



Informe del Sistema Bancario y Financieras

Marzo 2021

Mayo 2021



Índice

RESUMEN EJECUTIVO	1
1. Desempeño del Sistema Bancario y Financieras	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	9
2.1 Liquidez y rentabilidad.....	9
2.2 Solvencia y calidad de la cartera	9
Anexos	11

RESUMEN EJECUTIVO

En marzo de 2021, el Sistema Bancario y Financieras (SBF) continuó con la dinámica de seguir captando recursos del público y, además, aumentó las entregas de crédito e inversiones. En cuanto a la cartera bruta, esta aumentó luego de dos meses consecutivos de contracciones. Así mismo, los indicadores de rentabilidad mostraron estabilidad y la adecuación de capital se ubicó en un nivel superior al requerido (10%).

De esta forma, las fuentes del sistema bancario fueron: incremento en las obligaciones con el público (C\$1,085.5 millones), del patrimonio (C\$360.4 millones) y de las operaciones por reportos (C\$320.7 millones). Así mismo, se observó una reducción de los otros activos (C\$267 millones), un aumento de obligaciones con instituciones financieras y de organismos (C\$170.4 millones), de los otros pasivos (C\$77.3 millones) y de las obligaciones subordinadas (C\$28.3 millones). Los principales usos se dirigieron al aumento de las inversiones (C\$742.8 millones), del efectivo y sus equivalencias (C\$718.4 millones) y a entregas netas de cartera (C\$625.9 millones). Asimismo, se honraron obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos (C\$222.6 millones).

Los activos reflejaron un aumento de 1,820.1 millones de córdobas respecto a febrero, finalizando con un saldo de 245,255.3 millones de córdobas, de los cuales los bancos poseían el 98.3 por ciento y las financieras el 1.7 por ciento. Por su parte, los pasivos totalizaron 201,815.6 millones de córdobas, es decir, un incremento de 1,459.7 millones de córdobas con respecto al mes anterior, mientras que, el patrimonio aumentó en 360.4 millones de córdobas para totalizar 43,439.7 millones de córdobas.

En cuanto a la cartera de crédito bruta, el saldo ascendió a 125,614.6 millones de córdobas (C\$124,988.7 millones en febrero), equivalente a una reducción interanual de 2.9 por ciento. Los sectores con mayor representación fueron el comercial y los préstamos hipotecarios, los cuales correspondieron a 53.1 por ciento del total. Por otra parte, la cartera en riesgo se ubicó en 16.2 por ciento (16.4% en febrero), mientras la cartera en mora se ubicó en 3.5 por ciento (3.8% en febrero).

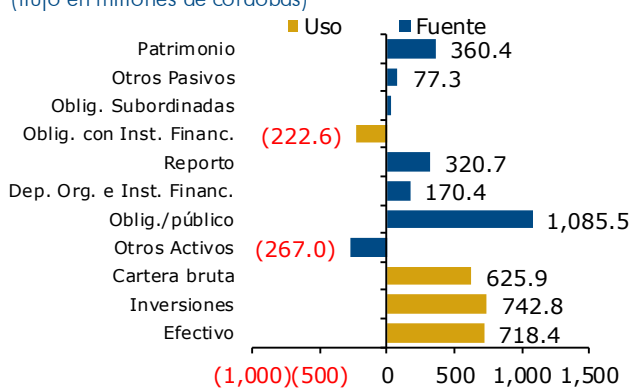
Por su parte, los depósitos aumentaron en 1,092.9 millones de córdobas, ubicándose el saldo en 154,296.2 millones de córdobas. En términos interanuales, estos crecieron 17.1 por ciento (14.4% en febrero).

En términos de liquidez, el efectivo del sistema bancario equivalió al 40.5 por ciento de las obligaciones con el público (40.3% en febrero). 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 21.6 por ciento, el cual está por encima del regulatorio.

1. Desempeño del Sistema Bancario y Financieras

En marzo, el Sistema Bancario y Financieras (SBF) continuó con la dinámica de seguir captando recursos del público y, además, aumentó las entregas de crédito e inversiones. En cuanto a la cartera bruta, esta aumentó luego de dos meses consecutivos de contracciones.

Gráfico 1
Fuentes y usos del SBF marzo
(flujo en millones de córdobas)

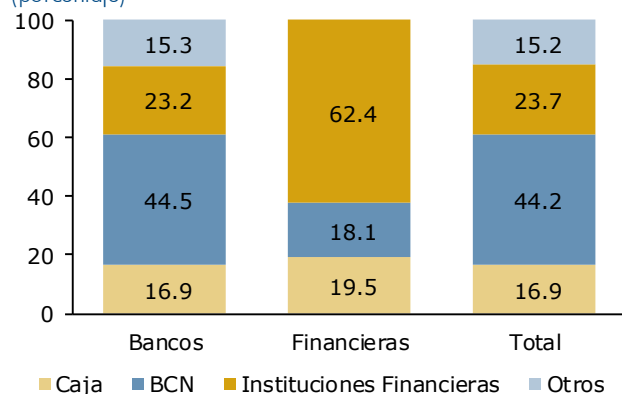


Fuente: SIBOIF y BCN.

