



INFORME FINANCIERO A MARZO 2018

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

Al cierre de marzo del 2018, el sistema financiero nicaragüense estaba conformado por siete bancos comerciales, un banco de fomento y cuatro financieras no bancarias, que en cumplimiento con lo establecido en la Ley Bancaria y otras leyes de la materia financiera, se dedican a realizar operaciones permitidas dentro del marco legal del país. Además, se encontraban funcionando cuatro oficinas de representación debidamente autorizadas.

1. Infraestructura y recursos humanos

A Marzo 2018, el sistema financiero contaba con un total de 608 sucursales y ventanillas, de las cuales 264 oficinas (43%) se ubicaban en Managua. El total de sucursales y ventillas ha incrementado en un 2.7% (16 oficinas) con respecto a Marzo 2017.

Sistema Financiero Nacional

Región	Departamento	Sucursal	Ventanillas
Costa Caribe	RACCN	8	5
	RACCS	11	9
CENTRAL	BOACO	7	6
	CHONTALES	11	7
SUR	CARAZO	9	9
	GRANADA	8	10
	MASAYA	13	15
	RIVAS	14	19
OCCIDENTE	CHINANDEGA	14	26
	LEÓN	15	19
LAS SEGOVIAS	ESTELÍ	12	10
	MADRIZ	3	4
	NUEVA SEGOVIA	7	7
NORTE	JINOTEGA	13	6
	MATAGALPA	26	16
MANAGUA		114	150
RÍO SAN JUAN		2	3
Total por Tipo		287	321
Total General			608

Al cierre de este primer trimestre, el sistema financiero contaba con 11,490 empleados, lo cual refleja un aumento de 580 empleados con respecto al mismo periodo del año pasado (5%).



Empleados	Variación					
	Periodos	Empleados			Respecto a Mar-18	
		Fijos	Temporales	Total	Absoluta	%
mar-15	9,100	1	9,101	2,389	26%	
jun-15	9,416	8	9,424	2,066	22%	
sep-15	9,666	10	9,676	1,814	19%	
dic-15	9,730	44	9,774	1,716	18%	
mar-16	9,861	4	9,865	1,625	16%	
jun-16	10,700	31	9,676	1,814	19%	
sep-16	10,965	11	9,774	1,716	18%	
dic-16	11,058	3	11,061	429	4%	
mar-17	10,897	13	10,910	580	5%	
jun-17	11,262	10	11,272	218	2%	
sep-17	11,384	15	11,399	91	1%	
dic-17	11,510	10	11,520	-30	0%	
mar-18	11,484	6	11,490	0	0%	

2. Desempeño financiero de la industria

a. Análisis y comentarios de rubros del Balance General

ACTIVOS

Al primer trimestre del año 2018, los activos totales del SFN sumaron C\$263,379 millones, incrementándose 16% respecto al mismo periodo del año 2017. Este desempeño es explicado por el crecimiento de la inversiones de 57%, seguido de la cartera bruta con incremento de 13%. Adicionalmente, las disponibilidades totalizan C\$56,434 millones, registrando un aumento de 9%.

Los datos anteriores no incluyen al Banco Produzcamos, que posee activos por C\$5,651.1 millones, pasivos de C\$1,409.4 millones y patrimonio por C\$4,241.7 millones. Del total activos, C\$3,178.3 millones corresponden a cartera bruta, donde 78.8% es cartera intermediada con el resto de instituciones financieras del país y el 21.2% corresponde a cartera directa.

PASIVOS

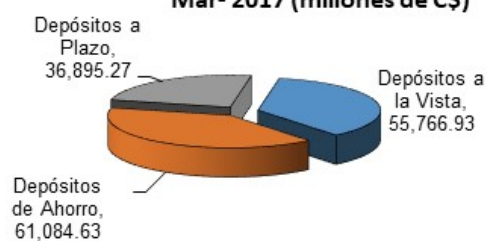
Los pasivos del SFN sumaron C\$232,893.0 millones, registrando un aumento de 16% con respecto al 2017. Los depósitos del público por un monto de C\$171,233 millones, reflejaron un incremento de 11% con respecto a marzo 2017. Por su parte, las obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos, se posicionaron en C\$39,845 millones, reflejando un crecimiento interanual de 39% respecto al 2017.

