

FOGADE

Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras

Informe Anual 2011

El Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras de Nicaragua (FOGADE), fue creado por ley No.371, Ley de Garantía de Depósitos en Instituciones del Sistema Financiero, publicada en La Gaceta, Diario Oficial No.21 del 30 de enero del 2001. Actualmente se rige por la ley No. 551, Ley del Sistema de Garantía de Depósitos publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No.168 del 30 de Agosto del 2005, la cual fue reformada en ciertas disposiciones por la Ley 563, publicada en la Gaceta Diario Oficial No.229 del 25 de noviembre del 2005. El FOGADE es una entidad de derecho público, con competencia en todo el territorio nacional, con personalidad jurídica propia y plena autonomía funcional presupuestaria y administrativa, de duración indefinida.

Índice

Introducción.....	3
Misión, Visión y Filosofía Corporativa.....	4
Valores.....	5
Modelo de Alineamiento Estratégico.....	6
Gobierno Corporativo.....	7
Mensaje del Presidente.....	8
I. Entorno Económico 2011.....	9
I.1. Economía Mundial.....	9
I.2. Economía Nicaragüense.....	10
II. El Sistema de Garantía de Depósitos.....	12
II.1 Fondo de Garantía de Depósitos FOGADE.....	12
II.2 Estados Financieros del FOGADE.....	13
Recuadro 1 Política de Inversiones del Fondo de Garantía de Depósito.....	15
III. Evolución de las Instituciones miembros del FOGADE.....	17
III.1 Perfil de las Instituciones miembros del FOGADE.....	17
III.2 Evolución de las Instituciones miembros del FOGADE.....	18
a. Activos.....	18
b. Pasivos.....	22
c. Capital.....	23
IV. Desarrollo Institucional.....	24

Introducción:

El Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras (FOGADE), está a cargo de los procesos de intervención y de restitución de depósitos –de personas naturales o jurídicas-, al igual que supervisar la liquidación forzosa de los activos de las entidades financieras miembros del Sistema de Garantía de Depósitos que por las causas señaladas en la ley, deban salir del Sistema, mediante Resolución del Superintendente de Bancos, o del Consejo Directivo de la Superintendencia de Bancos, en su caso.

El FOGADE es la Institución que garantiza los depósitos de los cuentahabientes del sistema de garantía hasta un máximo de diez mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 10,000.00), o su equivalente en moneda nacional, incluyendo principal e intereses devengados desde la fecha de inicio de conformadas las cuentas de depósitos, hasta el inicio del procedimiento de restitución.

Los depósitos garantizados son los depósitos de ahorro, depósitos a la vista, depósitos a plazo o a término, o una combinación de ellos, tanto en moneda nacional como extranjera. Asimismo, están garantizados por el total de su saldo los titulares de depósitos transitorios para efectuar operaciones de comercio internacional, siempre que la operación tenga una efectiva contrapartida en otra entidad financiera extranjera.

Forman parte del Sistema de Garantía de Depósitos, las instituciones financieras que están autorizadas para operar por la Superintendencia de Bancos y de otras Instituciones Financieras, que capten recursos financieros del público bajo la figura del depósito en el territorio nacional, incluyendo las sucursales de bancos extranjeros.

Actualmente, el Sistema de Garantía de Depósitos está conformado por las siguientes instituciones:

- | | |
|-----------------------------------|--------------|
| -Banco de América Central, S.A | (BAC). |
| -Banco de la Producción, S.A | (BANPRO). |
| -BancoLAFISE, BANCENTRO, S.A | (BANCENTRO). |
| -Banco de Finanzas, S.A | (BDF). |
| -Banco Citibank de Nicaragua, S.A | (CITIBANK). |
| -Banco Procredit, S.A | (PROCREDIT). |



Misión:

Nuestra Misión es garantizar la restitución de los depósitos de las personas naturales y/o jurídicas, así como ejecutar los procesos de intervención y supervisar la liquidación forzosa de instituciones miembros del Sistema de Garantía de Depósitos, a fin de contribuir con la estabilidad y credibilidad del sistema financiero.

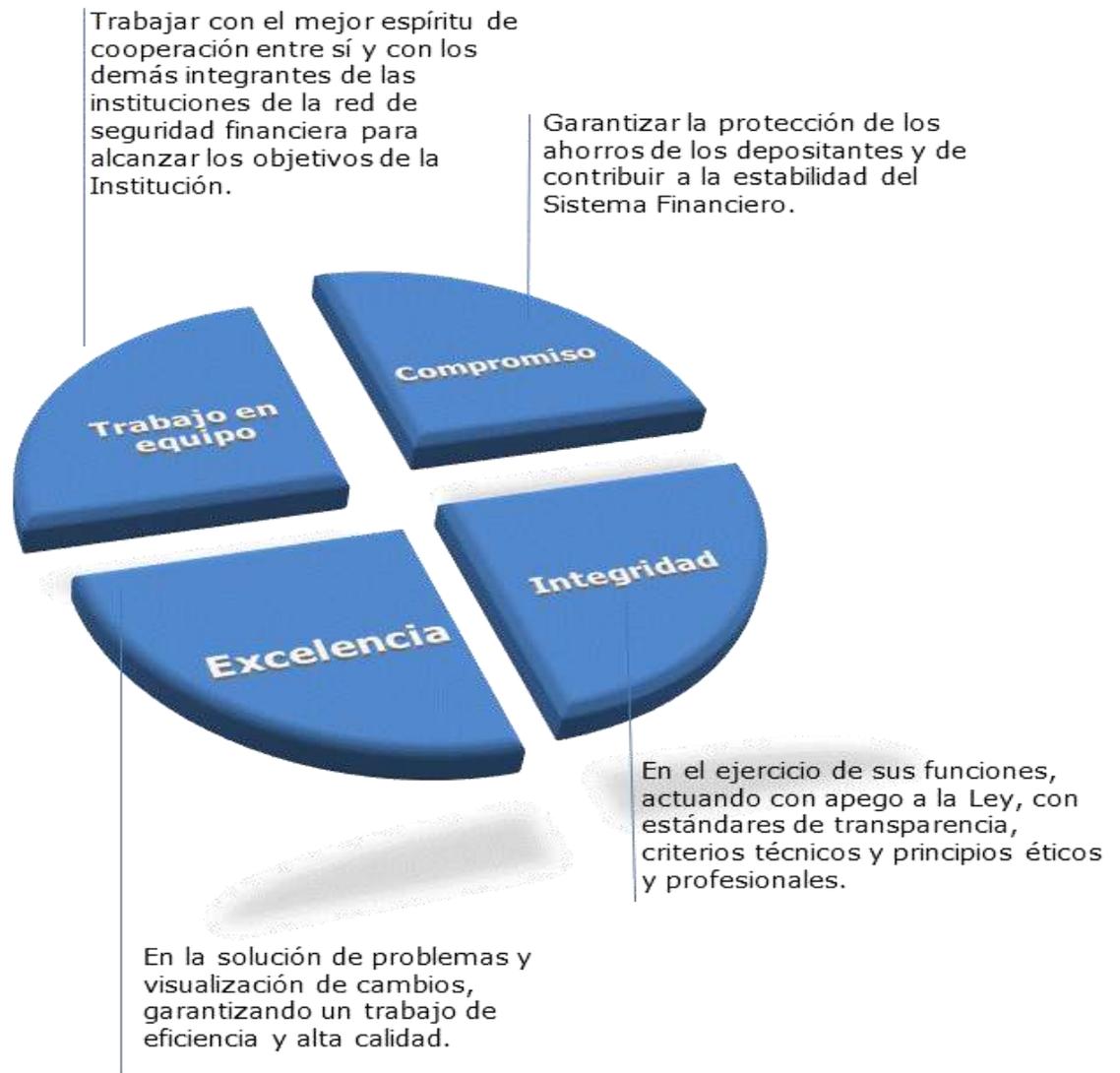
Visión:

Nuestra Visión es ser una institución de reconocido prestigio y credibilidad para todos los usuarios del Sistema Financiero, mediante el cumplimiento eficaz del mandato principal de proteger al depositante y al contribuyente fiscal.