De esta forma, las fuentes del sistema bancario fueron: incremento en las obligaciones con el público (C\$1,085.5 millones), del patrimonio (C\$360.4 millones) y de las operaciones por reportos (C\$320.7 millones). Así mismo, una reducción de los otros activos (C\$267 millones), un aumento de obligaciones con instituciones financieras y de organismos (C\$170.4 millones), de los otros pasivos (C\$77.3 millones) y de las obligaciones subordinadas (C\$28.3 millones).

Los principales usos se dirigieron al aumento de las inversiones (C\$742.8 millones), del efectivo y sus equivalencias (C\$718.4 millones) y a entregas netas de cartera (C\$625.9 millones). Asimismo, se honraron obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos (C\$222.6 millones).

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



Fuente: SIBOIF y BCN.

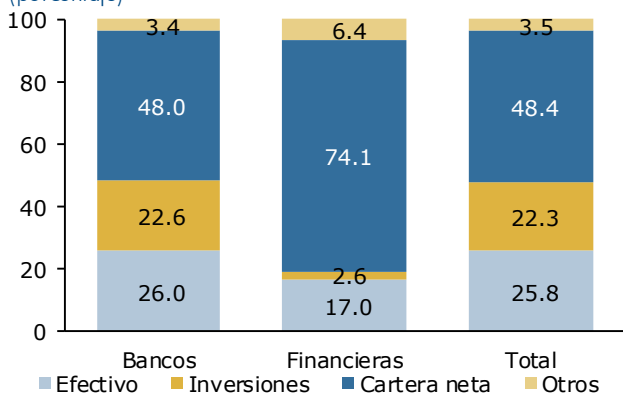
Los activos reflejaron un aumento de 1,820.1 millones de córdobas respecto al mes pasado, finalizando con un saldo de 245,255.3 millones de córdobas. Del total de activos, el 98.3 por ciento es aportado por el sistema bancario y el 1.7 por ciento por las financieras supervisadas.

Tabla 1
Composición de activos del SBF
(porcentaje)

	ene-21	feb-21	mar-21
Efectivo	59,784.9	62,675.8	63,394.2
Inversiones	54,878.7	53,871.0	54,613.8
Cartera de Créditos, Neta	118,404.7	118,433.2	118,785.7
Otros	8,546.9	8,455.3	8,461.6
Total	241,615.2	243,435.2	245,255.3

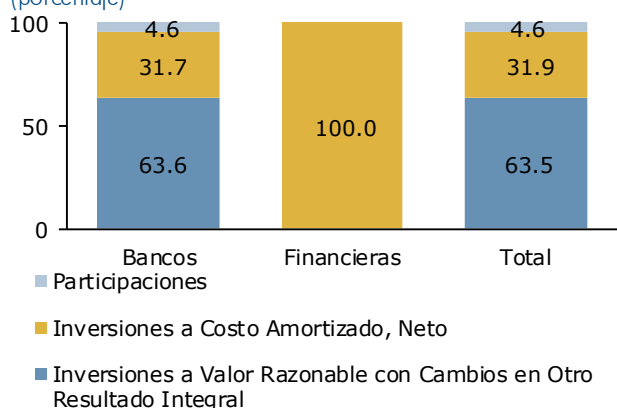
Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 3
Composición de los activos: bancos y financieras
(porcentaje)



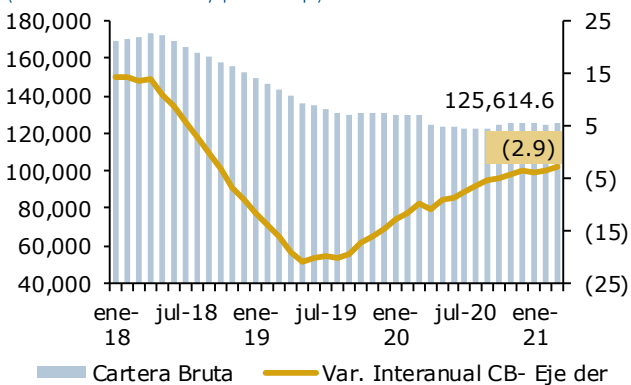
Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 4
Composición de las inversiones
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 5
Cartera de créditos bruta
(millones de córdobas y porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

La cartera neta continúa como el principal componente de los activos (48.4%)¹, seguido por el efectivo y su equivalente (25.8%), las inversiones (22.3%)² y los otros tipos de activos (3.5%).

1.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo o su equivalente en el SBF totalizó 63,394.2 millones de córdobas (C\$62,675.8 millones en febrero), del cual, el 74.3 por ciento eran denominados en dólares.

