



60

ANIVERSARIO
DEL BCN

Informe Financiero

Noviembre 2020

Enero 2021

MONUMENTO
A RUBÉN DARÍO



Contenido

RESUMEN EJECUTIVO	1
1. Desempeño del Sistema Financiero Nacional	2
1.1 Efectivo y equivalentes de efectivo	3
1.2 Inversiones	3
1.3 Cartera de crédito	3
1.4 Pasivos	4
1.5 Obligaciones con el público	5
1.6 Otras obligaciones con el público	6
1.7 Obligaciones con Instituciones financieras y organismos internacionales.....	6
1.8 Pasivos por operaciones con reportos	6
1.9 Patrimonio	7
1.10 Estado de resultado.....	7
2. Indicadores de desempeño del SFN.....	9
2.1 Liquidez	9
2.2 Solvencia y calidad de la cartera	9
Anexos	11

RESUMEN EJECUTIVO

En noviembre, el sistema financiero continuó con la dinámica registrada en los últimos meses captando recursos del público, aumentando sus inversiones y cartera bruta, así como disminuyendo sus adeudos. Cabe señalar que, con este mes la cartera bruta de crédito ha presentado aumentos por tercer mes consecutivo, luego de haber disminuido por nueve meses consecutivos. Así mismo, los indicadores de rentabilidad mostraron estabilidad y la adecuación de capital se ubicó en un nivel superior al legal.

Efectivamente, las fuentes del sistema financiero fueron: incremento en las obligaciones con el público (C\$6,966.1 millones) y en el patrimonio (C\$493.7 millones) y disminución de otros activos (C\$242.6 millones). Los principales usos se dirigieron al pago a instituciones financieras y otros financiamientos (C\$1,484.9 millones), disminución de depósitos de instituciones financieras y de organismos (C\$1,429.6 millones), aumentos del efectivo (C\$1,642.1 millones), la cartera bruta (C\$1,272.3 millones) e inversiones (C\$1,272.1 millones). Asimismo, se honraron obligaciones subordinadas (C\$305.6 millones), otros pasivos (C\$225.8 millones) y operaciones de reporto (C\$70 millones).

Los activos reflejaron un aumento de 3,943.9 millones de córdobas respecto al mes pasado, finalizando con un saldo de 241,254.9 millones de córdobas, de los cuales los bancos poseían el 97.7 por ciento y las financieras el 2.3 por ciento. En contrapartida, los pasivos y el patrimonio se incrementaron 3,450.2 y 43,427.1 millones de córdobas, respectivamente. Así, los pasivos cerraron con un saldo de 197,827.9 millones de córdobas y el patrimonio en 43,427.1 millones de córdobas.

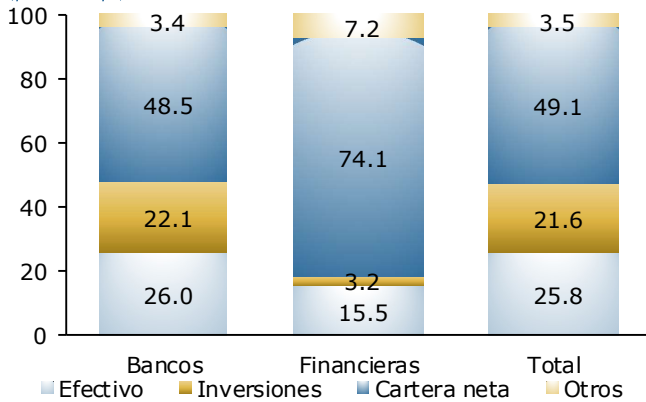
En cuanto a la cartera de crédito bruta, el saldo de ésta ascendió a 125,438.4 millones de córdobas (C\$124,166.1 millones en octubre 2020), equivalente a una reducción interanual de 4.1 por ciento. Los sectores con mayor representación fueron el comercial y los préstamos hipotecarios, los cuales correspondieron a 52.4 por ciento del total. Por otra parte, la cartera en riesgo presentó una reducción luego de 6 meses de aumentos, finalizando en 16.9 por ciento (17.2% en octubre), no así la cartera en mora, la que se ubicó en 4.4 por ciento (4.0 % en octubre 2020).

Por su parte, los depósitos aumentaron 7,002 millones de córdobas, ubicándose el saldo en 148,812.4 millones de córdobas. En términos interanuales, estos crecieron 17 por ciento (14.3% en octubre 2020).

En términos de liquidez, el efectivo del sistema bancario equivalió al 41 por ciento de las obligaciones con el público (41.5% en octubre 2020). Finalmente, el sistema presentó niveles de provisiones por encima de las necesarias para cubrir en la totalidad de la cartera vencida, y su nivel de adecuación de capital finalizó en 22.3 por ciento, el cual está por encima del regulatorio.

1. Desempeño del Sistema Financiero Nacional

Gráfico 1
Composición de los activos: Bancos y financieras (porcentaje)



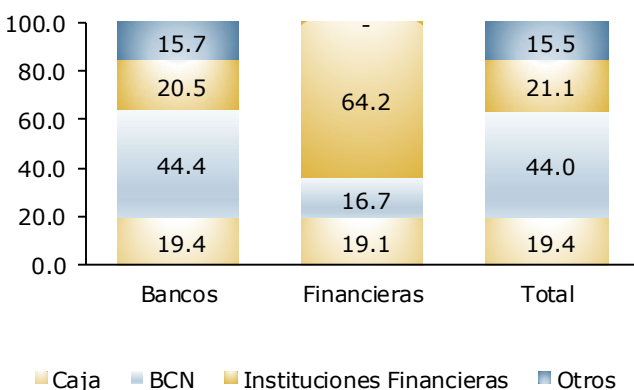
Fuente: SIBOIF y BCN.

