



Informe del Sistema Bancario y Financieras Febrero 2023



Marzo de 2023

ÍNDICE

Resumen Ejecutivo	1
1. Desempeño del Sistema Bancario y Financieras.....	2
1.1 Efectivo	3
1.2 Inversiones.....	3
1.3 Cartera de crédito	4
1.4 Pasivos	5
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 de reportos	7
1.9 Patrimonio.....	7
1.10 Estado de resultado.....	7
2. Indicadores de desempeño del SBF	8
2.1 Liquidez y rentabilidad	8
2.2 Solvencia y calidad de la cartera	9
Anexos	10

Resumen Ejecutivo

El Sistema Bancario y Financieras (SBF) al mes de febrero de 2023 mantuvo una posición sólida. En el período de análisis destaca el incremento de la actividad crediticia, apalancada por el crecimiento de los depósitos. Los bancos y financieras continuaron presentando una posición de liquidez holgada, mientras la adecuación de capital finalizó el mes en niveles superiores a lo requerido por el ente regulador. Así mismo, se continuó observando mejoras en la calidad del crédito y en la rentabilidad.

Así, el análisis de las fuentes y usos de recursos del SBF en el acumulado a febrero mostró que las obligaciones con el público continuaron siendo la principal fuente de recursos del SBF con un incremento de 10,151.7 millones de córdobas, seguido de la reducción del efectivo por 5,798.2 millones de córdobas y el incremento del patrimonio por 1,201.6 millones de córdobas. Estos recursos fueron dirigidos principalmente al aumento de las inversiones en 10,166.7 millones de córdobas, a mayores entregas de créditos por 5,017.7 millones de córdobas y a la reducción de Obligaciones con Instituciones Financieras y por otros Financiamientos (C\$3,019.1 millones).

Las principales cuentas del balance mostraron resultados positivos. Los activos del SBF totalizaron 293,616.5 millones de córdobas, equivalente a un crecimiento interanual de 9.9 por ciento. Por su parte, los pasivos alcanzaron un saldo de 243,065.1 millones de córdobas, para un incremento interanual de 9.8 por ciento, mientras que, el patrimonio se ubicó en 50,551.4 millones de córdobas, con un crecimiento de 10.1 por ciento.

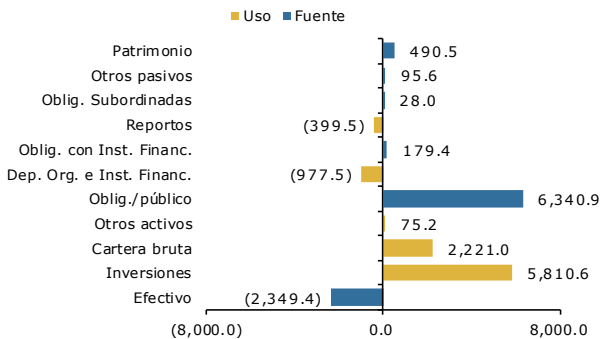
Consistente con lo anterior, los depósitos del público registraron un crecimiento de 14.7 por ciento en términos interanuales (saldo de C\$199,506.3 millones); mientras, la cartera de crédito se incrementó en 18.5 por ciento (saldo de C\$157,140.2 millones). También se observaron resultados positivos en la calidad del crédito, con mejoras en la cartera vigente, que pasó del 87.7 por ciento en febrero de 2022 a un 92.3 por ciento de la cartera bruta total, mientras el ratio de cartera en mora a cartera bruta fue de 1.5 por ciento (2.4% en febrero de 2022).

Finalmente, la cobertura de liquidez medida por el ratio de efectivo y equivalentes de efectivo sobre depósitos del público registró un valor de 35.7 por ciento, los niveles de provisiones se ubicaron por encima de las necesarias para cubrir la totalidad de la cartera vencida y la adecuación de capital finalizó en 19.5 por ciento.

Gráfico 1

Fuentes y usos del SBF del mes de Febrero 2023

(flujo en millones de córdobas)

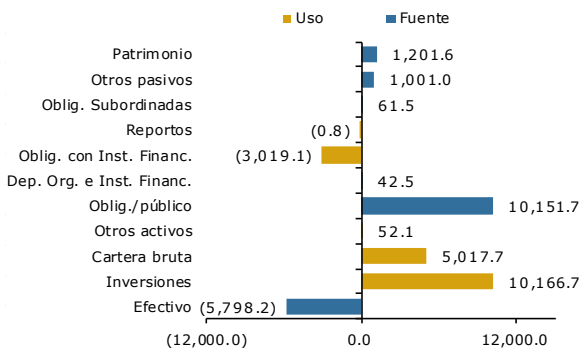


Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 2

Fuentes y usos del SBF acumulado en el año

(flujo en millones de córdobas)

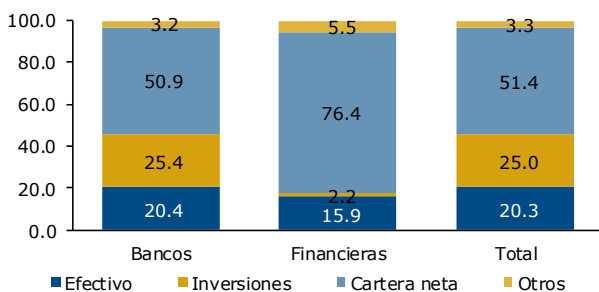


Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 3

Componentes del activo

(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

1. Desempeño del Sistema Bancario y Financieras¹

Durante febrero de 2023, las obligaciones con el público fueron la principal fuente de recursos del SBF con un incremento de 6,340.9 millones de córdobas, seguido de la reducción del efectivo por 2,349.4 millones de córdobas y el incremento del patrimonio por 490.5 millones de córdobas.