Filosofía Corporativa

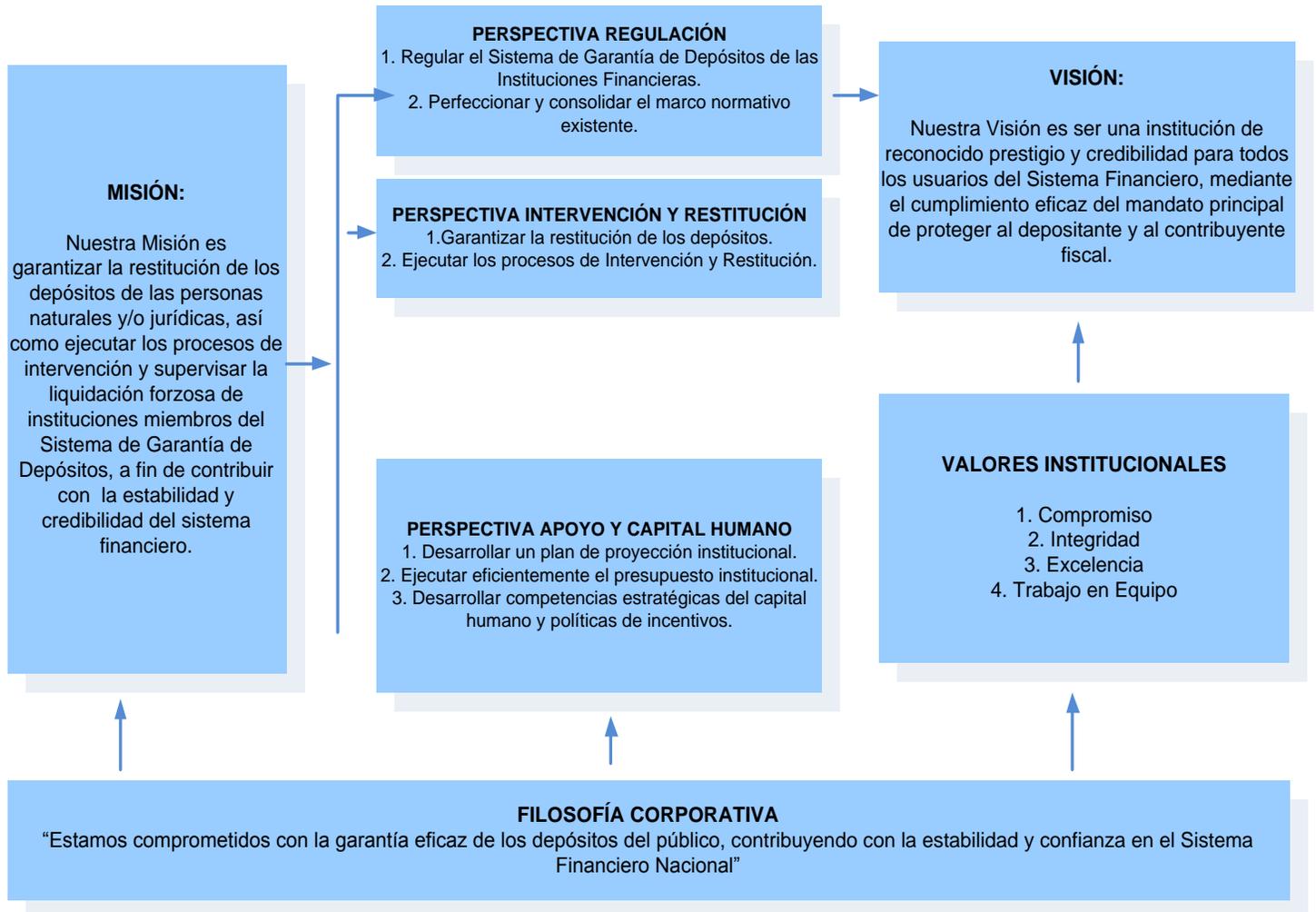
Estamos comprometidos con la garantía eficaz de los depósitos del público contribuyendo con la estabilidad y confianza en el Sistema Financiero Nacional.

Valores:



MODELO DE ALINEAMIENTO ESTRATÉGICO 2011-2013 FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

TEMA ESTRATÉGICO Garantía Eficaz de los Depósitos



Gobierno Corporativo

De acuerdo al Artículo No. 9, de la Ley No. 551, Ley del Sistema de Garantía de Depósitos, el Consejo Directivo del FOGADE es el encargado de su administración, y está integrado por:

Miembros:

Lic. Rolando José Sevilla Boza
Presidente del Consejo Directivo del FOGADE

Lic. Alberto Guevara Obregón
Ministro de Hacienda y Crédito Público

Lic. Mariano Buitrago S*
Director Ejecutivo de la Asociación de Bancos Privados (ASOBANP)

Lic. Virginia Molina Hurtado
Dra. Superintendente de Bancos y de Otras Instituciones Financieras

Lic. Mario Alemán Flores
Asesor de la Presidencia del Banco Central

Suplentes:

Lic. José Adrián Chavarría
Vice Ministro de Hacienda y Crédito Público

Lic. Brenda Delgado A.
Directora de Riesgos -SIBOIF

Lic. Magaly Sáenz Ulloa
Banco Central de Nicaragua

Dr. Carlos Aguerri Hurtado
Secretario del Consejo Directivo

*Hasta Septiembre del 2011.

Mensaje del Presidente del FOGADE

Durante nuestro primer año de gestión al frente del FOGADE, dimos prioridad a la elaboración del primer plan estratégico de la institución que sirviera de guía para el quehacer institucional durante el trienio 2011-2013.

Así, con dicho plan estratégico se fortaleció el marco legal, a través de la creación de normas y reglamentos internos. De igual manera, se implementó una nueva política de inversión; esto con el objetivo de incrementar el rendimiento financiero de las inversiones de la institución y diversificar el portafolio, invirtiendo en nuevos instrumentos, instituciones y plazos.

También, durante el 2011 se elaboró una estrategia institucional que permita proyectar a la institución hacia el público. El principal objetivo de esta estrategia es que el público ahorrante conozca las funciones del FOGADE, y en particular, la protección que éste le brinda conforme la ley. En términos de capital humano, la institución dio inicio a un plan de capacitación orientado a fortalecerlo en temas legales, financieros y de riesgos, e informáticos.

En el 2012, se continuará fortaleciendo el marco normativo, se profundizará la diversificación del portafolio de inversiones, se implementará la estrategia de proyección institucional y se continuará fortaleciendo el capital humano de la institución. Por otra parte, estos objetivos estarán acompañados de un crecimiento sostenido del patrimonio del FOGADE, el cual se estima se ubicará en US\$ 108 millones (aproximadamente US\$8 millones adicionales a 2011).

Rolando J. Sevilla Boza
Presidente

I. Entorno económico 2011

I.1 Economía mundial

Durante el 2011, se estima que la actividad económica mundial creció en 3.8%, crecimiento inferior al observado en el 2010, el cual fue de 5.2% según el Fondo Monetario Internacional. El menor crecimiento de la economía mundial estaría asociado a varios factores, entre los cuales se puede mencionar: desastres naturales y crisis nuclear en Japón, los problemas de deuda pública de Estados Unidos y la Zona Euro, una recuperación económica más lenta de lo esperado en Estados Unidos, entre otros factores.

En el 2012, los problemas de deuda de los países de la Zona Euro y su posible efecto sobre la estabilidad de su sistema bancario, podría afectar a Estados Unidos y a otras economías avanzadas dada la integración financiera y comercial. De hecho, acorde con las proyecciones del Fondo Monetario Internacional, el crecimiento de la economía mundial será menor en el 2012; tanto para las economías avanzadas como para las economías de mercados emergentes y en desarrollo.

Perspectivas de la economía mundial				
Variación porcentual anual				
	2010	2011	2012 *	2013*
Producto mundial 1/	5.2	3.8	3.3	3.9
Economías avanzadas	3.2	1.6	1.2	1.9
Economías de mercados emergentes y en desarrollo 2/	7.3	6.2	5.4	5.9
Importaciones				
Economías avanzadas	11.5	4.8	2.0	3.9
Economías de mercados emergentes y en desarrollo	15.0	11.3	7.1	7.7
Exportaciones				
Economías avanzadas	12.2	5.5	2.4	4.7
Economías de mercados emergentes y en desarrollo	13.8	9.0	6.1	7.0
Precios al consumidor				
Economías avanzadas	1.6	2.7	1.6	1.3
Economías de mercados emergentes y en desarrollo 2/	6.1	7.2	6.2	5.5

* Estimaciones y proyecciones del Fondo Monetario Internacional a enero del 2012

1/ Las estimaciones y proyecciones trimestrales abarcan el 90% de las ponderaciones mundiales.

2/ Las estimaciones y proyecciones trimestrales abarcan aproximadamente el 80% de las economías emergentes y en desarrollo.

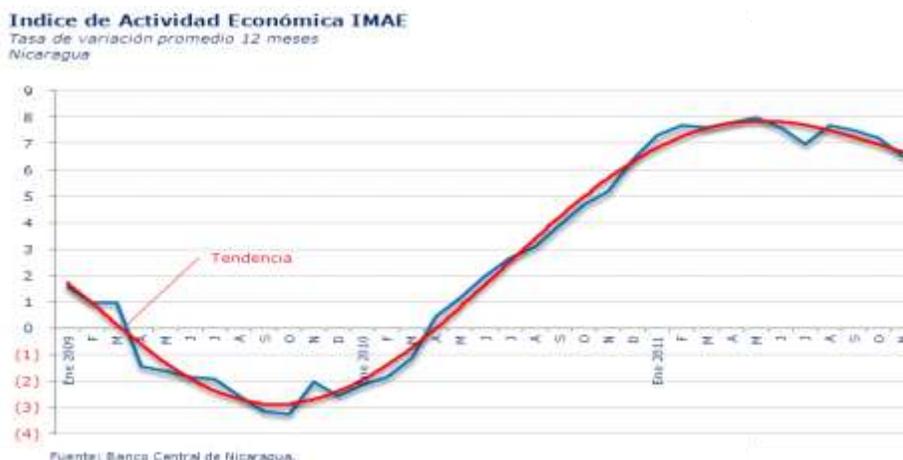
En este sentido, para los próximos años se estima que la dinámica del crecimiento será dispar entre los países avanzados, emergentes y en desarrollo. Así por ejemplo, las economías avanzadas crecerían a una tasa del 1.2% en el 2012, mientras que las

economías emergentes y en desarrollo lo harán en un 5.4%. Por otra parte, dada la coyuntura económica, no se prevé que resurjan las presiones inflacionarias, por lo que los estímulos fiscales y monetarios pudieran mantenerse.

I.2 Economía Nicaragüense 2011

Acorde con el Índice Mensual de la Actividad Económica (IMAE), a partir de abril del 2010 la economía nacional, inició una etapa de crecimiento. Así, el crecimiento económico para el 2011 se estima por el orden del 4%; en parte explicado por la expansión en el sector exportador, asociado al incremento en el precio de los principales productos de exportación (café, carne, oro, entre otros), así como por un repunte de la inversión y el consumo privado.