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

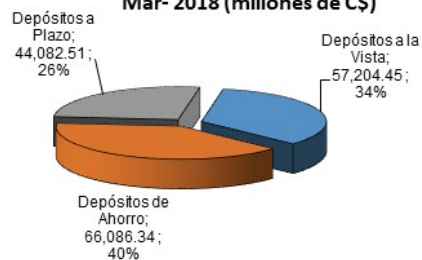
ENTIDAD	mar-17		mar-18	
	MONTO	%	MONTO	%
BANPRO	53,597.9	34.9%	53,877.3	31.5%
BANCENTRO	36,660.1	23.8%	39,038.6	22.8%
BAC	35,304.9	23.0%	40,025.8	23.4%
BDF	13,666.0	8.9%	13,967.3	8.2%
FICOHSA	7,034.1	4.6%	8,135.4	4.8%
PROCREDIT	3,236.0	2.1%	4,273.0	2.5%
BANCORP	4,247.9	2.8%	11,916.1	7.0%
SFN	153,746.83	100%	171,233.50	100%

Nota: Fama, Finca, Fundeser y FDL no poseen depósitos a Marzo 2018.

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



**ESTRUCTURA DE DEPÓSITOS
Mar- 2018 (millones de C\$)**





PARTICIPACIÓN DE MERCADO DE LA CARTERA DE CRÉDITO BRUTA

A Marzo del 2018 la cartera bruta del sistema financiero nacional fue de C\$168,867.2 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 %)

ENTIDAD	mar-17		mar-18	
	MONTO	%	MONTO	%
BANPRO	39,157.2	26.3%	45,060.8	26.7%
LAFISE BANCENTRO	35,839.5	24.0%	37,691.7	22.3%
BAC	36,024.3	24.2%	40,879.2	24.2%
BDF	17,646.3	11.8%	19,784.2	11.7%
FICOHSA	8,234.4	5.5%	10,005.4	5.9%
PROCREDIT	3,819.6	2.6%	4,766.1	2.8%
BANCORPSA	1,047.1	0.7%	1,563.1	0.9%
BANCO PRODUZCAMOS (*)	539.4	0.4%	674.2	0.4%
FAMA	1,783.6	1.2%	2,042.1	1.2%
FINANCIERA FINCA NIC.	1,324.5	0.9%	1,492.3	0.9%
FUNDESER	1,517.6	1.0%	1,717.6	1.0%
FDL	2,111.2	1.4%	3,190.6	1.9%
Total SFN	149,044.65	100%	168,867.20	100%

(*) Incluye la cartera directa de Banco Produzcamos.

El sector comercio continúa siendo el de mayor participación en la cartera por actividad a como se describe a continuación:

SISTEMA FINANCIERO NACIONAL

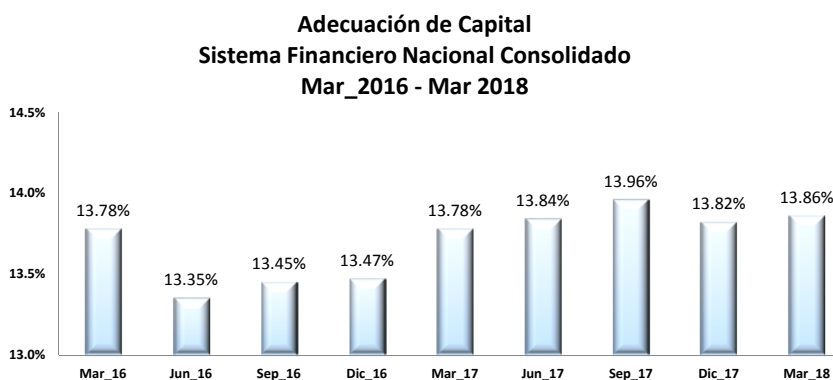
CARTERA BRUTA POR ACTIVIDAD

Millones de Córdoba y porcentajes

ACTIVIDAD	Mar-17	Part.%	Mar-18	Part.%
Comerciales	53,392.1	35.8%	60,553.7	35.9%
Tarjetas de Crédito Corporativas	475.9	0.3%	588.8	0.3%
Tarjetas de crédito por	55.9	0.0%	29.6	0.0%
Préstamos Personales	30,026.0	20.1%	20,731.3	12.3%
Préstamos para Vehículo	0.0	0.0%	11,997.3	7.1%
Adelanto de Salario (ADS)	0.0	0.0%	94.3	0.1%
Tarjetas de Crédito Personales	10,329.9	6.9%	11,917.2	7.1%
Extrafinanciamiento	74.8	0.1%	474.7	0.3%
Agrícolas	12,051.9	8.1%	13,761.9	8.1%
Ganaderos	3,496.5	2.3%	3,634.0	2.2%
Industriales	19,498.5	13.1%	22,581.4	13.4%
Hipotecarios	19,643.2	13.2%	22,503.0	13.3%
TOTAL CARTERA	149,044.6	100.0%	168,867.2	100.0%