En noviembre, el sistema financiero continuó con la dinámica registrada en los últimos meses captando recursos del público, aumentando sus inversiones y cartera bruta, así como disminuyendo sus adeudos. Cabe señalar que, con este mes la cartera bruta de crédito ha presentado aumentos por tercer mes consecutivo, luego de haber disminuido por 9 meses consecutivos. Así mismo, los indicadores de rentabilidad mostraron estabilidad y la adecuación de capital se ubicó en un nivel superior al legal.

Efectivamente, las fuentes del sistema financiero fueron: incremento en las obligaciones con el público (C\$6,966.1 millones) y en el patrimonio (C\$493.7 millones) y disminución de otros activos (C\$242.6 millones).

Los principales usos se dirigieron al pago a instituciones financieras y otros financiamientos (C\$1,484.9 millones), disminución de depósitos de instituciones financieras y de organismos (C\$1,429.6 millones), aumentos del efectivo (C\$1,642.1 millones), la cartera bruta (C\$1,272.3 millones) e inversiones (C\$1,272.1 millones). Asimismo, se honraron obligaciones subordinadas (C\$305.6 millones), otros pasivos (C\$225.8 millones) y operaciones de reporto (C\$70 millones).

Gráfico 2
Componentes del efectivo y equivalentes de efectivo por componente (porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Los activos reflejaron un aumento de 3,943.9 millones de córdobas respecto al mes pasado, finalizando con un saldo de 241,254.9 millones de córdobas. Del total de activos, el 97.7 por ciento es aportado por el sistema bancario y el 2.3 por ciento por las financieras supervisadas.

Tabla 1
Composición de activos del SFN (porcentaje)

	sep-20	oct-20	nov-20
Efectivo	62,824.2	60,539.2	62,181.4
Inversiones	48,956.7	50,921.2	52,193.3
Cartera de Créditos, Neta	115,891.9	117,110.0	118,443.3
Otros	8,578.0	8,740.6	8,437.0
Total	236,250.8	237,311.1	241,254.9

Fuente: SIBOIF y BCN.

La cartera neta continúa como el principal componente de los activos (49.1%)¹, seguido por el efectivo y su equivalente (25.8%), las inversiones (21.6%)^{2/} y los otros tipos de activos (3.5%).

1.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

El sistema financiero registró un total de 62,181.4 millones de córdobas en efectivo o su equivalente (C\$60,539.2 millones en octubre 2020), del cual, el 69.8 por ciento eran denominados en dólares.

Por componente, el 44 por ciento del efectivo se mantuvo en el Banco Central de Nicaragua (BCN), 21.1 por ciento en instituciones financieras y 19.4 por ciento en caja. El restante 15.5 por ciento correspondió a líneas menores en depósitos restringidos y otros equivalentes en efectivo.

1.2 Inversiones

A noviembre el saldo de las inversiones fue 52,193.3 millones de córdobas (C\$50,921.2 millones en octubre), de los cuales 67.7 por ciento correspondió a inversiones con cambios en otro resultado integral, 27.7 por ciento a inversiones a costo amortizado y 4.6 en participaciones.

1.3 Cartera de crédito

Al cierre de noviembre, la cartera de crédito bruta finalizó en 125,438.4 millones de córdobas, equivalente a una reducción interanual de 4.1 por ciento. Con relación a octubre, la cartera aumentó 1,272.3 millones de córdobas. Por su parte, los intereses y comisiones netas³ sumaron 1,550.9 millones de córdobas, mientras las provisiones de cartera fueron 8,546 millones de córdobas, con lo que la cartera neta finalizó en 118,443.3 millones de córdobas.

^{1/} La cartera bruta representa el 52% de los activos.

^{2/} Comprenden tanto las inversiones sujetas a cambios en resultados como las a costo amortizado.

^{3/} Ajustado por comisiones que fueron devengadas.

Gráfico 3
Composición de las inversiones
(porcentaje)

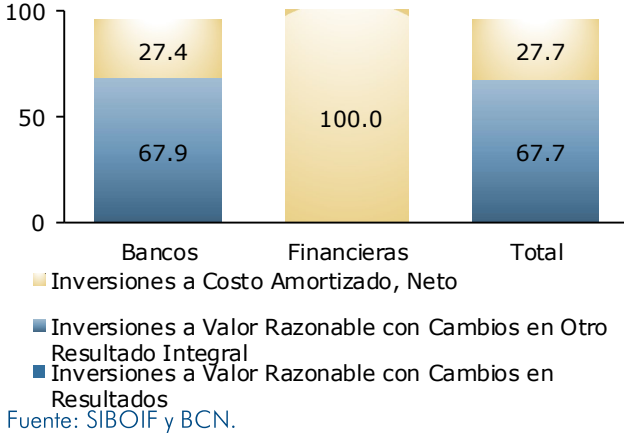


Gráfico 4
Cartera de créditos bruta
(millones de córdobas y porcentaje)