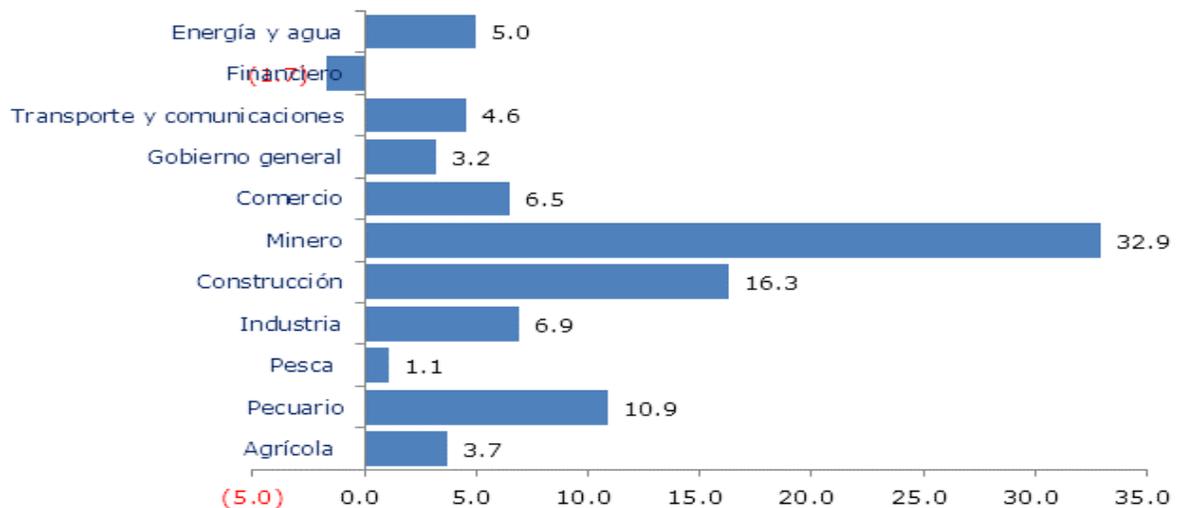
En términos nominales las exportaciones del país crecieron en un 22.3%, siendo Estados Unidos el principal mercado, seguido de Venezuela y El Salvador. Un hecho notable, es que las exportaciones del país hacia los países de América del Sur continúan creciendo a tal ritmo que se ha convertido en un mercado tan relevante como el mercado centroamericano.



Durante el 2011, exceptuando el sector financiero, todos los sectores económicos mostraron un crecimiento económico; siendo el sector de la minería el que mostró el mayor repunte (32.9%), lo cual se explica por el aumento en el precio internacional del oro. Por otra parte, el sector de construcción también mostró una recuperación notable producto en buena medida de la reactivación de proyectos habitacionales de carácter social.

Índice de Actividad Económica IMAE por sector económico

Tasa de variación promedio 12 meses
a noviembre del 2011



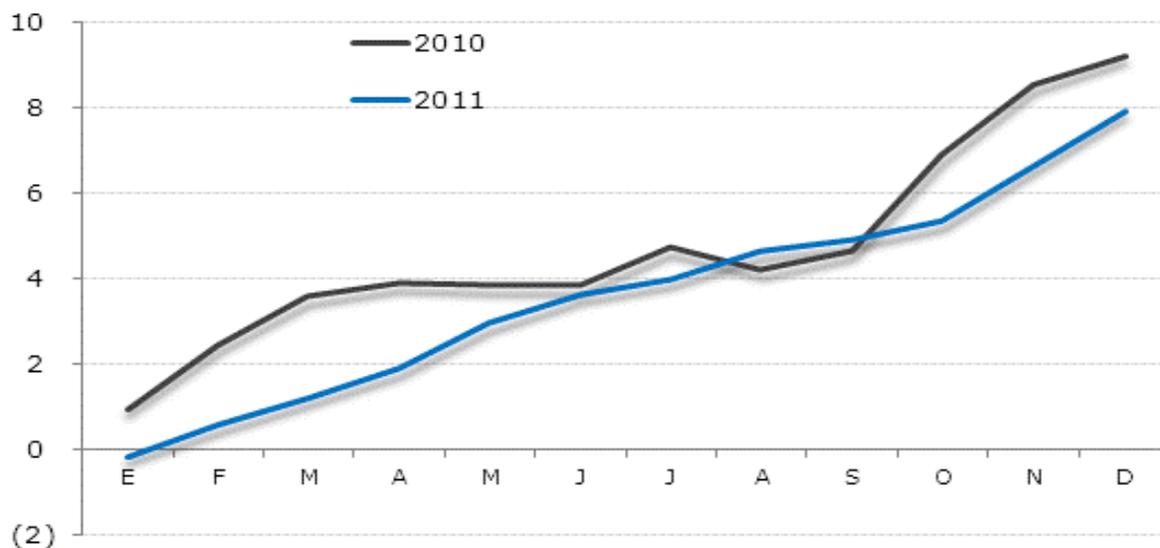
Fuente: Banco Central de Nicaragua.

Nota: Estas cifras son revisadas mensualmente, debido a la incorporación de información actualizada.

La inflación en 2011 se ubicó en un 7.95% (9.23% en 2010), explicado por el incremento en el precio de los alimentos y bebidas, así como del transporte. Esto, a su vez se explica por la dinámica de los precios internacionales de dichos productos.

Inflación interanual

variación porcentual

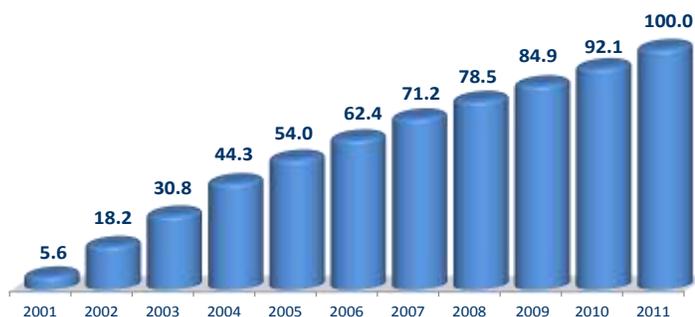


Fuente: Banco Central de Nicaragua.

II. El Sistema de Garantía de Depósitos

Recursos del Fondo de Garantía de Depósitos FOGADE

Saldos en millones de dólares



Fuente: Fondo de Garantía de Depósitos

II.1 Fondo de Garantía de Depósitos (Al 31 de diciembre de 2011)

A diciembre de 2011, los recursos del Fondo de Garantía de Depósitos (FOGADE) ascendieron a US\$100.0 millones, US\$7.9 millones más que en diciembre de 2010, lo que en términos interanuales significó 8.6%.

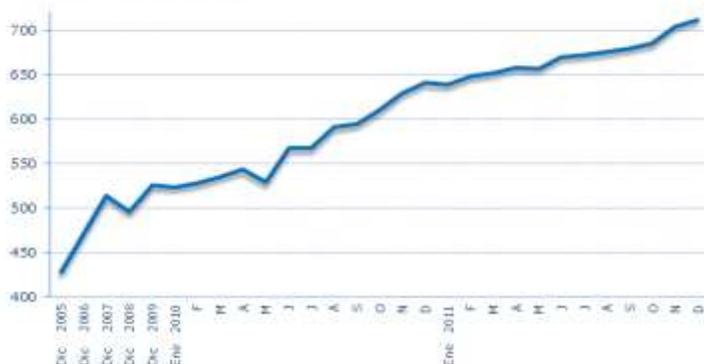
	Dic 2008	Dic 2009	Dic 2010	Dic 2011
Depósitos Garantizados por el FOGADE (millones de dólares)	496	525	641	711
Saldo promedio asegurado por cuenta habiente (dólares)	660	673	796	805
Cantidad de cuenta habientes asegurados	751,175	780,337	805,127	883,502

Fuente: Fondo de Garantía de Depósitos FOGADE

Por su parte, los depósitos asegurados por FOGADE se ubicaron en US\$711 millones (19.9% de los depósitos totales), US\$70.4 millones más en relación al 2010. Un hecho destacable es que a diferencia de años anteriores este crecimiento se explica por el incremento en el número de cuenta habientes (10% más que el año pasado), y no así por un incremento en el monto promedio, el cual aumentó a US\$805 (US\$796 en 2010).

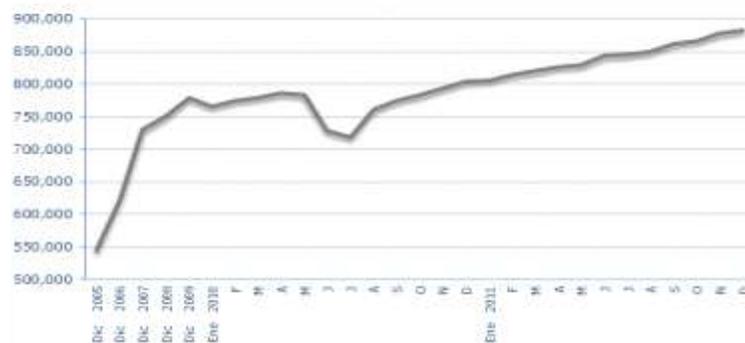
Depósitos Garantizados por el FOGADE

Saldo en millones de dólares



Fuente: FOGADE.