Dichos recursos fueron dirigidos principalmente al aumento de las inversiones (C\$5,810.6 millones), a mayores entregas de créditos (C\$2,221 millones) y a la reducción de las Obligaciones por Depósitos de Instituciones Financieras y de Organismos Internacionales (C\$977.5 millones).

Por su parte, en el acumulado a febrero, las principales fuentes de recursos han sido el incremento de las obligaciones con el público (C\$10,151.7 millones) y la reducción del efectivo (C\$5,798.2 millones). Mientras que los principales usos fueron el incremento de las inversiones (C\$10,166.7 millones) y de la cartera de crédito (C\$5,017.7 millones), seguido de la reducción de Obligaciones con Instituciones Financieras y por otros Financiamientos (C\$3,019.1 millones).

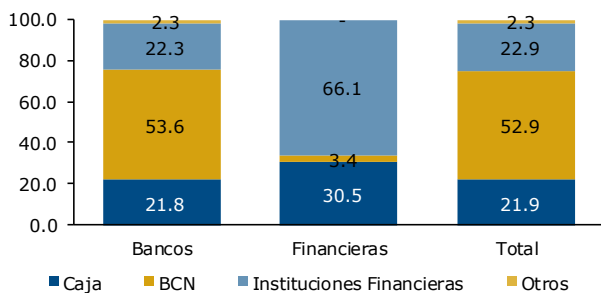
Al segundo mes del año, los activos del Sistema Bancario y Financieras registraron un saldo de 293,616.5 millones de córdobas, equivalente a un crecimiento interanual de 9.9 por ciento. Lo anterior fue producto del aumento en la cartera crediticia neta (19.2%) y de las inversiones (7.1%). Por su parte, los pasivos totalizaron un saldo de 243,065.1 millones de córdobas, reflejando un incremento interanual de 9.8 por ciento, influenciado principalmente por el dinamismo de las obligaciones con el público (14.7% de crecimiento interanual).

¹ A partir de enero de 2021, las financieras Finca y Fundeser pasaron a ser microfinancieras, por lo que ya no se incluyen en las estadísticas del SBF.

Gráfico 4

Componentes del efectivo

(porcentaje)

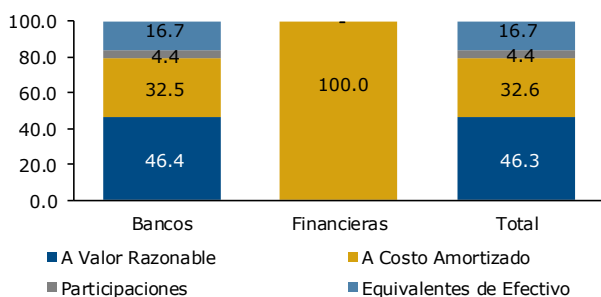


Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 5

Componentes de las inversiones

(porcentaje)

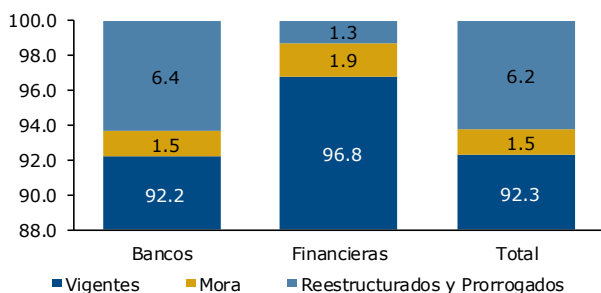


Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 7

Estado de la cartera de créditos por institución

(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Tabla 1

Activos del SBF

(millones de córdobas)

	feb-22	ene-23	feb-23
Efectivo	62,286.7	62,099.5	59,750.1
Inversiones	68,629.8	67,682.1	73,492.6
Cartera de Créditos, Neta	126,517.4	148,575.3	150,822.7
Otros	9,748.5	9,502.2	9,551.0
Total	267,182.4	287,859.1	293,616.5

Fuente: SIBOIF y BCN.

La cartera de crédito neta continuó siendo el principal componente de los activos (51.4%)², seguido por las inversiones (25%), el efectivo (20.3%), y los otros activos (3.3%).

