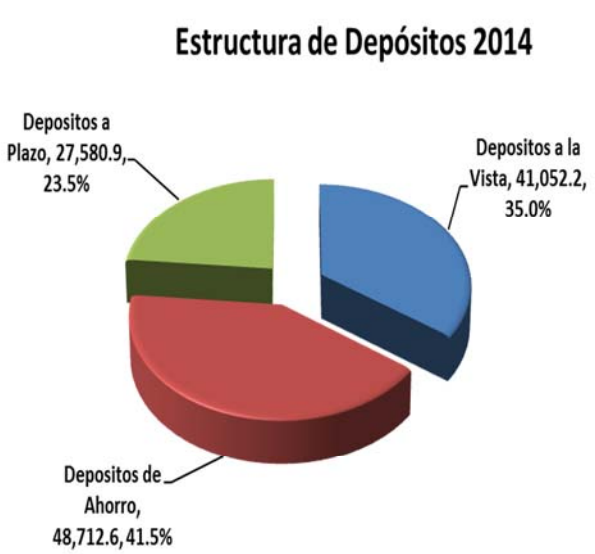
Por otra parte, los pasivos sumaron C$165,500.0 millones y se incrementaron en C$23,605.9 millones, el 16.6% respecto a los pasivos que habían a diciembre de 2014 por C$141,894.1 millones.

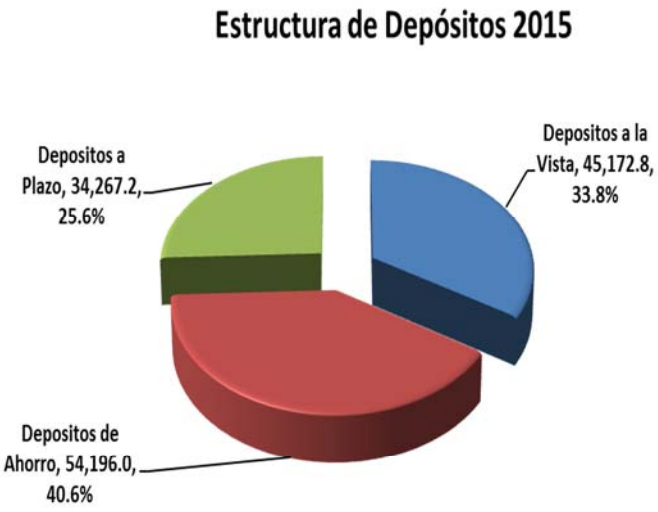
El mayor crecimiento correspondió a los depósitos, los cuales registraron un saldo de C$133,635.9 millones, representando un incremento de C$16,290.4 millones, el 13.9% respecto al saldo total de depósitos que había a diciembre del 2014 por C$117,345.7 millones.

Participación de Mercado - Depósitos (millones de C$ y %)

	Dic-2014		Dic-2015	
ENTIDAD	MONTO	%	MONTO	%
BANPRO	43,044.5	36.7%	42,265.5	31.6%
BANCENTRO	26,826.6	22.9%	30,879.7	23.1%
BAC	29,002.2	24.7%	33,448.7	25.0%
BDF	10,782.6	9.2%	12,866.4	9.6%
CITI	5,209.7	4.4%	6,254.4	4.7%
PROCREDIT	2,480.1	2.1%	2,760.1	2.1%
BANCORP	-	0.0%	5,161.1	3.9%
SFN	117,345.7	100.0%	133,635.9	100.0%

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





PARTICIPACIÓN DE MERCADO DE LA CARTERA DE CRÉDITO BRUTA

La cartera bruta a diciembre de 2015 fue de C$122,686.8 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 %)