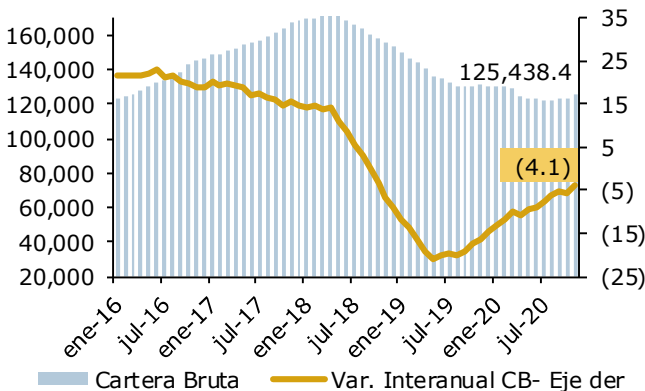
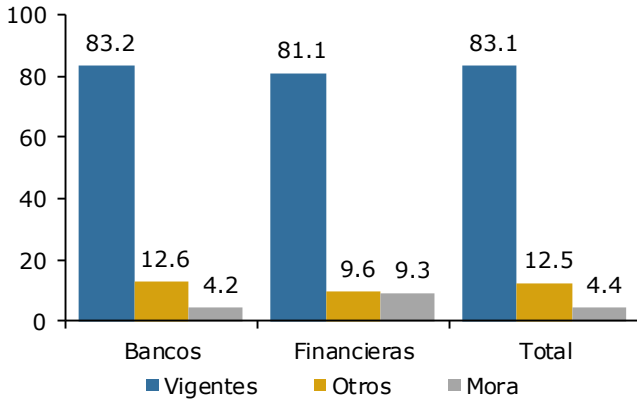


Gráfico 5
Estado de la cartera de créditos por institución
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

En términos de composición, la cartera de crédito vigente representó el 83.1 por ciento de la cartera bruta (82.8% en octubre 2020), mientras la cartera en riesgo el 16.9 por ciento (17.2% en octubre 2020). Por su parte, las provisiones equivalieron a 3 veces la cartera vencida (1.5 incluyendo la judicial) y al 40.3 por ciento de la cartera no vigente.

Tabla 2
Cartera de Créditos Bruta
(millones de córdobas)

	sep-20	oct-20	nov-20
Vigentes	101,794.2	102,862.3	104,219.7
Prorrogados	1,048.3	1,248.7	1,146.5
Reestructurados	14,725.9	15,047.3	14,557.7
Vencidos	2,568.0	2,262.6	2,858.4
Cobro Judicial	2,755.8	2,745.3	2,656.0
Total	122,892.2	124,166.1	125,438.4

Fuente: BCN y SIBOIF.

Por sector económico, la cartera comercial e hipotecaria concentró el 52.4 por ciento del total, la personal el 14.6 por ciento y la industrial el 13.2 por ciento.

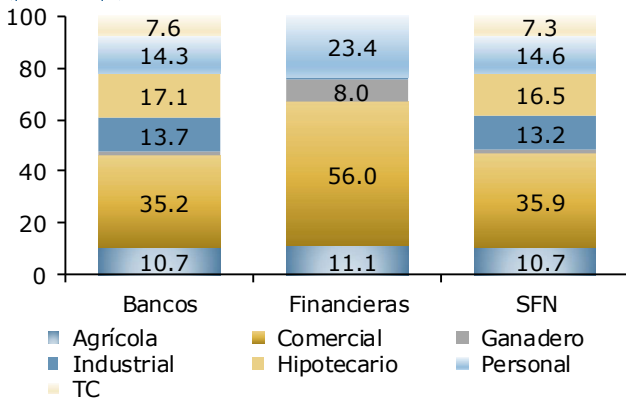
Tabla 3
Cartera de crédito por sector
(millones de córdobas)

Concepto	sep-20	oct-20	nov-20
Agrícola	12,592.1	13,057.7	13,333.5
Comercial	43,050.8	43,897.2	44,815.6
Ganadero	2,193.6	2,148.3	2,149.7
Industrial	16,223.9	16,181.0	16,465.5
Hipotecario	20,753.6	20,650.8	20,558.5
Personal	18,288.3	18,320.5	18,198.1
TC	8,893.2	9,019.6	9,144.6
Total	121,995.5	123,274.9	124,665.6

Fuente: SIBOIF y BCN.

Nota: No incluye Junta Liquidadora de Bancorp.

Gráfico 6
Cartera de crédito por sector
(porcentaje)

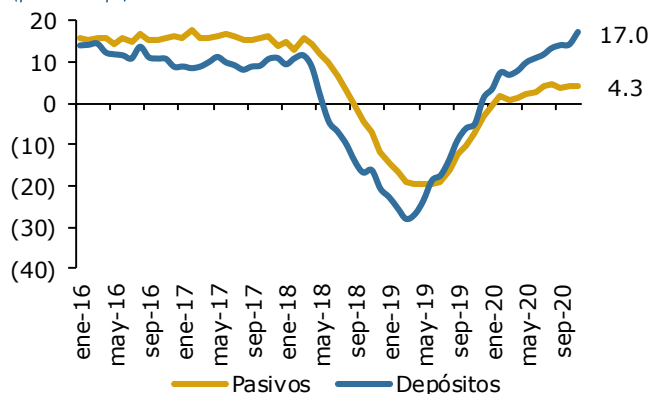


Fuente: SIBOIF y BCN.