1.1 Efectivo³

El efectivo del SBF registró un saldo de 59,750.1 millones de córdobas en febrero (C\$62,099.5 millones en enero), equivalente a una contracción interanual de 4.1 por ciento. Del total de efectivo por componente, el 52.9 por ciento se mantuvo en el Banco Central de Nicaragua (BCN), 22.9 por ciento en instituciones financieras, 21.9 por ciento en caja y 2.3 por ciento correspondió a depósitos restringidos.

1.2 Inversiones⁴

Por su parte, el saldo de las inversiones ascendió a 73,492.6 millones de córdobas (C\$67,682.1 millones en enero), para un crecimiento interanual de 7.1 por ciento. Del total, el 46.3 por ciento correspondió a inversiones a valor razonable, el 32.6 por ciento a inversiones a costo amortizado, el 16.7 por ciento a equivalentes de efectivo y 4.4 por ciento a participaciones.

² La cartera bruta representa el 53.5% de los activos.

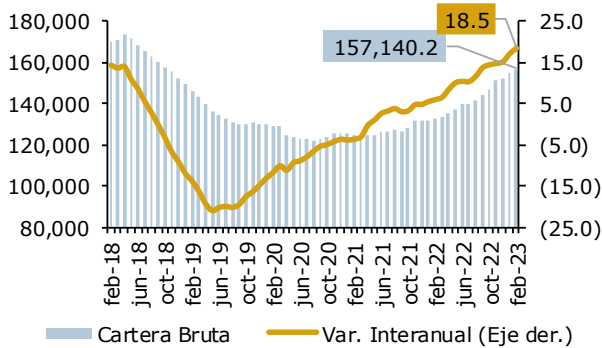
³ A partir de enero 2022, se realizan ajustes a esta agrupación para guardar consistencia con el marco contable de la SIBOIF, siendo afectada la línea de equivalente de efectivo.

⁴ A partir de enero 2022, se realizan ajustes a esta agrupación para guardar consistencia con el marco contable de la SIBOIF, incorporando la línea de equivalente de efectivo por considerarse inversiones de corto plazo.

Gráfico 6

Cartera de créditos bruta

(millones de córdobas y porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

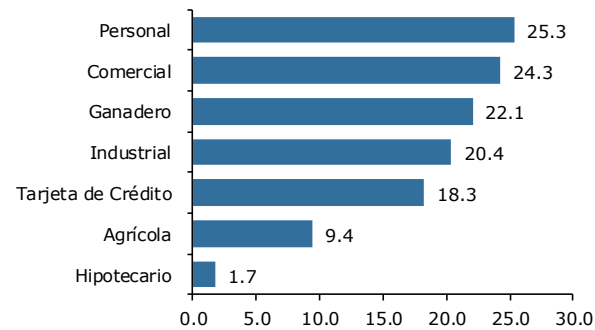
1.3 Cartera de crédito

La cartera de crédito bruta finalizó febrero con un saldo de 157,140.2 millones de córdobas, equivalente a un crecimiento interanual de 18.5 por ciento (6.1% en febrero 2022). Con relación a enero, la cartera registró un aumento de 2,221 millones de córdobas. Por su parte, los intereses y comisiones netas⁵ sumaron 1,491.1 millones de córdobas, mientras que las provisiones de cartera ascendieron a 7,808.6 millones de córdobas (C\$7,880.4 millones en enero). De esta forma, el saldo de cartera neta ascendió a 150,822.7 millones de córdobas.

Gráfico 8

Crecimiento interanual de la cartera de crédito por sector

(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Así mismo, en febrero se continuó con la mejora de la calidad del crédito. De esta forma, la cartera vigente representó el 92.3 por ciento de la cartera bruta (87.7% en febrero de 2022), mientras la cartera en riesgo⁶ se ubicó en 7.7 por ciento (12.3% en febrero de 2022). Por su parte, las provisiones cubrieron el 337.6 por ciento de la cartera en mora⁷ y el 64.5 por ciento de la cartera en riesgo.

Tabla 2
Cartera de Créditos Bruta
(millones de córdobas)

	feb-22	ene-23	feb-23
Vigentes	116,232.9	142,556.8	145,030.6
Prorrogados	42.1	82.9	81.7
Reestructurados	13,082.4	9,883.0	9,714.8
Vencidos	1,480.1	1,088.4	1,104.5
Cobro Judicial	1,748.5	1,308.1	1,208.6
Total	132,586.0	154,919.2	157,140.2

Fuente: SIBOIF y BCN.

Por actividades económicas, las mayores tasas de crecimiento interanual correspondieron a la cartera, personal (25.3%), comercial (24.3%), ganadero (22.1%) y de crédito industrial (20.4%). Hay que destacar que los créditos hipotecarios han mantenido su tendencia hacia la recuperación, registrando por séptimo mes consecutivo tasas positivas de crecimiento en términos interanuales (1.7% en febrero de 2023).

⁵ Ajustado por comisiones que fueron devengadas.

