



FOGADE
FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS
DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS



INFORME ANUAL 2018



FOGADE
FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS
DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

INFORME
ANUAL
2018

CONTENIDO

INTRODUCCIÓN

- FOGADE
- Mensaje del Presidente
- Misión, Visión, Filosofía y Valores Institucionales
- Modelo de Alineamiento Estratégico
- Gobierno Corporativo

01

ENTORNO ECONÓMICO 2018

- Economía Internacional
- Economía Nacional

02

EVOLUCIÓN DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS MIEMBROS

- Perfil de las Instituciones Financieras Miembros
- Desempeño de las Instituciones Financieras Miembros

03

EL SISTEMA DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS

- Evolución del Fondo de Garantía de Depósitos
- Estados Financieros del FOGADE

04

DESARROLLO INSTITUCIONAL

05

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2018

06

SECCIÓN >>>

01

- 01. FOGADE
- 02. MENSAJE DEL PRESIDENTE
- 03. MISIÓN, VISIÓN, FILOSOFÍA Y VALORES INSTITUCIONALES
- 04. MODELO DE ALINEAMIENTO ESTRATÉGICO
- 05. GOBIERNO CORPORATIVO



1. FOGADE

El Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras (FOGADE) es una entidad de derecho público, con personalidad jurídica propia y plena autonomía funcional, presupuestaria y administrativa; encargada de regular el Sistema de Garantía de Depósitos (SGD), administrar el fondo de garantía; responsable de los procesos de intervención y restitución de los depósitos garantizados pertenecientes a personas naturales y/o jurídicas; de igual forma, es la responsable de 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, estarían sujetas a salir del Sistema, mediante Resolución del Superintendente de Bancos o del Consejo Directivo de la Superintendencia de Bancos, en su caso.

El FOGADE garantiza los depósitos de los cuentahabientes del Sistema de Garantía de Depósitos hasta por un monto no mayor a 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. Es importante destacar, que el

monto de US\$10,000.00 es por depositante y por institución bancaria y no representa costo alguno para el ahorrante.

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

Son miembros del Sistema de Garantía de Depósitos las instituciones financieras que obtengan autorización de la Superintendencia de Bancos y de otras Instituciones Financieras para operar y que capten recursos financieros del público bajo la figura del depósito en el territorio nacional, incluyendo las sucursales de bancos extranjeros.

Durante el año 2018, el Sistema de Garantía de Depósitos estaba conformado por las siguientes instituciones: Ver Figura 1.

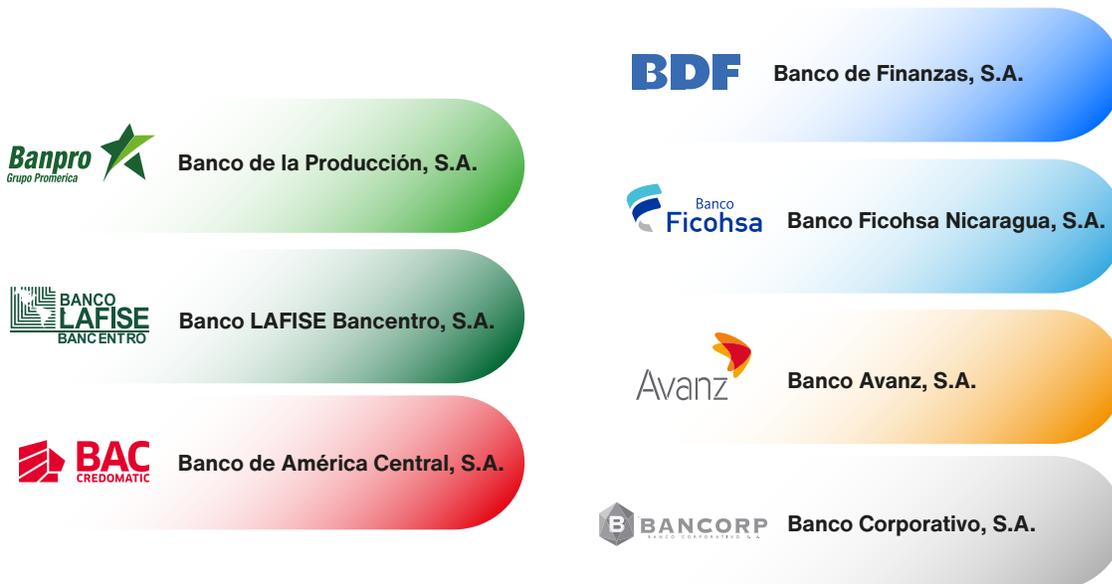


Figura 1. Instituciones Miembros del Sistema de Garantía de Depósitos

2. Mensaje del Presidente

En 2018 el FOGADE cerró el año con un fondo patrimonial de US\$181.7 millones de dólares, superior en US\$15.9 millones al cierre del año 2017 que fue de US\$165.8 millones; de esta manera, el promedio de crecimiento interanual desde 2010 a 2018 ha sido de 8.9%.

En el plano de la actividad económica se observó una caída del PIB anual de 3.8%, actividad que fue afectada por factores de carácter socio político que se presentaron durante el año y que influyeron, de igual manera, en el normal desenvolvimiento de las instituciones financieras que conforman el Sistema de Garantía de Depósitos.

Dichas instituciones se vieron sometidas a un fuerte stress producto de la incertidumbre generada, observándose una constante salida de depósitos bancarios por parte del público, que significó una reducción de US\$1,278 millones respecto a 2017, representando un decrecimiento relativo de 24.5%, en contraposición a las tasas interanuales de crecimiento de los años anteriores.

La situación descrita afectó por igual la calidad crediticia de las instituciones financieras, de forma que los créditos en riesgo representaron el 8.33% de la cartera bruta de crédito en tanto que en 2017 esta fue de 2.8%. El índice de morosidad se ubicó en 2.43% (1% en 2017) y se deterioraron por igual los niveles de cobertura de las provisiones por créditos malos.

Como consecuencia de la reducción de los depósitos, los depósitos garantizados por el Sistema de Garantía de Depósitos se ubicaron en US\$868.0 millones, una reducción de US\$199.0 millones respecto al cierre de 2017 (US\$1,067.0). Por otra parte, se contabilizó 1,416,478 cuentahabientes cubiertos bajo la garantía del FOGADE, representando con ello el 99.5% del total de 1,423,606 cuentahabientes.

La solidez de las instituciones que forman parte del FOGADE fue un factor determinante para enfrenar con buen suceso los retos derivados



de un entorno marcadamente adverso. Así, las instituciones financieras se vieron obligadas a privilegiar la liquidez para hacer frente a los retiros masivos de depósitos y ello conllevó, igualmente, a que se tuviera que contraer la concesión de nuevos créditos.

Con el fin de mitigar en parte el impacto en las instituciones financieras, la Superintendencia de Bancos y el Banco Central de Nicaragua, adoptaron medidas e instrumentos especiales orientados tanto a establecer condiciones especiales para la renegociación de adeudos, como para inyectar liquidez operativa al sistema y/o absorber excedentes de liquidez, cuando los hubiere. FOGADE, por su parte, privilegió el fortalecimiento de su fondo patrimonial y el manejo de sus inversiones.

Existen muchos retos a futuro, y entre ellos, uno muy importante consiste en mantener una fluida coordinación y apoyo entre las instituciones financieras miembros del Sistema de Garantía de Depósitos y las instituciones que conforman la Red de Seguridad Financiera, con el propósito esencial de preservar un bien preciado para toda la sociedad nicaragüense: la estabilidad financiera del país. Ello es condición sine qua non para proteger a los depositantes y al contribuyente fiscal.


Rolando J. Sevilla Boza
Presidente

*3. Misión, Visión, Filosofía y Valores
Institucionales*



Figura 2. Pirámide de Sustento Institucional

Compromiso
Garantizar la protección de los ahorros de los depositantes y contribuir a la estabilidad del Sistema Financiero

Trabajo en equipo
Trabajar con el mejor espíritu de cooperación entre sí y con los demás integrantes de las instituciones de la red de seguridad financiera, para alcanzar los objetivos de la institución



Excelencia
En la solución de problemas y visualización de cambios, garantizando un trabajo de eficiencia y calidad

Integridad
En el ejercicio de sus funciones, actuando apegados a la Ley con estándares de transparencia, criterios técnicos y principios éticos y profesionales

Figura 3. Valores Institucionales

4. Modelo de Alineamiento Estratégico

Modelo de Alineamiento Estratégico 2018-2020

TEMA ESTRATÉGICO

Garantía Eficaz de los Depósitos

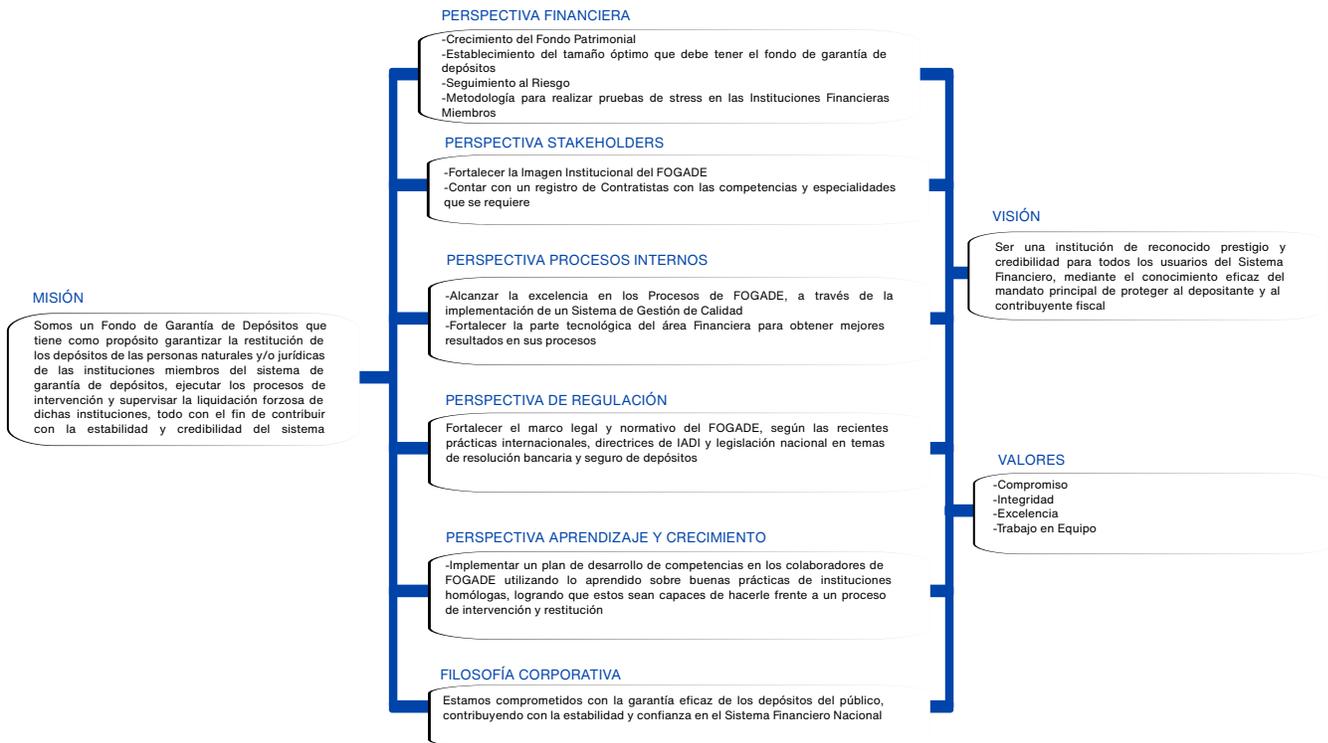


Figura 4. Modelo de Alineamiento Estratégico

5. Miembros del Consejo Directivo

En concordancia con lo dispuesto en el 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:

- Lic. Rolando José Sevilla Boza
Presidente del Consejo Directivo

Suplentes

- Lic. Iván Acosta Montalván
Ministro de Hacienda y Crédito Público

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

- Lic. Marta Mayela Díaz Ortiz
Vice Superintendente de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF)

- Lic. María Melania Puerta López
Directora de Supervisión II - SIBOIF

- Lic. Magaly María Sáenz Ulloa
Gerente de División Financiera - Banco Central de Nicaragua

- Lic. Oknan Alfredo Bello Dinartes
Jefe de Dirección de Servicios Financieros - Banco Central de Nicaragua

- Lic. Teresa Montealegre Callejas
Directora Ejecutiva - Asociación de Bancos Privados de Nicaragua (ASOBANP)

- Lic. María F. Machado
Secretaria del Consejo Directivo, a.i.

SECCIÓN >>>

02

01. ECONOMÍA INTERNACIONAL
02. ECONOMÍA NACIONAL



1. Economía Internacional

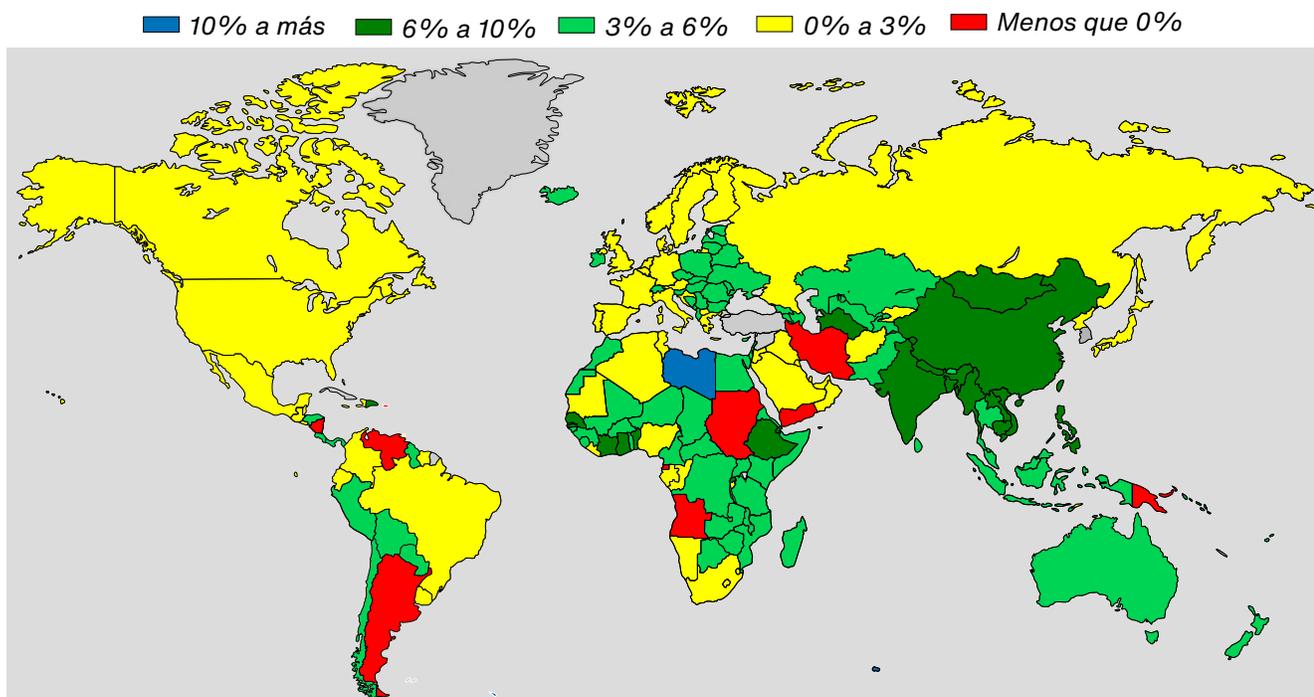
El entorno económico mundial continuó con su expansión sostenida, que comenzó a mediados del 2016. El crecimiento del 2018 se ubicó en 3.6% y se proyecta que el crecimiento mundial se ubique en una tasa de 3.3% en el 2019 según el último Informe de Perspectivas de la economía mundial del Fondo Monetario Internacional a abril 2019.

La economía mundial enfrenta tensiones comerciales entre dos gigantes económicos, los Estados Unidos y China, cuya guerra comercial conllevaría consecuencias negativas sobre el crecimiento. El Fondo Monetario Internacional augura para el 2019 una menor inversión y un menor crecimiento en el comercio mundial, aunado esto a un riesgo de mayor endeudamiento.

La economía de los Estados Unidos pasó de una tasa de crecimiento de 2.2% en el 2017 a 2.9% en el 2018. Este crecimiento impulsado por un paquete fiscal procíclico que aportó vigor a su crecimiento, sin embargo, para el 2019 la tasa se moderará en 2.3%. Revisión a la baja debido a las medidas comerciales que continúa adoptando y que pueden afectar negativamente a su economía.

Las proyecciones de crecimiento para la zona euro han sido revisadas a la baja debido a la poca productividad, ralentización de las exportaciones y a la incertidumbre que continúa acarreado el brexit. De una tasa de 2.4% en el 2017, se ubicó en 2.0% en el 2018 y continuará enfriándose hasta ubicarse en 1.9% durante el 2019.

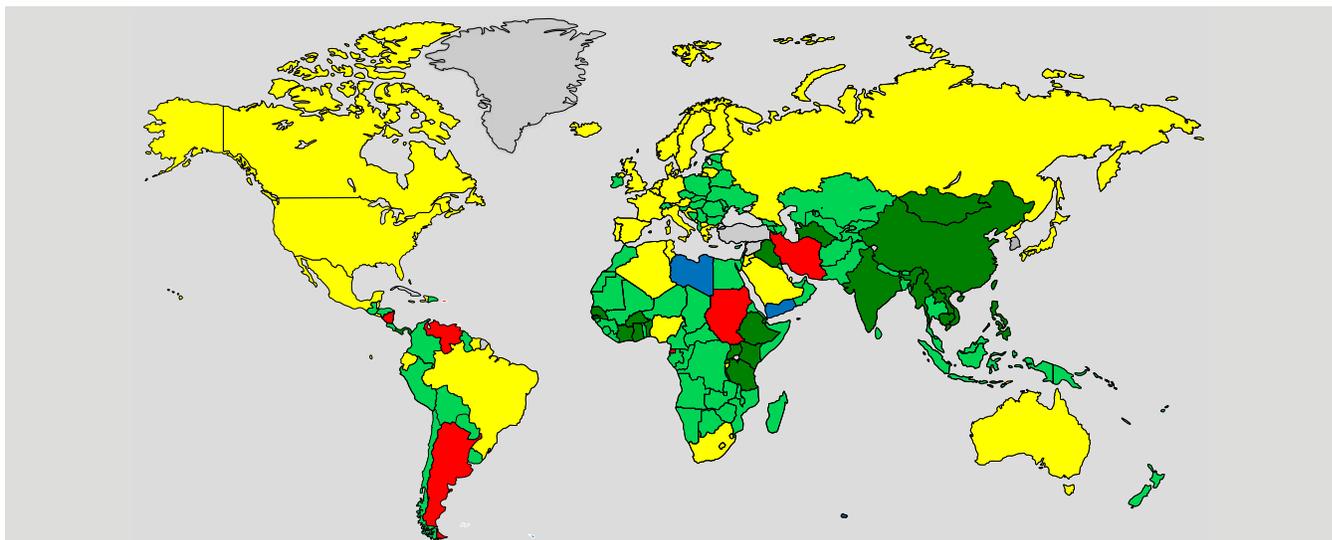
Gráfica 1. Estimaciones de Crecimiento 2018



Fuente: Perspectivas de la Economía Mundial, Abril 2019. FMI

Gráfica 2. Pronóstico de Crecimiento 2019

■ 10% a más ■ 6% a 10% ■ 3% a 6% ■ 0% a 3% ■ Menos que 0%



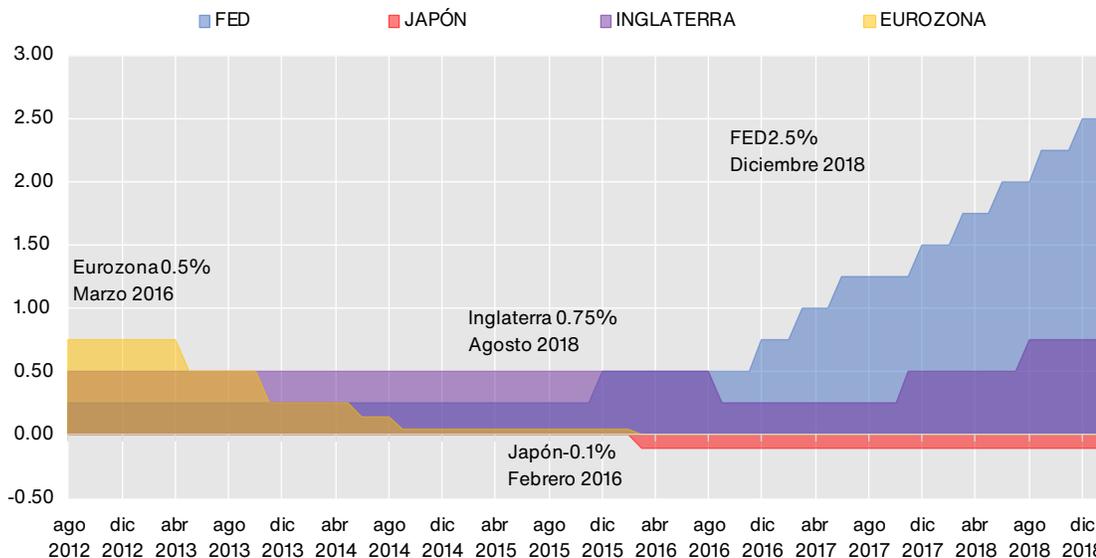
Fuente: Perspectivas de la Economía Mundial, Abril 2019. FMI

China el gigante asiático, mantuvo su crecimiento en el 2018 en un nivel de 6.6%, pero se desacelerará hasta 6.2% en el 2019.

