



Informe del Sistema Bancario y Financieras

Noviembre 2021

Enero 2022



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 del SBF	9
2.1 Liquidez y rentabilidad.....	9
2.2 Solvencia y calidad de la cartera.....	9
Anexos	11

RESUMEN EJECUTIVO

En noviembre de 2021, el Sistema Bancario y Financieras (SBF) continuó registrando tasas positivas de crecimiento, tanto de la cartera de crédito como de los depósitos, así como, adecuados niveles de liquidez y de capital. Mientras, los indicadores de riesgo de crédito, morosidad y provisiones mostraron mejoría respecto al mes previo y en términos interanuales.

Las fuentes de recursos del SBF provinieron del incremento en las obligaciones con el público (C\$3,731.3 millones) y de las cuentas de patrimonio (C\$243.7 millones), así como de la reducción de las inversiones (C\$576.3 millones) y de los otros activos (C\$553.3 millones). Dichos recursos se usaron para la entrega neta de créditos (C\$3,136.7 millones), el aumento de las cuentas de efectivo (C\$1,006.1 millones) y la reducción de los otros pasivos (C\$876.6 millones). Así mismo, se honraron obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos (C\$64.1 millones) y obligaciones con instituciones financieras y de organismos internacionales (C\$52.6 millones).

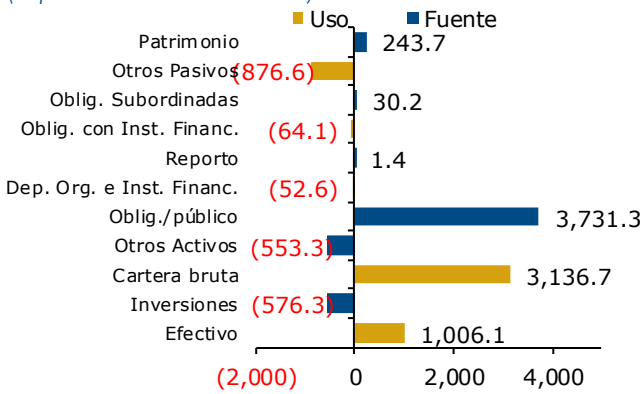
Los activos del SBF reflejaron un crecimiento interanual de 7.9 por ciento, finalizando con un saldo de 260,407.6 millones de córdobas. De igual forma, los pasivos registraron un incremento de 8.6 por ciento, equivalente a un saldo de 214,798.4 millones de córdobas. Por su parte el patrimonio creció en términos interanuales 5 por ciento, finalizando el mes en 45,609.1 millones de córdobas.

Consistente con lo anterior, los depósitos crecieron 11.6 por ciento interanual en noviembre mientras la cartera de crédito aumentó 4.9 por ciento. Respecto al crédito, los sectores con tasas de crecimiento positivas fueron comercial, tarjeta de crédito, personal y agrícola. Por otra parte, la cartera en riesgo se ubicó en 13.5 por ciento (14.2% en octubre), mientras la cartera en mora fue de 2.7 por ciento (2.8% en octubre).

Finalmente, las disponibilidades del sector bancario respecto a sus obligaciones (liquidez) representaron el 44.4 por ciento, los niveles de provisiones se ubicaron por encima de las necesarias para cubrir la totalidad de la cartera vencida, y el nivel de adecuación de capital finalizó en 20.9 por ciento (10% requerido).

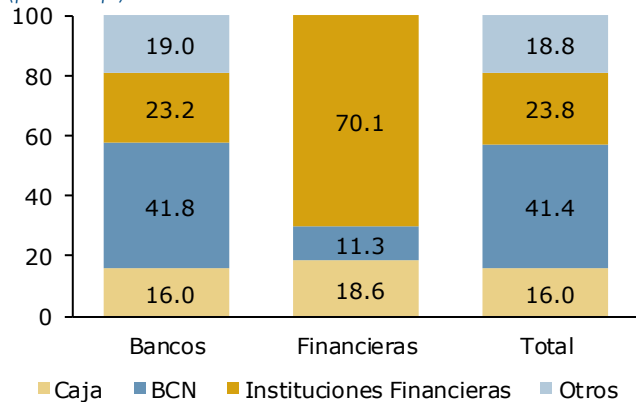
1. Desempeño del Sistema Bancario y Financieras

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



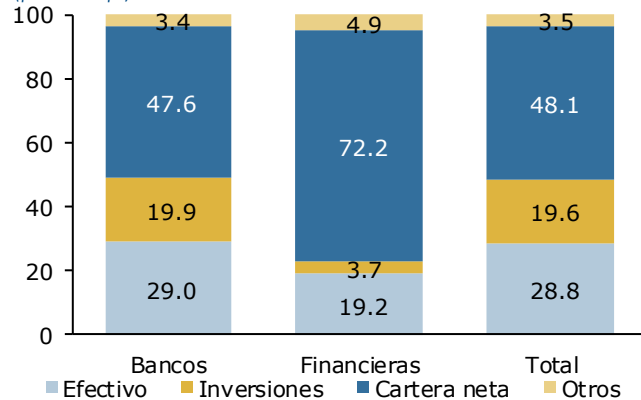
Fuente: SIBOIF y BCN.

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



Fuente: SIBOIF y BCN.

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



Fuente: SIBOIF y BCN.