Por componente, el 44.2 por ciento del efectivo se mantuvo en el Banco Central de Nicaragua (BCN), 23.7 por ciento en instituciones financieras, 16.9 por ciento en caja y 15.2 por ciento correspondió a líneas menores en depósitos restringidos y otros equivalentes en efectivo.

1.2 Inversiones

A marzo, el saldo de las inversiones fue 54,613.8 millones de córdobas (C\$53,871 millones en febrero), de los cuales 63.5 por ciento correspondió a inversiones con cambios en otro resultado integral, 31.9 por ciento a inversiones a costo amortizado y 4.6 por ciento en participaciones.

1.3 Cartera de crédito

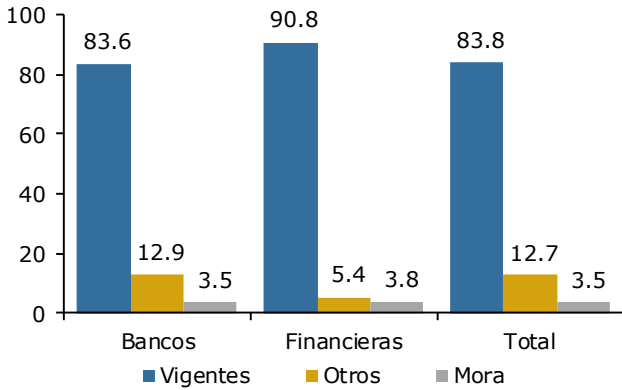
Durante marzo, la cartera de crédito bruta finalizó en 125,614.6 millones de córdobas, equivalente a una reducción interanual de 2.9 por ciento. Con relación a febrero, la cartera se incrementó 625.9 millones de córdobas. Por su parte, los intereses y comisiones netas³ sumaron 1,393.6 millones de córdobas, mientras que las provisiones de cartera fueron 8,222.4 millones de córdobas, con lo que la cartera neta finalizó en 118,785.7 millones de córdobas.

^{1/} La cartera bruta representa el 51.2% de los activos.

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

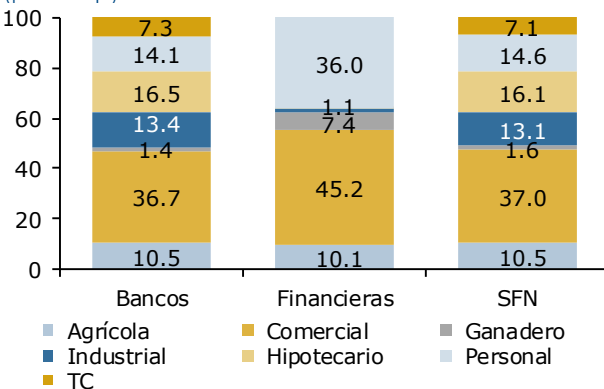
^{3/} Ajustado por comisiones que fueron devengadas.

Gráfico 6
Estado de la cartera de créditos por institución
(porcentaje)



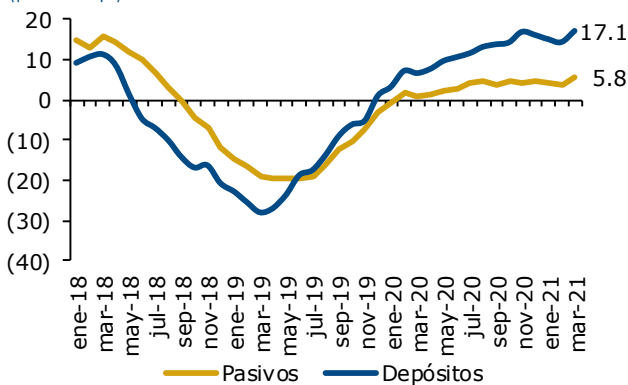
Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 7
Cartera de crédito por sector
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 8
Variación interanual de los pasivos
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

En términos de composición, la cartera de crédito vigente representó el 83.8 por ciento de la cartera bruta (83.6% en febrero), mientras la cartera en riesgo el 16.2 por ciento (16.4% en febrero). Por su parte, las provisiones cubrían 4.1 veces la cartera vencida (1.9 incluyendo la judicial) y al 40.3 por ciento de la cartera no vigente.

Tabla 2
Cartera de Créditos Bruta
(millones de córdobas)

	ene-21	feb-21	mar-21
Vigentes	104,225.6	104,487.9	105,228.2
Prorrogados	1,556.0	1,204.2	1,237.2
Reestructurados	14,345.6	14,571.6	14,737.7
Vencidos	2,463.4	2,354.3	2,015.2
Cobro Judicial	2,566.3	2,370.7	2,396.3
Total	125,156.9	124,988.7	125,614.6

Fuente: BCN y SIBOIF.

Por sector económico, las carteras comercial e hipotecario representaron en conjunto, 53.1 por ciento de la cartera total, mientras que la cartera personal e industrial representaron 14.6 por ciento y 13.1 por ciento, respectivamente.