Los países de América Latina continuarán creciendo a tasas positivas a excepción de Venezuela, Nicaragua y Argentina que presentan tasas negativas en el 2018. La economía latinoamericana será afectada en el 2019 por diversos factores, como el encarecimiento de sus deudas, las guerras arancelarias y la menor inversión en el comercio mundial.

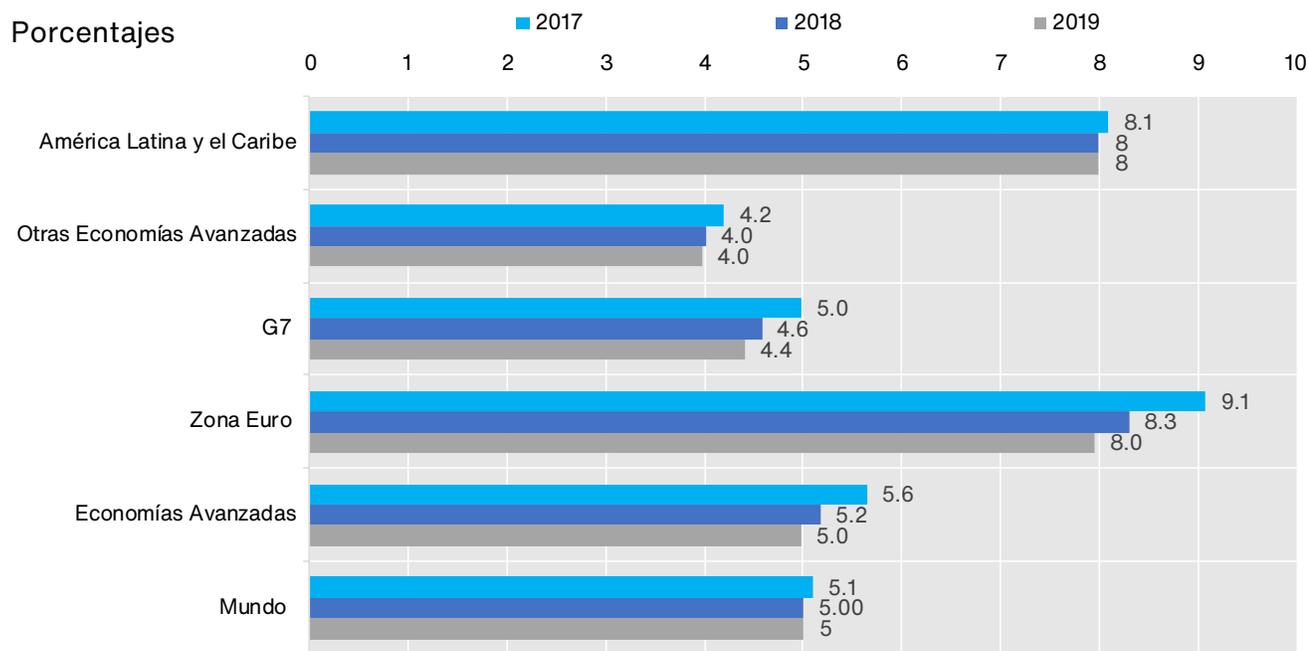
Uno de los sucesos destacados del 2018 fue el actuar de la Reserva Federal de los Estados Unidos en elevar los tipos de interés en cuatro ocasiones en el año, hasta ubicarse en diciembre en un rango entre el 2.25% y 2.50%. En el mercado financiero internacional la curva de rendimiento se aplanó presentando un menor margen entre las tasas de interés de los instrumentos financieros de corto plazo con los de largo plazo.

Gráfica 3. Tasas de Interés de Referencia Internacional



Fuente: www.global-rates.com

Gráfico 4. Tasas de Desempleo



Fuente: Organización Internacional del Trabajo. Fondo Monetario Internacional, Octubre 2018

Las tasas de desempleo continuaron a la baja en la mayoría de las más importantes economías del mundo, ubicándose en 5% en el 2018 y manteniéndose en el mismo nivel para el 2019, un punto decimal menos al presentado en el 2017.

La Eurozona logró una tasa de 8.0% en el 2018, la más baja en una década. En el caso de Estados Unidos el desempleo se ha ubicado en tasas por debajo del 4%, próximos a pleno empleo y no vistas desde hace medio siglo.

La inflación en el mundo creció hasta ubicarse en 3.8% y se mantendrá en el mismo nivel durante el 2019. Los mayores cambios los sufrió América Latina y el Caribe pasando de una tasa inflación en el 2017 de 4.2% a 6.1% en el 2018, como consecuencia de la depreciación de sus monedas.

Cuadro 1. Resumen de la Economía Mundial

Crecimiento del PIB	2017	2018 (e)	2019 (p)
Mundo	3.6	3.6	3.3
Economías Avanzadas	2.2	1.8	1.7
Mercados Emergentes y en Desarrollo	4.6	4.4	4.8
América Latina y el Caribe	1.2	1.4	2.4
Inflación			
Mundo	3.1	3.8	3.8
Economías Avanzadas	1.7	2.0	1.9
Mercados Emergentes y en Desarrollo	4.2	5.0	5.2
América Latina y el Caribe	4.2	6.1	5.9
Exportaciones			
Mundo	4.1	3.8	3.7
Economías Avanzadas	3.8	3.4	3.1
Mercados Emergentes y en Desarrollo	4.8	4.7	4.8
América Latina y el Caribe	4.6	3.6	3.7
Importaciones			
Mundo	4.2	4.5	4.3
Economías Avanzadas	4.0	3.7	4
Mercados Emergentes y en Desarrollo	4.4	6.0	4.8
América Latina y el Caribe	3.3	3.0	3.4

(e) Estimado
(p) Preliminar

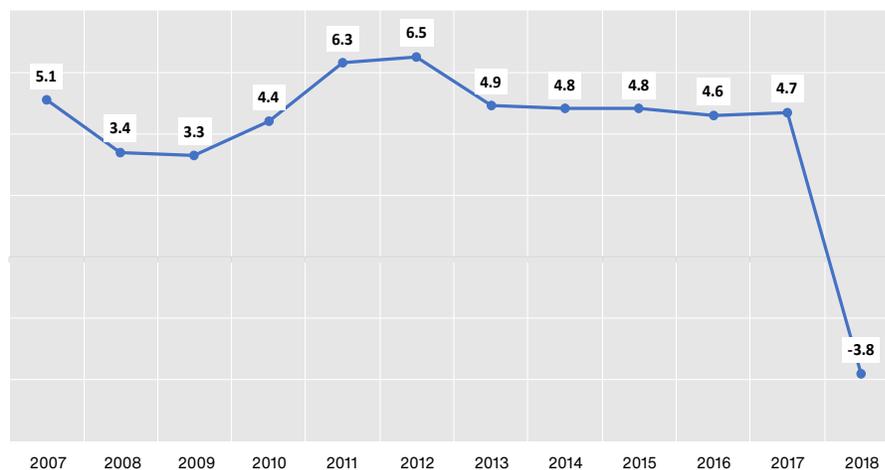
Fuente: Perspectivas de la Economía Mundial 2018 - FMI

2. Economía Nacional

Durante el 2018, específicamente a partir del segundo trimestre, la economía nicaragüense empezó a enfrentar una situación sociopolítica adversa. Esto provocó que la senda de crecimiento por arriba del 4% que se venía observando desde el 2010, no se repitiera y por el contrario, el producto Interno Bruto decreció a una tasa interanual de -3.8% en el 2018. Ver Gráfica 5 - Crecimiento Interanual del PIB.

El país se vio enfrentado a una situación crítica producto de las protestas ciudadanas que provocaron cierres temporales de vías, paros laborales,

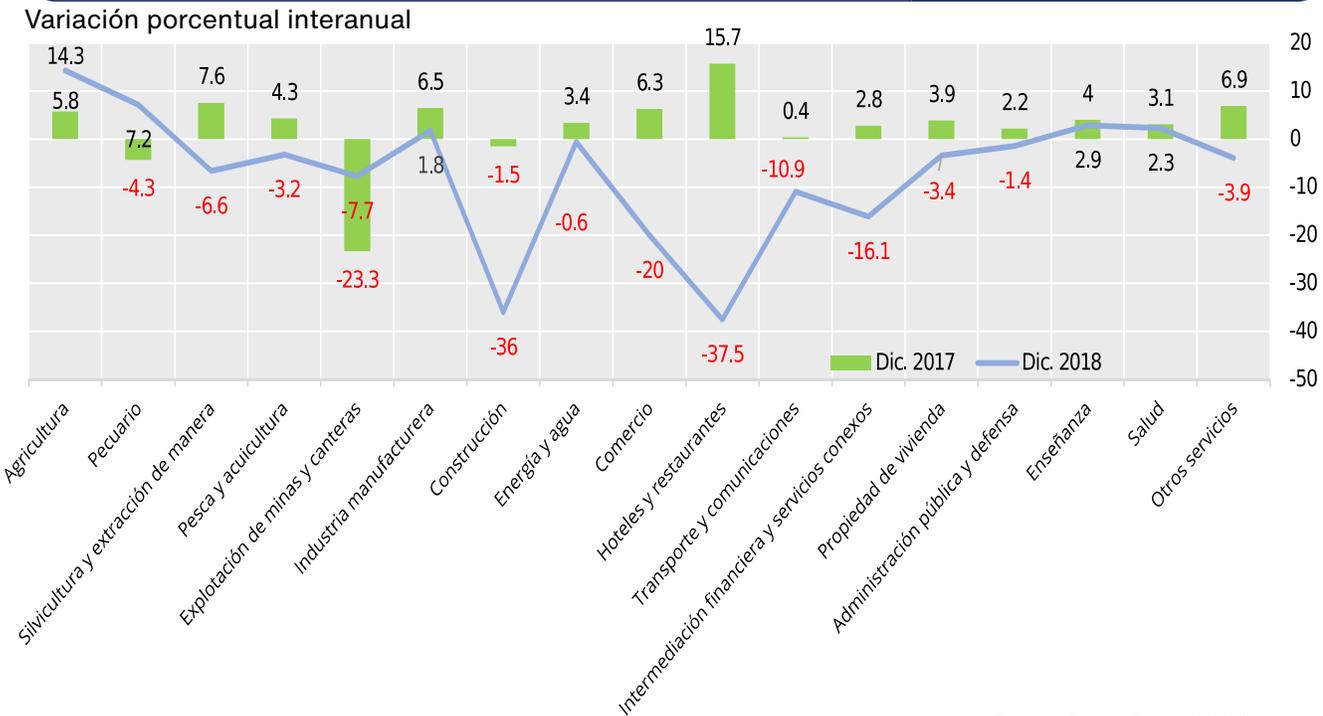
Gráfica 5. Nicaragua: Crecimiento Interanual del PIB



Fuente: Banco Central de Nicaragua

salida masiva de depósitos del sistema financiero, contracción del crédito, reducción del turismo, aumento de la mora bancaria, despidos en empresas, entre otros efectos.

Gráfica 6. Índice Mensual de Actividad Económica



Fuente: Banco Central de Nicaragua

En consecuencia, el clima sociopolítico imperante provocó una reducción en las actividades económicas importantes del país. El Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) se ubicó en -7.1% (5.3% en 2017). Los sectores Construcción, y de Hoteles y Restaurantes fueron las actividades que más cayeron, estos tuvieron un IMAE de -36.0% y -37.5% respectivamente; seguidos del -20.0% del Comercio y -16.1% de la Intermediación Financiera y Servicios conexos. La Agricultura fue el de mayor crecimiento positivo del IMAE, con un 14.3% en el 2018, siguiéndole la actividad Pecuaria con 7.2%.

Por otro lado, las importaciones en términos FOB se ubicaron en US\$4,829 millones, esto representó una disminución de US\$768 millones respecto al 2017, equivalente a un decrecimiento de 13.7% respecto al 2017. Las exportaciones, por su parte, totalizaron US\$2,517 millones, significando un decrecimiento de 1.2% con respecto al reflejado en 2017. Las afectaciones negativas a las exportaciones surgieron de varios factores, entre los que destacaron el persistente deterioro de los precios internacionales, y los eventos derivados de la situación socio política señalada anteriormente. Ver Gráfica 7 – Exportaciones e Importaciones.

Gráfica 7. Incrementos trimestrales de Exportaciones e Importaciones

FOB, en millones de dólares



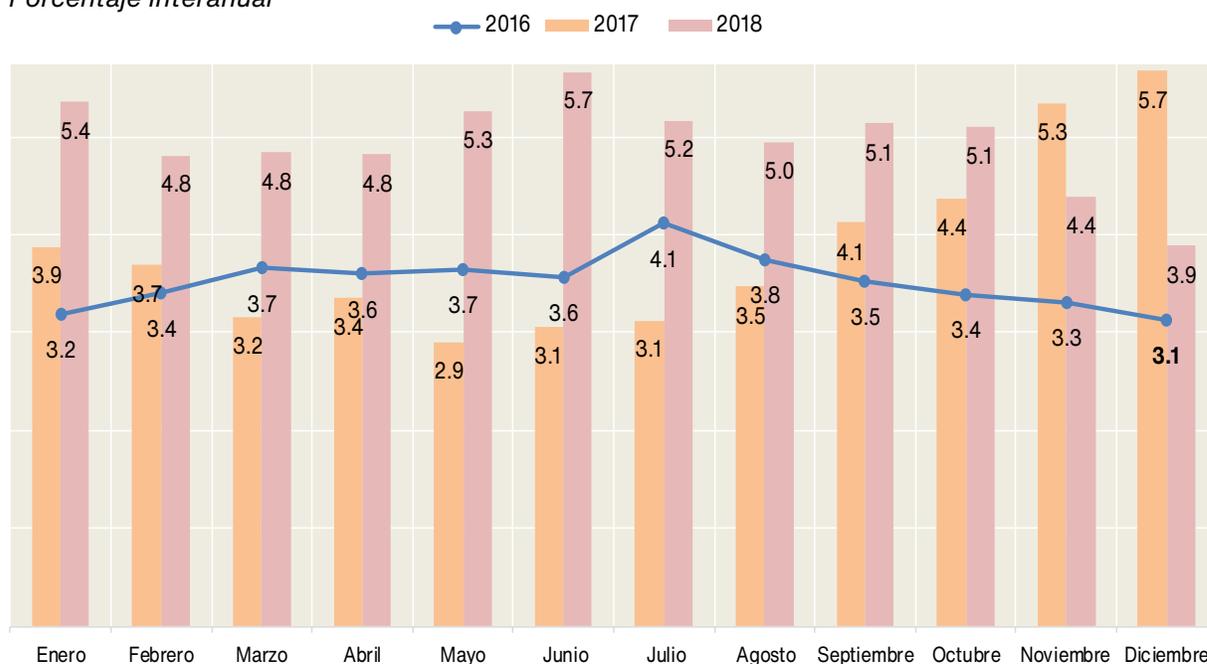
Fuente: Banco Central de Nicaragua

Con respecto a la inflación, al término del año acumuló un 3.9%, siendo menor a la registrada en el 2017 (5.7%). La inflación

subyacente fue de 4.0%, menor a la de diciembre 2017 que fue de 4.1%.

Gráfica 8. Evolución de las tasas de Inflación

Porcentaje Interanual



Fuente: Banco Central de Nicaragua



03

EVOLUCIÓN DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS MIEMBROS 2018

01. PERFIL DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS MIEMBROS DEL SISTEMA DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS

- *Sucursales y Ventanillas*
- *Cobertura Regional*
- *Empleados Permanentes*

02. DESEMPEÑO DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS MIEMBROS

- *Activos*
- *Pasivos*
- *Patrimonio*



1. Perfil de las Instituciones Financieras Miembros

Al 31 de diciembre de 2018 el Sistema de Garantía de Depósitos está compuesto por 7 bancos, los cuales son: Banpro, LAFISE BANCENTRO, BAC, BDF, Ficohsa, Avanz y BANCORP.

En marzo de 2018 el Banco ProCredit pasó a operar bajo el nombre Avanz, debido a que fue adquirido por el Grupo Pellas, de capital nicaragüense.

Ventanillas y Sucursales

En el 2018 los Bancos Miembros del Sistema de Garantía de Depósitos tenían funcionando un total de 449 puntos de atención bancaria, el 59.9% del total eran ventanillas, el resto 40.1% sucursales. En el contexto de la crisis, se cerraron 48 ventanillas, pero se abrieron 5 sucursales nuevas.

El Banpro continúa siendo la institución bancaria que tiene mayor presencia con 164 ventanillas y sucursales, en el 2017 poseía 179, con una reducción de 15 ventanillas y sucursales a causa del contexto sociopolítico adverso, que afectó al país a partir del segundo trimestre

del 2018. Ver Gráfica 9 – Ventanillas y Sucursales.

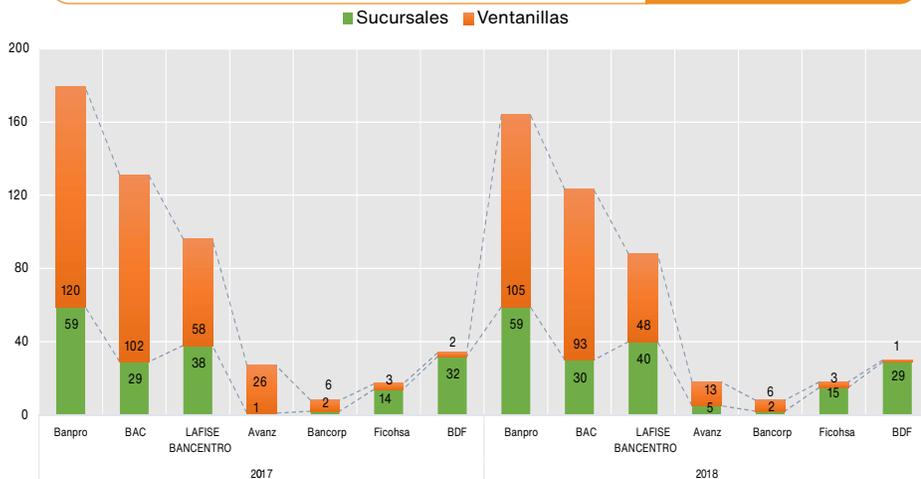
El segundo banco con mayor presencia es el BAC con 123 sucursales y ventanillas sufriendo una reducción de 8 en comparación al 2017. Le sigue LAFISE BANCENTRO con 88 sucursales y ventanillas, habiendo cerrado 8. Por su parte Avanz tiene 18 sucursales y ventanillas, con 9 sucursales y ventanillas menos que en 2017. El único banco que aumentó su cobertura fue Banco Ficohsa que abrió una nueva sucursal; finalizando el 2018 con 18 sucursales y ventanillas (17 en el 2017).

Cobertura Nacional

En relación a la distribución geográfica de presencia bancaria, el departamento de Managua presenta la mayor concentración de sucursales y ventanillas del país, totalizando 216 (233 en el 2017); seguido de Chinandega con 28 sucursales y ventanillas. En tercer lugar, se ubica Matagalpa con 27. El departamento con menor presencia bancaria es Río San Juan, que apenas posee 3. La Región Autónoma de la Costa del Caribe Norte y Jinotega poseen 7 cada una.

Managua y León son los únicos departamentos que cuentan con sucursales y ventanillas de los 7 bancos miembros del Sistema de Garantía de Depósitos. El banco que tiene presencia en todos los departamentos es el Banpro; seguido de LAFISE BANCENTRO y BAC. BAC no cubre el Río San Juan y LAFISE BANCENTRO no tiene presencia en el departamento de Madriz.