b. Principales indicadores

A Marzo 2018, el sistema financiero registró un índice de adecuación de capital del 13.86% (13.78%, en marzo 2017). Por otro lado, la cobertura patrimonial de los activos inmovilizados (constituidos por la cartera vencida y en cobro judicial, otras cuentas por cobrar, bienes de uso y otros activos) se ubicó en 281.97%.



Por su parte, la calidad de la cartera continúa estable, y la clasificación se situó en 93.3% (93.5% en marzo 2017), tal como se detalla a continuación:

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

CLASIFICACIÓN	TOTAL SFN	
	mar.-17	mar.-18
A	93.5%	93.3%
B	3.9%	3.6%
C	1.3%	1.6%
D	0.7%	0.9%
E	0.5%	0.6%
TOTAL	100%	100%

Nota: Incluye cartera directa del Banco Produzcamos.

Adicionalmente, el índice de morosidad de la cartera bruta a marzo de 2018, se ubicó en 1.11%, la cobertura de las provisiones sobre la cartera bruta fue 2.52% y la cartera en riesgo fue 2.73%.

Rentabilidad sobre activos (ROA) y Rentabilidad sobre el capital (ROE)

La rentabilidad medida como proporción de los activos totales promedio (ROA) esta se ubicó en 2.09% a marzo de 2018 (2.39% marzo de 2017), en cambio la utilidad sobre el patrimonio (ROE) alcanzó 17.96% en marzo de 2018.

Las tasas activas efectivas de mayor importancia fueron las siguientes:

Cartera de Créditos	Rendimiento		Variación
	mar.-17	mar.-18	Mar17-Mar18
Por créditos	12.80%	12.78%	-0.02%
Comerciales	9.17%	9.25%	0.08%
Consumo	19.35%	19.09%	-0.26%
Hipotecarios	9.39%	9.45%	0.06%
Arrendamientos Financieros	9.86%	9.83%	-0.03%
Microcréditos	34.00%	33.03%	-0.97%
Tarjetas de Crédito	28.13%	26.42%	-1.71%

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

Tasa Efectiva de los Depósitos	Rendimiento		Variación
	mar.-17	mar.-18	Mar17-Mar18
Depósitos del Público	2.32%	2.41%	0.09%
Depósitos a la vista	1.90%	1.41%	-0.49%
Depósitos de ahorro	0.91%	0.91%	0.00%
Depósitos a plazo	4.87%	5.02%	0.15%



Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras

Finalmente, el sistema financiero registró un saldo de disponibilidades por C\$56,434.2 millones, en tanto que, las obligaciones con el público ascendieron a C\$173,851.8 millones; determinándose una relación de liquidez del 32.46% (33.06% en marzo 2017).

Oficinas de Representación:

Las Oficinas de Representación de entidades bancarias del exterior, mantienen la colocación de créditos hasta por la suma de US\$114,559.02 miles, montos que han sido destinados a los diferentes sectores económicos del país; principalmente a los créditos agrícola con 40.30%. Asimismo, el total de la cartera de estas entidades, representa el 2.1% del saldo total de cartera del SFN.

BANCOS EXTRANJEROS (En Miles de US\$)	mar.-17	Part. %	mar.-18	Part. %
BANCO DE DESARROLLO ECONOMICO Y SOCIAL DE VENEZUELA (BANDES,	13,526.9	19.4%	13,443.2	11.7%
BANCO INTERNACIONAL DE COSTA RICA (BICSA, S.A)	47,791.5	68.6%	55,721.6	48.6%
LAAD AMERICAS N.V. (OFICINA DE REPRESENTACION LAAD)	600.0	0.9%	39,839.2	34.8%
TOWERBANK INTERNATIONAL, INC. (TOWERBANK, INC.)	7,700.0	11.1%	5,555.0	4.8%
TOTALES	69,618.42	100.00%	114,559.02	100%

