





Periodos	Empleados			Variación	
				(Respecto a Sep_17)	
	Fijos	Temporales	Total	Absoluta	%
sep-14	8,530	6	8,536	2,863	34%
dic-14	8,913	7	8,920	2,479	28%
mar-15	9,100	1	9,101	2,298	25%
jun-15	9,416	8	9,424	1,975	21%
sep-15	9,666	10	9,676	1,723	18%
dic-15	9,730	44	9,676	1,723	18%
mar-16	9,861	4	9,774	1,625	17%
jun-16	10,700	31	10,731	668	6%
sep-16	10,965	11	10,976	423	4%
dic-16	11,058	3	11,061	338	3%
mar-17	10,897	13	10,910	489	4%
jun-17	11,262	10	11,272	127	1%
sep-17	11,384	15	11,399	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 2017 los activos totales del sistema financiero nicaragüense sumaron C\$ 239,785.50 millones incrementándose en un 16% (C\$28,591.4 millones), con respecto a los registrados en septiembre de 2016. En términos absolutos, el mayor crecimiento correspondió a la Cartera de Crédito Neta, rubro que a septiembre de 2017 registró un saldo de C\$156,419.3 millones, representando un crecimiento interanual del 16%, adicionalmente las inversiones reflejan un crecimiento interanual del 26% (C\$ 4,955.40 millones) con relación al saldo registrado a septiembre 2016.

Las cifras antes referidas no incluyen al Banco Produzcamos, el cual presenta activos totales por C\$5,471.8 millones, pasivos por C\$1,363.4 millones, el resultado del periodo fue de C\$253.0 millones. La Cartera de Créditos Neta representa el 49.4% del activo y las Inversiones netas con el 45.8% del activo total.

## PASIVOS

Por otra parte, los pasivos totales sumaron C\$212,251.8 millones, representando un incremento interanual del 16%.

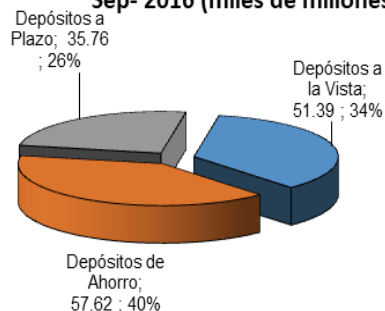
El rubro del pasivo de mayor crecimiento correspondió a los depósitos de instituciones financieras con un incremento del 75% en términos interanuales, seguido de las obligaciones con Instituciones Financieras y por otros financiamientos, los cuales representan un aumento interanual del 38%.

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

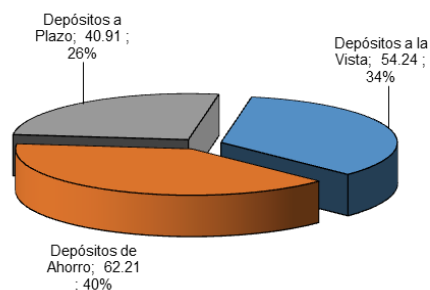
ENTIDAD	sep-16		sep-17	
	MONTO	%	MONTO	%
BANPRO	48,351.8	33.4%	53,706.2	34.1%
BANCENTRO	33,947.1	23.4%	36,878.3	23.4%
BAC	34,741.1	24.0%	36,417.3	23.1%
BDF	13,024.7	9.0%	13,595.3	8.6%
FICOHSA	6,904.8	4.8%	7,527.1	4.8%
PROCREDIT	3,170.6	2.2%	3,562.9	2.3%
BANCORP	4,627.5	3.2%	5,666.8	3.6%
SFN	144,767.55	100%	157,353.93	100%