Gráfica 9. Sucursales y Ventanillas



Fuente: Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras

Gráfica 10. Cobertura Nacional

DEPARTAMENTO	Banpro	BANCO LAFISE BANCENTRO	BAC CREDOMATIC	BDF	Banco Ficohsa	Avanz	BANCORP
Managua	●	●	●	●	●	●	●
León	●	●	●	●	●	●	●
Chinandega	●	●	●	●	●	●	●
Estelí	●	●	●	●	●	●	●
Masaya	●	●	●	●	●	●	●
Rivas	●	●	●	●	●	●	●
Granada	●	●	●	●	●	●	●
Carazo	●	●	●	●	●	●	●
Matagalpa	●	●	●	●	●	●	●
Chontales	●	●	●	●	●	●	●
Nueva Segovia	●	●	●	●	●	●	●
Boaco	●	●	●	●	●	●	●
Jinotega	●	●	●	●	●	●	●
Madriz	●	●	●	●	●	●	●
RACCN	●	●	●	●	●	●	●
RACCS	●	●	●	●	●	●	●
Río San Juan	●	●	●	●	●	●	●

Fuente: Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras

La mayor presencia bancaria se da en la Región del Pacífico; en contraposición, en Río San Juan solamente tienen presencia Banpro y LAFISE BANCENTRO mientras que las regiones autónomas cuentan con 22 sucursales y ventanillas que pertenecen a Banpro, LAFISE BANCENTRO y BAC. Ver Gráfica 10 - Cobertura Nacional.

total de empleados del sistema bancario: Banpro (2,297), BAC (2,205) y LAFISE BANCENTRO (1,894). Es de destacar que en 2018 el Banpro se ubicó en primer lugar en número de empleados. Durante el 2017 el BAC presentaba el mayor número de trabajadores, siendo el banco que más empleados redujo (-391), seguido de LAFISE BANCENTRO (-317) al cierre de 2018.

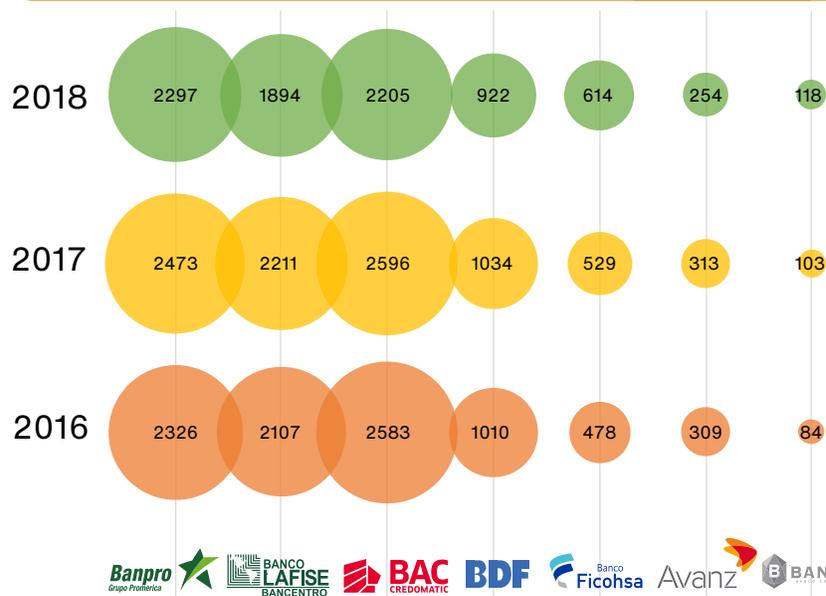
Empleados

Las únicas instituciones que contrataron

El número de funcionarios y empleados de las instituciones miembros del Sistema de Garantía de Depósitos presentan reducción en el 2018, totalizando a diciembre 8,304 empleados; con una disminución de 955 empleados con respecto al 2017, cuyo total fue de 9,259 empleados.

Según el tamaño de sus nóminas a diciembre 2018, los tres bancos más grandes tenían el 77% del

Gráfica 11. Número de empleados



Fuente: Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras

personal durante el 2018 fueron Ficohsa y BANCORP, 85 y 15, respectivamente. Ver Gráfica 11 – Número de empleados de las Instituciones Financieras Miembros.

2. Desempeño de las Instituciones Financieras Miembros

1. Activos

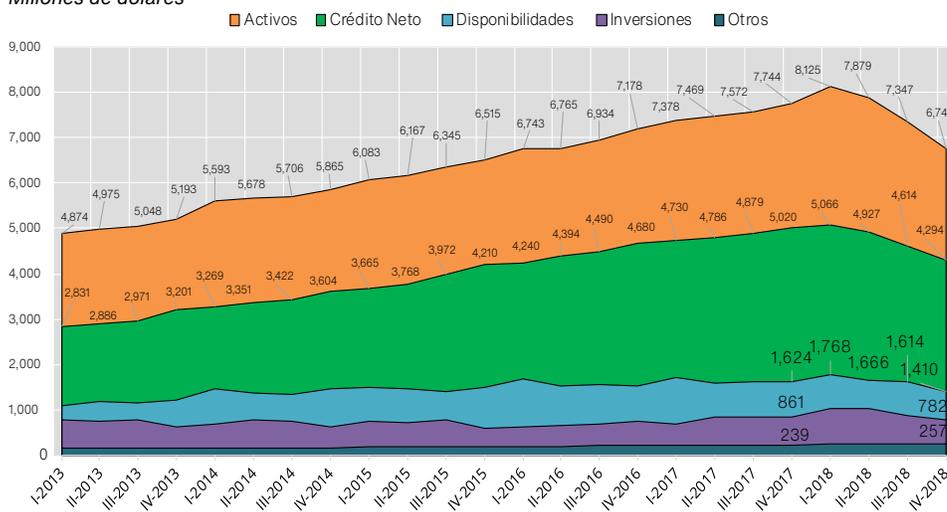
Los activos totales de las instituciones financieras miembros del Sistema de Garantía de Depósitos al cierre del 2018 sumaron US\$6,744 millones, presentando una tasa de decrecimiento de -12.9%, esto significó, US\$1,000 millones de dólares menos con respecto al 2017 (US\$7,744 millones).

Por otra parte, la composición de los activos refleja que la Cartera de Crédito Neta se ubicó en US\$4,294 millones y continuó siendo el rubro de mayor peso dentro de los activos totales, representando el 63.7% a finales de 2018, un punto porcentual menos de participación con respecto a 2017, a pesar que experimentó una reducción de 726 millones de dólares, con respecto al cierre de 2017.

La participación de las disponibilidades a diciembre 2018 fue de 20.9% del total de activos, similar al peso presentado en el 2017. En cuanto a monto las disponibilidades cerraron en US\$1,410 millones, menor en 214 millones de dólares reflejados en diciembre 2017.

Gráfica 12. Activos

Millones de dólares



Fuente: Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras

Los activos que registraron mayores reducciones fueron, en primer lugar, la Cartera de Crédito Neta con -14.5%, seguida de las Disponibilidades que experimentaron una tasa interanual de -13.2%. Las Inversiones decrecieron en -9.1%. En contraste, los Otros Activos mostraron un crecimiento de 7.6% con respecto a 2017.

Por su parte, las inversiones presentaron un aumento de un punto porcentual en su participación en los Activos ubicándose en 11.6% a finales del 2018, con un total de US\$782 millones, pese a una reducción de 79 millones de dólares.

Los Otros Activos, a pesar de tener un crecimiento interanual positivo, su participación continuó siendo de 4% en el 2018, similar al dato del 2017, cerrando con un saldo de US\$257 millones en el 2018, observando un aumento de 18 millones respecto a 2017. Ver Gráfica 12 – Activos de las Instituciones Financieras Miembros del FOGADE. El banco con mayor volumen de activos a finales del 2018 es Banpro con US\$1,931

millones, a pesar del decrecimiento de 11.6% (US\$2,185 millones en 2017); le sigue LAFISE BANCENTRO que presenta en su balance US\$1,660 millones de activos, para una tasa interanual de -13.5% respecto al 2017. En tercer lugar, se ubica el BAC cuya suma de activos es de US\$1,485 millones, con un decrecimiento de 18.7% al cierre del 2018. El BDF se ubica en cuarto lugar con la suma de US\$682 millones y una tasa interanual de -14.8 %.

Seguido por BANCORP con un 8.5% (US\$353 millones en el 2017 vrs. US\$383 millones a diciembre 2018).

Respecto a la participación en los Activos de las Instituciones Miembros del Sistema de Garantía de Depósitos, el Banpro presenta el 28.6%, seguido por el LAFISE BANCENTRO con un 24.6%, en tercer lugar el BAC, poseyendo el 22.0% en el 2018; le siguen BDF con 10.1%, Ficohsa 6.1%. Los bancos con menor participación en los activos son BANCORP con 5.7% y Avanz con 2.8%.

o Disponibilidades

Las disponibilidades concluyeron el 2018 con un decrecimiento de 13.2%; contrario

a lo experimentado en años anteriores cuando presentaron crecimientos de 5.4% y 3.0%, en los años 2017 y 2016, respectivamente.

Los bancos con mayores disponibilidades fueron Banpro con US\$397 millones, con una participación de 28.1% del total del Sistema, seguido por el BAC con US\$385 millones (27.3%), el tercer lugar le corresponde a LAFISE BANCENTRO con US\$255 millones (18.1%). Estos tres bancos suman US\$1,036 millones que representa el 73.5% de las disponibilidades totales de las Instituciones Miembros del Sistema de Garantía de Depósitos.

Las mayores reducciones en las disponibilidades la sufrieron el BAC con 69.90 millones de dólares, seguido de Banpro -54.95 millones de dólares y LAFISE BANCENTRO, con una reducción de 45.46 millones con respecto al 2017; BDF redujo sus disponibilidades en 10.86 millones de dólares. BANCORP presentó reducción 39.27 millones de dólares. Sin embargo, Ficohsa y Avanz tuvieron variaciones positivas con un monto total de US\$6.72 millones respecto a 2017.

Cuadro 2. Disponibilidades
Variaciones interanuales en millones de dólares
Fuente: Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras

	LAFISE						
Banpro	BANCENTRO	BAC	BDF	Ficohsa	Avanz	BANCORP	
-55	-45	-70	-11	6	0	-39	

La liquidez de las instituciones financieras observó un crecimiento de hasta un 35.1% como se puede apreciar en la Gráfica 13 – Liquidez de las Instituciones Financieras Miembros. Lo anterior obedeció al hecho que en 2018 las instituciones financieras se vieron obligadas a privilegiar la liquidez a fin de poder hacer frente a los retiros masivos de depósitos.

El Banco Central de Nicaragua (BCN) a partir de mayo de 2018, creó los Reportos Monetarios para la inyección de liquidez operativa y los Depósitos Monetarios para absorber los excedentes de liquidez, con la adopción de un esquema de Operaciones Monetarias Diarias de Absorción e Inyección de Liquidez, como complemento de las operaciones monetarias diarias de absorción introducidas en enero de 2018.

Asimismo, en el mes de junio 2018 el Banco Central aprobó una reforma a la

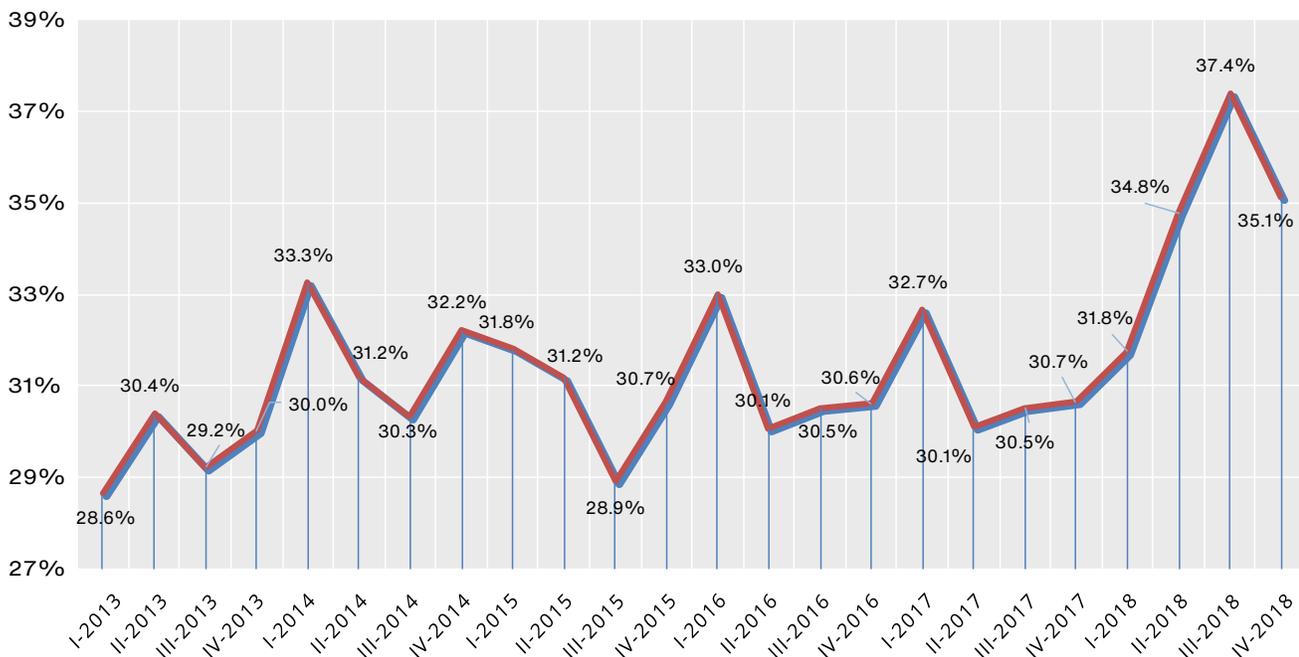
política del Encaje Legal, la cual consistió en reducción del encaje requerido diario, pasando de 12% a 10%. En lo que concierne al encaje requerido catorcenal pasó a modificar su cálculo a una base promedio semanal, manteniendo la tasa en 15%.

De acuerdo con el BCN, el objetivo de esta medida fue facilitar la gestión de liquidez a la banca, permitiendo enfrentar la mayor volatilidad en su flujo de caja en el día a día, y ajustar más oportunamente el requerimiento de encaje, ante la disminución de depósitos.

Las instituciones finalizaron el año 2018 con un exceso de encaje en moneda nacional y extranjera por un monto de US\$466 millones (4,392 millones en córdobas y 330 millones de dólares), cifra mayor a los US\$403 millones de 2017.

Gráfica 13. Liquidez de las Instituciones Financieras Miembros

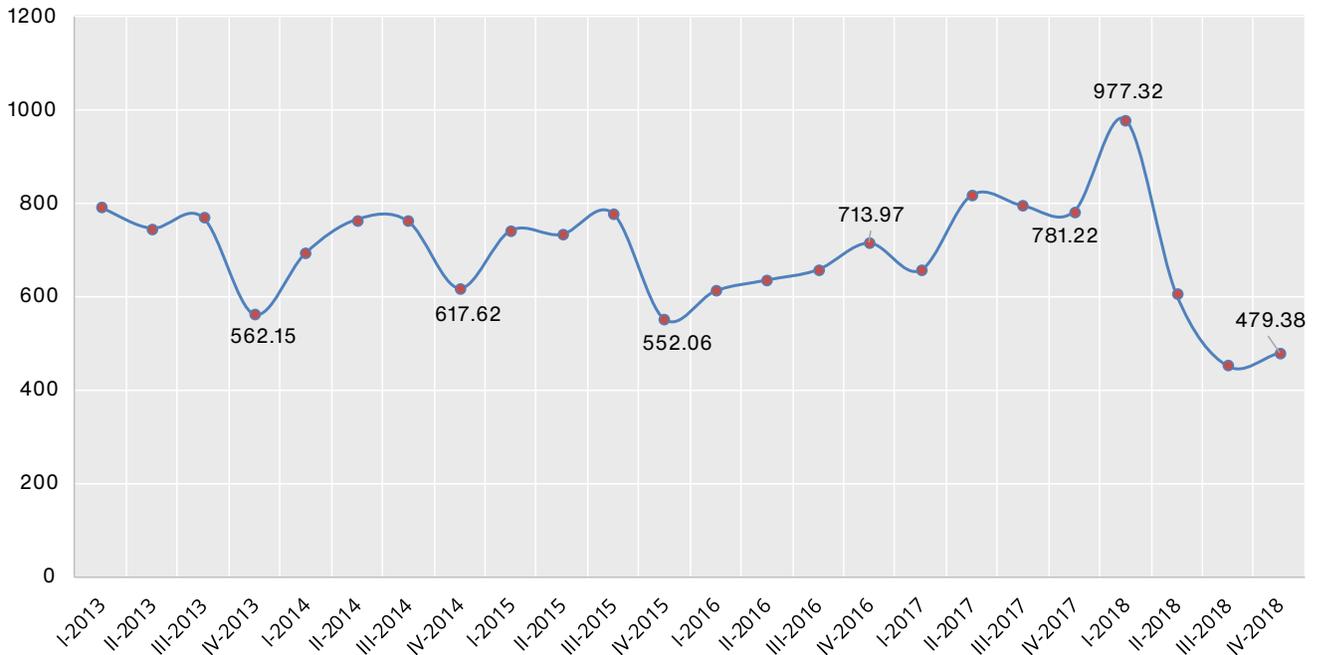
Porcentajes



Fuente: Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras

Gráfica 14. Inversiones de las Instituciones Financieras Miembros

Miembros



Fuente: Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras

o Inversiones

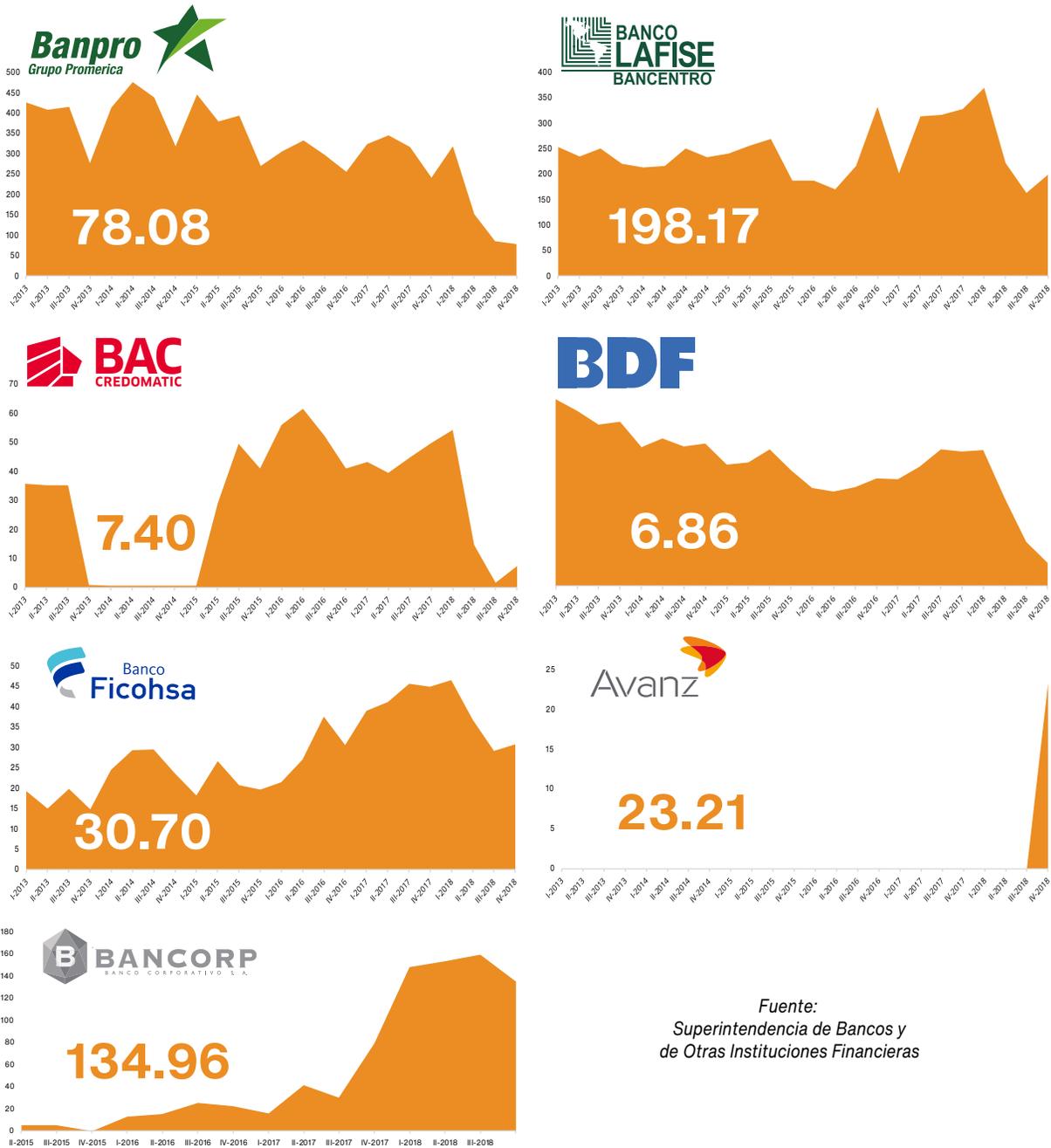
Las inversiones finalizaron en el 2018 con un monto de US\$479 millones, reflejando una reducción de -302 millones de dólares, es decir, una disminución de -38.6% con respecto al 2017, es de resaltar que en el año 2016 se reflejó un crecimiento del 29.3% y en 2017 del 9.4%, en contraste con las cifras al cierre del año 2018. Según la Gráfica 15 – Inversiones por Instituciones Financieras Miembros, al cierre de 2018 LAFISE BANCENTRO es el banco que tiene mayor participación en las inversiones totales que suman US\$479 millones, con un 41.3% del total de las mismas (41.9% en el 2017).