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

ACTIVIDADES	mar-17		mar-18	
	Saldo U\$	Part. %	Saldo U\$	Part. %
Agrícolas	19,562.3	28.1%	46,167.7	40.30%
Comerciales	34,381.6	49.4%	44,858.1	39.16%
Construcción	2,200.0	3.2%	1,550.0	1.35%
Ganadera	0.0	0.0%	8,524.0	7.44%
Hipotecarias	103.8	0.1%	101.4	0.09%
Industriales	13,221.8	19.0%	13,171.9	11.50%
Personales	3.9	0.0%	41.0	0.04%
Servicios	145.0	0.2%	145.0	0.13%
TOTALES	69,618.4	100.0%	114,559.0	100.0%

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

En Millones de C\$	mar-17	mar-18
Total Cartera del Sistema Financiero Nacional	149,044.6	168,867.2
Cartera Oficinas de Bancos Extranjeros	2,066.2	3,570.1
CARTERA DE CRÉDITOS TOTALES	151,110.9	172,437.3
PARTICIPACION OFICINAS DE REPRESENT.	1.4%	2.1%



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 las Entidades Bancarias (CD-SIBOIF-1040-1-FEBR9-2018, publicada en El Nuevo Diario, del 20 de febrero de 2018). La norma tiene por objeto actualizar en C\$363,000,000.00 el capital social mínimo requerido para los bancos nacionales o sucursales de bancos extranjeros.
- 2) Norma sobre Actualización del Capital Social de las Sociedades Financieras (CD-SIBOIF-1040-2-FEBR9-2018, publicada en El Nuevo Diario del 20 de febrero de 2018). La norma tiene por objeto actualizar en C\$60,000,000.00 el capital social mínimo requerido para las sociedades financieras.
- 3) Norma sobre Actualización del Capital Social de las Bolsas de Valores (CD-SIBOIF-1040-3-FEBR9-2018, publicada en El Nuevo Diario del 20 de febrero de 2018). La norma tiene por objeto actualizar en C\$17,500,000.00 el capital social mínimo requerido para las Bolsas de Valores.
- 4) Norma sobre Actualización del Capital Social de las Centrales de Valores (CD-SIBOIF-1040-4-FEBR9-2018CD, pendiente de publicación en La Gaceta, Diario Oficial). La norma tiene por objeto actualizar en C\$8,700,000.00 el capital social mínimo requerido para las Centrales de Valores.
- 5) Norma para la Distribución de Utilidades de las Sociedades de Seguros (CD-SIBOIF-1043-2-FEB20-2018, pendiente de publicación en La Gaceta, Diario Oficial). La norma tiene por objeto establecer lineamientos a cumplir por parte de las compañías de seguros para poderse distribuir utilidades.

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

- 1) Norma de Reforma al Artículo 7 y al Anexo B de la Norma sobre Límites de Inversión de las Sociedades de Seguros, Reaseguros y Fianzas (CD-SIBOIF-1042-1-FEB20-2018, pendiente de publicación en La Gaceta, Diario Oficial). La norma tiene por objeto ampliar las alternativas de inversión de las compañías de seguros, permitiéndoles invertir en fondos de inversión inmobiliarios.
- 2) Norma de Reforma de los Artículos 16 y 17; y de los Anexos I Y III de la Norma sobre Oferta Pública de Valores en Mercado Primario (CD-SIBOIF-1046-1-MAR13-2018, pendiente de publicación en La Gaceta, Diario Oficial). La norma tiene por objeto aumentar de 2 a 4 años el plazo de colocación de los programas de emisiones con el fin de reducir



costos operativos a los emisores; así como, precisar y aclarar aspectos relacionados a la forma de actualización de los prospectos informativos, y a la información mínima que debe contener el “Prospecto Simplificado” aplicable a las instituciones financieras.

- 3) Norma de Reforma del Artículo 76 de la Norma Operativa y Financiera de los Almacenes Generales de Depósito (CD-SIBOIF-1048-1-MAR20-2018, pendiente de publicación en La Gaceta, Diario Oficial). La norma tiene por objeto facultar al Superintendente a requerir la información necesaria para el seguimiento y supervisión extra situ de los almacenes generales de depósito, en la forma y plazos que éste determine.
- 4) Norma de Reforma a los Artículos 5, 6, 7, 11, 13, 19, 36, 37, 38, 39, 40, 41, 43 y 52; y al Anexo 3 de la Norma de Reaseguros, Fronting y Coaseguro (CD-SIBOIF-1049-1-MAR22-2018, pendiente de publicación en La Gaceta, Diario Oficial). La norma tiene por objeto precisar y aclarar aspectos relacionados a los requisitos para el registro de reaseguradoras y corredores de reaseguros, así como, a las operaciones de fronting.