1.4 Pasivos

Los pasivos reflejaron un saldo de 197,827.9 millones de córdobas (un incremento interanual del 4.3%) y estuvieron integrados por las obligaciones con el público (75.6%) y con otras instituciones financieras y organismos internacionales (19.3%), principalmente. A continuación, la descripción del saldo de las principales obligaciones del sistema financiero.

Gráfico 7
Variación interanual de los pasivos
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Tabla 4
Pasivos del SFN
(millones de córdobas)

Concepto	sep-20	oct-20	nov-20
A	140,773.4	142,535.8	149,501.9
B	1,381.1	1,464.3	1,234.1
C	11,692.6	10,985.3	9,555.7
D	30,423.1	30,088.2	28,603.3
E	159.5	125.2	55.3
Otros	9,168.9	9,178.9	8,877.6
Pasivo	193,598.6	194,377.7	197,827.9

A: Obligaciones con el Público
B: Otras Obligaciones Diversas con el Público
C: Obligaciones por Depósitos de Instituciones Financieras y de Organismos Internacionales
D: Obligaciones con Instituciones Financieras y por otros Financiamientos
E: Pasivos por Operaciones de Reporto
Fuente: BCN y SIBOIF.

1.5 Obligaciones con el público

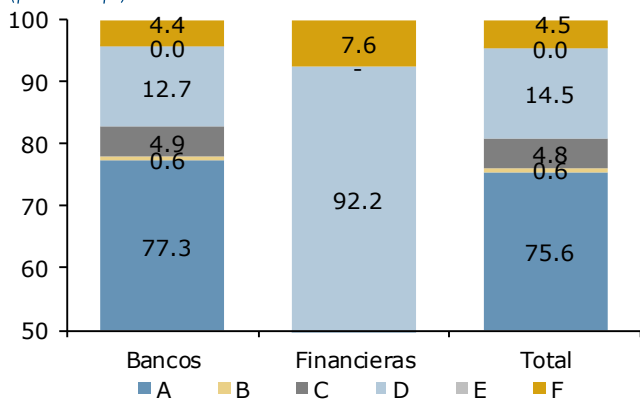
El total de obligaciones con el público ascendió a 149,501.9 millones de córdobas, de los cuales el 70.2 por ciento correspondió a obligaciones en moneda extranjera. Por su parte, las denominadas en moneda nacional correspondieron al 29.4 por ciento, y los intereses al 0.5 por ciento.

Los depósitos en el sistema bancario (sin incluir intereses) equivalieron a 148,812.4 millones de córdobas, lo que representó una variación interanual de 17 por ciento. Lo anterior reflejó un aumento en los depósitos de 7,002 millones respecto al mes pasado (aumento de C\$1,737.6 millones en octubre 2020).

Por moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 70.5 por ciento del total, aumentaron respecto al mes pasado en 1,367.8 millones de córdobas. Por su parte, en los depósitos en moneda nacional, se observó un aumento de 5,634.2 millones de córdobas.

En términos de plazo, el 42.5 por ciento de los depósitos se concentraron en la modalidad de ahorro, el 35.5 por ciento en a la vista y 22 por ciento a plazo.

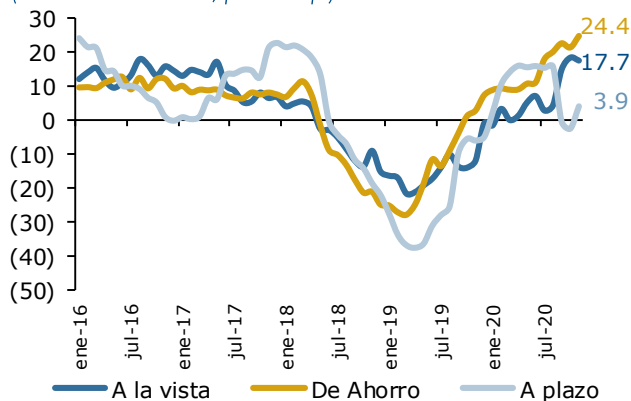
Gráfico 8
Composición de los pasivos: Bancos y financieras
(porcentaje)



A: Obligaciones con el Público
B: Otras Obligaciones Diversas con el Público
C: Obligaciones por Depósitos de Instituciones Financieras y de Organismos Internacionales
D: Obligaciones con Instituciones Financieras y por otros Financiamientos
E: Pasivos por Operaciones de Reporto
F: Otros

Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 9
Depósitos por plazo
(variación interanual, porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Tabla 5
Obligaciones con el público
(millones de córdobas)

	oct-20	nov-20	oct-20	nov-20
Obligaciones con el Público	142,535.8	149,501.9	100.0	100.0
Moneda Nacional	38,278.3	43,912.5	26.9	29.4
Dep. a la Vista	22,094.7	26,359.5	15.5	17.6
Dep. de Ahorro	14,053.9	15,805.7	9.9	10.6
Dep. a Plazo	2,129.8	1,747.3	1.5	1.2
Moneda Extranjera	103,532.0	104,899.9	72.6	70.2
Depósitos a la Vista	26,511.1	26,542.2	18.6	17.8
Depósitos de Ahorro	46,605.1	47,394.5	32.7	31.7
Depósitos a Plazo	30,415.8	30,963.2	21.3	20.7
Intereses sobre Obligaciones con el Público por Depósitos	725.4	689.5	0.5	0.5

Fuente: SIBOIF y BCN.