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

Concepto	ene-21	feb-21	mar-21
Agrícola	13,662.2	13,461.8	13,076.4
Comercial	45,075.0	45,319.9	46,184.4
Ganadero	2,008.9	1,989.8	1,977.6
Industrial	16,443.3	16,252.5	16,378.7
Hipotecario	20,284.3	20,192.5	20,149.3
Personal	17,976.5	18,107.1	18,295.3
TC	9,052.9	9,010.7	8,899.0
Total	124,503.2	124,334.3	124,960.7

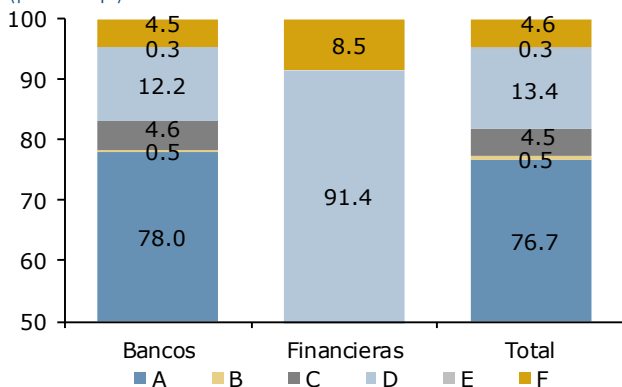
Fuente: SIBOIF y BCN.

Nota: No incluye Junta Liquidadora de Bancorp.

1.4 Pasivos

Los pasivos reflejaron un saldo de 201,815.6 millones de córdobas (un incremento interanual del 5.8%) y estuvieron integrados principalmente por las obligaciones con el público (76.7%) y con otras instituciones financieras y por otros financiamientos (13.4%). A continuación, se presenta la descripción del saldo de las principales obligaciones del SBF.

Gráfico 9
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

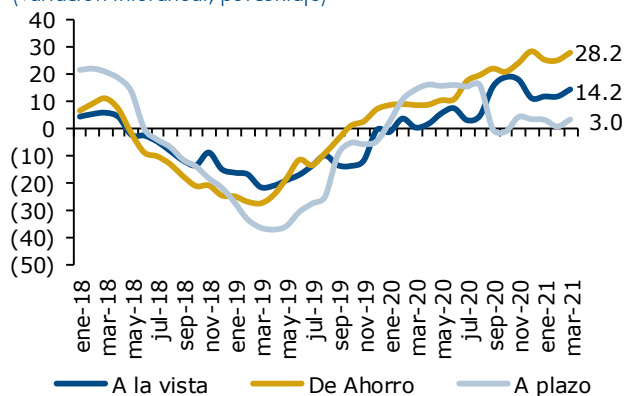
D: Obligaciones con Instituciones Financieras y por otros Financiamientos

E: Pasivos por Operaciones de Reporto

F: Otros

Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 10
Depósitos por plazo
(variación interanual, porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Tabla 4
Pasivos del SBF
(millones de córdobas)

Concepto	ene-21	feb-21	mar-21
A	150,182.9	153,804.3	154,889.8
B	1,072.7	1,145.2	916.3
C	9,969.4	8,957.4	9,127.8
D	27,974.9	27,357.1	27,134.5
E	835.5	206.2	527.0
Otros	8,740.3	8,885.6	9,220.1
Pasivo	198,775.8	200,355.9	201,815.6

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 154,889.8 millones de córdobas, de los cuales el 71.3 por ciento correspondió a obligaciones en moneda extranjera (ME), el 28.3 por ciento a obligaciones en moneda nacional (MN) y el 0.4 por ciento a intereses.

Los depósitos en el sistema bancario (sin incluir intereses) totalizaron 154,296.2 millones de córdobas, lo que representó una variación interanual de 17.1 por ciento. Lo anterior reflejó un aumento en los depósitos de 1,092.9 millones respecto al mes pasado (aumento de C\$3,655.1 millones en febrero).

Por monedas, los depósitos tuvieron un comportamiento mixto. Por un lado, los depósitos en ME, que representan el 71.6 por ciento del total, aumentaron 1,238.6 millones de córdobas respecto al mes pasado, mientras que, los depósitos en MN registraron una contracción de 145.6 millones de córdobas.

En términos de plazo, el 44.4 por ciento de los depósitos se concentraron en la modalidad de ahorro, el 34.2 por ciento en a la vista y 21.4 por ciento a plazo.

Tabla 5
Obligaciones con el público
(millones de córdobas)

	feb-21	mar-21	participación (%)	feb-21	mar-21
Obligaciones con el Público	153,804.3	154,889.8	100.0	100.0	
Moneda Nacional	43,931.0	43,785.4	28.6	28.3	
Dep. a la Vista	25,232.3	23,970.7	16.4	15.5	
Dep. de Ahorro	16,716.0	17,229.3	10.9	11.1	
Dep. a Plazo	1,982.7	2,585.4	1.3	1.7	
Moneda Extranjera	109,272.3	110,510.9	71.0	71.3	
Depósitos a la Vista	29,004.8	28,768.7	18.9	18.6	
Depósitos de Ahorro	49,962.7	51,269.3	32.5	33.1	
Depósitos a Plazo	30,304.8	30,472.9	19.7	19.7	
Intereses sobre Obligaciones con el Público por Depósitos	601.0	593.6	0.4	0.4	

Fuente: SIBOIF y BCN.