Cantidad de Cuenta habientes asegurados por FOGADE



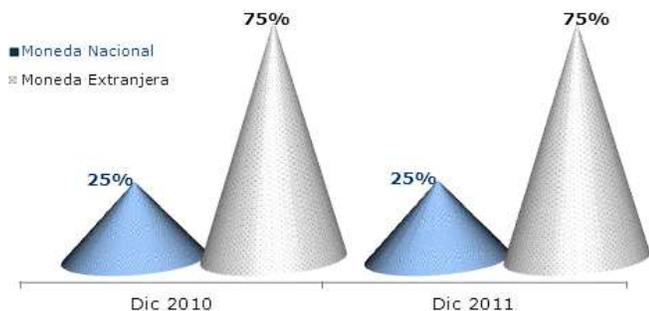
Fuente: FOGADE.

En cuanto a la distribución de los depósitos asegurados, acorde con los niveles de dolarización del sistema financiero, el 75% del monto total, corresponden a moneda extranjera y el restante a moneda nacional. En contraste, el 63% del número de cuenta habientes asegurados mantienen sus depósitos en moneda nacional y el 37% en moneda extranjera.

Con los resultados antes mencionados, el FOGADE asegura al 99% de los depositantes (883,502); así garantizamos el cumplimiento de los objetivos de nuestra institución y

Depósitos Asegurados por FOGADE

Montos
Participación porcentual



Fuente: FOGADE.

contribuimos a promover la estabilidad y confianza en el sistema financiero nacional.

II.2 Estados Financieros del FOGADE

Balance General de FOGADE:

Activo:

Los activos totales del FOGADE a diciembre de 2011, finalizaron en US\$100.3 millones, US\$8.1 millones más en relación a diciembre 2010; los cuales se destinaron a incrementar las inversiones del FOGADE.

El Patrimonio del FOGADE finalizó en US\$100.3 millones (8.8% más en relación al 2010); el cual se compone en un 88% por el resultado acumulado de ejercicios anteriores y el remanente por las utilidades generadas en 2011.

Balance General

Expresado en dólares

	Dic 2010	Dic 2011	Dic 11- Dic 10
Activos			
Disponibilidades	32,401.94	44,104.45	11,702.51
Inversiones	92,109,256.18	100,230,786.35	8,121,530.17
Cuentas por cobrar	1,924.81	5,782.94	3,858.13
Bienes de uso	20,715.95	30,872.64	10,156.69
Otros activos	64,735.07	7,161.64	-57,573.43
Total Activos	92,229,033.95	100,318,708.02	8,089,674.07
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos	88,268.87	46,309.85	-41,959.02
Otras cuentas por pagar y provisiones	30,044.20	46,309.85	16,265.66
Otros pasivos	58,224.68	0.00	-58,224.68
Patrimonio	92,140,765.08	100,272,398.17	8,131,633.09
Resultados del periodo	10,674,576.54	12,518,921.95	1,844,345.41
Resultado acumulado de ejercicios anteriores	81,466,188.54	87,753,476.22	6,287,287.68
Total de Pasivo y Patrimonio	92,229,033.95	100,318,708.02	8,089,674.07

Fuente: Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras (FOGADE)

Estado de Resultados

Expresado en dólares

	Dic 2010	Dic 2011	Dic 2011- Dic 2010
Ingresos Financieros	261,530.42	327,553.67	66,023.26
Rendimientos por inversiones en títulos del exterior	261,530.42	327,553.67	66,023.26
Margen financiero antes de ajuste cambiario	261,530.42	327,553.67	66,023.26
Ingresos por reajustes y dif. cambiarias de ctas. activas y pasivas	4,218,295.99	4,567,508.98	349,212.99
Margen financiero neto	4,479,826.41	4,895,062.65	415,236.25
Ingresos por primas	6,581,542.59	8,010,428.39	1,428,885.80
Ingresos operativos	6,581,542.59	8,010,428.39	1,428,885.80
Excedente (déficit) operativo	11,061,369.00	12,905,491.05	1,844,122.05
Gastos de administración	386,133.38	387,298.48	1,165.10
Sueldos y beneficios al personal	265,441.78	276,892.10	11,450.32
Servicios profesionales y otros servicios contratados	77,625.55	71,693.49	-5,932.06
Gastos generales	32,541.34	29,275.19	-3,266.15
Depreciaciones y amortizaciones	10,524.70	9,437.70	-1,087.00
Excedente (déficit) de operación bruto	10,675,235.62	12,518,192.57	1,842,956.94
Ingresos extraordinarios	0.00	729.38	729.38
Gastos extraordinarios	659.08	0.00	-659.08
Excedente (déficit) neto	10,674,576.54	12,518,921.95	1,844,345.41

Fuente: Fondo de Garantía de Depósitos. Tipo de cambio oficial final de cada mes.

Estado de Resultados:

Al 31 de diciembre de 2011, el superávit del FOGADE fue de US\$12.5 millones, US\$1.8 millones más que en el 2010, lo cual se explica principalmente por los mayores ingresos por primas: US\$1.4 millones más en relación al año pasado (US\$8.1 millones en 2011 vs US\$6.6 millones en 2010).

Este incremento en las primas está asociado al aumento en los depósitos promedio observado en el sistema financiero en 2010 (US\$525.7 millones más que en 2009), ya que dicho promedio es la base de cálculo de las

primas que pagan las instituciones financieras miembros.

Es importante mencionar que el cálculo de las primas es equivalente al 0.25% del saldo promedio de depósitos del año previo más un diferencial de 0% hasta un 0.10%; acorde con las calificaciones de riesgo de largo plazo emitidas por las Calificadoras de Riesgo inscritas en la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

Asimismo, las mayores utilidades del FOGADE se explican por reajustes cambiarios (US\$349.2 miles más en relación al 2010), y mayores ingresos financieros por inversiones (US\$66.0 miles más que en 2010).

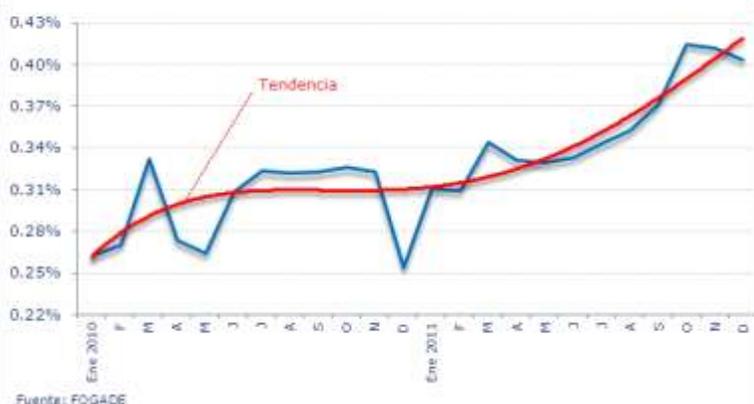
Es importante destacar que el incremento en los ingresos financieros obedeció a un aumento en los niveles de rentabilidad del portafolio de inversiones (0.40% en 2011 versus 0.25% en 2010), pese a la disminución observada en las tasas de interés internacionales. Ese mayor rendimiento, fue producto a la vez de la nueva política de inversiones adoptada en el 2011.

Finalmente, y no menos importante de destacar, fue el comportamiento de los gastos administrativos de la institución, los que contribuyeron –igualmente– a los resultados del año.

En relación a estos, acorde con la Ley 551, el presupuesto de gastos del FOGADE no puede exceder el 6% de los aportes anuales que realizan las instituciones financieras miembros. Así, en 2011 los gastos administrativos, fueron menores a lo presupuestado y se mantuvieron en niveles muy similares al año anterior. Los gastos promedio se



Tasas de rendimientos promedios ponderadas de las inversiones del FOGADE



Presupuesto del FOGADE

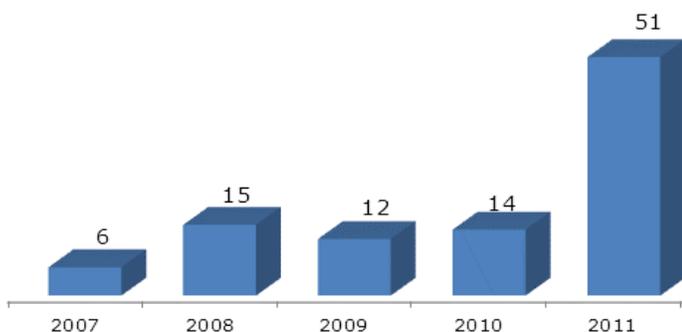
Saldo en miles de dólares



Fuente: FOGADE.

Ahorro presupuestario

(presupuesto proyectado- presupuesto ejecutado)
Miles de dólares



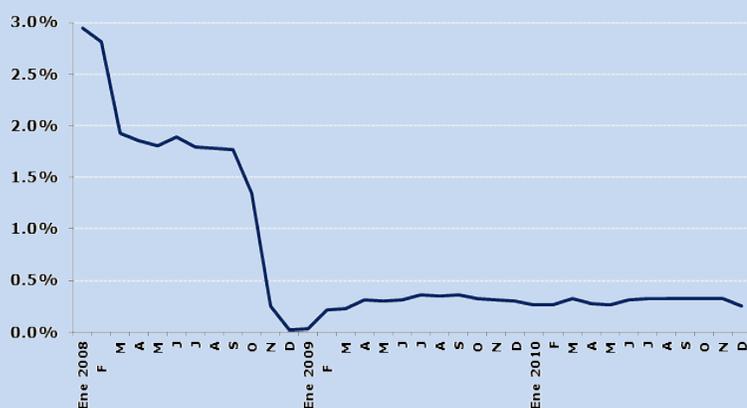
Fuente: FOGADE.

ubicaron en US\$33.0 miles en 2011 y US\$32.9 miles en 2010.

Al finalizar el año, obtuvimos un ahorro presupuestario de US\$51 miles, 3.6 veces mayor al observado en el año precedente y superior, igualmente, a la sumatoria de ahorros de los cuatro periodos anteriores.