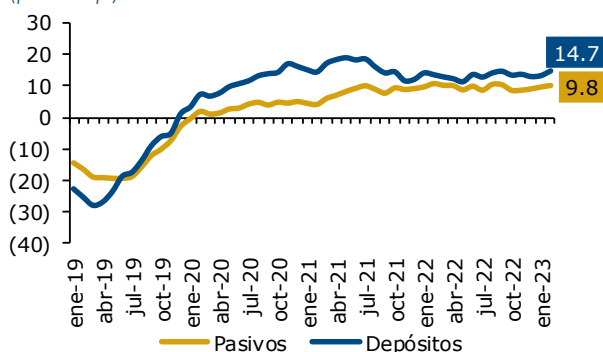
⁶ Cartera en riesgo corresponde a créditos prorrogados, reestructurados, vencidos y en cobro judicial.

⁷ Cartera en mora corresponde solamente a créditos vencidos y en cobro judicial.

Gráfico 9

Variación interanual de los pasivos

(porcentaje)

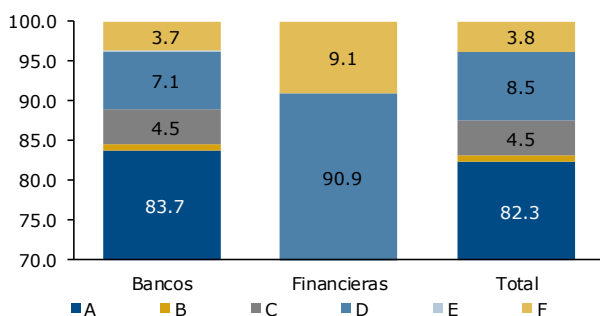


Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 10

Componentes del pasivo

(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.

Tabla 3

Cartera de crédito por sector
(millones de córdobas)

Concepto	feb-22	ene-23	feb-23
Comercial	48,992.8	60,223.0	60,876.8
Personal	20,810.5	25,608.6	26,080.9
Hipotecario	19,699.3	20,042.6	20,042.3
Industrial	16,853.9	19,207.4	20,292.9
Agrícola	14,087.8	15,445.3	15,408.6
Tarjeta de Crédito	10,062.8	11,883.0	11,901.5
Ganadero	2,078.8	2,509.3	2,537.1
Total	132,586.0	154,919.2	157,140.2

Fuente: SIBOIF y BCN.

Nota: No incluye Junta Liquidadora de Bancorp.

1.4 Pasivos

Los pasivos del SBF registraron un saldo de 243,065.1 millones de córdobas, equivalente a un incremento interanual del 9.8 por ciento. Dichos pasivos estuvieron constituidos principalmente por las obligaciones con el público (82.3%) y obligaciones con Instituciones financieras, organismos internacionales y por otros financiamientos (13%).

Tabla 4

Pasivos del SBF

(millones de córdobas)

Concepto	feb-22	ene-23	feb-23
A	174,462.2	193,773.0	200,113.9
B	1,447.1	1,841.3	1,855.0
C	10,472.8	11,821.5	10,843.9
D	24,628.1	20,464.7	20,644.1
E	626.8	765.6	366.1
Otros	9,633.2	9,132.2	9,242.1
Pasivo	221,270.2	237,798.2	243,065.1

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.

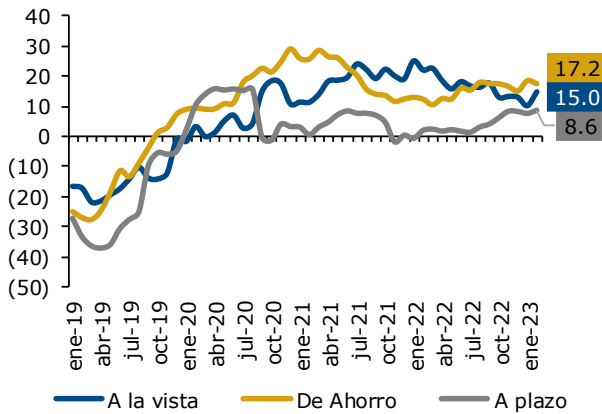
1.5 Obligaciones con el público

El saldo de obligaciones con el público ascendió a 200,113.9 millones de córdobas, para un aumento interanual de 14.7 por ciento. Las obligaciones en moneda extranjera (ME) representaron el 69.3 por ciento, mientras el 30.4 por ciento correspondió a obligaciones en moneda nacional (MN) y el 0.3 por ciento a intereses.

Gráfico 11

Depósitos por plazo

(variación interanual, porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Tabla 5

Obligaciones con el público
(millones de córdobas)

	ene-23	feb-23	ene-23	feb-23
Obligaciones con el Público	193,773.0	200,113.9	100.0	100.0
Moneda Nacional	56,234.5	60,776.7	29.0	30.4
Dep. a la Vista	32,595.5	36,533.0	16.8	18.3
Dep. de Ahorro	21,706.2	21,798.8	11.2	10.9
Dep. a Plazo	1,932.8	2,444.9	1.0	1.2
Otros depósitos	-	-	-	-
Moneda Extranjera	136,913.4	138,729.6	70.7	69.3
Dep. a la Vista	38,421.5	39,657.5	19.8	19.8
Dep. de Ahorro	65,676.1	65,793.8	33.9	32.9
Dep. a Plazo	32,815.7	33,278.2	16.9	16.6
Otros depósitos	-	-	-	-
Intereses sobre Obligaciones con el Público por Depósitos	625.0	607.6	0.3	0.3

Fuente: SIBOIF y BCN.