Es de destacar, que el Banpro el año anterior poseía el segundo lugar con una participación de 30.8%, cerrando el 2018 con 16.3%, cediendo su lugar a BANCORP que presenta una participación de 28.2% (10.1% en 2017).

Ficohsa se ubicó en tercer lugar con US\$31 millones logrando una participación de 6.4% (5.7% en el 2017), BAC 1.5% (6.4% en el 2017). Avanz que en años anteriores no poseía inversiones, en el 2018 registró una participación de 4.8%. En último lugar se ubicó el BDF con una participación de 1.4% (5.1% en el 2017).

Gráfica 15. Inversiones por Instituciones Financieras Miembros

Millones de dólares



Fuente:
Superintendencia de Bancos y
de Otras Instituciones Financieras

En valores monetarios, el Banpro fue el banco que más redujo sus inversiones en 162.31 millones de dólares, seguido de LAFISE BANCENTRO con -129.22 millones, el BAC con -42.42 millones. Los bancos con variaciones positivas fueron Avanz y BANCORP con 23.21 millones de dólares y 55.94 millones de dólares, respectivamente, en relación a 2017.

BANCORP fue el banco que registró un mayor crecimiento de sus inversiones, con aumento de 70.8% en el 2018.

o Cartera de Crédito

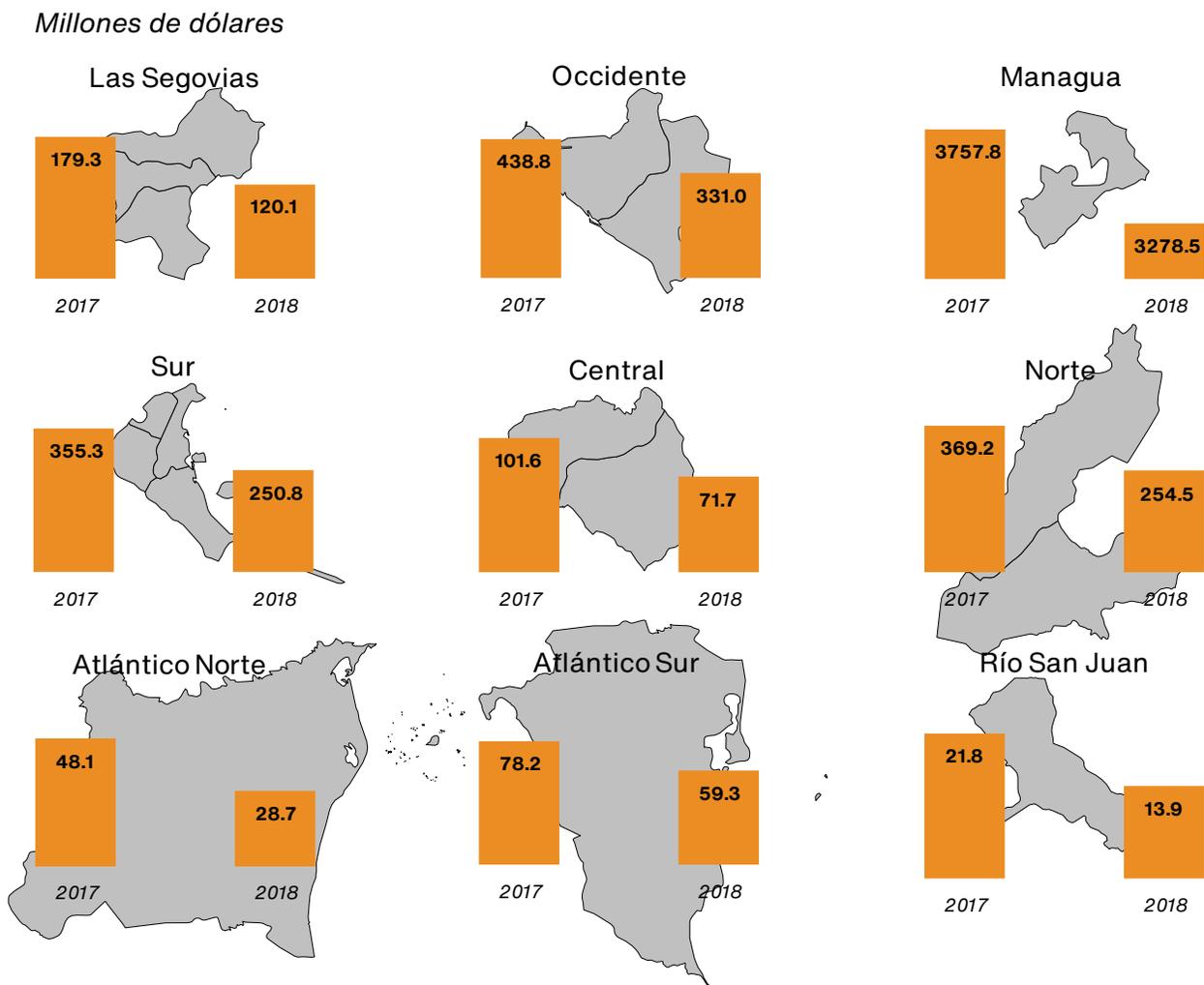
La Cartera de Crédito, al igual que los otros activos comentados, sufrió una importante reducción de alrededor del

15%. Banpro continuó siendo quien posee una mayor cartera del Sistema con una participación del 29.3% y un monto de US\$1,258 millones de Crédito Neto (reducción de 152 millones de dólares), seguido de BAC con una participación de US\$1,052 millones (reducción de 237 millones de dólares) y LAFISE BANCENTRO con una cartera de crédito neta de US\$1,006, lo que reflejó una participación de 23.4% (reducción de 186.76 millones de dólares con respecto a 2017). Ficohsa y Avanz juntos sumaron US\$379 millones de cartera neta, con una reducción del 33.3% con respecto a

2017. El BANCORP presentó una variación positiva, aumentando en 81 millones de dólares la cifra que poseía en el 2017 que era de US\$53 millones de crédito neto, posee una participación del 1.9%.

Como ya se mencionó anteriormente, en 2018 las instituciones financieras se vieron obligadas a privilegiar la liquidez a fin de poder hacer frente a los retiros masivos de depósitos y ello conllevó, igualmente, a que se tuviera que contraer la concesión de nuevos créditos.

Gráfica 16. Cartera de Crédito de las Instituciones Financieras Miembros por Región Geográfica



Fuente: Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras

Juntos los tres bancos más grandes del país poseen el 77.2% de la cartera neta bancaria del país.

Como se observa en la Gráfica 16, la cartera de créditos se concentra mayormente en el departamento de Managua, llegando a totalizar en el 2018 US\$3,278.50 millones (US\$3,757.80 millones en 2017), significando un decrecimiento de 12.8% (creció 8.65% en 2017). Geográficamente Managua concentra el 74.37%, es decir, un monto de US\$2,438 millones al cierre del año 2018 (70.24% en el año 2017). El resto de departamentos del país se reparten el restante 25.63% por un monto de US\$840 millones de dólares. En segundo lugar, están los departamentos del Occidente y Norte del país, que suman US\$585.5 millones y representan el 13.28% del total (Occidente con US\$331.00 millones y US\$254.50 para el Norte).

De igual forma, en términos de cantidad de préstamos, Managua ocupa el primer lugar con 1,056,996, con una notable

reducción de 210,619 préstamos con relación al año 2017 que ascendía a 1,267,615 préstamos, siendo el 42% otorgados en moneda nacional y el restante 58% otorgados en dólares, porcentajes que resultan ser los mismos reflejados en 2017.

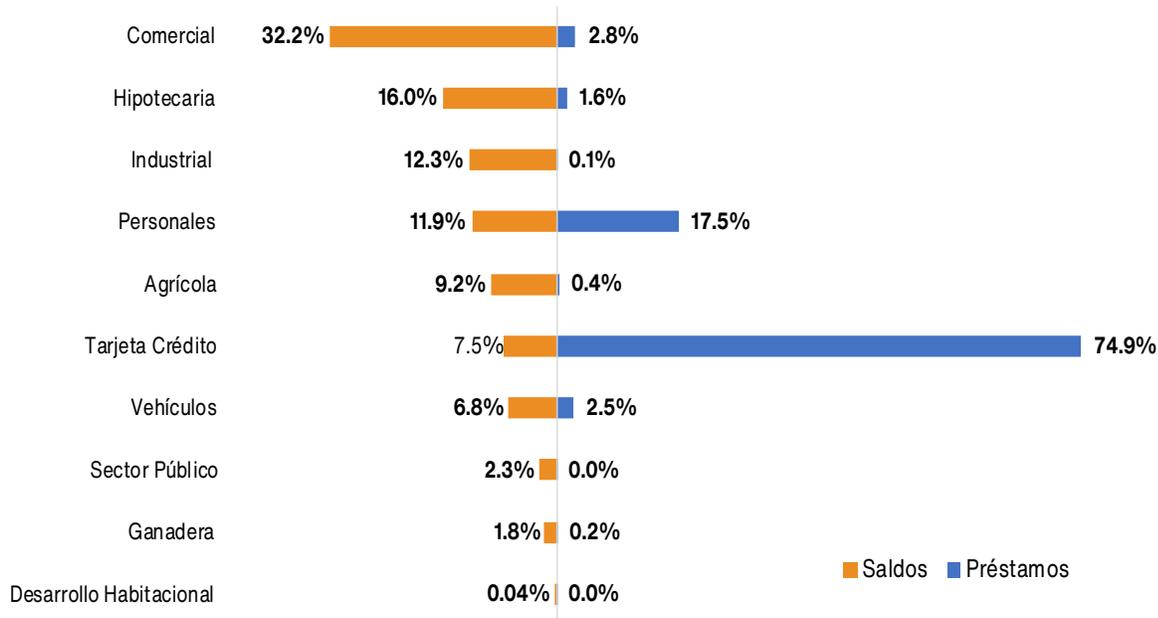
Este departamento representa el 77.7% de los préstamos totales otorgados por el sistema. El departamento que recibe menos cantidad de préstamos es Río San Juan, con 3,222 créditos concedidos en el 2018.

En relación a los montos prestados por moneda, el 88% de la cartera de créditos fue otorgada en moneda extranjera y el restante 12% fue otorgada en moneda nacional. Managua recibió el 90% de los montos en moneda extranjera.

En lo que respecta a la composición de la cartera de crédito por actividad económica, la estructura cerró el año 2018 de la siguiente manera: 32.2% del monto de préstamos del sistema fue

Gráfica 17. Distribución de la Cartera de Crédito por Actividades 2018

Porcentajes de Participación



Fuente: Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras

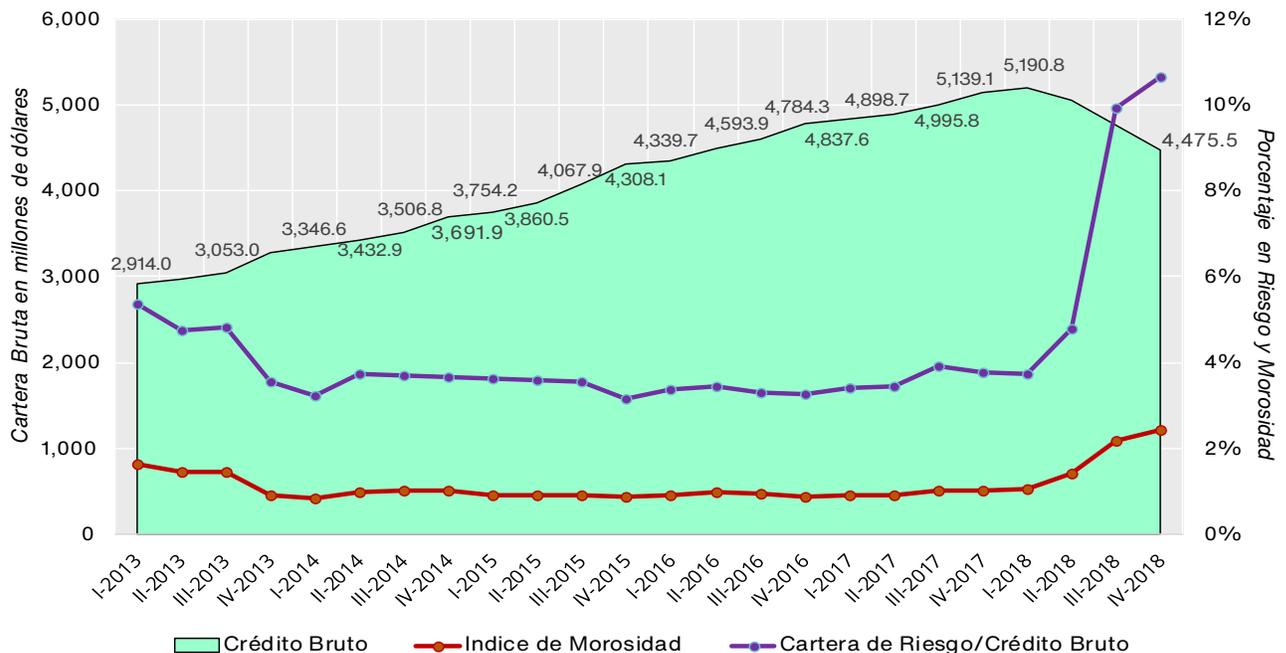
dirigido al sector comercial; le sigue el crédito hipotecario con 16.0%, en tercer lugar, la actividad industrial con 12.3% y los créditos personales con 11.9%. La participación de los montos de crédito para las actividades Agrícola y Ganadera juntas suman el 11.0% de la cartera. Por último, tenemos los ítems de Vehículos 6.8%, Tarjetas de Crédito 7.5%, Sector Público 2.3% y Desarrollo Habitacional con apenas el 0.04%.

En lo que hace a número de préstamos, la Tarjeta de Crédito continúa, al igual que en 2016 y 2017, siendo la de mayor participación con 74.9% del total, siguiéndole en importancia los préstamos personales con 17.5% y comercial con 2.8% y 2.5% los créditos para Vehículos. Ver Gráfica 17 – Distribución de la Cartera de Créditos por Actividades 2018.

Respecto a la calidad de la cartera bruta total, el 91.67% corresponde a créditos vigentes y el 89.47% tiene calificación de riesgo “A”, es de destacar que en el 2017 los créditos con calificaciones de riesgo “A” eran el 94.2%. Los créditos en riesgo representaron el 8.33% al cierre del año 2018 (créditos que incluyen la cartera prorrogada, reestructurada, vencida y en cobro judicial), mientras que en el 2017 esta era de 2.8% de la cartera bruta (US\$372.81 millones en 2018 vs US\$142.32 millones en 2017), un incremento de US\$230.49 millones en el 2018. Ver Gráfica 18 – Calidad de la Cartera Crediticia de las Instituciones Financieras Miembros.

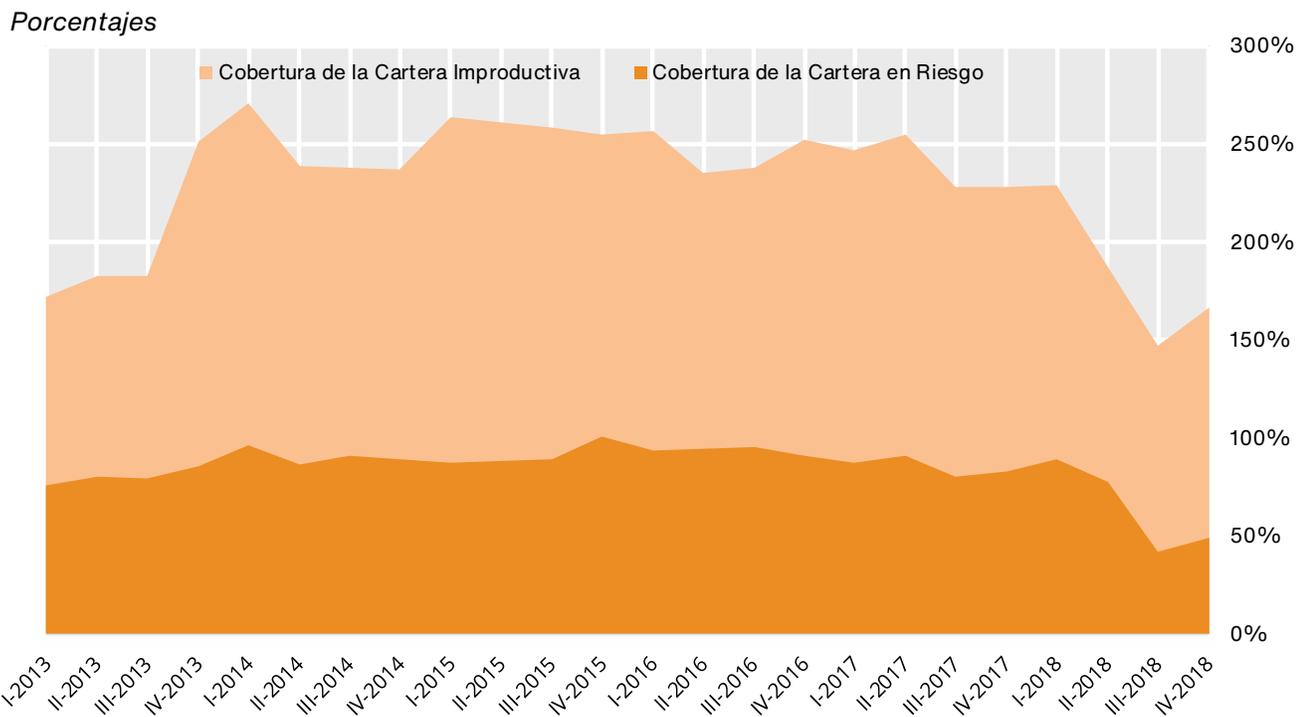
Gráfica 18. Calidad de la Cartera Crediticia 2018

Morosidad y Cartera en Riesgo



Fuente: Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras

Gráfica 19. Cobertura de la cartera de riesgo vencida y en cobro judicial



Fuente: Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras

El índice de morosidad a diciembre 2018 se ubicó en 2.43%, en tanto que en 2017 fue solamente de 1% (0.9% en 2016) de la cartera bruta. Los niveles de cobertura de las provisiones por cartera en el 2018 representaron el 166.6% (228.5% en 2017) del total de los créditos improductivos (créditos vencidos más créditos en cobro judicial).

Cabe destacar, por otra parte, que las provisiones representan un 49.3% de la cartera en riesgo. Esto es una drástica caída en comparación al 2017 en el que este indicador era de 83.5%. Cabe resaltar que el deterioro de la calidad de la cartera de crédito en 2018, al igual que de los indicadores de cobertura, ha sido producto de la situación sociopolítica que el país comenzó a vivir a partir del mes de abril de dicho año. Dicha situación tuvo efectos inmediatos en los niveles de actividad económica, que conllevaron a una caída del PIB anual de 3.8%, lo que en definitiva afectó por igual la calidad crediticia de las instituciones financieras.

Con el fin de mitigar en parte el impacto en las instituciones financieras, a finales de mayo 2018 la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras aprobó la “Norma para el establecimiento de condiciones especiales para la renegociación de adeudos”, mediante la cual se establecieron condiciones especiales temporales de alivio a los deudores de créditos de consumo, de vivienda, microcréditos y créditos comerciales, que les permitieran atender adecuadamente sus obligaciones ante el potencial o real deterioro de su capacidad de pago, como resultado de los hechos acontecidos en el país.

Las instituciones financieras podrían así modificar las condiciones originalmente pactadas en los contratos de crédito, sin que esos ajustes fueran considerados como una reestructuración, a aquellos deudores cuyos créditos al 30 de abril del 2018 tuvieran calificación de riesgo “A” o “B”, encontrándose en estatus vigente.