	Dic-2014		Dic-2015	
ENTIDAD	MONTO	%	MONTO	%
BANPRO	26,508.2	26.5%	32,098.7	26.2%
BANCO LAFISE BANCENTRO	26,039.2	26.1%	31,191.5	25.4%
BAC	25,418.5	25.4%	31,222.4	25.4%
BDF	11,727.5	11.7%	14,783.2	12.0%
BANCO CITIBANK NIC.	4,644.2	4.6%	6,098.7	5.0%
PROCREDIT	2,594.4	2.6%	3,159.4	2.6%
FAMA	1,030.2	1.0%	1,370.4	1.1%
FINANCIERA FINCA NIC.	751.3	0.8%	1,020.0	0.8%
BANCO PRODUZCAMOS (*)	544.3	0.5%	481.0	0.4%
BANCORP		0.0%	263.1	0.2%
FUNDESER	640.8	0.6%	998.5	0.8%
Total SFN	99,898.6	100.0%	122,686.8	100.0%

(*) Incluye la cartera directa de Banco Produzcamos.

El crédito continúa concentrado mayormente en el sector comercio con el 35.4%, los créditos de consumo (Tarjetas de Crédito Personales, Extra financiamientos y Créditos Personales) agrupan el 25.5% y créditos

industriales 13.6% 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$7,875.7 millones, el 22.1%; seguido por los créditos personales con un incremento de C$6,525.0 millones, lo que representa un crecimiento del 26.3%; créditos industriales con C$3,356.8 millones con crecimiento del 25.2%; todos respecto a los saldos reflejados en el año 2014.