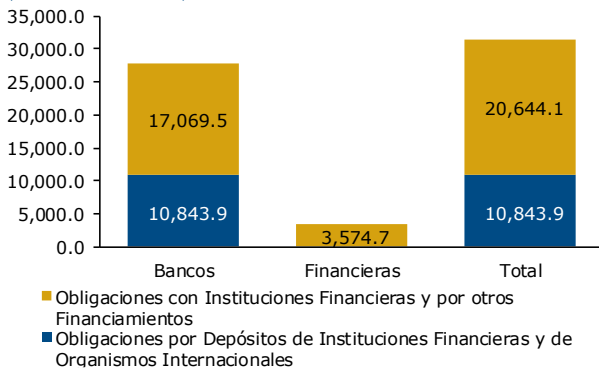
Por su parte, los depósitos en el sistema bancario (sin incluir intereses) totalizaron 199,506.3 millones de córdobas, lo que representó una variación interanual de 14.7 por ciento (13.2% en enero). Referente al mes anterior, los depósitos registraron un aumento de 6,358.3 millones de córdobas, resultado del incremento de los depósitos en ME por 1,816.1 millones de córdobas y de los depósitos en MN por 4,542.2 millones de córdobas.

En términos de estructura por plazo, con relación al mes anterior se observó un aumento en los depósitos en todas sus modalidades, es decir en los de ahorro, a la vista y a plazo. El 43.2 por ciento de los depósitos se concentraron en la modalidad de ahorro (45.2% en enero), el 38.2 por ciento en a la vista (36.8% en enero) y 17.9 por ciento a plazo (18% en enero).

Gráfico 12

Obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales

(millones de córdobas)



Fuente: SIBOIF y BCN.

1.6 Otras obligaciones con el público

En el mes de febrero las otras obligaciones diversas con el público reflejaron un saldo de 1,855 millones de córdobas (C\$1,841.3 millones en enero).

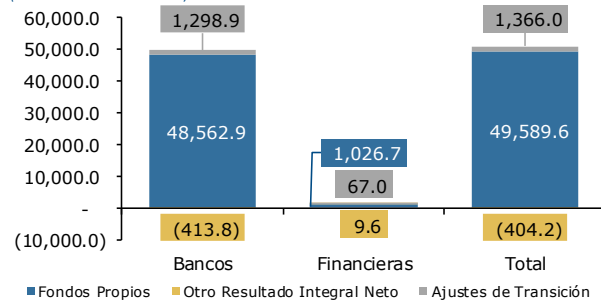
1.7 Obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales

Las obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos totalizaron 20,644.1 millones de córdobas (C\$20,464.7 millones en enero); mientras, las obligaciones por depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales registraron un saldo de 10,843.9 millones de córdobas (C\$11,821.5 millones en enero).

Gráfico 13

Patrimonio por bancos y financieras

(millones de córdobas)



Fuente: SIBOIF y BCN.

1.8 Pasivos por operaciones de reportos

El SBF continuó utilizando los reportos monetarios del BCN para el manejo de liquidez. Así, el saldo de pasivos por operaciones de reportos al final del mes de febrero ascendió a 366.1 millones de córdobas (C\$765.6 millones en enero).

1.9 Patrimonio

El patrimonio finalizó febrero de 2023 con un saldo de 50,551.4 millones de córdobas, para un crecimiento interanual de 10.1 por ciento. Por componente destacaron los fondos propios que representaron el 98.1 por ciento del total (C\$49,589.6 millones) y en menor medida los ajustes de transición (C\$1,366 millones), y el otro resultado integral neto (-C\$404.2 millones).

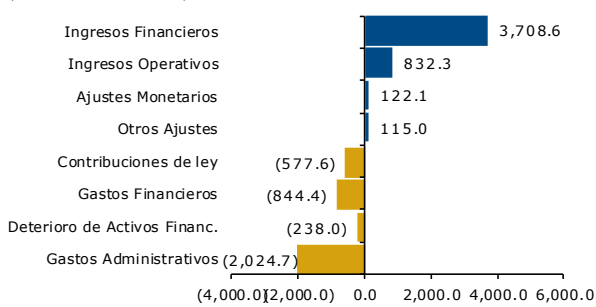
1.10 Estado de resultado

La reactivación del crédito ha continuado impulsado el incremento de la utilidad del SBF. El resultado después de impuesto de febrero ascendió a 1,093.3 millones de córdobas (C\$844.7 millones en febrero de 2022).