2. Pasivos

o Depósitos

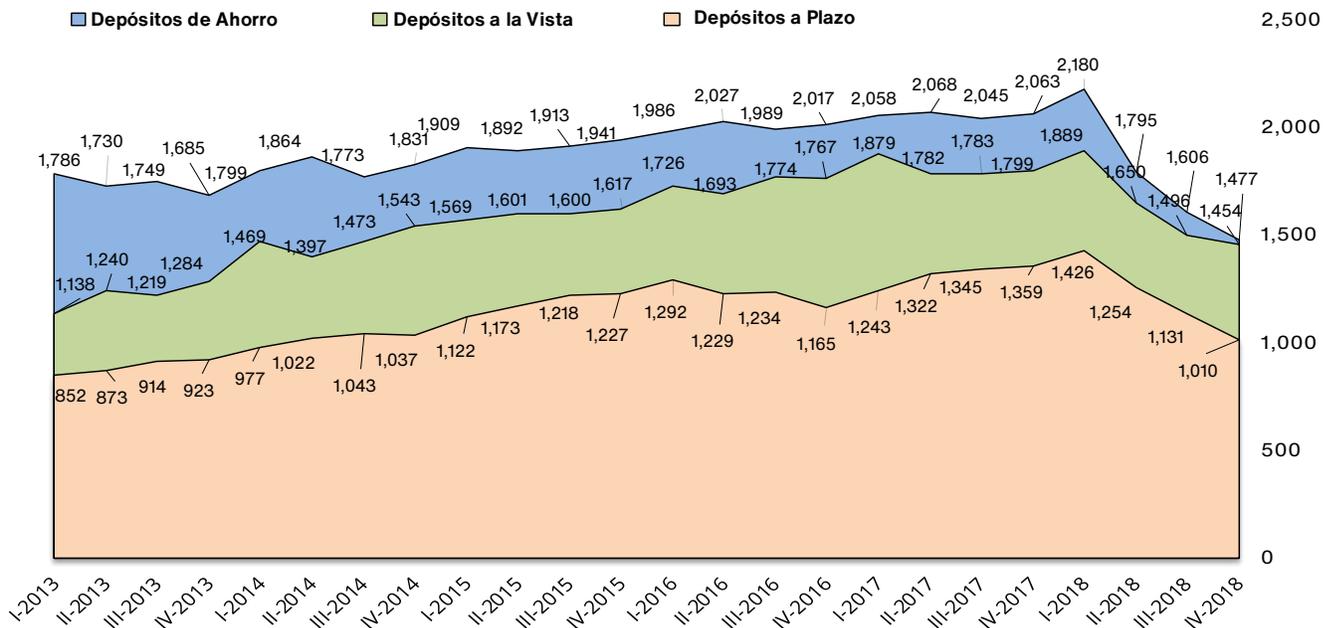
Al 31 de diciembre de 2018, los depósitos del público ascendieron a US\$3,941.61 millones, lo que significó una reducción de US\$1,278.09 millones respecto a 2017. Esta caída representó un decrecimiento relativo de 24.5%, contrastando fuertemente con las tasas interanuales de crecimiento de los años anteriores. El decrecimiento del 2018 se vio afectado esencialmente por la constante salida de depósitos bancarios desde el inicio de la crisis sociopolítica, que despertó incertidumbre e inseguridad en el mercado financiero local. La caída estuvo marcada mayormente por los Depósitos de Ahorro que observaron una disminución del 28.4%, que representa la suma de 585 millones de dólares; en segundo lugar, los

Depósitos a Plazo con una caída de 25.7% (-348.49 millones de dólares) y luego los Depósitos a la Vista con una caída de 19.2%, para una salida de 344.54 millones de dólares con respecto a 2017. Ver cifras en Gráfica 20 – Estructura de los Depósitos del Público.

La estructura de los depósitos al 31 de diciembre de 2018 presentó cambios considerables a causa de la crisis sociopolítica que inició a principios del segundo trimestre del año. Uno de los cambios fue la caída en la participación de los Depósitos de Ahorro que de 40% de participación en el 2017 pasaron a 37% en el 2018. La participación de los Depósitos a la Vista pasó de un 34% en el 2017 al 37% en el 2018. Sin embargo, los Depósitos a Plazos mantuvieron su nivel de participación en 26%, igual que 2017.

Gráfica 20. Estructura de los Depósitos del Público

Millones de dólares



Fuente: Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras

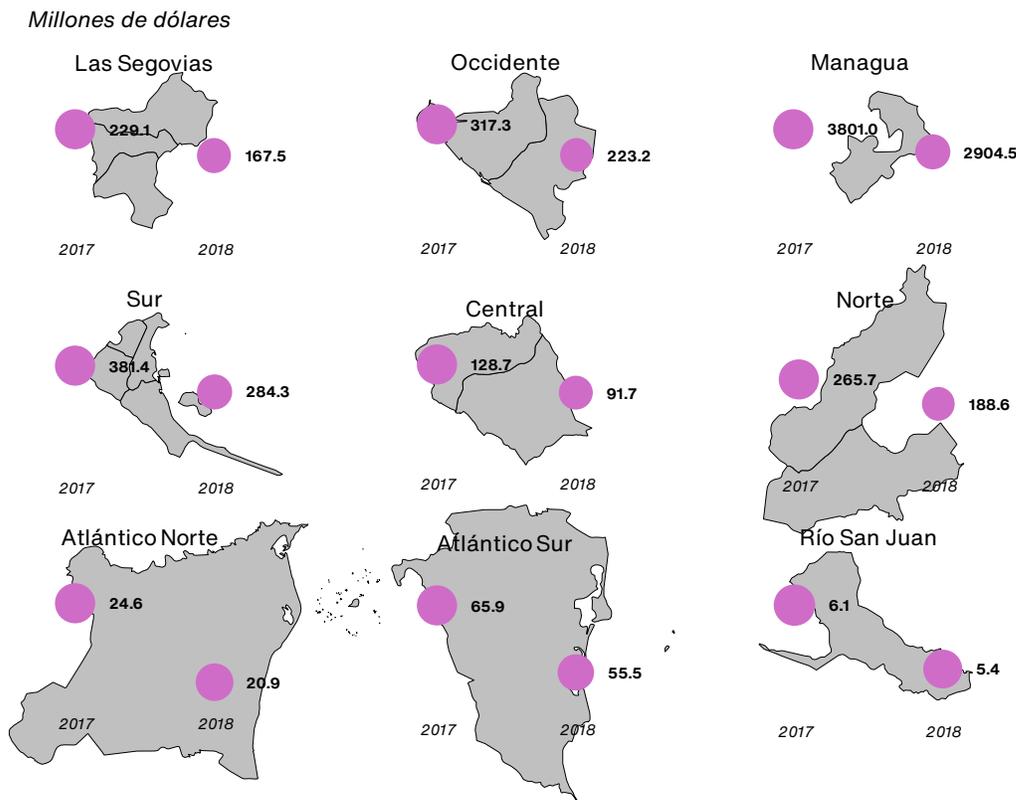
En lo que concierne a los depósitos por tipo de moneda, los depósitos en moneda nacional decrecieron en 22.4% durante el 2018, mientras que la tasa de decrecimiento de los depósitos en moneda extranjera fue de 25.1%. En el caso de los depósitos en moneda nacional, los Depósitos a la Vista fueron los que sufrieron una mayor caída, -24.8%, mientras los Depósitos de Ahorro sufrieron una mayor caída en moneda extranjera. Los depósitos que menos decrecieron fueron los Depósitos a la Vista en moneda extranjera, -15.3%.

En lo que corresponde a la composición por tipo de moneda, la moneda extranjera continúa predominando en los depósitos, esta vez con un 75.0% del total de los mismos, en tanto la moneda nacional tuvo una participación de 25.0%. Casi similares a los 24.4% de moneda nacional y 75.6% de moneda extranjera durante el 2017.

Banpro continúa siendo el banco con mayor participación en los depósitos del público con 30.1%, seguido de BAC con 22.2%, LAFISE BANCENTRO 22.5%, BDF 9.0%, BANCORP 8.7%, Ficohsa 4.5% y Avanz con 3.0%.

En lo que respecta a los Depósitos de Instituciones Financieras, el BAC es el banco que tiene la mayor participación con el 41.8%, en monto significa US\$147.53 millones en el 2018. El LAFISE BANCENTRO con US\$53.09 millones ocupa el segundo lugar, en tercer lugar, Ficohsa con US\$49.37 millones, le sigue BDF con US\$42.74 millones, Banpro US\$37.99 millones, Avanz US\$21.95 millones. BANCORP no tiene Depósitos de Instituciones Financieras. Las Instituciones Miembros del Sistema de Garantía de Depósitos presentaron en el 2018 una variación positiva con US\$60.06 millones más que el 2017, totalizando US\$352.67 millones.

Gráfica 21. Depósitos de las Instituciones Financieras Miembros por Región Geográfica



Fuente: Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras

De otro lado, la Gráfica 21 refleja la distribución de los Depósitos de las Instituciones Financieras Miembros por Región Geográfica. Al igual que la cartera de créditos comentada anteriormente, los depósitos se han concentrado mayormente en el departamento de Managua con un saldo equivalente a US\$2,905 millones en el 2018 (US\$3,801 millones en el 2017), representando con ello una concentración de 73.69% en el total de los depósitos bancarios del país.

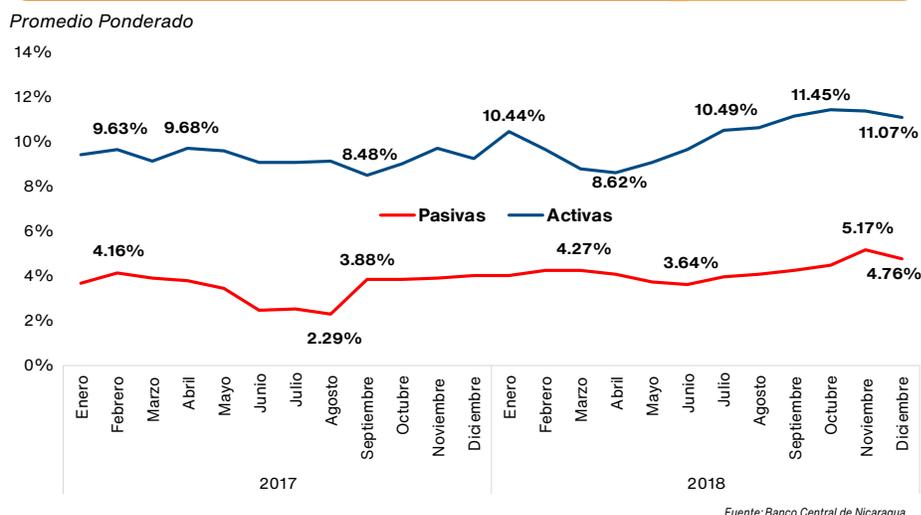
El segundo territorio con mayor concentración de depósitos son los departamentos de la región Sur (Carazo, Masaya, Granada y Rivas) que en conjunto totalizan US\$284.3 millones, representando el 7.21% del total. En tercer lugar, se ubica la región de Occidente (Chinandega y León) concentrando 5.66% y representando US\$223.2 millones. Las menores participaciones la tienen las regiones del Atlántico Norte, Atlántico Sur y Río San Juan.

En lo que respecta a la cantidad de cuentahabientes, en diciembre 2018 se totalizaron 1,436,513 cuentahabientes en el Sistema de Garantía de Depósitos (71,557 cuentahabientes salieron del sistema). Banpro es el banco que mayor cantidad de cuentahabientes posee, con un 35.2% del total del sistema, siguiéndole LAFISE BANCENTRO con 27.8%, BAC 24.6%, BDF 5.6%, Avanz 5.2%, Ficohsa 1.5% y en último lugar el BANCORP con apenas 0.2% de participación.

o Obligaciones y otros financiamientos:

En cuanto a otras fuentes de financiamiento, las obligaciones y otros financiamientos al cierre de 2018 reflejan un monto de US\$1,232 millones, manteniéndose como la segunda fuente de recursos monetarios para las instituciones financieras miembros del FOGADE; representó el 21.3% del pasivo total con un aumento de 2.4 puntos porcentuales respecto a diciembre del 2017 (18.9% en el 2017).

Gráfica 22. Tasas Activas y Pasivas del Sistema Financiero



En lo concerniente a los costos de captación del sistema bancario del país, la tasa pasiva promedio durante el 2018 fue de 4.76% (3.5% en 2017). Por su parte, la tasa activa promedio ascendió a 11.07%, mayor al 9.27% del año 2017. La combinación de lo anterior llevó a obtener en 2018 un margen financiero promedio de 6.30%, mayor al 5.77% observado en el 2017.

Cuadro 3. Patrimonio

Expresado en millones de dólares

Fuente: Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras

LAFISE						
Banpro	BANCENTRO	BAC	BDF	Ficohsa	Avanz	BANCORP
259	246	285	73	50	29	22

o Patrimonio

A finales del 2018, el patrimonio de las instituciones miembros del Sistema de Garantía de Depósitos ascendió a un valor monetario de US\$963 millones, reflejando un crecimiento de 7.7%, (US\$68.9 millones más respecto a 2017), bastante inferior a los incrementos de 2017 (US\$89.02 millones) y de 2016, US\$95.9 millones.

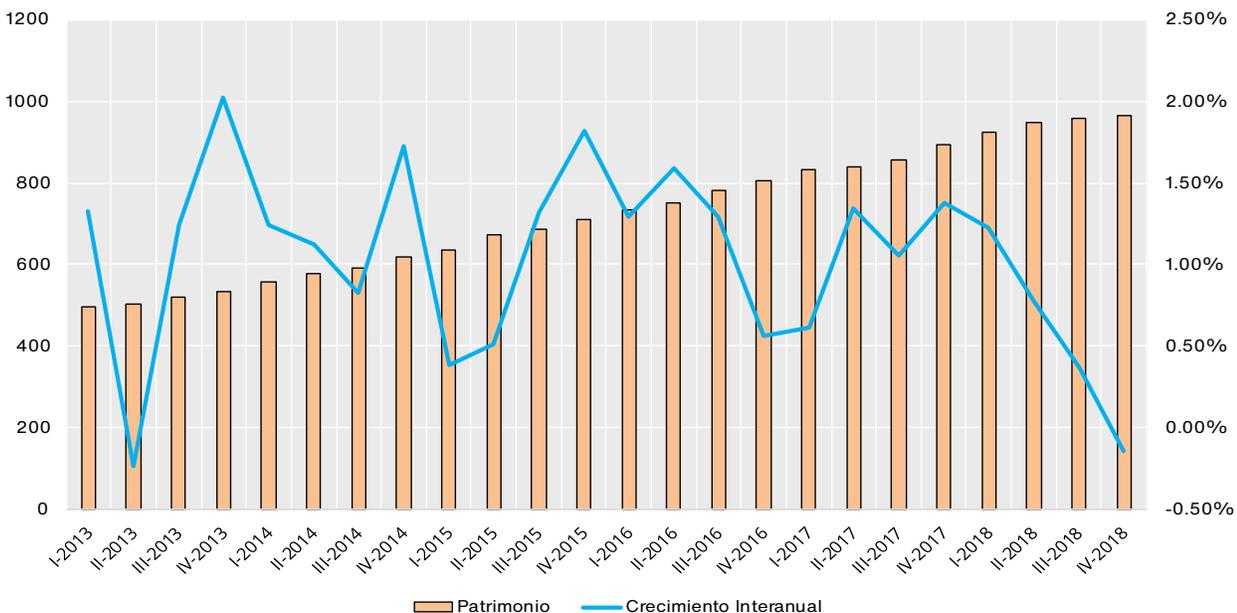
La institución bancaria con mayor patrimonio es el BAC con el 29.6% de

participación; le sigue Banpro con 26.9%, de cerca la LAFISE BANCENTRO con 25.5%. El banco con menos patrimonio del total del Sistema es el BANCORP con 2.3%. Ver Gráfica 23: Patrimonio de las Instituciones Financieras Miembros.

Los Resultados del Período que obtuvieron a diciembre 2018 las instituciones miembros, totalizaron US\$117.03 millones, US\$48.51 millones menos que en 2017.

Gráfica 23. Patrimonio de las Instituciones Financieras Miembros

Saldo en millones de dólares y crecimiento Interanual



Fuente: Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras

o Adecuación de Capital

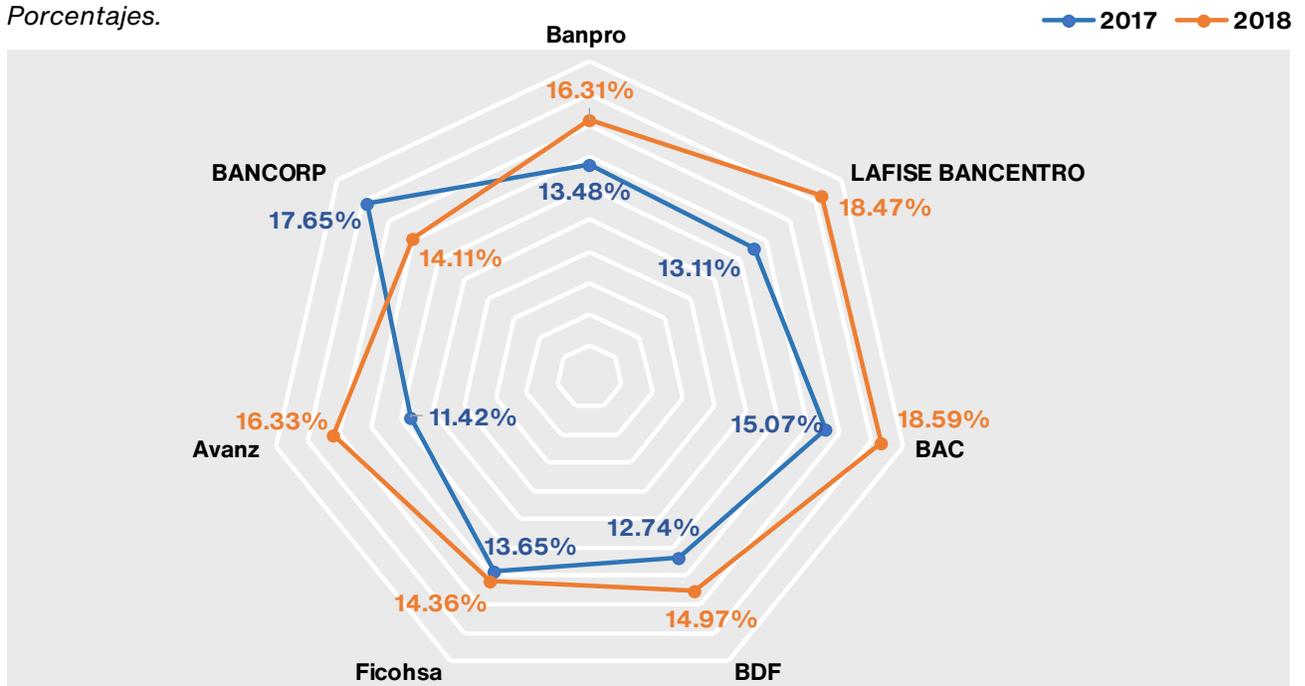
En términos de Adecuación de Capital, todas las instituciones miembros del sistema de garantía de depósitos presentaron niveles superiores al exigido por el ente regulador, la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras. Ver Gráfica 24 – Adecuación de Capital de las Instituciones Financieras Miembros.

El nivel de Adecuación de Capital del conjunto de las instituciones fue de 17.10% en el 2018, mayor al 13.74% del año 2017.

La posición en cuanto a adecuación de capital al cierre de 2018 refleja que el BAC es la institución con mayor nivel de capitalización, 18.59%, siguiéndole en orden de importancia LAFISE BANCENTRO con 18.47%, Avanz 16.33%, Banpro 16.31%, BDF 14.97%, Ficohsa 14.36% y BANCORP, 14.11%. Ver Gráfica 24 – Adecuación de Capital.

Gráfica 24. Adecuación de Capital

Porcentajes.



Fuente: Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras

Finance Report



SECCIÓN >>>

04

EL SISTEMA DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS

01. EVOLUCIÓN DEL FONDO DE
GARANTÍA DE DEPÓSITOS
02. ESTADOS FINANCIEROS DEL FOGADE
 - *Balance General*
 - *Estado de Resultados*

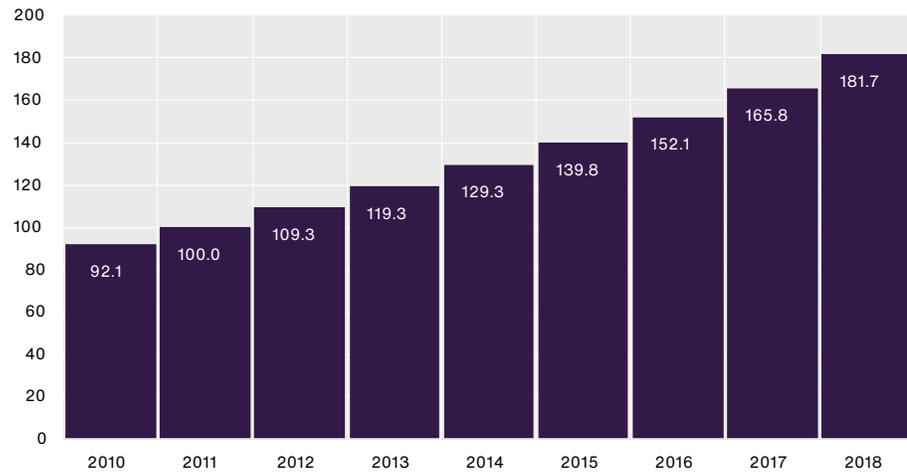


De acuerdo a lo reflejado en la Gráfica 25, a diciembre 2018 los recursos del Fondo de Garantía de Depósitos ascendieron a US\$181.7 millones, lo que significó un aumento de US\$15.9 millones en relación al año 2017, presentando un crecimiento anual de 9.6%. Cabe destacar que el promedio de crecimiento interanual de los recursos del FOGADE desde 2010 a 2018 fue de 8.9%.