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

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



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





## PARTICIPACIÓN DE MERCADO DE LA CARTERA DE CRÉDITO BRUTA

La cartera bruta a septiembre de 2017 fue de C\$158,089.9 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	sep-16		sep-17	
	MONTO	%	MONTO	%
BANPRO	35,876.5	26.2%	41,052.5	25.9%
LAFISE BANCENTRO	32,804.8	23.9%	36,810.1	23.2%
BAC	34,088.9	24.9%	38,961.9	24.6%
BDF	16,394.3	12.0%	18,598.8	11.7%
FICOHSA	7,805.7	5.7%	8,891.1	5.6%
PROCREDIT	3,595.2	2.6%	4,306.2	2.7%
BANCORPSA	979.5	0.7%	1,498.6	0.9%
BANCO PRODUZCAMOS (*)	337.1	0.2%	574.9	0.4%
FAMA	1,604.0	1.2%	1,960.3	1.2%
FINANCIERA FINCA NIC.	1,185.6	0.9%	1,426.7	0.9%
FUNDESER	1,414.3	1.0%	1,699.8	1.1%
FDL	1,054.5	0.8%	2,883.9	1.8%
<b>Total SFN</b>	<b>137,140.5</b>	<b>100.0%</b>	<b>158,664.8</b>	<b>100.0%</b>

(\*) Incluye la cartera directa de Banco Produzcamos.

El crédito continúa concentrado mayormente en el sector comercio como podemos observar a continuación:



**CARTERA BRUTA POR ACTIVIDAD**  
Millones de Córdoba y porcentajes

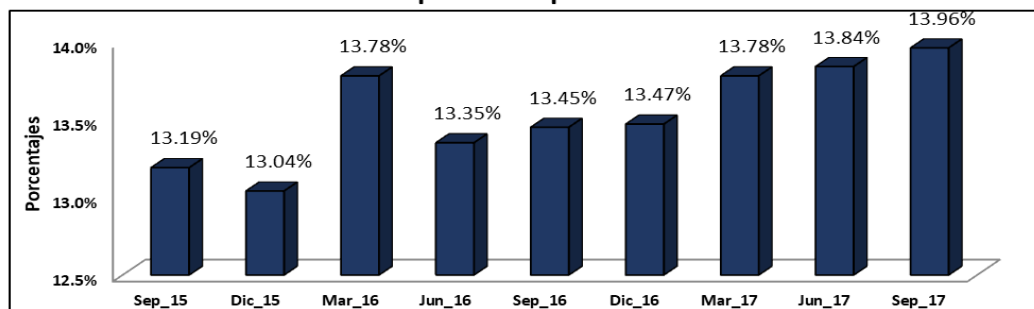
ACTIVIDAD	Sep 16	Part. %	Sep 17	Part. %
Comerciales	49,008.5	35.7%	56,034.1	35.3%
Tarjetas de Crédito Corporativas	446.4	0.3%	537.4	0.3%
Tarjeta de Crédito por Operaciones de	55.5	0.0%	54.3	0.0%
Préstamos Personales	27,915.8	20.4%	19,568.6	12.3%
Préstamos para Vehículo	0.0	0.0%	11,966.6	7.5%
Adelanto de Salario (ADS)	0.0	0.0%	96.4	0.1%
Tarjetas de Crédito Personales	9,142.6	6.7%	11,348.8	7.2%
Extrafinanciamiento	124.0	0.1%	374.1	0.2%
Agrícolas	11,902.1	8.7%	14,076.4	8.9%
Ganaderos	3,235.6	2.4%	3,619.7	2.3%
Industriales	17,119.8	12.5%	19,791.1	12.5%
Hipotecarios	18,190.2	13.3%	21,197.4	13.4%
<b>TOTAL CARTERA</b>	<b>137,140.5</b>	<b>100.0%</b>	<b>158,664.9</b>	<b>100.0%</b>

**b. Análisis de indicadores**

**ADECUACION DE CAPITAL**

Al cierre de septiembre de 2017, el sistema financiero se encuentra adecuadamente capitalizado, reflejando un índice de adecuación de capital del 13.96% (sep-16 13.44%). Este nivel de capitalización le permite a la banca nicaragüense, tener capacidad para incrementar sus activos de riesgo en el orden de C\$80,291.1 millones, superior en C\$19,949 millones a la reflejada en septiembre de 2016. 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 274.88%.