Gráfico 14

Estado de resultado

(millones de córdobas)

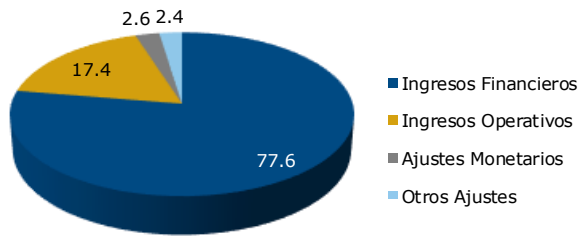


Fuente: SIBOIF y BCN.

Dicho resultado se explicó principalmente por los ingresos financieros (C\$3,708.6 millones) y en menor medida por los ingresos operativos (C\$832.3 millones) y ajustes monetarios (C\$122.1 millones), los cuales más que compensaron los gastos de administración (C\$2,024.7 millones), gastos financieros (C\$844.4 millones), las contribuciones de leyes especiales e impuesto sobre la renta (C\$577.6 millones) y el deterioro de activos financieros (C\$238 millones).

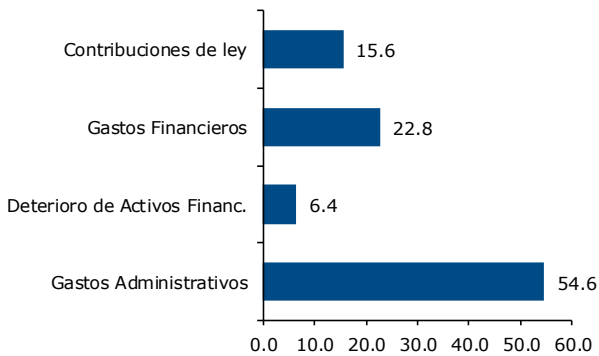
Así mismo, se registraron ingresos por participaciones de 73.6 millones y ganancias por la valoración y venta de activos por 41.5 millones. Cabe destacar que, del total de ingresos financieros, el 81.4 por ciento correspondió a rendimientos de la cartera de crédito, y el 15.5 por ciento al rendimiento de las inversiones.

Gráfico 15

Composición de los ingresos totales
(porcentaje)

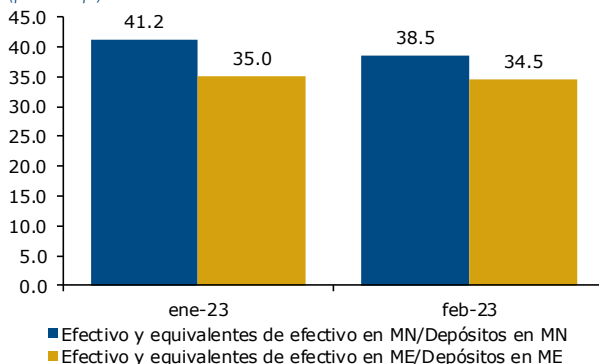
Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 16

Gastos como porcentaje del total de ingresos financieros
(porcentaje)

Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 17

Liquidez por moneda del SBN
(porcentaje)

Fuente: SIBOIF y BCN.

Los gastos por obligaciones con el público representaron el 52.7 por ciento de los gastos financieros, mientras el 29.1 correspondió a gastos por obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos. Por su parte, los gastos administrativos y los gastos financieros representaron el 54.6 por ciento y 22.8 por ciento de los ingresos financieros, respectivamente.

Tabla 6

Principales componentes de resultado sobre ingresos financieros
(porcentaje)

Concepto	feb-22	ene-23	feb-23
Margen Financiero, bruto	74.6	77.1	77.3
Margen Financiero, neto después de Deterioro de Activos Financieros	70.3	65.8	70.9
Resultado después de Ingresos y Gastos operativos	96.4	91.4	96.4
Resultado después de Diferencial Cambiario	101.7	96.4	99.7
Resultados de operaciones antes de Impuestos y Contribuciones por Leyes Especiales	43.1	43.2	45.1
Resultado del ejercicio	27.8	28.1	29.5

Fuente: SIBOIF y BCN.

2. Indicadores de desempeño del SBF

2.1 Liquidez y rentabilidad

A nivel del Sistema Bancario (SB), el efectivo y equivalente de efectivo representó el 35.7 por ciento de los depósitos del público y el 24.7 por ciento del total de activos.

Tabla 7

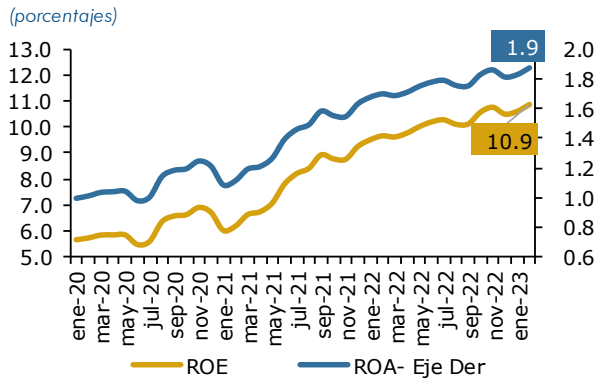
Indicadores de Liquidez del Sistema Bancario
(porcentaje)

Concepto	feb-22	ene-23	feb-23
Efectivo y equivalentes de efectivo/Depósitos del público	43.1	36.8	35.7
Efectivo y equivalentes de efectivo/Activos	28.6	25.1	24.7

Fuente: SIBOIF y BCN.