1.6 Otras obligaciones con el público

Por su parte, las otras obligaciones diversas con el público ascendieron a 916.3 millones de córdobas, siendo las principales otras obligaciones con el público a la vista (C\$369.8 millones) y los cheques de gerencia (C\$178.6 millones).

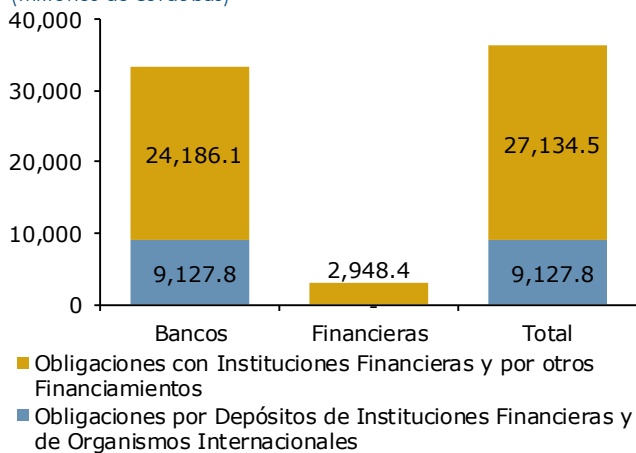
1.7 Obligaciones con Instituciones financieras y organismos internacionales

Las instituciones financieras y organismos internacionales presentaron depósitos por 9,127.8 millones de córdobas (C\$8,957.4 millones en febrero). Adicionalmente, el SBF reflejó obligaciones financieras y otros financiamientos por 27,134.5 millones de córdobas (C\$27,357.1 millones en febrero).

1.8 Pasivos por operaciones con reportos

Los bancos realizaron operaciones con reportos durante marzo, con fines de atender requerimientos temporales de liquidez. El saldo de operaciones por reporto ascendió a 527 millones de córdobas, los cuales fueron colateralizados con valores del gobierno central.

Gráfico 11
Obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales
(millones de córdobas)

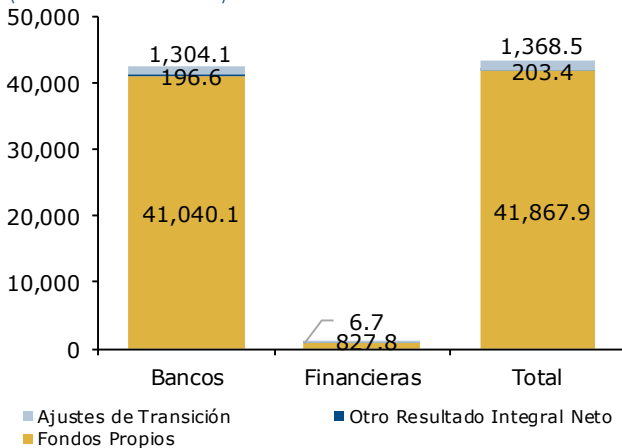


Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 12

Patrimonio por bancos y financieras

(millones de córdobas)

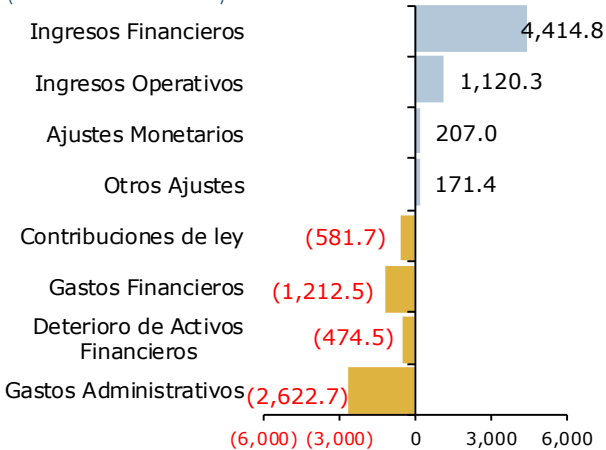


Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 13

Estado de resultado

(millones de córdobas)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Tabla 6

Pasivos por Operaciones de Reporto

(millones de córdobas)

Concepto	ene-21	feb-21	mar-21
Instrumentos de Deuda del BCN	-	-	-
Instrumentos de Deuda del Gobierno Central	834.8	205.2	524.6
Intereses por Pagar por Operaciones de Reporto	0.0	-	-
Intereses por Pagar por Operaciones de Reporto con Obligación de Recompra	0.6	1.1	2.4
Total	835.5	206.2	527.0

Fuente: SIBOIF y BCN.