En términos de la relación gastos administrativos/ingresos anuales por primas, el gasto del 2011 representó el 4.85% de dichos ingresos, observándose igualmente una mejoría en la eficiencia operativa con respecto al 2010 (5.84%).

Tasas de rendimientos promedio ponderadas de las inversiones del FOGADE



Fuente: FOGADE

Recuadro 1

Política de Inversiones del Fondo de Garantía de Depósitos

Con el doble propósito de mantener niveles de liquidez adecuados y de maximizar, al mismo tiempo, los rendimientos de los recursos del FOGADE --afectados negativamente por el comportamiento decreciente de las tasas de interés en los mercados externos--, se implementó a partir de enero del 2011 una nueva política de inversión, basada en el establecimiento de dos tramos de inversión: un tramo de liquidez (plazos menores o iguales a un año) y un tramo de inversión (plazos mayores a un año).

Tasas de Interés de la Reserva Federal- Estados Unidos. (porcentaje)



Fuente: Reserva Federal

Inversiones del FOGADE 2010



Inversiones del FOGADE 2011



Fuente: FOGADE.

Así, y como consecuencia directa de dicha política, finalizamos el año 2011 con 84% de nuestros recursos colocados con vencimientos no mayores de un año plazo (tramo de liquidez), en tanto el 16% restante está a plazos mayores a un año (tramo de inversión); a diferencia de lo anterior, en el año 2010 el 100% de los recursos estaban invertidos a plazos máximos de 365 días.

En cuanto a los rendimientos, estos incrementaron en US\$66.0 miles en relación al 2010 (US\$ 31.9 miles el 2010 en relación al 2009), a una tasa de rendimiento promedio de 0.40% (0.25% en el 2010).

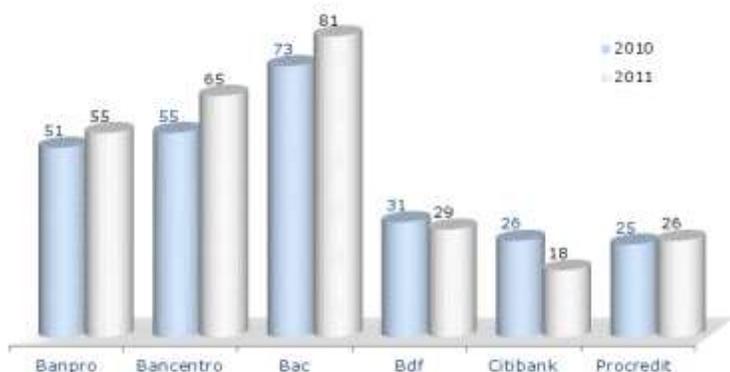
Tasas de rendimiento de las inversiones FOGADE 2011



Según nuestras proyecciones, estaremos finalizando el año 2012 con una tasa de rendimiento promedio por el orden de 0.51%.

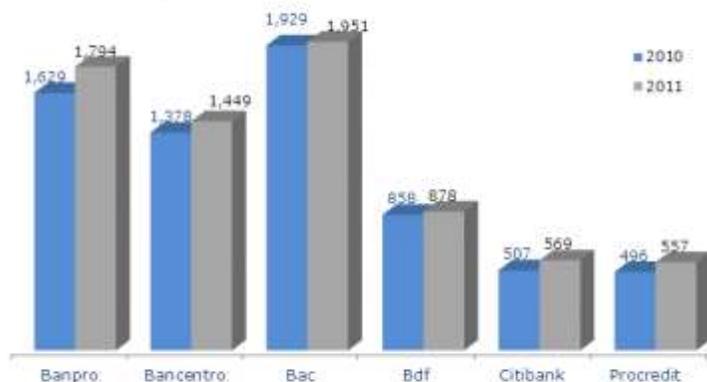
III. Evolución de las Instituciones miembros del FOGADE

Ventanillas y sucursales de las instituciones miembros



Fuente: Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

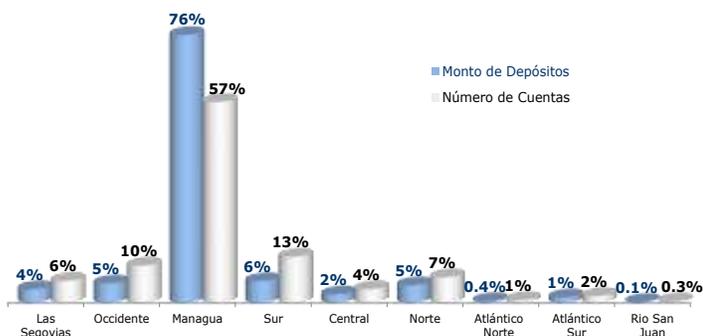
Número de empleados de las instituciones miembros



Fuente: Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

Depósitos y número de cuentas de las instituciones miembros por Región Geográfica

Participación porcentual
Al 31 de diciembre de 2011



Fuente: Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

III.1 Perfil de las Instituciones financieras miembros

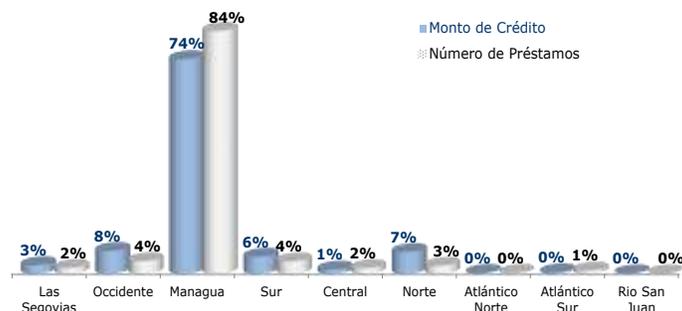
El Sistema de Garantía de Depósitos al 31 de diciembre de 2011, está conformado por seis bancos: Bac, Banpro, Bancentro, BDF, Citibank y ProCredit, los cuales cuentan con 148 sucursales y 126 ventanillas (13 ventanillas más en relación al 2010), concentradas primordialmente en el departamento de Managua.

En cuanto al personal, las instituciones financieras miembros del FOGADE, finalizaron con 7,198 empleados, 401 empleados más en relación al año pasado. Todas las instituciones miembros incrementaron su personal; así, dicho incremento se concentró principalmente en Banpro, Bancentro, Citibank y Procredit, 165, 71, 62 y 61 empleados respectivamente.

En cuanto a la distribución geográfica de los depósitos y los créditos, estos continúan concentrados principalmente en el departamento de Managua (76% y 74%, respectivamente), porcentaje que se mantiene similar a diciembre 2010.

Cartera de Crédito y número de préstamos por región geográfica

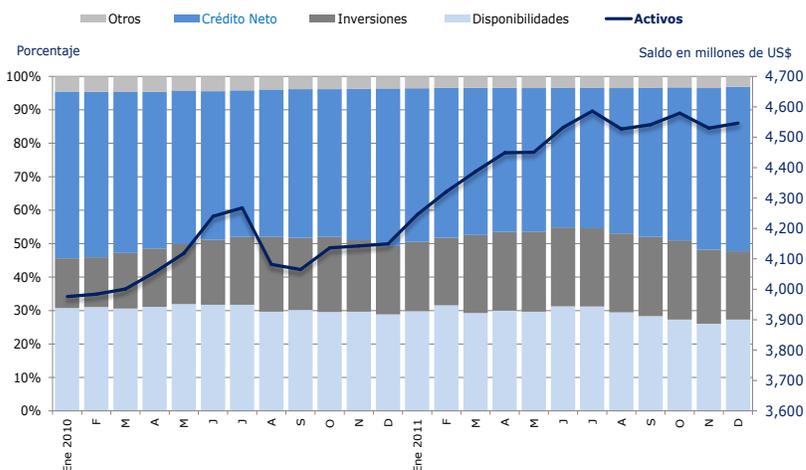
Participación porcentual
Al 31 de diciembre de 2011



Fuente: Estados Financieros publicados por Superintendencia de Bancos.

Activos de las instituciones miembros del FOGADE

Participación porcentual de las principales cuentas del activo y saldo en millones de dólares de los activos totales



Fuente: Estados Financieros publicados por Superintendencia de Bancos.

III.2 Evolución de las Instituciones miembros del FOGADE.

a. Activos

A diciembre de 2011, los activos de las instituciones financieras miembros del FOGADE, finalizaron en US\$4,546.5 millones, US\$397.0 millones más en relación a diciembre 2010, de los cuales US\$280.0 millones, corresponden a mayores créditos, US\$81.9 millones a inversiones, US\$43.5 millones a disponibilidades, en tanto otros, disminuyeron en US\$8.5 millones.

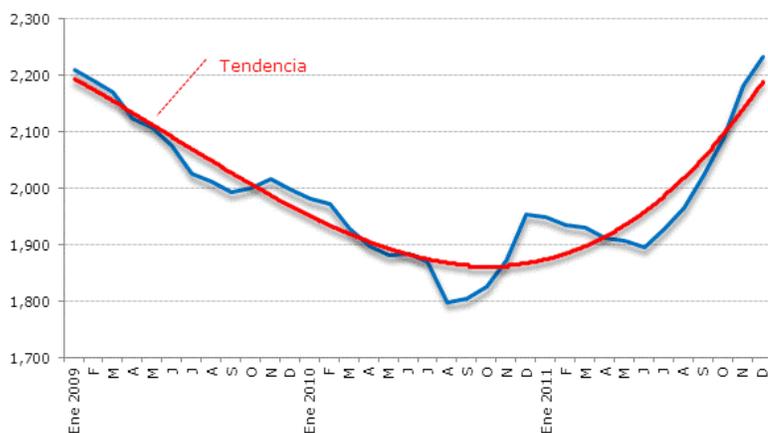
En cuanto a la composición de los activos, el 49% está destinado a la cartera crediticia, 27% a disponibilidades, 20% a inversiones y 3% a otros activos. En relación al 2010, se observa aumento en la participación del crédito en 2%; en contraste, las disponibilidades disminuyeron su participación en el mismo porcentaje.