Cabe mencionar que los recursos del FOGADE, según la Gráfica 25, han crecido sostenidamente en el transcurso de los diez y siete años de creado el Sistema de Garantía de Depósitos, como resultado tanto de las primas anuales que enteran las instituciones miembros como de los rendimientos financieros que se obtienen en razón de las inversiones del Fondo.

Gráfica 25. Recursos del Fondo de Garantía de Depósitos - FOGADE

Saldos en millones de dólares

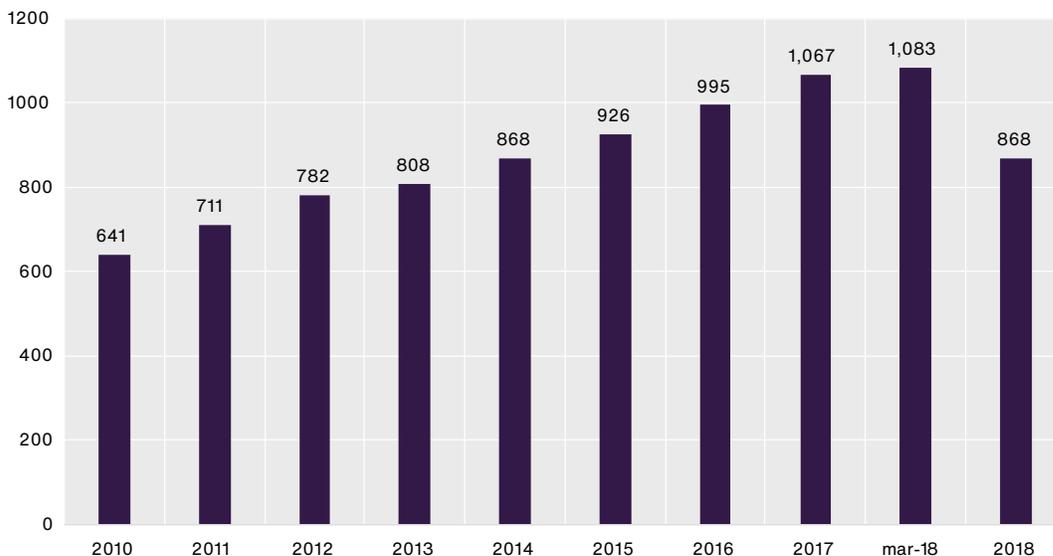


Fuente: FOGADE

En relación a los depósitos garantizados por FOGADE, Ver Gráfica 26: Depósitos Garantizados por el FOGADE a diciembre 2018, éstos se ubicaron en US\$868 millones, reflejando un decrecimiento por el orden de US\$199 millones respecto al año 2017 que era de US\$1,067 millones, con una reducción de 18.65%. Esta disminución en los depósitos garantizados se debió a la salida de los depósitos del público a partir de la crisis sociopolítica iniciada en el segundo trimestre del 2018.

Gráfica 26. Depósitos Garantizados por el FOGADE

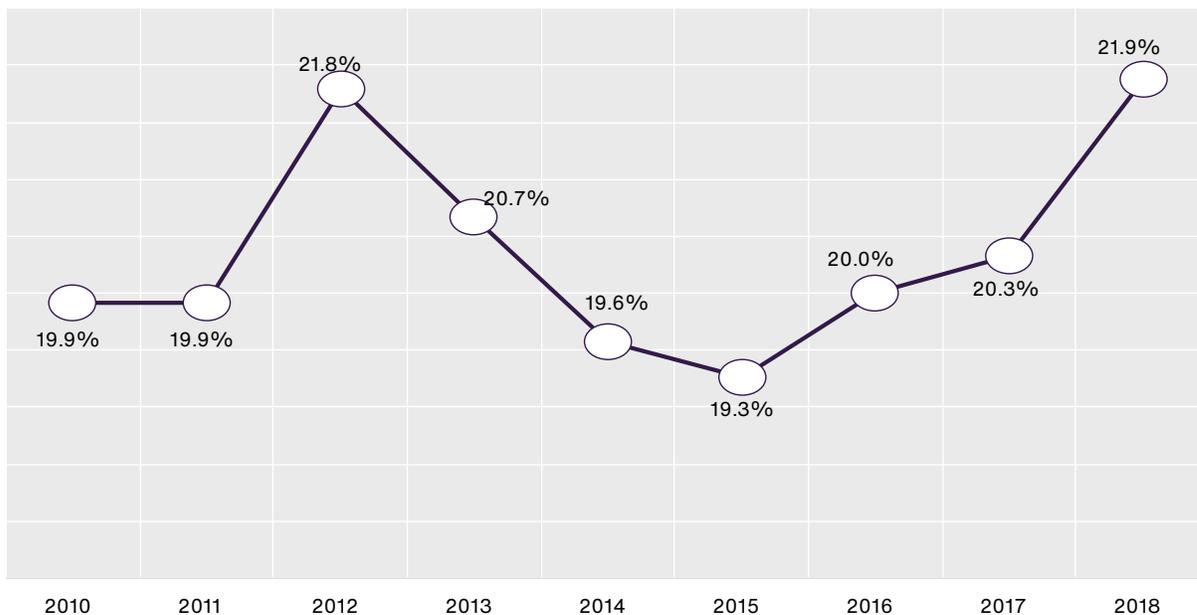
Saldos en millones de dólares



Fuente: FOGADE

Gráfica 27. Depósitos Garantizados entre Depósitos del Público

Porcentajes



Fuente: FOGADE

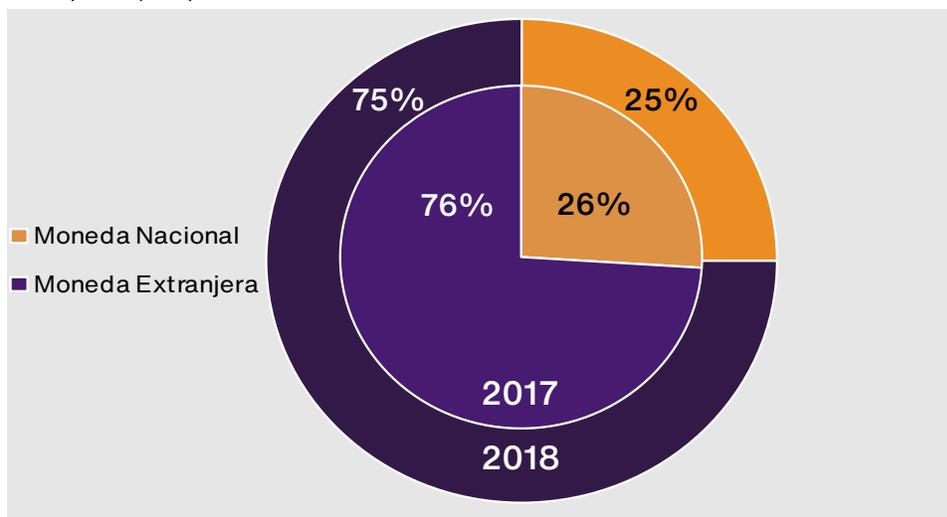
Respecto a la relación Depósitos Garantizados / Depósitos del Público -- Gráfica 27--, en el 2018 esta fue de 21.9%, 1.6 puntos porcentuales mayor al índice reportado en el año 2017. Este aumento en el índice se debió a la reducción de los depósitos del público, principalmente en los montos mayores a US\$10,000.00. De

marzo 2018 hasta diciembre 2018, se habían retirado depósitos del público por la suma de US\$1,305 millones, de esa reducción US\$180.5 millones representaban depósitos garantizados.

Los depósitos asegurados por tipo de moneda, prácticamente mantienen su estructura;

Gráfica 28. Monto de Depósitos Asegurados por FOGADE

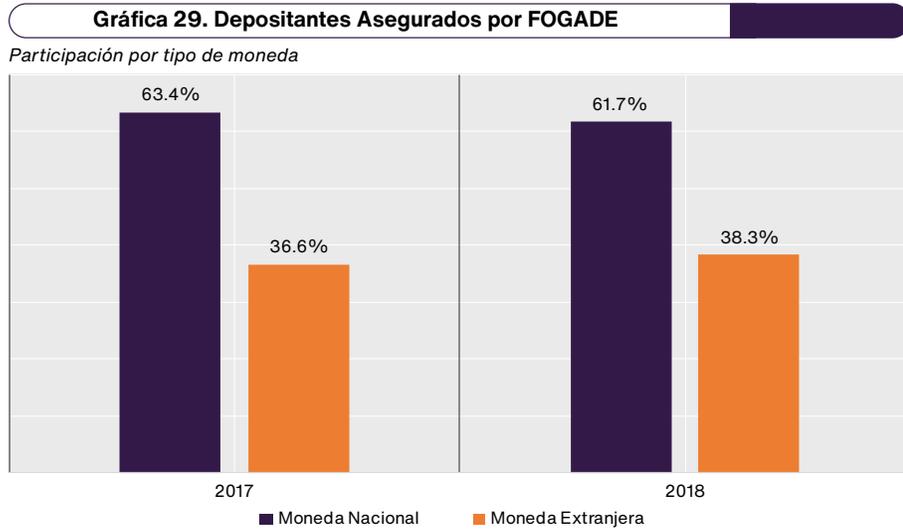
Participación por tipo de moneda



Fuente: FOGADE

al cierre del 2018, el 75% de los montos estaban en moneda extranjera (76% en 2017), el restante 25% en moneda nacional (24% en 2017). Como puede observarse, continúa la preferencia de depósitos en moneda extranjera, a pesar que en el 2018 disminuyó la participación en un punto porcentual. Ver Gráfica 28: Monto de Depósitos Asegurados por FOGADE.

Con relación a la cantidad de cuentahabientes asegurados, el 61.7% del total corresponde a cuentas en moneda nacional y el 38.3% en moneda extranjera. Con respecto al 2017, disminuyó la preferencia de moneda nacional en 1.7 puntos porcentuales. Ver Gráfica 29: Depositantes Asegurados por FOGADE.



Cobertura

El FOGADE garantiza por ley los depósitos de los cuentahabientes de las instituciones miembros del sistema de garantía de depósitos, hasta por un monto máximo de US\$10,000.00 o su equivalente en moneda nacional, siendo esta garantía por cuentahabiente y por institución financiera, además de cubrir tanto a personas naturales como a personas jurídicas, salvo los excluidos por ley.

Al cierre del 2018 se contabilizaban 1,416,478 cuentahabientes que continuaban cubiertos bajo la garantía del FOGADE (84,158 cuentahabientes menos respecto al 2017), representando con ello el 99.50% del total de 1,423,606 cuentahabientes. Este porcentaje prácticamente se mantiene con el reportado en el 2017 que era 99.51%.

No obstante lo anterior, vale señalar que los cuentahabientes que tienen completamente cubiertos la totalidad de sus depósitos por poseer saldos menores o iguales a US\$10,000.00 representan el 92.6% del total de cuentahabientes, la diferencia, 7.4%, corresponde a cuentahabientes que poseen saldos mayores a US\$10,000.00,

aunque su cobertura será siempre hasta US\$10,000.00 de acuerdo a lo establecido por la ley.

De otro lado, el límite máximo de cobertura de US\$10,000.00 representa hasta 3.6 veces el depósito promedio por cuentahabiente (US\$2,786.86) en el sistema financiero y hasta 4.9 veces el PIB per-cápita de Nicaragua 2018 (US\$2,028), según cifras del Banco Central de Nicaragua (Informe Anual 2018).

1. Estados Financieros del FOGADE

Balance General del FOGADE

El FOGADE a diciembre 2018 sumó activos totales hasta por el orden de US\$181.9 millones, presentando un incremento de US\$15.9 millones en relación al año anterior, monto que ha sido destinado al incremento de las inversiones y, por ende, al fortalecimiento del fondo patrimonial de la institución.

Cuadro 4. Balance General
Expresado en dólares

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

	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Variación
Activos	181,881,305.09	165,995,203.07	15,886,102.02
Disponibilidades	84,796.78	67,189.51	17,607.27
Inversiones	181,718,359.61	165,815,214.12	15,903,145.49
Cuentas por cobrar	16,397.35	48,889.39	-32,492.04
Bienes de uso	38,708.55	41,140.50	-2,431.95
Otros activos	23,042.80	22,769.55	273.25
Pasivos	154,158.46	157,947.74	-3,789.28
Otras cuentas por pagar	8,730.39	9,702.68	-972.29
Provisiones para obligaciones	129,340.19	132,966.30	-3,626.11
Retenciones retenidas por pagar	11,626.77	11,016.45	610.32
Otros pasivos	4,461.11	4,262.31	198.80
Patrimonio	181,727,146.63	165,837,255.33	15,889,891.30
Resultado del período	23,787,172.15	20,979,486.72	2,807,685.43
Resultado acumulado de ejercicios anteriores	157,939,974.48	144,857,768.61	13,082,205.87
Total Pasivo y Patrimonio	181,881,305.09	165,995,203.07	15,886,102.02

En concordancia con lo anterior, el Patrimonio del FOGADE finalizó en US\$181.73 millones, desglosándose en resultados acumulados de ejercicios anteriores por valor de US\$157.94 millones y US\$23.79 millones en concepto de resultados del período 2018.

Estado de Resultados

El resultado del período 2018 representó un excedente neto para el FOGADE de US\$23.8 millones, siendo esta cifra superior en US\$2.8 millones respecto a los resultados del año 2017.

El actual excedente neto ha sido producto principalmente de los mayores ingresos por primas, los cuales resultaron ser US\$570.6 miles superiores a los del año anterior (US\$12.8 millones en 2018 versus US\$12.2 millones en 2017).

El incremento de las primas, a su vez, está directamente relacionado a los depósitos promedio observados en las entidades que conforman el sistema de garantía de depósitos.

Cuadro 5. Estado de Resultados
Expresado en dólares

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

	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Variación
Ingresos Financieros	3,302,084.38	1,736,476.29	1,565,608.09
Rendimiento por inversiones en títulos del exterior	3,302,084.38	1,736,476.29	1,565,608.09
Margen financiero antes de ajuste cambiario	3,302,084.38	1,736,476.29	1,565,608.09
Ingresos por ajustes y diferencias Cambiarias de cuentas activas y pasivas	8,239,575.38	7,544,687.47	694,887.91
Margen financiero neto	11,541,659.76	9,281,163.76	2,260,496.00
Ingresos por primas	12,818,809.11	12,248,247.32	570,561.79
Ingresos por aporte de cuota inicial	0.00	0.00	0.00
Ingresos operativos	12,818,809.11	12,248,247.32	570,561.79
Excedente (déficit) operativo	24,360,468.87	21,529,411.08	2,831,057.79
Gastos de administración	569,600.99	549,722.55	19,878.44
Sueldos y beneficios al personal	362,920.53	382,001.79	-19,081.26
Gastos por servicios externos	31,102.80	42,384.82	-11,282.02
Gastos de transporte y comunicación	33,892.67	26,493.61	7,399.06
Gastos de infraestructura	28,081.03	28,429.15	-348.12
Gastos generales	100,351.08	58,248.60	42,102.48
Gastos por reajustes y diferencias cambiarias	320.28	167.37	152.91
Depreciaciones y amortizaciones	12,932.60	11,997.21	935.39
Excedente (déficit) de operación bruto	23,790,867.88	20,979,688.53	2,811,179.35
Ingresos extraordinarios	0.00	32.14	-32.14
Gastos extraordinarios	3,695.74	0.00	3,695.74
Excedente (déficit) neto	23,787,172.14	20,979,720.67	2,807,451.47

Vale destacar que las primas anuales equivalen al 0.25% del saldo promedio de los depósitos del año previo, más un diferencial que puede ir de 0.00% hasta un 0.10%, dependiendo de la calificación de riesgo de largo plazo de las instituciones

miembros del Sistema de Garantía de Depósitos, emitidas por las Calificadoras Internacionales de Riesgo inscritas en la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

Cuadro 6. Primas
Porcentaje

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

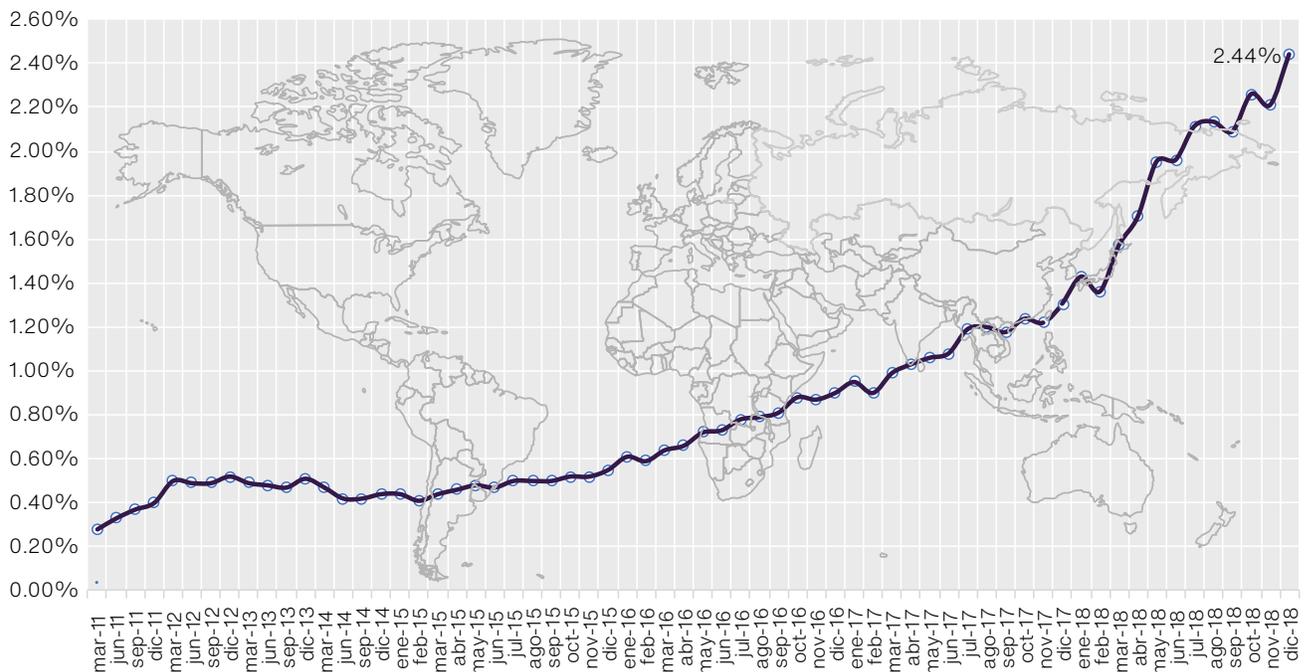
Prima Base Anual	Categoría 1	Categoría 2	Categoría 3	Categoría 4
	Riesgo Bajo	Riesgo Normal	Riesgo Mediano	Riesgo Alto
0.25%	0.00%	0.035%	0.085%	0.10%

Por otra parte, los ingresos financieros por concepto de rendimientos sobre las inversiones en títulos del exterior alcanzaron en el año 2018 la suma de US\$3.30 millones, resultando ser muy superiores a los US\$1.6 millones percibidos en 2017; este crecimiento ha sido producto de un contexto financiero externo favorable, en lo que respecta a mejores tasas de interés, que ha significado un mayor crecimiento de la tasa de rendimiento promedio mensual

de las inversiones que pasó de 1.31% en 2017, a 2.44% en el 2018 (tendencia que sigue en alza desde el 0.55% obtenido en el 2015). En la misma línea, es importante mencionar el recorte del plazo promedio de las inversiones del FOGADE que ha resultado en una rápida capitalización de los rendimientos obtenidos. Ver Gráfica 30: Tasas de Rendimiento.

Gráfica 30. Tasas de Rendimiento

Porcentajes



Fuente: FOGADE

Por el lado del gasto, vale señalar que en lo que respecta a los gastos administrativos de la institución, se presupuestó la suma de US\$728 miles, inferior en US\$14.9 miles, respecto al presupuesto del año 2017. Sumado a esta menor proyección en el presupuesto del 2018, la ejecución del presupuesto resultó ser menor a lo proyectado, presentándose un importante ahorro, como podrá notarse en la Gráfica 31 – Presupuesto del FOGADE.