1.9 Patrimonio

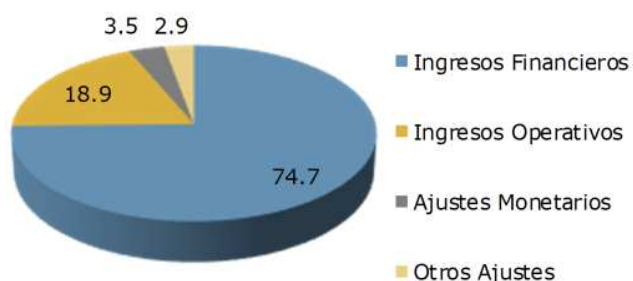
El patrimonio presentó un saldo de 43,439.7 millones de córdobas, el cual está compuesto principalmente por los fondos propios (C\$41,867.9 millones, 96.4% del total). Por su parte, el otro resultado integral neto (C\$203.4 millones) y los ajustes de transición (C\$1,368.5 millones) comprendieron, en conjunto, el 3.6 por ciento restante.

1.10 Estado de resultado

En marzo, la utilidad del período, después de impuestos, resultó en 1,022.2 millones de córdobas. Los ingresos financieros (C\$4,414.8 millones), los ingresos operativos (C\$1,120.3 millones), ajustes monetarios (C\$207 millones) y otros (C\$171.4 millones), más que compensaron los gastos de administración (C\$2,622.7 millones), los financieros (C\$1,212.5 millones), el deterioro de activos financieros (C\$474.5 millones) y las contribuciones de leyes especiales e impuesto sobre la renta (C\$581.7 millones, entre ambos).

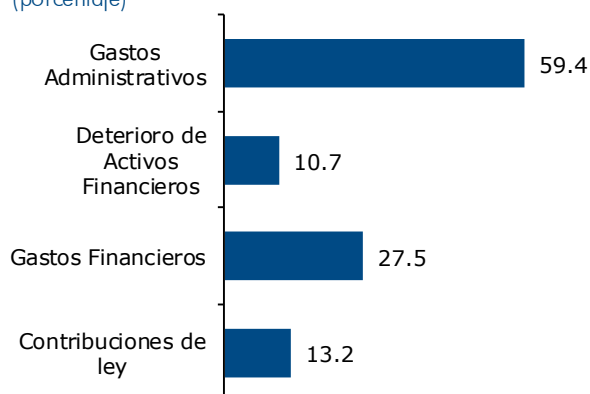
Las otras líneas del Estado de Resultados la comprenden ingresos por participaciones (C\$87 millones) y se registró una ganancia por la venta de activos (C\$84.4 millones). Cabe señalar que, del total de ingresos financieros, el 83.5 y el 14.5 por ciento, se originaron en rendimientos de la cartera de crédito e inversiones, respectivamente.

Gráfico 14
Composición de los ingresos totales
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 15
Gastos como porcentaje del total de ingresos financieros
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Por su parte, los gastos por obligaciones con el público e instituciones financieras y otros financiamientos representaron el 51.5 por ciento y 30.2 por ciento del total de gastos financieros, respectivamente. Finalmente, los gastos administrativos y los gastos financieros representaron el 59.4 por ciento y 27.5 por ciento de los ingresos financieros, correspondientemente.

Tabla 7
Principales componentes de resultado sobre ingresos finan.
(porcentaje)

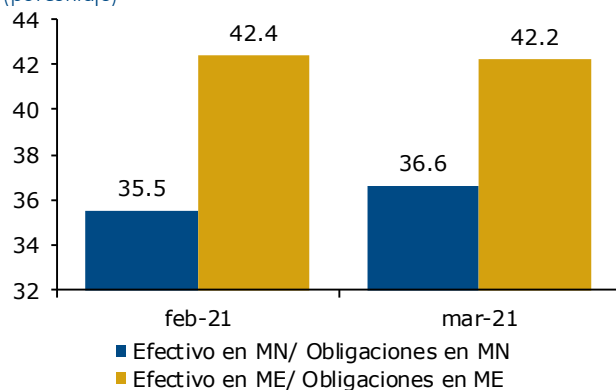
Concepto	ene-21	feb-21	mar-21
Margen Financiero, bruto	72.4	72.7	72.8
Margen Financiero, neto después de Deterioro de Activos Financieros	56.8	59.6	62.1
Resultado después de Ingresos y Gastos operativos	86.0	88.6	91.3
Resultado después de Diferencial Cambiario	90.3	93.0	95.7
Resultados de operaciones antes de Impuestos y Contribuciones por Leyes Especiales	31.6	33.1	36.3
Resultado del ejercicio	20.8	21.1	23.2

Fuente: SIBOIF y BCN.