1.6 Otras obligaciones con el público

Por su parte, las otras obligaciones diversas con el público ascendieron a 1,234.1 millones de córdobas, siendo las principales otras obligaciones con el público a la vista (C\$651.6 millones) y los cheques de gerencia (C\$229.7 millones).

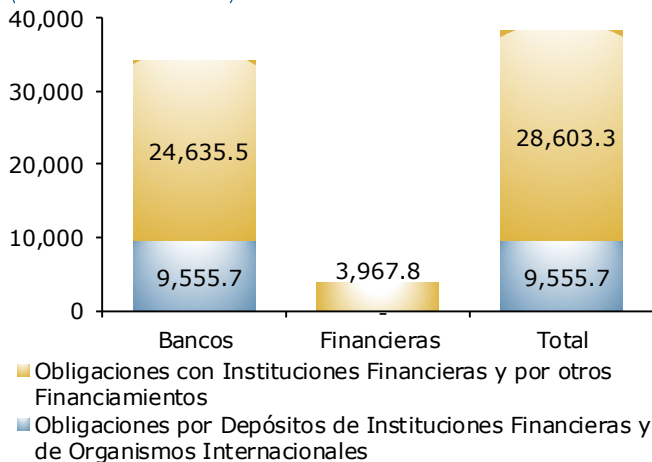
1.7 Obligaciones con Instituciones financieras y organismos internacionales

Las instituciones financieras y organismos internacionales presentaron depósitos por 9,555.7 millones de córdobas (C\$10,985.3 millones en octubre). Adicionalmente, el SFN reflejó obligaciones financieras y otros financiamientos por 28,603.3 millones de córdobas (C\$30,088.2 millones en octubre).

1.8 Pasivos por operaciones con reportos

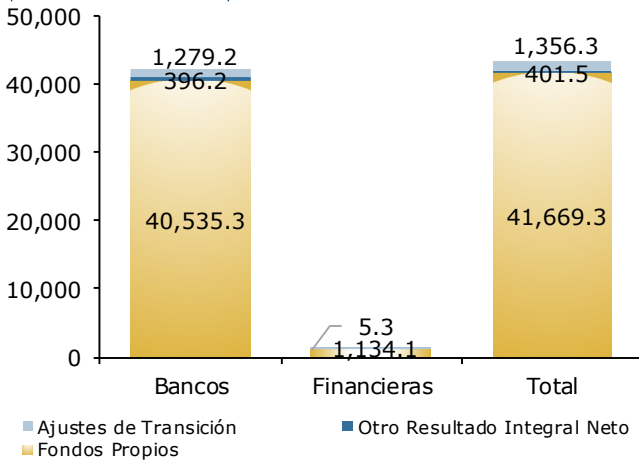
Los bancos continuaron utilizando operaciones con reportos, aunque en menor medida, con fines de atender requerimientos temporales de liquidez. El saldo de operaciones por reporto ascendió a 55.3 millones de córdobas, los cuales fueron colateralizados con valores del gobierno central.

Gráfico 10
Obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales
(millones de córdobas)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 11
Patrimonio por bancos y financieras
(millones de córdobas)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Tabla 6
Pasivos por Operaciones de Reporto
(millones de córdobas)

Concepto	sep-20	oct-20	nov-20
Instrumentos de Deuda del Gobierno Central	158.8	124.0	55.3
Intereses por Pagar por Operaciones de Reporto	0.7	1.2	0.0
Intereses por Pagar por Operaciones de Reporto con Obligación de Recompra	-	-	-
Total	159.5	125.2	55.3

Fuente: SIBOIF y BCN.

1.9 Patrimonio

El patrimonio presentó un saldo de 43,427.1 millones de córdobas, siendo los fondos propios (C\$41.669.3 millones) el 96 por ciento del total, mientras que el otro resultado integral neto (C\$401.5 millones) y los ajustes de transición (C\$1,356.3 millones) comprendieron el 4 por ciento restante.

1.10 Estado de resultado

A noviembre, la utilidad del período, después de impuestos, fue de 2,528.5 millones de córdobas, presentándose márgenes tanto financiero (C\$12,098.2 millones) como operativo (C\$3,651.8 millones), los que más que compensaron los gastos de administración (C\$9,512.4 millones), el deterioro de activos financieros (C\$3,646.8 millones) y las contribuciones de leyes especiales e impuesto sobre la renta (C\$1,540.8 millones, entre ambos), principalmente.

Las otras líneas del Estado de Resultados la comprenden ingresos por participaciones (C\$239 millones) y se registró una ganancia por la venta de activos (C\$35.8 millones).

Cabe señalar que, del total de ingresos financieros, el 86.1 y el 11.6 por ciento, se originaron en rendimientos de la cartera de crédito e inversiones, respectivamente.