**Adecuación de Capital**  
**Sistema Financiero Nacional Consolidado**  
**Sep 2015- Sep 2017**



**CALIDAD DE ACTIVOS**

La estructura de la clasificación de la cartera de crédito para el periodo de este informe, se puede apreciar en el siguiente cuadro:

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

CLASIFICACIÓN	TOTAL SFN	
	sep-16	sep-17
A	93.4%	93.6%
B	4.1%	3.3%
C	1.3%	1.8%
D	0.7%	0.8%
E	0.5%	0.6%
<b>TOTAL</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

**Nota:** Incluye cartera directa del Banco Produzcamos.

El índice de morosidad de la cartera bruta a septiembre de 2017, fue de 1.08%. Por su parte, el nivel de cobertura de las provisiones sobre la cartera bruta representa el 2.42%. El índice de cartera en riesgo fue de 2.93%. 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 2.25% a septiembre de 2017 (2.30% septiembre 2016), la utilidad del período sobre patrimonio promedio (ROE) alcanzó 19.68% en septiembre de 2017 (20.59% en septiembre 2016)

Las tasas activas efectivas de mayor importancia fueron las siguientes:

Cartera de Créditos	Rendimiento		Variación
	sep-16	sep-17	Sep16-Sep-17
Por créditos	12.53%	12.61%	0.08%
Comerciales	9.21%	9.19%	-0.02%
Consumo	18.76%	19.37%	0.61%
Hipotecarios	9.55%	9.50%	-0.05%
Arrendamientos Financieros	10.30%	10.07%	-0.23%
Microcréditos	35.35%	33.97%	-1.38%
Tarjetas de Crédito	28.10%	26.30%	-1.80%

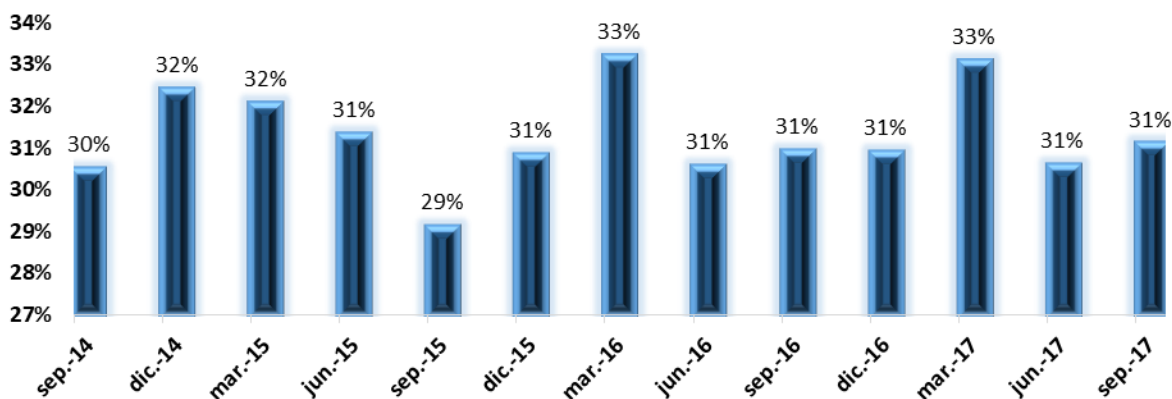
A continuación, se detallan las tasas que efectivamente ha pagado el sistema financiero sobre los depósitos:

Tasa Efectiva de los Depósitos	Rendimiento		Variación
	sep-16	sep-17	Sep16-Sep-17
Depósitos del Público	2.19%	2.36%	0.17%
Depósitos a la vista	1.47%	1.70%	0.23%
Depósitos de ahorro	0.87%	0.93%	0.06%
Depósitos a plazo	4.62%	4.94%	0.32%

## LIQUIDEZ

Al finalizar septiembre de 2017, el sistema financiero registró un saldo de disponibilidades por C\$50,013.8 millones, en tanto que, las obligaciones con el público ascendieron a C\$160,962.03 millones; determinándose una relación de liquidez del 31.07%.

## 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\$90,529.66 miles, montos que han sido destinados a los diferentes sectores económicos del país; principalmente créditos comerciales con 44.59%. Asimismo, el total de colocaciones de estas entidades, representa el 1.7% del saldo total de cartera de bancos, financieras.