2. Indicadores de desempeño

2.1 Liquidez y rentabilidad

Gráfico 16
Liquidez por moneda del SB
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

A nivel del Sistema Bancario (SB), el efectivo y equivalente de efectivo (indistintamente disponibilidades) representó el 40.5 por ciento de las obligaciones con el público y el 25.8 por ciento de los activos totales. Por moneda, el 74.3 por ciento de las disponibilidades correspondió a ME.

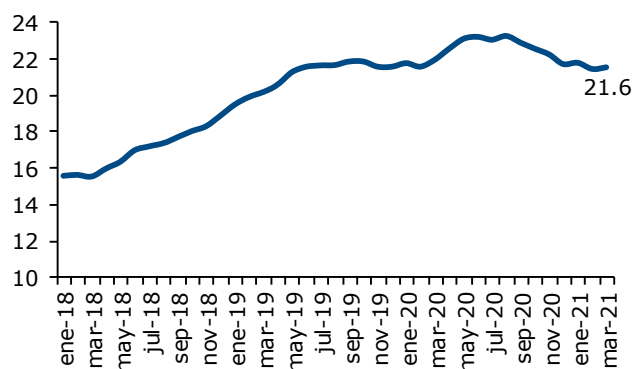
En cuanto al encaje legal, en marzo, se continuó registrando un sobrecumplimiento de los requerimientos tanto MN y ME, tanto en la medición diaria como catorcenal. En lo particular a la medición catorcenal, la tasa efectiva de fin de mes se ubicó en 16.8 por ciento en MN y 17.3 por ciento en ME, es decir, 2.4 y 2.3 puntos porcentuales por encima de la tasa catorcenal requerida (14.4% en MN y 15% en ME).

Tabla 8
Indicadores de Liquidez del Sistema Bancario
(porcentaje)

Concepto	ene-21	feb-21	mar-21
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Obligaciones con el Público	39.4	40.3	40.5
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Activos	24.7	25.7	25.8

Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 17
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 6.6 por ciento (6.2% en febrero) y un ROA de 1.2 por ciento (1.1% en febrero).

2.2 Solvencia y calidad de la cartera

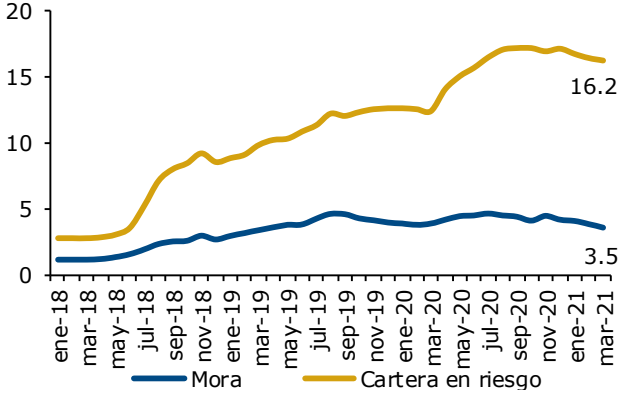
La adecuación de capital del SBF al cierre de marzo fue 21.6 por ciento (21.5% en febrero), superior a la requerida por ley (10%).

Con relación a los indicadores de solvencia, el indicador cartera en riesgo menos provisiones entre patrimonio se ubicó a marzo en 28 por ciento. Por su parte, la cartera vencida menos provisiones entre el patrimonio, se ubicó en -8.8 por ciento. Esto último significa que los bancos y

Gráfico 18

Cartera en riesgo y en mora

(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

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 3.5 por ciento (3.8% en febrero).

Tabla 9
Indicadores de Solvencia del SBF
(porcentaje)

Concepto	ene-21	feb-21	mar-21
Adecuación de capital	21.8	21.5	28.0
Morosidad	4.0	3.8	3.5
Cartera en riesgo (Cartera Vencida - Provisiones)/Patrimonio 1/	-	7.7	-
(Cartera en riesgo - Provisiones)/Patrimonio	29.4	28.9	28.0

Nota: Cartera vencida incluye cobro judicial.

Fuente: SIBOIF y BCN.

Anexos

Balances de Situación del Sistema Bancario y Financieras

(en millones de córdobas)