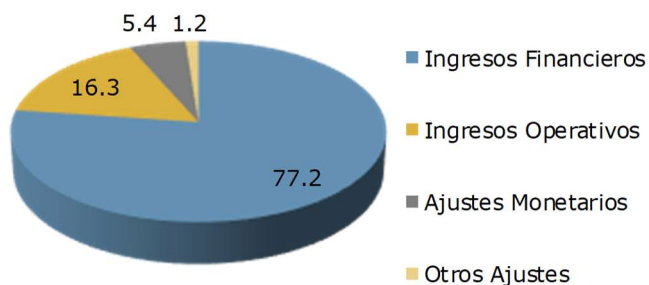
Por su parte, los gastos por obligaciones con el público e instituciones financieras y otros financiamientos

Gráfico 12
Estado de resultado
(millones de córdobas)



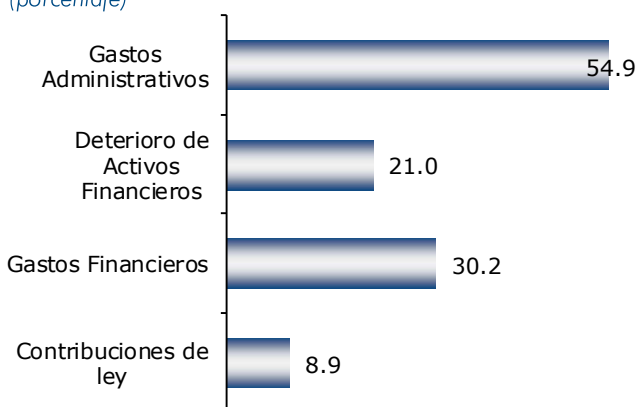
Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 13
Composición de los ingresos totales
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 14
Gastos como porcentaje del total de ingresos
financieros
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

representaron el 46 y 32.3 por ciento del total de gastos financieros, respectivamente.

Finalmente, los gastos administrativos y los gastos financieros representaron el 54.9 y 30.2 por ciento de los ingresos financieros.

Tabla 7
Principales componentes de resultado sobre Ingresos
(porcentaje)

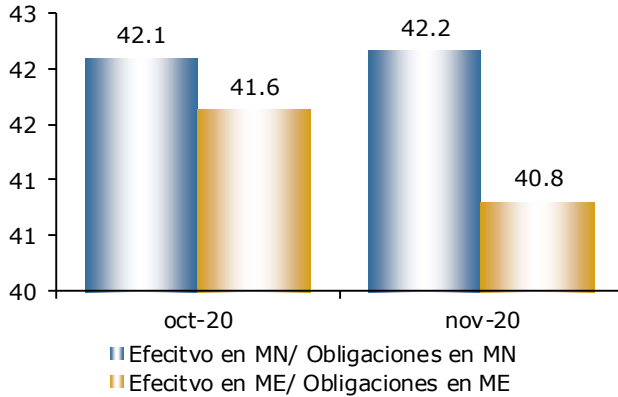
Concepto	sep-20	oct-20	nov-20
Margen Financiero, bruto	69.8	70.0	70.3
Margen Financiero, neto después de Deterioro de Activos Financieros	48.4	48.5	49.2
Resultado después de Ingresos y Gastos operativos	70.8	71.1	71.9
Resultado después de Diferencial Cambiario	77.2	77.6	78.4
Resultados de operaciones antes de Impuestos y Contribuciones por Leyes Especiales	22.5	22.9	23.5
Resultado del ejercicio	13.7	13.9	14.6

Fuente: SIBOIF y BCN.

2. Indicadores de desempeño del SFN

2.1 Liquidez y rentabilidad

Gráfico 15
Liquidez por moneda del SFB
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

A nivel del sistema bancario, el efectivo y equivalente de efectivo (indistintamente disponibilidades) representó el 41 por ciento de las obligaciones con el público y el 25.8 por ciento de los activos totales. Por moneda, el 69.8 por ciento de las disponibilidades correspondió a moneda extranjera.

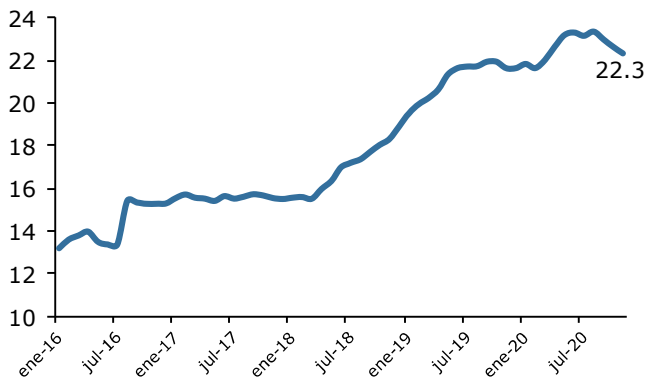
En cuanto a la cobertura de los depósitos del público (excluyendo intereses) con los recursos depositados en el Banco Central, en forma de encaje, al cierre de noviembre, la misma ascendió a 17 por ciento en córdobas y 18.9 por ciento en dólares, para un consolidado de 18.4 por ciento. Las coberturas anteriores se encuentran por encima del encaje requerido por el ente emisor, para la medición diaria como catorcenal del encaje en córdobas y dólares (10% y 15%, respectivamente).