En términos de la relación gastos administrativos / ingresos anuales por primas, la ejecución del 2018 representó el 4.37% de dichos ingresos; inferior al 6.0% facultado por Ley. De acuerdo a la Ley 551, el presupuesto de gastos del FOGADE no

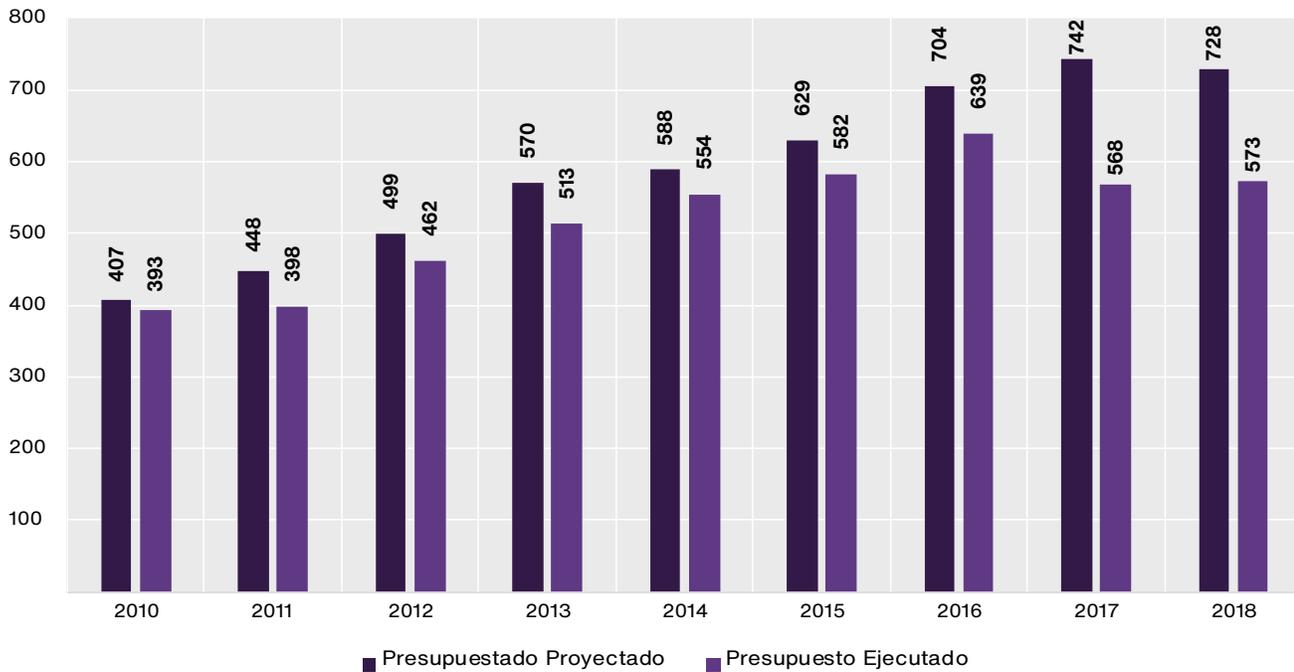
debe exceder el 6% de los aportes anuales que realizan las instituciones financieras miembros.

En la distribución de los gastos ejecutados durante el 2018, los rubros que se destacan por su peso fueron: Sueldos y Beneficios al Personal con 63.7% y Gastos Generales y de Administración con 36.3%.

El ahorro presupuestario se ubicó en US\$154.8 miles en el 2018, inferior en US\$20.0 miles al ahorro logrado en el 2017. Las partidas que tuvieron mayor peso en el ahorro fueron Gastos Generales con 40.7%, Sueldos y Beneficios al Personal 34.0%, Gastos por Servicios Externos 12.0% y Transporte y Comunicación con 5.4% del total.

Gráfica 31. Presupuesto del FOGADE

Miles de dólares



Fuente: FOGADE

SECCIÓN >>>

05

DESARROLLO INSTITUCIONAL

01. SEGUIMIENTO DEL PLAN ESTRATÉGICO INSTITUCIONAL 2017-2020
02. CUMPLIMIENTO DEL PLAN ESTRATÉGICO INSTITUCIONAL 2018
03. PROYECCIÓN INSTITUCIONAL DEL FOGADE EN LAS PÁGINAS WEB DE LAS INSTITUCIONES MIEMBROS

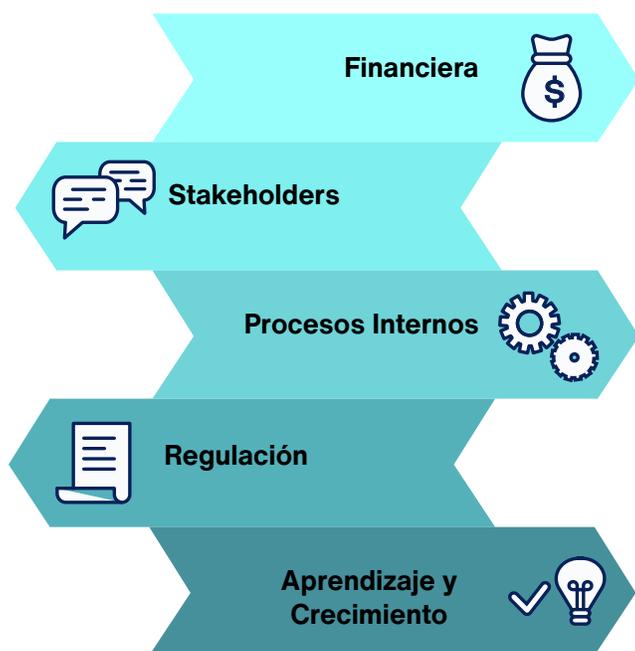


Plan Estratégico Institucional 2017-2020

A inicios del año 2017, el Consejo Directivo del FOGADE aprobó el Plan Estratégico Institucional que regiría para el período 2017-2020.

Para dicho período se definieron cinco Perspectivas para alcanzar la Misión y Visión del FOGADE, como puede verse en la Figura 5.

Figura 5. Plan Estratégico Institucional 2017-2020
Perspectivas en las que se sustenta



Los objetivos en los que se sustentó dicho Plan Estratégico fueron:

- Crecimiento del Fondo de Garantía en un 8.15% promedio ponderado anual para el período 2017-2020.
- Establecimiento del tamaño óptimo que debe tener el fondo de garantía de depósitos.
- Fortalecer la imagen institucional del

FOGADE, mediante la actualización y ejecución de la estrategia de proyección institucional hacia la sociedad.

- Alcanzar la excelencia en los Procesos de FOGADE, a través de la implementación del Sistema de Gestión de Calidad.
- Fortalecer el marco legal y normativo del FOGADE en concordancia con las mejores prácticas internacionales, principios y directrices de IADI y legislación nacional en temas de resolución bancaria y seguro de depósitos.
- Implementar un plan de desarrollo de competencias para los colaboradores de FOGADE utilizando lo aprendido sobre buenas prácticas, tanto de la IADI como de instituciones homólogas.

Cumplimiento del Plan 2018

En el contexto del plan estratégico institucional para el año 2018, se lograron los objetivos específicos a continuación detallados:

Dentro de la perspectiva financiera, y en cuanto al objetivo de crecimiento del fondo, se superó la meta propuesta del 8.15% durante el año 2018.

Se actualizó la Política de Inversiones, teniendo como base el análisis de riesgo de las Instituciones Miembros del Sistema de Garantía de Depósitos, mediante el seguimiento a indicadores financieros aplicables a la banca.

Se aprobó en 2018 la asistencia técnica del Banco Mundial para el establecimiento de una metodología que lleve a determinar el tamaño óptimo del fondo, asistencia que se encuentra en desarrollo y se proyecta concluir en 2019.

Se continuó el fortalecimiento del Registro de Contratistas Especializados, mediante la inscripción de nuevos contratistas y renovación de inscripciones. Dentro del marco de proyección institucional, se realizaron seminarios sobre el rol del FOGADE a funcionarios de las instituciones miembros del Sistema de Garantía de Depósitos.

En relación a la perspectiva de Procesos Internos, se continuó con la labor de fortalecimiento del capital humano, impulsándose distintas iniciativas de capacitación para el personal con el objetivo de fortalecer sus conocimientos en las distintas áreas que tienen relación con la misión de la institución.

El FOGADE, como miembro de la Asociación Internacional de Aseguradores de Depósitos (IADI, por sus siglas en inglés) y en tal carácter, se participó en la XV Reunión del Comité Regional de América Latina de la IADI y el 3er. Foro de Depósitos de las Américas, al igual que en la XVII Conferencia Anual y Asamblea General Anual de la IADI y en seminario “Resoluciones Bancarias y Manejo de Crisis: Más allá de los Principios Básicos” realizado por la IADI.

En el marco de IADI, el FOGADE obtuvo asistencia de parte del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB) de México, en temas relacionados con “Procedimientos de Simulacros de Resolución Bancaria”, “Acuerdos, intercambio y modelo de información extra situ” y “Monitoreo y Sistema de Pago de Obligaciones Garantizadas”.

En el contexto de la Asociación Internacional de Aseguradores de Depósitos (IADI), el FOGADE participó, igualmente, en encuestas anuales realizadas por este organismo, las

cuales sirven para analizar y homologar las diferentes características de los Aseguradores de Depósitos a nivel internacional, al igual que mediante el intercambio de información al Comité Regional de América Latina (CRAL-IADI).

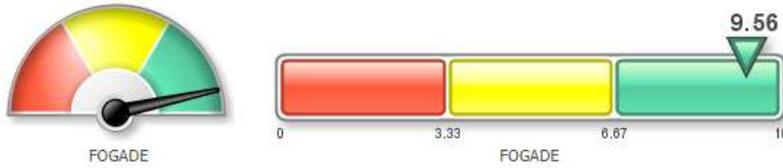
En la Figura 6 se presenta el Tablero de Gestión del Balanced Scorecard del FOGADE para el 2018. Este recoge una lista de Indicadores Claves que presentan por medio de métricas los avances alcanzados en el Plan Estratégico.

En cuanto a los niveles de cumplimiento de los objetivos específicos contenidos en el Tablero de Gestión del Balanced Scorecard del FOGADE para el año 2018, al finalizar el mismo se alcanzó un cumplimiento de objetivos de 9.56, de una escala del 0 al 10, que significa un 95.6%.

Para el 2019 se continuará con el sistema de BSC y el correspondiente control y seguimiento al mismo.

Figura 6. Niveles de cumplimiento
Plan Estratégico 2018

Resultados Total FOGADE

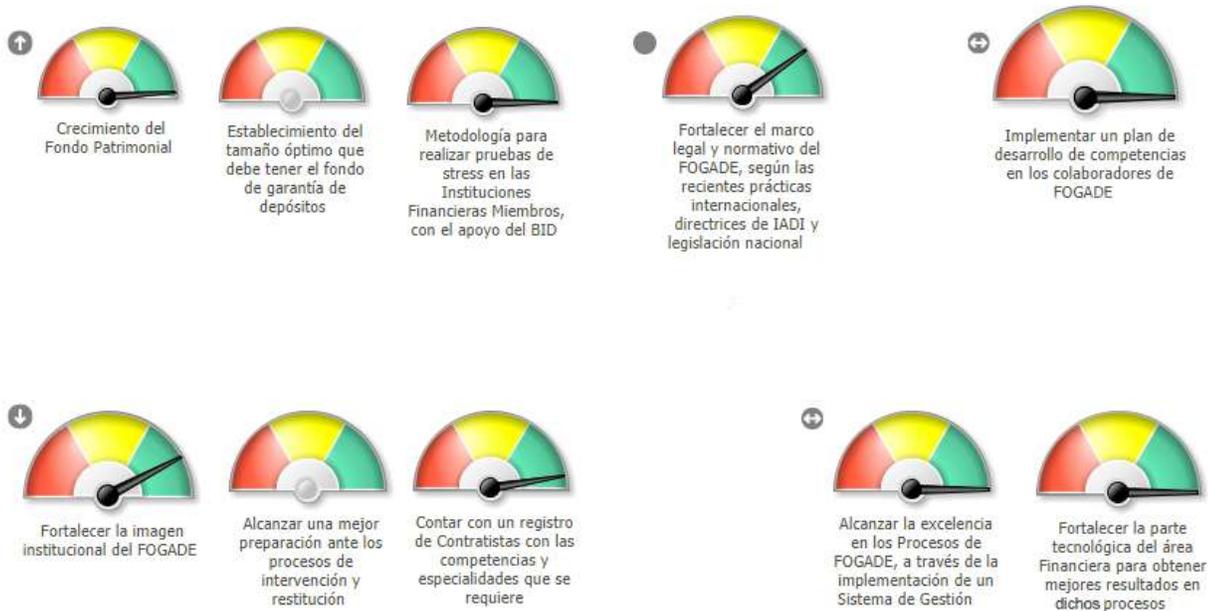


FOGADE
FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS
DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

FOGADE por Perspectiva



FOGADE Objetivos Estratégicos



Proyección institucional del FOGADE en las páginas web de las Instituciones Miembros y en los medios de Comunicación Social

Las instituciones miembros tienen un rol importante que desempeñar en lo que hace a la difusión de la garantía de los depósitos. En este sentido, se muestran a continuación publicaciones realizadas en las páginas web de dichas instituciones:

BANPRO EN LÍNEA

Usuario

Autoasistencia »

Recordar Usuario

INGRESAR

SERVICIO AL CLIENTE

COMERCIOS AFILIADOS

Para su seguridad:

Banpro Grupo Promerica nunca solicitará su clave de acceso, número de PIN o información confidencial, por medio de correo electrónico o por teléfono. Para utilizar este sitio en forma óptima se recomienda utilizar una resolución mínima de 1024x768.

Banca Digital

Chatbot,
consultas y respuestas
al instante

Encuentra Sucursales, ATM y Agentes Banpro más cercanos.

TIPO DE CAMBIO
Seleccione la moneda: Euro - Dolar

COMPRA 32.58 | VENTA 33.42

Bienes en Venta

Adquiera los mejores bienes al alcance de su presupuesto.

Credi-Auto

Adquiera su vehículo con el mejor financiamiento.

Credi-Nómina

Préstamo personal de entrega inmediata para empleados de empresas suscritas al servicio de Plan Nómina.

SUCURSALES Y CENTROS DE SERVICIO »

CLUB PROMERICA

Conozca todos los premios y beneficios al ser Tarjetahabiente Banpro

Sucursal Telefónica
2255-9595

©2019 Banpro Grupo Promerica | Términos y Condiciones de uso | Recomendaciones de Seguridad

Figura 7. Página Web Institucional de Banpro

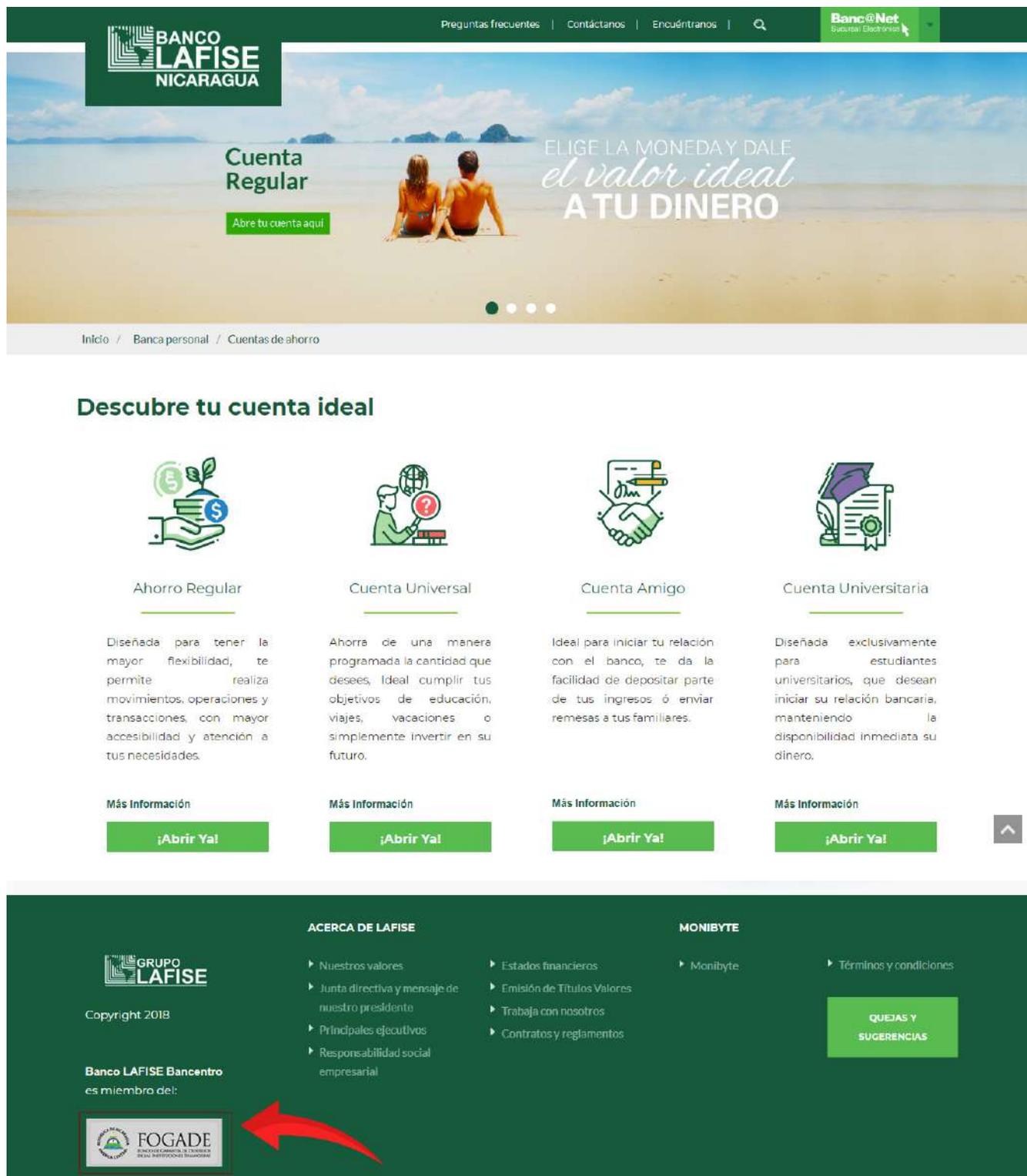


Figura 8. Página Web Institucional de LAFISE BANCENTRO

Personas PYMES Afiliados Corporaciones Nuestra Empresa **Banca en línea** Nicaragua

Tarjetas Préstamos Cuentas Seguros Canales de servicio Promociones Solicitud de información

¡Cuidá tu dinero!

Nunca te solicitaremos información personal ni claves por teléfono

[Conocé más](#)

Banca en línea

Usuario

Contraseña

Recordar Usuario

User Token

[INGRESAR](#)

[¿Olvidó su usuario o contraseña?](#)

[¿Primera vez que ingresa?](#) [CREAR USUARIO](#)

Tipo de Cambio Nicaragua

DOLAR **EURO** C\$ 32.58 compra C\$ 33.43 venta

Convertidor C\$ 0 = \$0.00

¿Deseas abrir una Cuenta de Ahorro?

Elegí la cuenta de ahorro que mejor se adapte a tus objetivos para cumplir cada una de tus metas.

[MÁS INFORMACIÓN](#)

¿Querés ser un cliente digital?

Conocé cómo realizar muchos trámites desde tu celular o computadora viendo estos tutoriales.

[VER TUTORIALES](#)

Consejos de seguridad

Aprende útiles consejos y medidas de seguridad para protegerte ante cualquier intento de fraude.

[MÁS INFORMACIÓN](#)

Bienes adjudicados

Conocé los vehículos y propiedades disponibles.

[MÁS INFORMACIÓN](#)

NUESTRAS ÁREAS

- PERSONAS
- PYMES
- AFILIADOS
- CORPORACIONES
- BANCA EN LÍNEA
- MAPA DEL SITIO

ACERCA DE BAC CREDOMATIC

- NUESTRA EMPRESA
- NUESTRA HISTORIA
- MISIÓN, VISIÓN Y VALORES
- MEMORIA ANUAL
- SOSTENIBILIDAD
- TRABAJE CON NOSOTROS
- MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

APLICACIONES PARA MÓVILES

Descargá en el **App Store** **Google Play**

IBAC BANCA MÓVIL

SÍGANOS

f t youtu

FOGADE

FOGADE

QUEJAS Y SUGERENCIAS | COOKIES | TÉRMINOS Y CONDICIONES | LÍNEA ÉTICA | PREGUNTAS FRECUENTES | SEGURIDAD

TODOS LOS DERECHOS RESERVADOS. 2019 © BAC INTERNATIONAL BANK

Figura 9. Página Web Institucional de BAC



Productos y Servicios a tu medida



Nueva Cuenta Online

La única cuenta con aprobación en línea y accesible. Abri-la únicamente con US\$ 10 o C\$ 300



Préstamo Personal

Son préstamos rápidos, ágiles y con menor cantidad de requisitos.



Préstamo de Vehículo

Es el préstamo que necesitas si buscas adquirir un vehículo, nuevo o usado, con atención personalizada, trámites rápidos y sencillos.