En lo que se refiere al encaje legal (medición catorcenal), en el mes de febrero este registró un sobrecumplimiento, tanto en córdobas como en dólares. Así, la tasa efectiva de fin de mes se ubicó en 15.5 por ciento en moneda nacional y 15.8 por ciento en moneda extranjera, lo que respectivamente representó 0.5 y 0.8 puntos porcentuales por encima de la tasa catorcenal requerida (15% en ambas monedas).

Gráfico 18
Rentabilidad



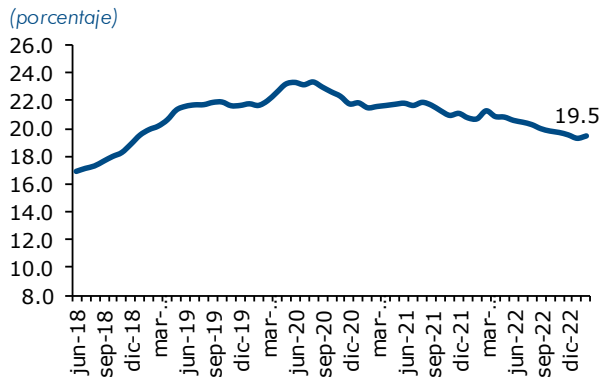
Fuente: SIBOIF y BCN.

En cuanto a la rentabilidad, esta continuó mostrando mejoras. Así, el Sistema Bancario finalizó febrero con un ROE de 10.9 por ciento (9.6% en febrero 2022) y un ROA de 1.9 por ciento (1.7% en febrero 2022).

2.2 Solvencia y calidad de la cartera

La adecuación de capital del SBF al cierre del mes de febrero fue 19.5 por ciento (20.7% en febrero 2022), superior a la requerida por ley (10%). Con relación a los indicadores de solvencia, el ratio de la cartera en mora sobre cartera bruta fue de 1.5 por ciento (2.4% en febrero de 2022) y el ratio de cartera en riesgo sobre cartera bruta se ubicó en 7.7 por ciento (12.3% en febrero de 2022).

Gráfico 19
Adecuación de capital



Fuente: SIBOIF y BCN.

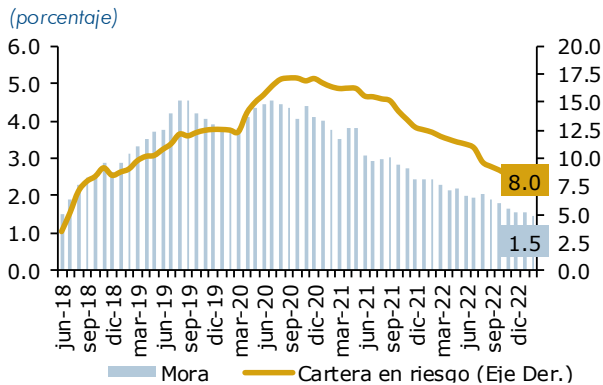
Tabla 8
Indicadores de Solvencia del SBF
(porcentaje)

Concepto	feb-22	ene-23	feb-23
Adecuación de capital	20.7	19.3	19.5
Cartera en mora / Cartera Bruta 1/	2.4	1.5	1.5
Cartera en riesgo / Cartera Bruta 2/	12.3	8.0	7.7
Provisiones / Cartera en mora	229.0	328.8	337.6
Provisiones / Cartera en riesgo	45.2	63.7	64.5

1/: Cartera en mora corresponde a créditos vencidos y en cobro judicial
2/: Cartera en riesgo corresponde a créditos prorrogados, reestructurados, vencidos y en cobro judicial.

Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 20
Cartera en riesgo y en mora



Fuente: SIBOIF y BCN.

Anexos

Balance de Situación del Sistema Bancario y Financieras*(en millones de córdobas)*