Tabla 8
Indicadores de Liquidez del Sistema Bancario
(porcentaje)

Concepto	sep-20	oct-20	nov-20
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Obligaciones con el Público	43.7	41.5	41.0
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Activos	26.6	25.5	25.8

Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 16
Adecuación de capital
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

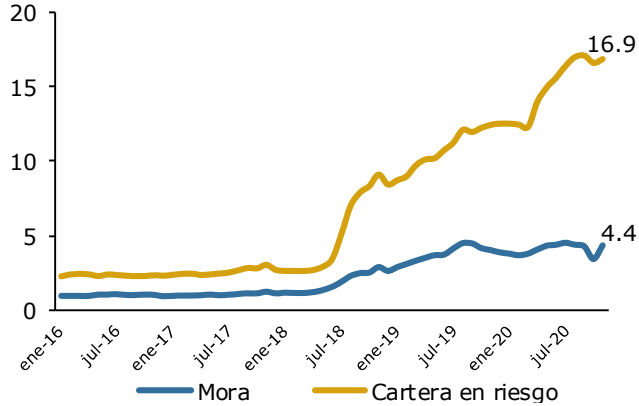
En cuanto a rentabilidad, el sistema financiero continuó presentando estabilidad en sus indicadores. Así, éste finalizó con un ROE de 6.9 por ciento (6.6% en octubre) y un ROA de 1.3 por ciento (1.2%).

2.2 Solvencia y calidad de la cartera

La adecuación de capital del SFN al cierre de noviembre fue 22.3 por ciento (22.6% en octubre 2020), superior a la requerida por ley (10%).

Con relación a los indicadores de solvencia, el indicador cartera en riesgo menos provisiones entre patrimonio se

Gráfico 17
Morosidad y cartera en riesgo
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

ubicó al mes de noviembre en 29.2 por ciento. Por su parte, la cartera vencida menos provisiones entre el patrimonio, se ubicó en -7 por ciento. Esto último significa que los bancos y financieras tienen suficientes provisiones para cubrir más que la totalidad de la cartera vencida.

Por su parte, la morosidad de la cartera (medida como la suma de cartera vencida y cobro judicial, entre cartera bruta) fue 4.4 por ciento (4% en octubre 2020).

Tabla 9
Indicadores de Solvencia del SFN
(porcentaje)

Concepto	sep-20	oct-20	nov-20
Adecuación de capital	23.0	22.6	22.3
Morosidad	4.3	4.0	4.4
Cartera en riesgo	17.2	17.2	16.9
(Cartera Vencida - Provisiones)/Patrimonio 1/	- 7.2	- 8.2	- 7.0
(Cartera en riesgo - Provisiones)/Patrimonio	29.7	29.8	29.2

Nota: Cartera vencida incluye cobro judicial.

Fuente: SIBOIF y BCN.

Anexos

Balances de Situación del Sistema Financiero Nacional

(en millones de córdobas)

Concepto	2019				2020					
	I Trim	II Trim	III Trim	IV Trim	I Trim	II Trim	II Trim	III Trim	oct-20	nov-20
Efectivo	56,495.2	57,534.7	60,650.3	62,128.5	64,461.3	65,129.4	66,352.6	62,824.2	60,539.2	62,181.4
Inversiones	25,608.2	28,578.9	34,353.7	35,675.2	36,357.1	40,901.4	45,385.3	48,956.7	50,921.2	52,193.3
Cartera bruta	143,676.5	134,817.2	129,673.9	130,376.9	129,395.9	123,048.5	122,192.1	122,892.2	124,166.1	125,438.4
Activos varios	2,849.3	2,493.7	2,052.3	2,313.3	2,610.1	2,066.5	1,786.0	1,577.7	1,684.5	1,441.9
Total de activos	228,629.2	223,424.5	226,730.2	230,493.9	232,824.5	231,145.7	235,716.0	236,250.8	237,311.1	241,254.9
Obligaciones con el público	124,076.8	121,151.1	123,752.9	129,477.6	132,328.0	134,019.6	139,018.6	140,773.4	142,535.8	149,501.9
Obligaciones por Depósitos de Instituciones Financieras y de Organismos Internacionales	11,824.3	10,715.6	11,147.4	11,686.7	12,432.2	11,768.8	11,801.3	11,692.6	10,985.3	9,555.7
Pasivos por Operaciones de Reporto	7,158.1	7,553.1	4,495.6	3,535.0	2,074.4	400.9	226.8	159.5	125.2	55.3
Obligaciones con Instituciones Financieras y por otros Financiamientos	35,348.9	33,172.4	36,725.2	34,576.1	33,360.8	32,420.1	31,169.7	30,423.1	30,088.2	28,603.3
Obligaciones Subordinadas y/o Convertibles en Capital	4,757.8	4,544.8	4,594.5	4,492.1	4,564.3	4,263.2	4,289.1	4,320.7	4,272.5	3,966.9
Otros pasivos	6,192.3	6,346.8	6,069.2	5,517.2	6,073.0	5,565.4	5,915.0	6,229.2	6,370.7	6,144.9
Total de pasivos	189,358.2	183,483.9	186,784.8	189,284.7	190,832.7	188,438.0	192,420.5	193,598.6	194,377.7	197,827.9
Fondos Propios	37,798.0	38,459.3	38,432.3	39,647.7	40,527.2	41,060.5	41,606.4	41,059.7	41,318.7	41,669.3
Otro Resultado Integral Neto	55.4	53.0	85.8	84.7	11.0	192.5	226.7	198.4	234.8	401.5
Ajustes de Transición	1,417.6	1,428.4	1,427.3	1,476.7	1,453.7	1,454.8	1,462.5	1,394.1	1,379.8	1,356.3
Total de Patrimonio	39,271.0	39,940.7	39,945.4	41,209.1	41,991.8	42,707.7	43,295.5	42,652.2	42,933.4	43,427.1

Fuente: SIBOIF y BCN.