Quiénes Somos	Sobre sitios web	Telf: (505) 2240 3000 - 1	Instagram
Información Financiera	Seguridad en general	Servicio al Cliente	Facebook
Noticias	Sobre Cheques	Horario de Atención:	Twitter
Empleos BDF	Sobre ATMs	Lunes a Viernes de 08:00 am. a 08:00 pm.	Youtube
	Reporta Actividad Inusual	Sábados de 08:00 am. a 2:00 pm.	LinkedIn



Copyright © 2019 BDF. Todos los derechos reservados.

Figura 10. Página Web Institucional de BDF



Banco Ficohsa recibe crédito para generar rendimientos financieros y ambientales

La línea de crédito otorgada a Ficohsa representa la inversión más grande por parte de eco.business Fund.



Uso seguro de Banca Electrónica

Mira los tips que te ayudarán a utilizar con seguridad tu Banca Electrónica.

Banco Ficohsa es miembro de



Figura 11. Página Web Institucional de Ficohsa

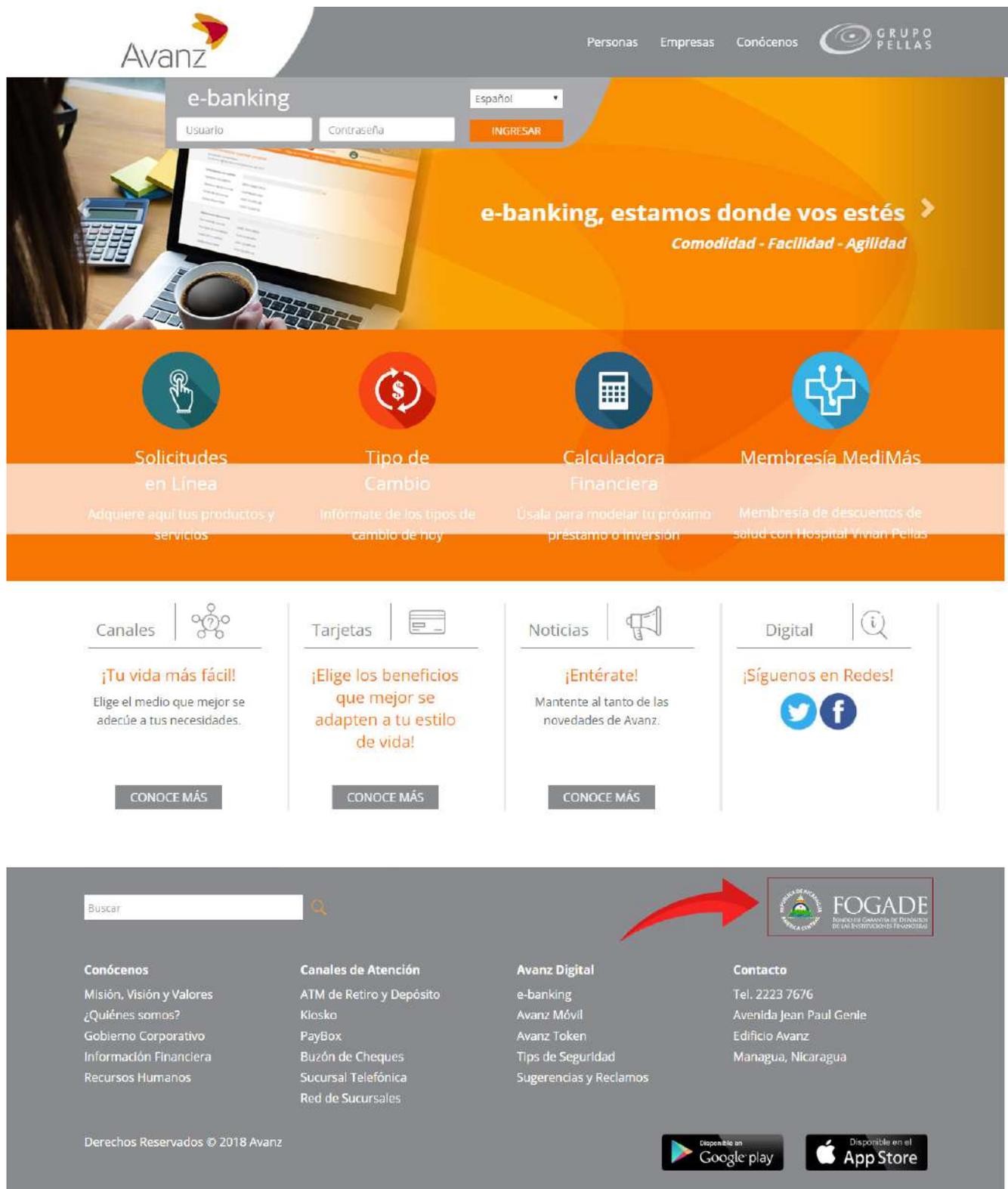


Figura 12. Página Web Institucional de Avanz

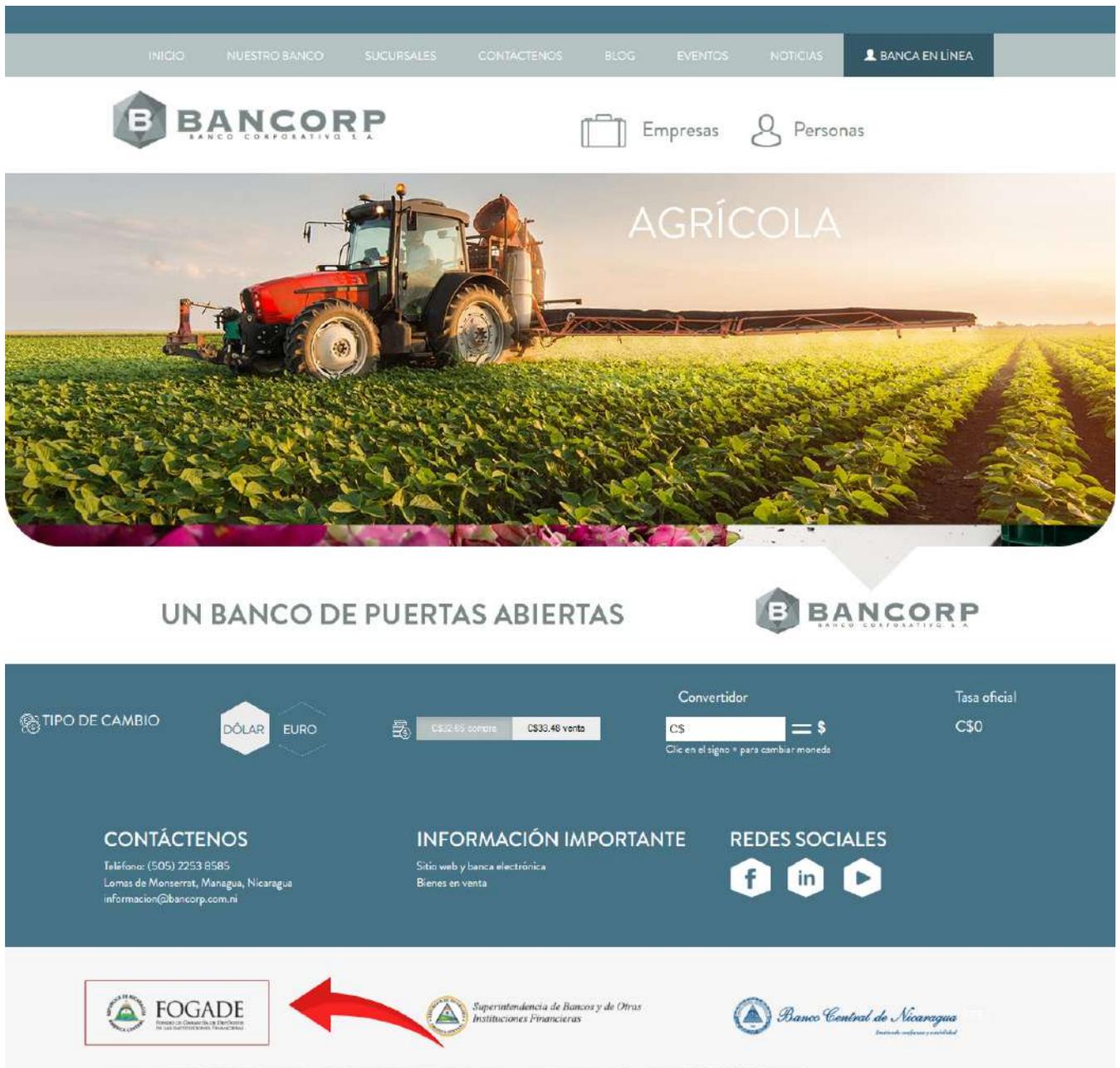
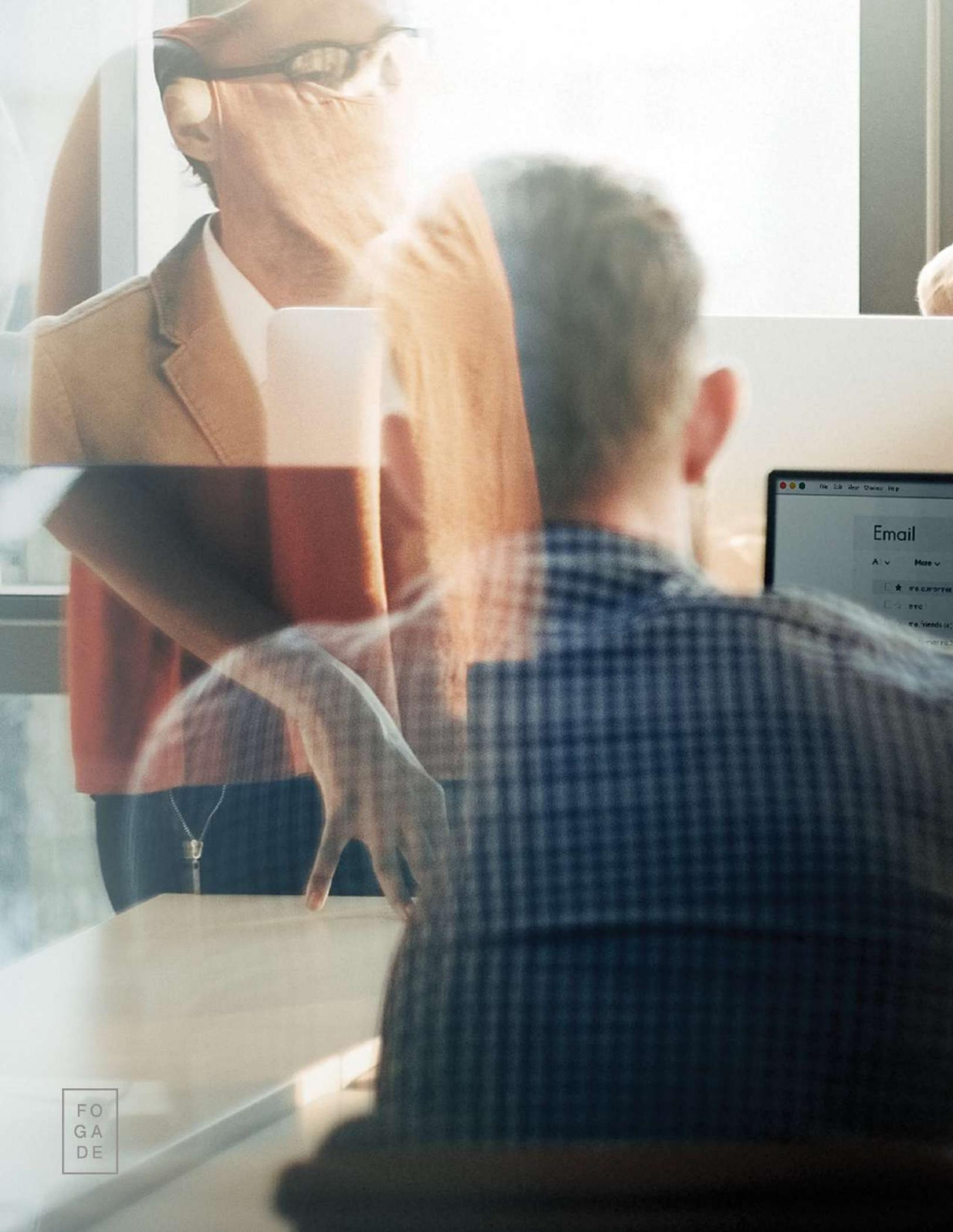


Figura 13. Página Web Institucional de BANCORP



FO
GA
DE

SECCIÓN >>>

06

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE 2018



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Consejo Directivo del Fondo de Garantía
de Depósitos de las Instituciones Financieras (FOGADE)

RSM Solis Ibarra

Ofi plaza El Retiro, Building 5
Suites 525 & 515, P.O. Box 1389
Managua, Nicaragua

T +505 2254 7801
F +505 2254 7937

Info@rsm.ni
rsm.ni

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos del Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras. (FOGADE), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2018 y los estados de resultados y excedentes acumulados y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos del Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras. (FOGADE), al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha están preparados, en todos los aspectos importantes, de conformidad con las políticas contables establecidas por la Administración Superior del FOGADE, descritas en la Nota 1.

Bases para Nuestra Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes del FOGADE de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Nicaragua y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos de Énfasis

Sin que ello tenga efecto sobre nuestra opinión, llamamos la atención sobre la Nota 1 a los estados financieros, en la que se describe la base contable. Los estados financieros han sido preparados para permitir a FOGADE cumplir las disposiciones de información financiera anteriormente mencionadas. En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestro informe se dirige únicamente al Consejo Directivo y la Administración del FOGADE, así como a las instituciones financieras miembro del Sistema de Garantía de Depósitos, y no debe ser distribuido por partes distintas a estas.



·Otros Asuntos

Los estados financieros del Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras por el año que terminó el 31 de diciembre de 2017 fueron auditados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin salvedades sobre esos estados en su informe de fecha 23 de mayo del 2018.

Responsabilidades de la Administración y de los Responsables del Gobierno por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las políticas contables establecidas por la Administración Superior del FOGADE, descritas en la Nota 1 y por aquel control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, tanto por fraude como por error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad del FOGADE de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Institución o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del Consejo Directivo del FOGADE son responsables de la supervisión del proceso de información financiera.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma conjunta, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado

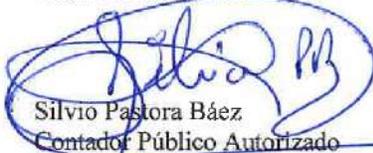


que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del FOGADE.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del FOGADE para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa que el FOGADE deje de ser un negocio en marcha.

Nos comunicamos con los responsables de la Administración en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

RSM Solís Ibarra


Silvio Pastora Báez
Contador Público Autorizado
Nº1875
Póliza de fidelidad vigente

2 de abril de 2019
Managua, Nicaragua

**FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS DE LAS INSTITUCIONES
FINANCIERAS (FOGADE)***(Entidad Autónoma Nicaragüense de Derecho Público)***BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresados en Córdobas Nicaragüenses)**

	Notas	2018	2017
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo en caja y banco	2	C\$ 2,741,522	C\$ 2,068,825
Inversiones	1d, 3	5,847,395,243	5,080,907,095
Rendimientos por cobrar	1d	27,650,182	24,692,581
Cuentas por cobrar		530,135	1,505,348
Pagos anticipados		693,684	651,830
Otros activos		51,301	49,265
Total activo corriente		5,879,062,067	5,109,874,944
BIENES DE USO, NETOS	1b, 4	1,251,467	1,266,754
TOTAL		C\$ <u>5,880,313,534</u>	C\$ <u>5,111,141,698</u>
PASIVO Y FONDO PATRIMONIAL			
PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas y provisiones por pagar		C\$ 497,085	C\$ 861,554
Impuestos y retenciones por pagar		375,899	339,207
Fondo de protección legal a funcionarios		1,293,220	1,231,636
Beneficios a empleados	1c, 5	981,997	824,061
Total pasivos corrientes		3,148,201	3,256,458
BENEFICIOS A EMPLEADOS	1c, 5	1,835,821	1,606,895
Total pasivos		4,984,022	4,863,353
FONDO PATRIMONIAL:			
Excedente del ejercicio		769,051,167	645,977,277
Excedentes acumulados		5,106,278,345	4,460,301,068
Total de fondo patrimonial		5,875,329,512	5,106,278,345
TOTAL		C\$ <u>5,880,313,534</u>	C\$ <u>5,111,141,698</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS DE LAS INSTITUCIONES
FINANCIERAS (FOGADE)**

(Entidad Autónoma Nicaragüense de Derecho Público)

**ESTADOS DE RESULTADOS Y EXCEDENTES ACUMULADOS
AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresados en Córdobas Nicaragüenses)**

	Notas	2018	2017
INGRESOS			
Rendimiento por inversiones en títulos en el extranjero	1e	C\$ 106,758,039	C\$ 53,467,668
Ingresos por primas	1e,6	414,438,509	377,134,559
Diferencial cambiario	1e	266,389,592	232,307,717
Otros ingresos		-	1,180
Total ingresos		787,586,140	662,911,124
EGRESOS			
Sueldos y beneficios al personal	1f, 7	11,733,402	11,762,179
Gastos generales	1f, 8	3,254,759	1,798,681
Trasporte y comunicación	1f, 9	1,095,767	815,762
Infraestructura	1f, 10	907,873	875,359
Servicios externos	1f, 11	1,005,569	1,305,067
Depreciación		418,118	369,405
Gastos extraordinarios	1f	119,485	7,394
Total egresos		18,534,973	16,933,847
EXCEDENTES DEL AÑO		769,051,167	645,977,277
EXCEDENTES ACUMULADOS AL INICIO DEL AÑO		5,106,278,345	4,460,301,068
EXCEDENTES ACUMULADOS AL FINAL DEL AÑO		C\$ 5,875,329,512	C\$ 5,106,278,345

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS (FOGADE)*(Entidad Autónoma Nicaragüense de Derecho Público)***ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresados en Córdobas Nicaragüenses)**

	Notas	2018	2017
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Excedente del año	C\$	769,051,167	C\$ 645,977,277
<i>Ajustes para conciliar el excedente del año al efectivo provisto por operaciones</i>			
Depreciación	1b, 4	418,118	369,405
Diferencial cambiario		(266,389,592)	(232,307,717)
Gasto de indemnización	1c, 5	228,926	209,074
<i>Cambios en activos y pasivos corrientes:</i>			
Rendimientos por cobrar		(1,758,724)	(6,215,868)
Cuentas por cobrar		975,213	(66,470)
Pagos anticipados		(43,890)	(304,760)
Pagos de indemnización		-	(358,090)
Otras cuentas por pagar y provisiones		(108,257)	929,917
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>502,372,961</u>	<u>408,232,768</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Apertura y renovación de inversiones	1d, 3	(43,950,167,171)	(5,630,499,516)
Cancelación de inversiones	1d, 3	43,448,869,738	5,223,057,780
Adiciones de bienes de uso	1b, 4	(402,831)	(343,101)
Efectivo neto (usado en) actividades de inversión		<u>(501,700,264)</u>	<u>(407,784,837)</u>
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO		672,697	447,931
EFECTIVO, INICIO DEL AÑO		<u>2,068,825</u>	<u>1,620,894</u>
EFECTIVO, FINAL DEL AÑO	C\$	<u>2,741,522</u>	C\$ <u>2,068,825</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LEYES Y
REGULACIONES APLICABLES**

Al Consejo Directivo del Fondo de Garantía
de Depósitos de Instituciones Financieras
(FOGADE)

Estimados señores:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos del Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras (FOGADE) que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados y excedentes acumulados y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y hemos emitido nuestra opinión sobre los mismos con fecha 2 de abril de 2019

Realizamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Como parte de nuestra auditoría efectuamos pruebas del cumplimiento por parte del Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras, de leyes y regulaciones que le son aplicables. Sin embargo, el objetivo de nuestra auditoría de los estados financieros del FOGADE, no fue emitir una opinión sobre el cumplimiento general de los términos de leyes y regulaciones aplicables, por lo tanto, no expresamos tal opinión.

Los resultados de nuestras pruebas revelaron que por las transacciones examinadas el Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras cumplió, en todos los aspectos importantes, con los términos de leyes y regulaciones que le son aplicables. Con respecto a las transacciones no examinadas, ningún asunto llegó a nuestra atención que nos indujera a creer que el FOGADE no cumplió, en todos los aspectos importantes, con dichas leyes y regulaciones.

RSM Solís Ibarra

Silvio Pastora Báez
Socio

2 de abril de 2019
Managua, Nicaragua

RSM Solís Ibarra

Of. plaza El Retiro, Building 5
Suites 525 & 515, P.O. Box 1389
Managua, Nicaragua

T + 505 2254 7801
F + 505 2254 7937

info@rsm.ni
rsm.ni



FOGADE

FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS
DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

Segunda Entrada a Las Colinas, Calle Paseo del Club, No. 81. Managua, Nicaragua
T. (505) 2276 - 1595
www.fogade.gob.ni