Crédito: La cartera de crédito aumentó en US\$280.0 millones con respecto a 2010, con lo cual se revirtió la tendencia decreciente iniciada a finales de 2008. La recuperación del crédito está asociada a un mejor entorno económico, un mayor apetito al riesgo del sistema financiero y una recuperación en la demanda de crédito.

En términos de composición, el crédito por actividad económica para las instituciones miembros se distribuyó de la siguiente manera; 34% al sector comercial, 1% más en relación al 2010, (sector con mayor participación), seguido por el sector vivienda 14%, industrial 13% y agrícola 13%, personal 12% y tarjeta de crédito 8%, extra financiamiento 2% y sector público 1%.

Crédito Neto de las instituciones financieras miembros

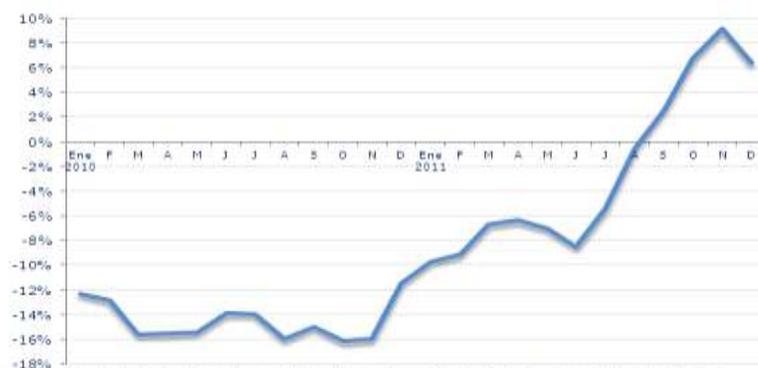
Saldo en millones de dólares



Fuente: Estados Financieros publicados por Superintendencia de Bancos.

Crédito de las instituciones financieras miembros

Crecimiento interanual real (porcentaje)



Fuente: Estados Financieros publicados por Superintendencia de Bancos y datos de inflación publicados por Banco Central.

Calidad de la cartera crediticia de las instituciones miembros



Fuente: Estados Financieros publicados por Superintendencia de Bancos.
 Índice de Morosidad = (Cartera vencida + en cobro judicial) / Cartera bruta

En cuanto a calidad crediticia, la cartera de crédito en riesgo continuó decreciendo en el 2011 al ubicarse en US\$135 millones. La cartera de crédito en riesgo representó en 2011 el 6% de la cartera bruta, en tanto en 2010 y 2009 dicha relación fue de 8% y 11%, respectivamente.

Por su parte, el índice de morosidad bruta a diciembre del 2011, se ubicó en 2.2%, porcentaje mucho menor al observado en 2010 (2.9%) y 2009 (3.2%).

Cobertura de la cartera en riesgo, vencida y en cobro judicial de las instituciones miembros



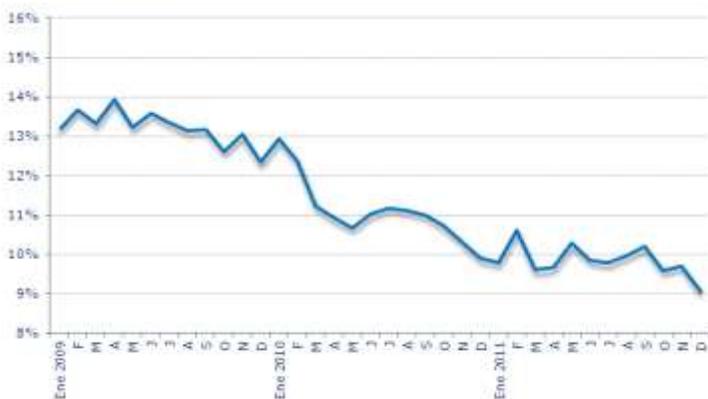
Fuente: Estados Financieros publicados por Superintendencia de Bancos.
 Cartera de crédito improductiva = (Cartera vencida + en cobro judicial)
 Cartera en Riesgo = (Créditos prorrogados + reestructurados + vencidas + en cobro judicial)

En cuanto a los niveles de cobertura de las provisiones por cartera, las instituciones financieras miembros mantienen niveles adecuados para enfrentar riesgos crediticios. De hecho, el nivel de provisiones al cierre del 2011, cubre en un 155% la cartera vencida y en cobro judicial, y un 59% la cartera en riesgo; porcentajes que en 2010 se ubicaron en 133% y 49%, respectivamente.

Finalmente, congruente con lo anteriormente mencionado, la tasa activa en el sistema financiero ha disminuido al 9.0%; lo cual es acorde con los niveles de liquidez del sistema y los riesgos presentes en el mismo.

Tasa Activa del Sistema Financiero

Promedio ponderado



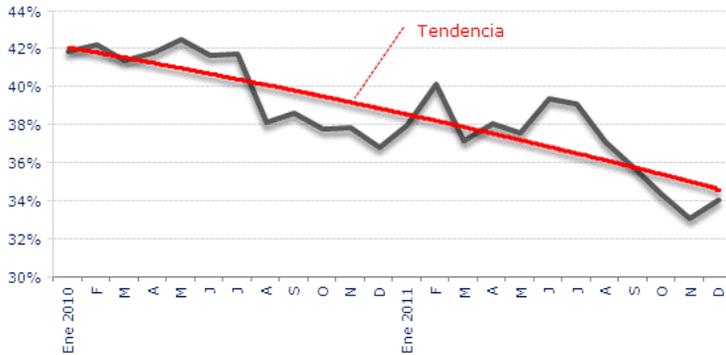
Fuente: Banco Central de Nicaragua.
 Excluyen tasas de tarjeta de créditos y sobregiros
 A partir de julio 2011 se incluyen solo Bancos

Disponibilidades: El monto de disponibilidades finalizaron en US\$1,241 millones (US\$44 millones más en relación a diciembre de 2010), siendo otras disponibilidades, el encaje y caja, quienes incrementaron en US\$65 millones, US\$39 millones y US\$6 millones respectivamente; lo que fue levemente atenuado por una disminución en depósitos en instituciones financieras del exterior y

del país (US\$64 y US\$2 millones, respectivamente).

Así, los niveles de liquidez -medidos como el cociente entre las disponibilidades y obligaciones con el público- fueron de 34% (2010, 37%; 2009, 41%). Al finalizar el año, el Bac y Banpro fueron las instituciones que mostraron mayores niveles de liquidez, 37% y 36%, respectivamente. El resto de las instituciones financieras, muestran porcentajes superiores al 27%.

Liquidez de las instituciones miembros



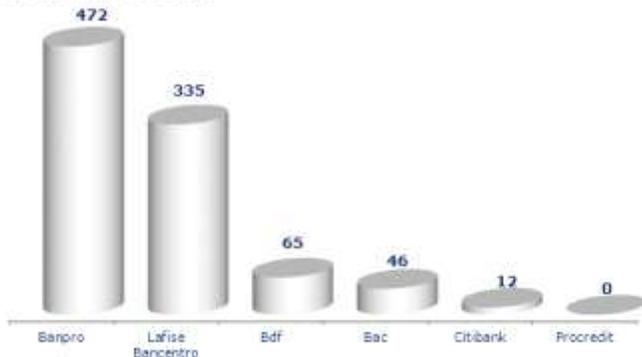
Fuente: Estados Financieros publicados por Superintendencia de Bancos.
 Índice de liquidez= Disponibilidades / Obligaciones con el público

Del 15 de octubre del 2007 al 3 de abril del 2011, la tasa de encaje requerido al sistema financiero fue de 16.25% (según resolución del Consejo Directivo del Banco Central CD-BCN-XLI-01-07), a partir del 4 de abril del 2011, se modifica dicha tasa, a 12% para su medición de encaje requerido diario y 15% para su medición catorcena (según resolución del Consejo Directivo del Banco Central CD-BCN-VI-1-11).

Así, durante el 2011 todas las instituciones financieras miembros mostraron niveles de encaje adecuados. Al 31 de diciembre del corriente, las instituciones miembros finalizaron con excesos de encaje por US\$382 millones, para su medición de encaje diaria, y US\$207 millones para su medición catorcena.

Inversiones por institución financiera miembro

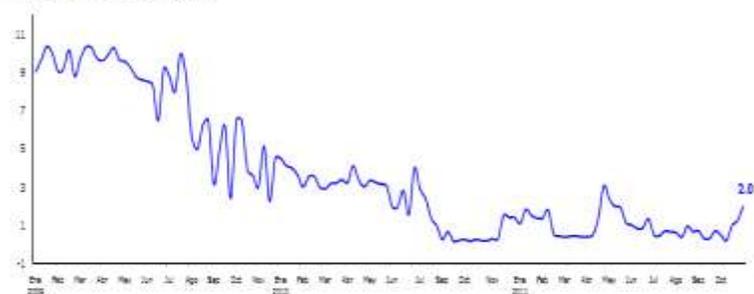
Saldo en millones de dólares
 Al 31 de diciembre del 2011



Fuente: Estados Financieros publicados por Superintendencia de Bancos.