Estado de Resultados del Sistema Financiero Nacional

(flujo acumulado en el periodo en millones de córdobas)

Concepto	2019				2020					
	I Trim	II Trim	III Trim	IV Trim	I Trim	II Trim	II Trim	III Trim	oct-20	nov-20
Ingresos Financieros	5,467.8	10,710.7	15,745.7	20,820.6	4,917.9	9,598.4	12,712.6	14,218.0	15,810.5	17,330.9
Gastos Financieros	1,602.3	3,204.8	4,775.9	6,327.1	1,489.0	2,935.0	3,889.2	4,350.4	4,819.6	5,232.8
Ajustes netos por Mantenimiento de Valor	24.1	65.1	89.3	131.5	18.1	36.3	53.5	62.9	71.3	78.2
Margen Financiero, bruto	3,889.6	7,570.9	11,059.1	14,625.0	3,446.9	6,699.8	8,876.9	9,930.5	11,062.2	12,176.4
Resultados por Deterioro de Activos Financieros	2,062.5	3,942.5	5,811.4	6,878.3	709.8	1,931.3	2,618.5	3,055.6	3,389.4	3,646.8
Margen Financiero, neto después de Deterioro de Activos Financieros	1,827.1	3,628.5	5,247.7	7,746.6	2,737.2	4,768.5	6,258.4	6,874.9	7,672.8	8,529.5
Ingresos (Gastos) Operativos, neto	1,329.5	2,480.8	3,544.6	4,667.9	1,023.0	1,955.8	2,673.7	3,003.8	3,333.9	3,651.8
Resultado Operativo	3,156.7	6,109.2	8,792.3	12,414.5	3,760.2	6,724.2	8,932.1	9,878.7	11,006.7	12,181.3
Ingresos y Gastos Operativos	118.3	280.5	359.7	517.8	85.6	97.0	132.5	186.5	242.3	274.8
Resultado después de Ingresos y Gastos operativos	3,274.9	6,389.7	9,152.0	12,932.3	3,845.8	6,821.3	9,064.7	10,065.2	11,249.0	12,456.1
Ajustes netos por Diferencial Cambiario	460.6	900.8	1,385.8	1,753.5	306.7	610.6	821.9	916.3	1,017.7	1,125.6
Gastos de Administración	2,696.5	5,362.6	8,048.9	10,749.5	2,659.1	5,188.5	6,930.2	7,784.4	8,647.7	9,512.4
Resultados por Deterioro de Activos no Financieros	0.6	-	0.9	0.9	-	-	-	-	-	-
Resultados de operaciones antes de Impuestos y Contribuciones por Leyes Especiales	1,038.5	1,928.0	2,487.9	3,935.4	1,493.4	2,243.3	2,956.4	3,197.1	3,619.0	4,069.3
Contribuciones por Leyes Especiales	178.7	337.2	519.8	684.0	142.8	277.6	367.6	412.7	457.9	503.1
Gasto por Impuesto sobre la Renta	274.7	536.0	865.8	1,344.0	311.1	567.8	747.0	835.9	956.8	1,037.8
Resultado del Ejercicio	585.1	1,054.7	1,102.3	1,907.5	1,039.5	1,397.9	1,841.8	1,948.6	2,204.3	2,528.5

Fuente: SIBOIF y BCN.

Principales indicadores financieros del Sistema Financiero Nacional

(en porcentajes)

Concepto	2019				2020					
	I Trim	II Trim	III Trim	IV Trim	I Trim	II Trim	II Trim	III Trim	oct-20	nov-20
Indicadores de rentabilidad y eficiencia:										
ROE ^{a/}	3.7	3.0	3.7	2.1	5.8	5.5	6.4	6.6	6.6	6.9
ROA ^{a/}	0.7	0.5	0.7	0.4	1.0	1.0	1.1	1.2	1.2	1.3
Calidad de la cartera y solvencia:										
Mora	3.3	3.7	4.5	3.9	3.8	4.4	4.4	4.3	4.0	4.4
Cartera en riesgo	9.8	10.8	12.0	12.6	12.4	15.7	17.0	17.2	17.2	16.9
Cartera en riesgo- provisiones/ Patrimonio	16.4	16.5	18.4	19.7	19.3	26.2	29.1	29.7	29.8	29.2
Adecuación de capital	20.2	21.6	21.9	21.6	22.0	23.3	23.3	23.0	22.6	22.3
Liquidez:										
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Obligaciones con el Público ^{b/}	44.6	46.7	48.3	47.0	47.7	47.5	46.6	43.7	41.5	41.0
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Activos	24.7	25.8	26.7	27.0	27.7	28.2	28.1	26.6	25.5	25.8

a/: los flujos anuales se calculan como el flujo mensual por 12 y la base de cálculo es el saldo a fin de período.

b/: este indicador sólo incluye al sistema bancario.

Fuente: SIBOIF y BCN.