BANCOS EXTRANJEROS (En Miles de US\$)	Sep-16	Part. %	Sep-17	Part. %
BANCO DE DESARROLLO ECONOMICO Y SOCIAL DE VENEZUELA (BANDES, S.A)	13,569.6	17.3%	13,443.2	14.8%
BANCO INTERNACIONAL DE COSTA RICA ( BICSA, S.A)	45,171.6	57.5%	53,217.3	58.8%
OFICINA DE REPRESENTACION BANISTMO, S.A. (OFICINA DE REPRESENTACION BANISTMO, S.A.)	13,017.9	16.6%	0	0.0%
LAAD AMERICAS N.V. (OFICINA DE REPRESENTACION LAAD)	0.0	0.0%	16,309.2	18.0%
TOWERBANK INTERNATIONAL, INC. (TOWERBANK, INC.)	6,849.5	8.7%	7,560.0	8.4%
<b>TOTALES</b>	<b>78,608.5</b>	<b>100.0%</b>	<b>90,529.7</b>	<b>100.0%</b>



## Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras

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

ACTIVIDADES	Sep-16		Sep-17	
	Saldo U\$	Part. %	Saldo U\$	Part. %
Agrícolas	15,927.3	20.3%	35,488.4	39.20%
Comerciales	34,081.3	43.4%	40,371.0	44.59%
Construcción	200.0	0.3%	2,050.0	2.26%
Ganadera	1,600.0	2.0%	4,860.0	5.37%
Hipotecarias	105.0	0.1%	102.6	0.11%
Industriales	19,039.7	24.2%	7,471.8	8.25%
Personales	10.2	0.0%	41.0	0.05%
Servicios	7,645.0	9.7%	145.0	0.16%
<b>TOTALES</b>	<b>78,608.5</b>	<b>100.0%</b>	<b>90,529.7</b>	<b>100.0%</b>

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

En Millones de C\$	Sep-16	Sep-17
Total Cartera del Sistema Financiero Nacional	137,140.5	158,664.8
Cartera Oficinas de Bancos Extranjeros	2,277.1	2,753.4
<b>CARTERA DE CRÉDITOS TOTALES</b>	<b>139,417.6</b>	<b>161,418.2</b>
<b>PARTICIPACION OFICINAS DE REPRESENT.</b>	<b>1.6%</b>	<b>1.7%</b>



## NORMAS PRUDENCIALES APROBADAS O REFORMADAS

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

- 1) Norma sobre Constitución de Provisiones Anticíclicas (CD-SIBOIF-1016-1-SEP19-2017, pendiente de publicación en La Gaceta, Diario Oficial). La norma tiene por objeto mitigar el riesgo macroprudencial del crédito, mediante el establecimiento de provisiones anticíclicas adicionales a las provisiones referidas en la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio.
- 2) Norma para la Distribución de Utilidades de las Instituciones Financieras (CD-SIBOIF-1016-2-SEP19-2017, pendiente de publicación en La Gaceta, Diario Oficial). La norma tiene por objeto establecer nuevos requerimientos a cumplir por parte de las instituciones financieras para poder distribuirse utilidades, tales como la constitución de una reserva de capital extraordinaria.

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

- 1) Norma de Reforma del Artículo 6 de la Norma sobre Adecuación de Capital (CD SIBOIF-1009-1-JUL31-2017, pendiente de publicación en La Gaceta, Diario Oficial). La norma tiene por objeto establecer un procedimiento para actualizar la lista de sociedades calificadoras de riesgo contenida en dicho artículo.
- 2) Norma sobre Firma Pre-Impresa en Contratos Contentivos de Operaciones Financieras (CD-SIBOIF-1012-1-AGOS25-2017, pendiente de publicación en La Gaceta, Diario Oficial). La norma tiene por objeto agregar al listado de contratos que pueden utilizar firma pre-impresa, las pólizas de seguros que tengan retención del cien por ciento, o se encuentren bajo contratos de reaseguro proporcional.
- 3) Norma de Reforma al Artículo 12 de la Norma para la Autorización de Pólizas de Seguros (CD-SIBOIF-1012-2-AGOS25-2017, pendiente de publicación en La Gaceta, Diario Oficial). La norma tiene por objeto permitir a las compañías de seguros entregar por medios electrónicos las pólizas de seguros y demás documentos que la integran, cuando el cliente así lo autorice expresamente.
- 4) Norma de Reforma del Artículo 4 de la Norma sobre Adecuación de Capital (CD SIBOIF-1016-3-SEP19-2017, pendiente de publicación en La Gaceta, Diario Oficial). La norma tiene por objeto incluir como parte del capital secundario el fondo de provisiones anticíclicas a que se refiere la norma que regula esta materia, para efectos de medición de la adecuación de capital de las instituciones financieras.