Concepto	2021	2022				2023	
	IV Trim	I Trim	II Trim	III Trim	IV Trim	ene	feb
Total de Activos	262,157.5	267,971.5	272,192.1	276,864.5	284,178.2	287,859.1	293,616.5
Efectivo	63,778.1	61,079.0	56,923.2	59,032.5	65,548.4	62,099.5	59,750.1
Inversiones	63,462.9	69,796.3	72,454.6	70,720.8	63,325.9	67,682.1	73,492.6
Cartera Bruta	131,964.7	133,949.1	139,679.1	144,285.2	152,122.5	154,919.2	157,140.2
Otros	2,951.8	3,147.1	3,135.2	2,826.0	3,181.4	3,158.3	3,233.5
Total de Pasivos	215,877.9	221,802.0	225,095.4	228,894.6	234,828.3	237,798.2	243,065.1
Obligaciones con el Público	168,254.0	174,602.7	179,619.0	183,760.8	189,962.2	193,773.0	200,113.9
Otras Obligaciones Diversas con el Público	1,001.5	1,568.9	2,055.2	1,904.5	1,361.4	1,841.3	1,855.0
Obligaciones por Depósitos de Instituciones Financieras y de Organismos Internacionales	9,952.3	10,317.5	10,299.7	10,860.1	10,801.5	11,821.5	10,843.9
Obligaciones con Instituciones Financieras y por otros Financiamientos	27,496.1	24,729.1	24,006.5	23,250.7	23,663.2	20,464.7	20,644.1
Pasivos por Operaciones de Reporto	321.4	1,476.4	330.8	517.8	366.9	765.6	366.1
Otros pasivos	8,852.5	9,107.5	8,784.2	8,600.6	8,673.2	9,132.2	9,242.1
Total de Patrimonio	46,279.6	46,169.4	47,096.7	47,970.0	49,349.9	50,060.9	50,551.4
Fondos Propios	44,774.5	44,890.1	46,121.1	47,248.4	48,551.6	49,094.8	49,589.6
Otro Resultado Integral Neto	136.5	- 92.0	- 393.5	- 647.5	- 570.6	- 399.9	- 404.2
Ajustes de Transición	1,368.6	1,371.3	1,369.0	1,369.0	1,368.9	1,366.0	1,366.0

Fuente: SIBOIF y BCN.

Estado de Resultados del Sistema Bancario y Financieras*(flujo acumulado en el periodo en millones de córdobas)*

Concepto	2021	2022				2023	
	IV Trim	I Trim	II Trim	III Trim	IV Trim	ene	feb
Ingresos Financieros	18,245.0	4,646.3	9,533.1	14,735.8	20,240.2	1,913.4	3,708.6
Gastos Financieros	4,889.3	1,187.5	2,421.7	3,683.8	5,005.4	438.7	844.4
Ajustes netos por Mantenimiento de Valor	43.9	0.2	9.1	16.2	21.6	0.4	2.6
Margen Financiero, bruto	13,399.6	3,459.0	7,120.4	11,068.2	15,256.5	1,475.1	2,866.9
Resultados por Deterioro de Activos Financieros	1,791.7	218.0	404.3	942.9	1,590.4	215.5	238.0
Margen Financiero, neto después de Deterioro de Activos Financieros	11,607.9	3,240.9	6,716.2	10,125.2	13,666.0	1,259.6	2,628.9
Ingresos (Gastos) Operativos, neto	4,694.0	1,109.3	2,296.9	3,493.4	4,828.2	421.1	832.3
Resultado Operativo	16,301.9	4,350.2	9,013.0	13,618.6	18,494.3	1,680.7	3,461.2
Ingresos y Gastos Operativos	296.2	110.1	9.8	74.3	234.7	68.2	115.0
Resultado después de Ingresos y Gastos operativos	16,598.1	4,460.4	9,022.9	13,692.9	18,729.0	1,748.9	3,576.2
Ajustes netos por Diferencial Cambiario	870.8	250.6	497.2	744.5	1,013.5	95.0	119.4
Gastos de Administración	10,933.0	2,721.3	5,590.9	8,509.6	11,655.3	1,016.9	2,024.7
Resultados de operaciones antes de Impuestos y Contribuciones por Leyes Especiales	6,535.9	1,989.7	3,929.2	5,927.8	8,087.2	827.0	1,670.9
Contribuciones por Leyes Especiales	601.9	167.8	335.9	504.4	673.2	62.3	124.7
Gasto por Impuesto sobre la Renta	1,819.9	563.7	1,109.7	1,819.2	2,442.5	226.8	452.9
Resultado del ejercicio	4,114.1	1,258.2	2,483.7	3,604.2	4,971.5	537.8	1,093.3

Fuente: SIBOIF y BCN.

Principales indicadores financieros del Sistema Bancario y Financieras*(porcentaje)*

Concepto	2021	2022				2023	
	IV Trim	I Trim	II Trim	III Trim	IV Trim	ene	feb
Indicadores de rentabilidad y eficiencia:							
ROE a/	9.2	9.6	10.2	10.1	10.5	10.6	10.9
ROA a/	1.6	1.7	1.8	1.8	1.8	1.8	1.9
Calidad de cartera y solvencia							
Adecuación de capital	21.1	21.3	20.6	20.0	19.6	19.3	19.5
Cartera en mora / Cartera Bruta	2.4	2.3	2.0	1.9	1.5	1.5	1.5
Cartera en riesgo / Cartera Bruta	12.8	12.0	11.3	9.3	8.2	8.0	7.7
Provisiones / Cartera en mora	230.2	243.6	264.5	272.3	331.6	328.8	337.6
Provisiones / Cartera en riesgo	44.1	46.1	46.7	56.0	62.2	63.7	64.5
Liquidez							
Efectivo y equivalentes de efectivo / Depósitos del público b/	44.8	42.9	39.7	39.2	37.2	36.8	35.7
Efectivo y equivalentes de efectivo / Activos b/	29.2	28.4	26.6	26.4	25.2	25.1	24.7

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.