SISTEMA FINANCIERO NACIONAL

CARTERA BRUTA POR ACTIVIDAD

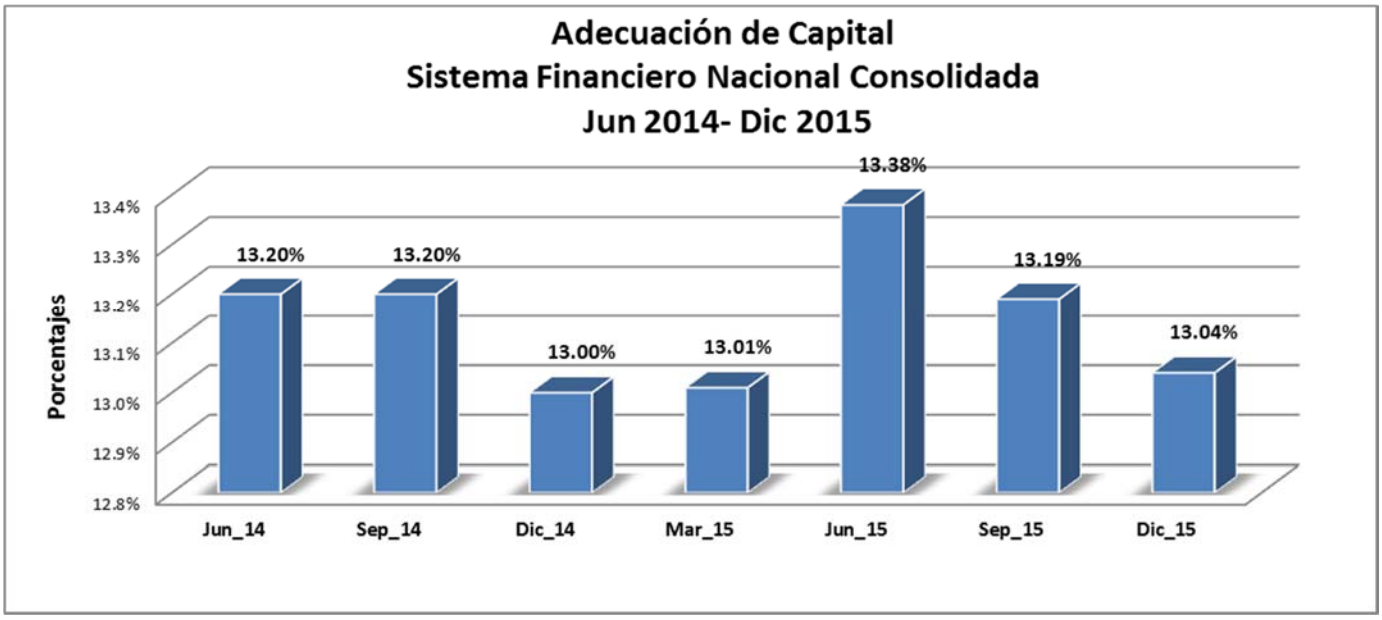
Millones de Córdobas y porcentajes

ACTIVIDAD	Dic 14	Part.%	Dic 15	Part.%
Comerciales	35,574.4	35.5%	43,450.1	35.4%
Tarjetas de Crédito Corporativas	265.9	0.3%	371.8	0.3%
Tarjeta de Crédito por Op. de Microfinanzas	63.2	0.1%	51.5	0.0%
Personales	17,620.6	16.6%	22,738.7	18.5%
Tarjetas de Crédito Personales	6,836.2	7.0%	8,030.2	6.5%
Extrafinanciamientos	361.6	0.3%	279.2	0.2%
Intrafinanciamientos			295.4	0.2%
Agrícolas	10,156.4	11.3%	11,789.7	9.6%
Ganaderos	2,287.0	2.1%	2,855.9	2.3%
Industriales	13,300.4	13.5%	16,657.2	13.6%
Hipotecarios	13,432.9	13.3%	16,167.2	13.2%
TOTAL CARTERA	99,898.6	100.0%	122,686.8	100.0%

b. Análisis de indicadores

ADECUACION DE CAPITAL

Al cierre de diciembre de 2015, el sistema financiero se encuentra adecuadamente capitalizado, reflejando un índice de adecuación de capital del 13.04% (dic. de 2014 fue de 13.01%). Este nivel de capitalización le permite a la banca nicaragüense, tener capacidad para incrementar sus activos de riesgo en el orden de C$49,613.2 millones, superior en C$8,625.4 millones a la reflejada en diciembre de 2014 por C$40,987.9 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 272.6%, 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

La estructura de la clasificación de la cartera de crédito al cierre de diciembre 2015, es similar a la reflejada a diciembre de 2014, como se puede apreciar en el siguiente cuadro:

Comparacion de calificaciones de la cartera de crédito según la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio

CLASIFICACION	TOTAL SFN	
	Dic-14	Dic-15
A	93.1%	93.1%
B	4.2%	4.3%
C	1.4%	1.4%
D	0.8%	0.6%
E	0.6%	0.5%
TOTAL	**100.0%**	**100.0%**

Nota: Incluye cartera directa de Produzcamos

El índice de morosidad de la cartera bruta a diciembre de 2015, fue de 0.91%. muy similar al del año anterior que fue de 1.01%. Por su parte, el nivel de cobertura de las provisiones sobre la cartera bruta representa el 2.3%, mientras que el nivel de cobertura de provisiones sobre la cartera improductiva (cartera vencida y en cobro judicial) fue del 254.6%. El índice de cartera en riesgo se mantiene en 2.27%. 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 2.22% a diciembre de 2015 (2.16% en diciembre de 2014), la utilidad del período sobre patrimonio promedio (ROE) sufrió una mínima disminución, alcanzó 20.41% en diciembre 2015 -0.28% respecto a diciembre 2014 que fue de 20.69%.

Las tasas activas efectivas de mayor importancia fueron las siguientes:

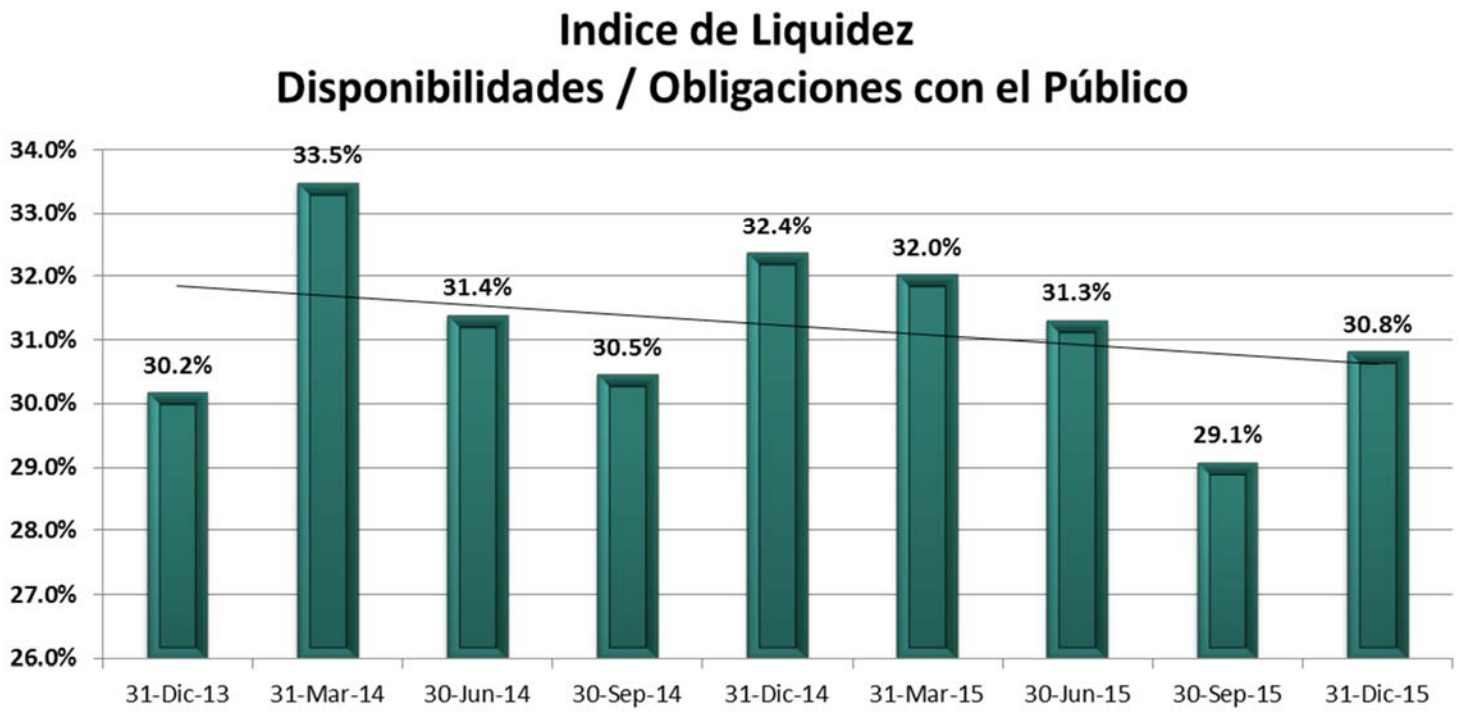
Cartera de Créditos	Rendimiento		Variación
	Dic-14	Dic-15	Dic-14 Dic-15
Por créditos	12.6%	12.5%	(0.1)%
Comerciales	9.5%	9.4%	(0.1)%
Consumo	19.5%	19.0%	(0.5)%
Hipotecarios	9.5%	9.3%	(0.2)%
Arrendamientos Financieros	10.8%	10.6%	(0.2)%
Microcréditos	35.9%	36.1%	0.2 %
Tarjetas de Crédito	30.1%	27.5%	(2.6)%

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

Tasa Efectiva de los Depósitos	Rendimiento		Variación
	Dic-14	Dic-15	Dic-14 Dic-15
Depósitos del Público	2.0%	2.1%	0.1%
Depósitos a la vista	1.0%	1.1%	0.1%
Depósitos de ahorro	0.9%	0.9%	0.0%
Depósitos a plazo	4.4%	4.5%	0.1%

LIQUIDEZ

Al finalizar diciembre de 2015, el sistema financiero registró un saldo de disponibilidades por C$42,030.8 millones, en tanto que, las obligaciones con el público ascendieron a C$136,373.7 millones; determinándose una relación de liquidez del 30.8%. Ésta relación de liquidez determina que de cada C$100 (cien córdobas) captados del público depositante C$30.8 (treinta córdobas con ocho 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$96,166.8 mil, monto que han sido destinados a los diferentes sectores económicos del país; principalmente créditos comerciales con 40.5%, industrial con el 23.3% y agrícola con el 18.7%. Asimismo, el total de colocaciones de estas entidades, representa el 2.1% del saldo total de cartera de bancos, financieras y oficinas de representación por la suma de C$125,372.6 millones.