Inversiones: Las inversiones en las instituciones miembros del FOGADE finalizaron en US\$930 millones (US\$82 millones más en relación a 2010). Este incremento fue menor al observado en el 2009, US\$356 millones, y está asociado al incremento en la cartera crediticia.

Rendimiento promedio ponderado de letras
(porcentaje)
subasta realizada el 9 de noviembre 2011.

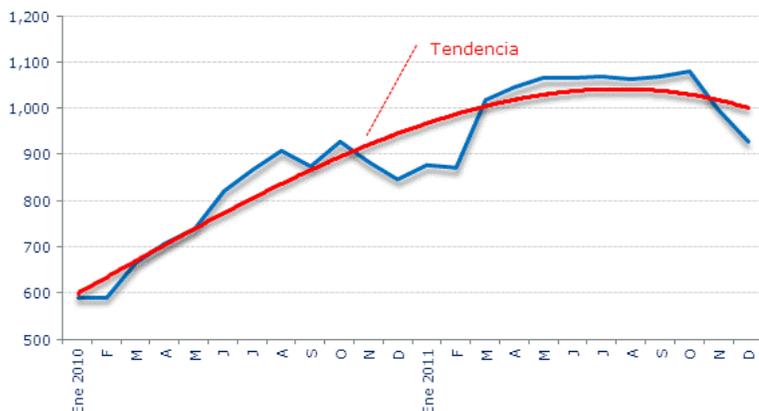


1) La tasa de rendimiento de las Letras en 2009 es un promedio ponderado de las subastas competitivas.
Fuente: SCH / División Económica

Las inversiones en el 2011, se canalizaron en una buena proporción hacia el exterior (39% del total), lo cual pudiera ser explicado por el comportamiento hacia la baja en los rendimientos de títulos valores del Banco Central, y por las menores opciones de oferta de instrumentos de inversión en el mercado local en relación al mercado internacional.

Inversiones de las instituciones financieras miembros

Saldo en millones de dólares



Fuente: Estados Financieros publicados por Superintendencia de Bancos.

En cuanto a la composición de las inversiones con residentes, el 83% corresponden a instrumentos del Gobierno (48% en diciembre 2010) y el 17% restante a instrumentos del Banco Central (52% en 2010).

Por plazo, el 77% de las inversiones con residentes fue en el largo plazo (80% en el 2009 y 2010) y 23% en inversiones de corto plazo; en contraste, para las inversiones con no residentes el 69% corresponden al corto plazo (55% para el 2010) y el 31% a largo plazo (45% para el 2010).

En resumen, por institución, el Banpro mantiene el 51% del total de las inversiones de las instituciones miembros, Bancentro 36%, Bdf 7%, Bac 5% y Citibank 1%.

b. Pasivos:

Depósitos de las instituciones financieras miembros

Participación porcentual y saldo en millones de dólares



Fuente: Estados Financieros publicados por Superintendencia de Bancos.

Depósitos: Al 31 de diciembre de 2011, los depósitos de las instituciones financieras finalizaron en US\$3,570.7 millones (según balances publicados por SIBOIF), US\$353.5 millones más que en 2010, estos representan el 87% del total de los pasivos (86% en diciembre de 2010). En términos de crecimiento, los depósitos totales nominalmente crecieron a una tasa del 11.0% (Depósitos en moneda nacional dolarizados+ depósitos en dólares).

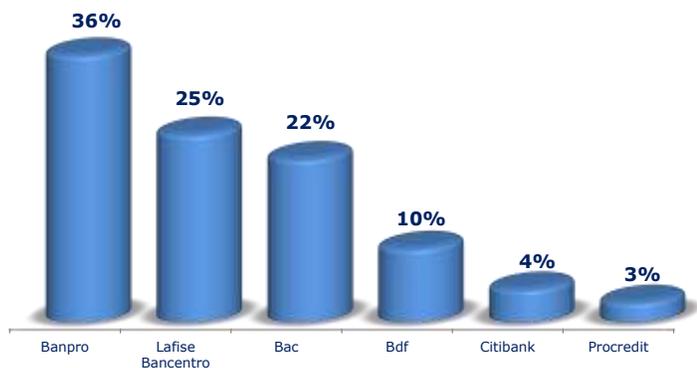
En el 2011, Banpro mantuvo la mayor participación de depósitos del sistema con un 36%, seguido por Lafise Bancentro 25%, Bac 22%, Bdf 10%, Citibank 4% y Procredit 3%.

En el año, el incremento en los depósitos fue mayor en moneda nacional (US\$222 millones) que en la moneda extranjera (US\$132 millones). Por plazo, el incremento se observó en los depósitos de ahorro US\$407 millones, en tanto los depósitos a la vista y a plazo disminuyeron en US\$35 Y US\$18 millones respectivamente.

Depósitos por institución financiera miembro

Participación porcentual

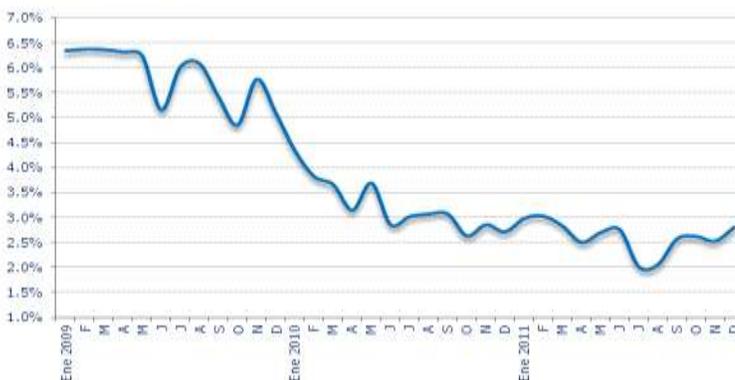
Al 31 de diciembre del 2011



Fuente: Estados Financieros publicados por Superintendencia de Bancos .

Tasa Pasiva del Sistema Financiero

Promedio ponderado



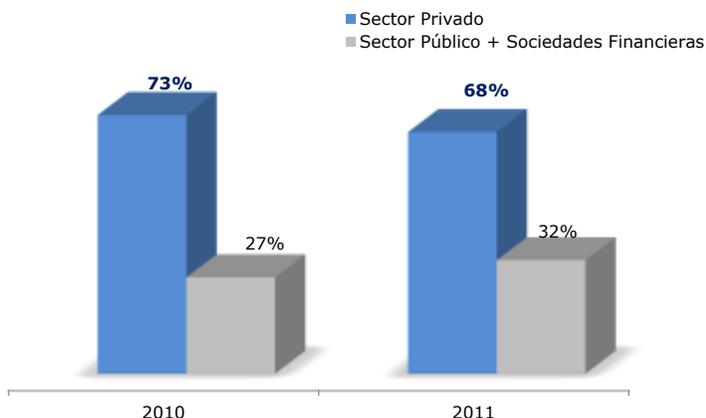
Fuente: Banco Central de Nicaragua.
Excluyen tasas de tarjeta de créditos y sobregiros
A partir de julio 2011 se incluyen solo Bancos

En cuanto al costo de captaciones del sistema financiero, éste se ha mantenido estable, en parte explicado por el incremento en la participación de los depósitos de ahorro. La tasa pasiva promedio ponderada a diciembre del 2011 se ubicó en 2.81% (2.72% en 2010).

Al 31 diciembre 2011, según sectorización, el 68% de las obligaciones con el público (depósitos + otras obligaciones + cargos financieros)

Obligaciones con el público de las instituciones financieras miembros

Participación porcentual



Fuente: Datos de sectorización suministrados Superintendencia de Bancos.

pertenece al sector privado (73% en 2010), el resto es de sector público y sociedades financieras.

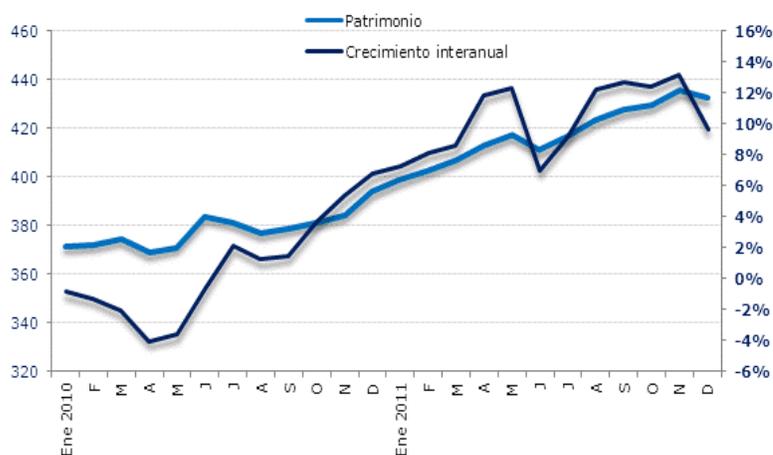
Por moneda, el sector privado mantuvo su mayor participación en moneda extranjera 78% (79% en 2010), en tanto el sector público y las sociedades financieras poseen el 54% de sus obligaciones en moneda extranjera (58% en 2010).

De otro lado, las obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos representan la segunda fuente de financiamiento de las instituciones financieras miembros del FOGADE, 8% a diciembre de 2011 y alcanzan un valor de US\$337.6 millones (US\$36 millones menos en relación al 2010).

c. Capital:

Patrimonio de las instituciones miembros

Saldo en millones de dólares y crecimiento nominal



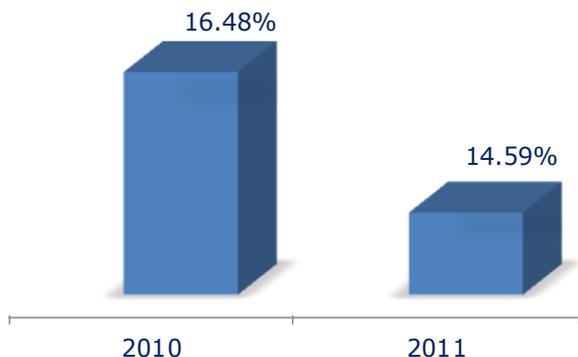
Fuente: Estados Financieros publicados por Superintendencia de Bancos.