Concepto	2020				2021		
	I Trim	II Trim	III Trim	IV Trim	ene-21	feb-21	mar-21
Efectivo	64,461.3	65,129.4	62,824.2	62,433.7	59,784.9	62,675.8	63,394.2
Inversiones	36,357.1	40,901.4	48,956.7	51,851.1	54,878.7	53,871.0	54,613.8
Cartera bruta	129,395.9	123,048.5	122,892.2	125,764.5	125,156.9	124,988.7	125,614.6
Activos varios	2,610.1	2,066.5	1,577.7	1,145.1	1,794.7	1,899.8	1,632.8
Total de activos	232,824.5	231,145.7	236,250.8	241,194.5	241,615.2	243,435.2	245,255.3
Obligaciones con el público	132,328.0	134,019.6	140,773.4	150,304.8	150,182.9	153,804.3	154,889.8
Obligaciones por Depósitos de Instituciones Financieras y de Organismos Internacionales	12,432.2	11,768.8	11,692.6	9,684.6	9,969.4	8,957.4	9,127.8
Pasivos por Operaciones de Reporto	2,074.4	400.9	159.5	-	835.5	206.2	527.0
Obligaciones con Instituciones Financieras y por otros Financiamientos	33,360.8	32,420.1	30,423.1	28,762.4	27,974.9	27,357.1	27,134.5
Obligaciones Subordinadas y/o Convertibles en Capital	4,564.3	4,263.2	4,320.7	3,875.1	3,860.3	3,889.3	3,917.5
Otros pasivos	6,073.0	5,565.4	6,229.2	5,633.6	5,952.8	6,141.5	6,218.9
Total de pasivos	190,832.7	188,438.0	193,598.6	198,260.5	198,775.8	200,355.9	201,815.6
Fondos Propios	40,527.2	41,060.5	41,059.7	41,158.9	41,129.7	41,427.1	41,867.9
Otro Resultado Integral Neto	11.0	192.5	198.4	419.4	298.7	241.2	203.4
Ajustes de Transición	1,453.7	1,454.8	1,394.1	1,355.7	1,411.1	1,411.1	1,368.5
Total de Patrimonio	41,991.8	42,707.7	42,652.2	42,934.0	42,839.5	43,079.3	43,439.7

Fuente: SIBOIF y BCN.

Estado de Resultados del Sistema Bancario y Financieras

(flujo acumulado en el periodo en millones de córdobas)

Concepto	2020				2021		
	I Trim	II Trim	III Trim	IV Trim	ene-21	feb-21	mar-21
Ingresos Financieros	4,917.9	9,598.4	14,218.0	18,939.6	1,504.4	2,889.9	4,414.8
Gastos Financieros	1,489.0	2,935.0	4,350.4	5,677.6	420.5	798.2	1,212.5
Ajustes netos por Mantenimiento de Valor	18.1	36.3	62.9	83.0	5.1	9.3	12.7
Margen Financiero, bruto	3,446.9	6,699.8	9,930.5	13,344.9	1,088.9	2,101.0	3,215.0
Resultados por Deterioro de Activos Financieros	709.8	1,931.3	3,055.6	4,004.5	234.6	378.9	474.5
Margen Financiero, neto después de Deterioro de Activos Financieros	2,737.2	4,768.5	6,874.9	9,340.5	854.4	1,722.1	2,740.6
Ingresos (Gastos) Operativos, neto	1,023.0	1,955.8	3,003.8	4,072.8	376.7	716.5	1,120.3
Resultado Operativo	3,760.2	6,724.2	9,878.7	13,413.3	1,231.1	2,438.6	3,860.9
Ingresos y Gastos Operativos	85.6	97.0	186.5	392.1	62.6	120.8	171.4
Resultado después de Ingresos y Gastos operativos	3,845.8	6,821.3	10,065.2	13,805.5	1,293.7	2,559.5	4,032.3
Ajustes netos por Diferencial Cambiario	306.7	610.6	916.3	1,203.3	65.2	129.4	194.3
Gastos de Administración	2,659.1	5,188.5	7,784.4	10,414.3	882.7	1,731.8	2,622.7
Resultados por Deterioro de Activos no Financieros	-	-	-	-	-	-	-
Resultados de operaciones antes de Impuestos y Contribuciones por Leyes Especiales	1,493.4	2,243.3	3,197.1	4,594.5	476.1	957.1	1,604.0
Contribuciones por Leyes Especiales	142.8	277.6	412.7	548.3	50.0	100.0	150.0
Gasto por Impuesto sobre la Renta	311.1	567.8	835.9	1,192.9	112.9	246.6	431.7
Resultado del Ejercicio	1,039.5	1,397.9	1,948.6	2,853.3	313.2	610.6	1,022.2

Fuente: SIBOIF y BCN.

Principales indicadores financieros del Sistema Bancario y Financieras

(en porcentajes)

Concepto	2020				2021		
	I Trim	II Trim	III Trim	IV Trim	ene-21	feb-21	mar-21
Indicadores de rentabilidad y eficiencia:							
ROE ^{a/}	5.8	5.5	6.6	6.7	6.0	6.2	6.6
ROA ^{a/}	1.0	1.0	1.2	1.2	1.1	1.1	1.2
Calidad de la cartera y solvencia:							
Mora	3.8	4.4	4.3	4.1	4.0	3.8	3.5
Cartera en riesgo	12.4	15.7	17.2	17.1	16.7	16.4	16.2
Cartera en riesgo- provisiones/ Patrimonio	19.3	26.2	29.7	30.3	29.4	28.9	28.0
Adecuación de capital	22.0	23.3	23.0	21.7	21.8	21.5	28.0
Liquidez:							
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Obligaciones con el Público ^{b/}	47.7	47.5	43.7	40.9	39.4	40.3	40.5
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Activos	27.7	28.2	26.6	25.9	24.7	25.7	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.