BANCOS EXTRANJEROS (En Miles de US$)	Dic-14	Part. %	Dic-15	Part. %
BANCO DE DESARROLLO ECONOMICO Y SOCIAL DE VENEZUELA (BANDES, S.A)	16,665.2	13.3%	13,655.2	14.2%
BANCO INTERNACIONAL DE COSTA RICA (BICSA, S.A)	69,624.6	55.4%	46,448.0	48.3%
OFICINA DE REPRESENTACION BANISTMO, S.A (BANISTMO, S.A)	26,334.5	21.0%	24,879.6	25.9%
TOWERBANK INTERNATIONAL, INC. (TOWERBANK, INC.)	12,983.7	10.3%	11,184.0	11.6%
TOTALES	**125,608.0**	**100.0%**	**96,166.8**	**100.0%**

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

ACTIVIDADES	Dic 2014		Dic 2015	
	Saldo U$	Part. %	Saldo U$	Part. %
Agricolas	26,405.6	21.0%	17,962.1	18.7%
Comerciales	44,931.9	35.8%	38,977.9	40.5%
Construcción	500.0	0.4%	350.0	0.4%
Hipotecarias	109.3	0.1%	106.8	0.1%
Industriales	44,042.7	35.1%	22,433.5	23.3%
Personales	3,328.3	2.6%	1,427.3	1.5%
Servicios	6,290.1	5.0%	13,434.3	14.0%
Ganadera	0.00	0.0%	1,475.0	1.5%
TOTALES	**125,608.0**	**100.0%**	**96,166.8**	**100.0%**

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

En Millones de C$	Dic 2014	Dic 2015
Total Cartera del Sistema Financiero Nacional	99,898.6	122,686.8
Cartera Oficinas de Bancos Extranjeros	3,341.0	2,685.8
CARTERA DE CRÉDITOS TOTALES	**103,239.6**	**125,372.6**
PARTICIPACION OFICINAS DE REPRESENT.	**3.2%**	**2.1%**

NORMAS PRUDENCIALES APROBADAS O REFORMADAS

Durante el cuarto trimestre dos normas fueron objeto de reformas parciales:

1) Norma de Reforma a los Artículos 6, 8 y 14 de la Norma sobre Corresponsales No Bancarios (CD-SIBOIF-912-2-OCT20-2015, publicada en La Gaceta, Diario Oficial No. 221, del 20 de noviembre de 2015). La norma tiene por objeto establecer nuevos criterios respecto a los requisitos que deben cumplir las instituciones financieras que pretendan operar a través de Corresponsales No Bancarios.

2) Norma de Reforma a los Artículos 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 16, 19, 27, 29, 36, 38, 43, 47 Y 54, y Adición de Anexo a la Norma de Reaseguros, Fronting y Coaseguros (CD-SIBOIF-913-1-OCT27-2015, publicada en La Gaceta, Diario Oficial No. 222, del 23 de noviembre de 2015). La reformas tienen por objeto: i) precisar los requisitos de información que deben cumplir las reaseguradoras y corredores de reaseguros para ser inscritos en el Registro de la Superintendencia; ii) aclarar el procedimiento a seguir por la compañía de seguros en caso de suspensión o revocación del registro de una reasegurada; iii) establecer nuevos criterios respecto a las condiciones mínimas que deben reunir las pólizas de responsabilidad civil de los corredores de reaseguros; iv) establecer nuevos mecanismos para el envío de información relacionada a los contratos de reaseguros facultativos y pólizas fronting; v) precisar la documentación mínima que deben contener los expedientes de las aseguradoras respecto a sus operaciones de fronting; y vi) aclarar la definición de “compañía líder” en las operaciones de coaseguros.