El patrimonio de las instituciones miembros del Sistema de Garantía de Depósitos, finalizó en US\$432.5 millones, US\$38.1 millones más en relación al 2010. En términos de crecimiento interanual, el patrimonio aumentó 9.7% en relación al 2010.

En términos de tendencia, desde mediados del 2010 hasta el 2011, el crecimiento interanual del patrimonio mostró una tendencia positiva, relacionado con mejores resultados del periodo para las instituciones miembros, los cuales finalizaron con US\$75 millones, (US\$34 millones más en relación al 2010).

En cuanto a la adecuación de capital, todas las instituciones mostraron niveles superiores al exigido por la Superintendencia de Bancos y Otras

Adecuación de Capital de las Instituciones financieras miembros del FOGADE



Instituciones Financieras (10%). A nivel de las instituciones miembros, la adecuación de capital se ubicó en 14.59% (16.48% en diciembre de 2010); siendo el Bdf, Citibank y Banco Procredit las instituciones con la mayor adecuación de capital (16.89%, 16.81%, y 15.52%).

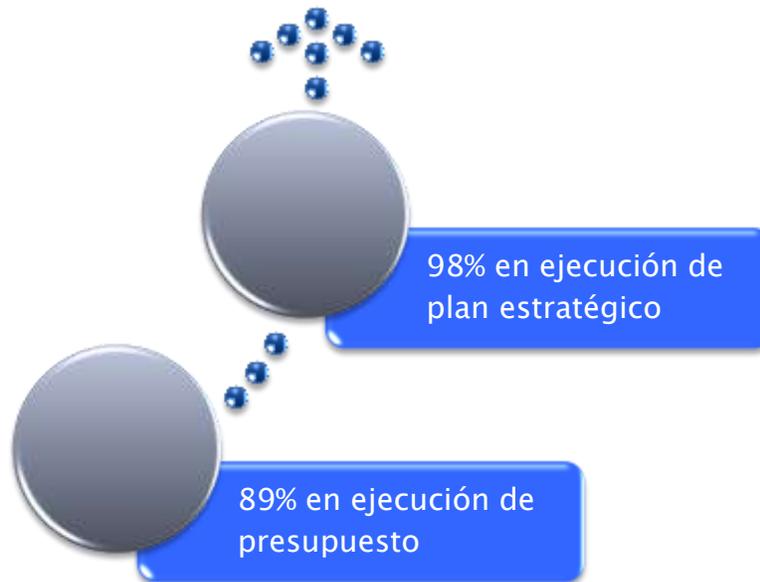
IV Desarrollo Institucional

Durante el 2011, se elaboró y se puso en ejecución un plan estratégico para el período 2011-2013. Cerramos el 2011 con un cumplimiento del 98% de dicha planeación, versus ejecución presupuestaria de 89%. Esto fue producto del esfuerzo que se realizó como equipo de trabajo comprometido e identificado con la misión, visión y valores de la institución.

Plan Estratégico Institucional 2011-2013



Niveles de cumplimiento en 2011:



El plan estratégico del FOGADE contempla el fortalecimiento institucional y patrimonial de la institución. Para esto, en el 2011 se implementó una nueva política de inversiones a través de la cual se logró aumentar la rentabilidad de los recursos del Fondo (ver Recuadro 1. Política de Inversiones del FOGADE).

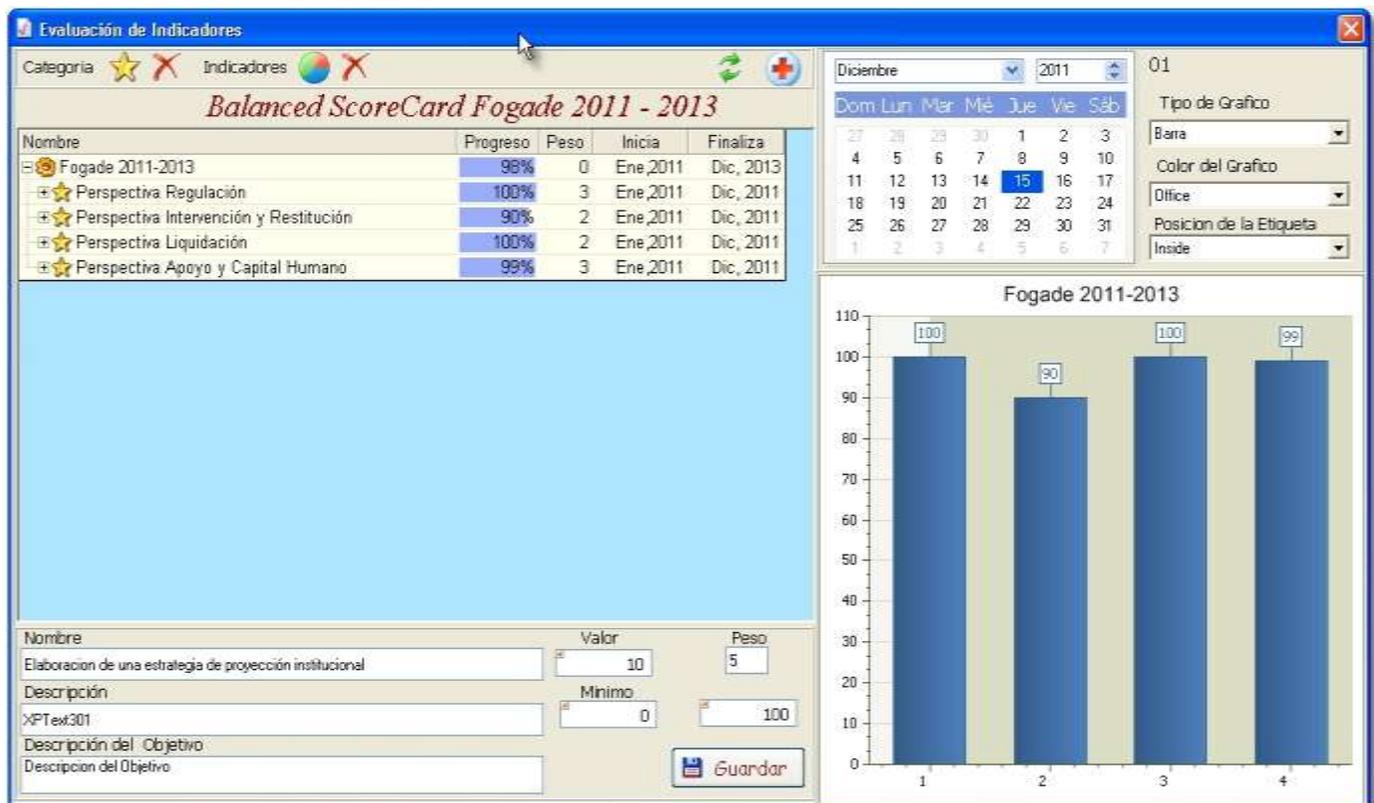


De igual manera, se elaboraron normas y reglamentos internos tales como:

- Norma para el registro de contratistas especializados del FOGADE.
- Norma general para el proceso de intervención de entidades miembros del Sistema de Garantía de Depósitos.
- Norma complementaria para el proceso de liquidación forzosa de entidades miembros del Sistema de Garantía de Depósitos.
- Reglamento para compra con fondos de caja chica.
- Reglamento para compras menores.
- Reglamento para compras por licitación selectiva
- Reglamento Interno Operativo del Consejo Directivo del FOGADE.

Como un eje fundamental del plan estratégico institucional, se elaboró una estrategia de proyección hacia el público, la que permitirá incrementar el conocimiento del mismo en cuanto a las funciones y la misión del FOGADE. Así, el 2012 será un año en el cual se fortalecerá la imagen de la institución hacia los diferentes agentes económicos del país.

En el 2011, bajo el marco de mejorar el acceso de información por parte del público se actualizó la página web de la institución, tanto en materia de contenido como en el diseño de la misma, mejoras que continuarán ejecutándose durante el 2012 con un rediseño completo de la misma. De otro lado, se desarrolló una herramienta para la evaluación y control de los avances en la planificación estratégica del año:



En términos del fortalecimiento del capital humano, se implementó un programa de capacitación para nuestro personal con el objetivo de fortalecer sus conocimientos en temas de carácter legal, informático, financiero y de administración de fondos de garantía. El FOGADE es miembro de la Asociación Internacional de Aseguradores de Depósitos (IADI por sus siglas en inglés) y en tal carácter, participamos en la 8va. Reunión del Comité Regional de América Latina, al igual que en la Asamblea General Anual de la IADI. Asimismo, funcionarios de la institución visitaron el Instituto de Protección al Ahorro Bancario de México (IPAB) con el fin de fortalecer a nuestro personal en procesos de intervención bancaria e intercambiar experiencias respecto a dichos procesos.



Para el 2012, continuaremos creando valor público en el marco del plan estratégico institucional, para lo cual nos proponemos proyectarnos hacia la sociedad, continuar desarrollando, a través de la capacitación continua, las competencias estratégicas del capital humano, fortalecer el marco normativo de la institución y potenciar el crecimiento patrimonial.

Hacia la creación de Valor Público vía...