En noviembre, el SBF mantuvo la dinámica registrada en meses recientes, de captar recursos del público y otorgar nuevos créditos, aunque durante este mes, las inversiones se redujeron. En cuanto a la reducción en el saldo de las inversiones, esto es explicado en parte por una recomposición de los activos, dando paso un mayor destino de recursos para nuevos créditos.

De esta forma, las fuentes del sistema bancario y financieras fueron: incremento en las obligaciones con el público (C\$3,731.3 millones), reducción de las inversiones (C\$576.3 millones) y de los otros activos (C\$553.3 millones), así como un aumento en las cuentas de patrimonio (C\$243.7 millones).

Los recursos se destinaron a la entrega neta de créditos (C\$3,136.7 millones), al aumento de las cuentas de efectivo (C\$1,006.1 millones) y a la reducción de los otros pasivos (C\$876.6 millones). Así mismo, se honraron obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos (C\$64.1 millones) y obligaciones con instituciones financieras y de organismos internacionales (C\$52.6 millones).

Respecto a las cuentas de balance, los activos reflejaron un aumento de 3,013.2 millones de córdobas respecto al mes pasado, finalizando el mes con un saldo de 260,407.6 millones de córdobas (incremento interanual del 7.9%).

Tabla 1
Composición de activos del SBF
(porcentaje)

	sep-21	oct-21	nov-21
Efectivo	73,682.4	74,007.9	75,014.0
Inversiones	50,794.0	51,670.2	51,094.0
Cartera de Créditos, Neta	120,272.9	122,156.7	125,245.2
Otros	8,703.3	9,559.6	9,054.4
Total	253,452.7	257,394.4	260,407.6

Fuente: SIBOIF y BCN.

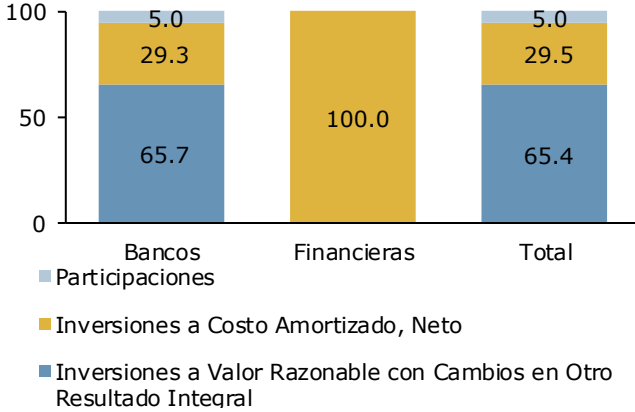
La cartera neta continuó siendo el principal componente de los activos (48.1%)¹, seguido por el efectivo y su

^{1/} La cartera bruta representa el 50.5% de los activos.

Gráfico 4

Composición de las inversiones

(porcentaje)

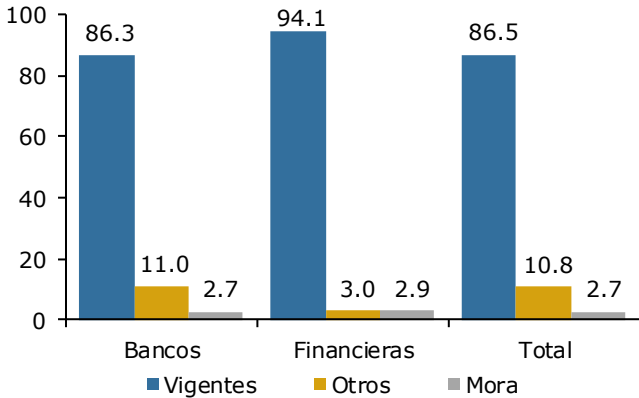


Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 6

Estado de la cartera de créditos por institución

(porcentaje)

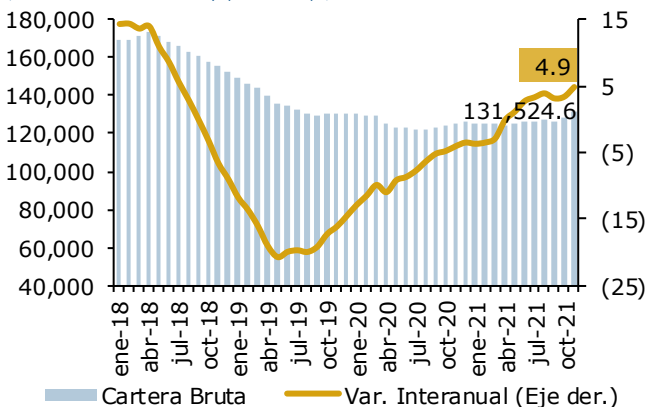


Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 5

Cartera de créditos bruta

(millones de córdobas y porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

equivalente (28.8%), las inversiones (19.6%)^{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 75,014 millones de córdobas (C\$74,007.9 millones en octubre), del cual, el 76 por ciento estuvieron denominados en dólares.

Por componente, el 41.4 por ciento del efectivo se mantuvo en el Banco Central de Nicaragua (BCN), 23.8 por ciento en instituciones financieras, 16 por ciento en caja y 18.8 por ciento correspondió a líneas menores en depósitos restringidos y otros equivalentes en efectivo.

1.2 Inversiones

En noviembre, el saldo de las inversiones ascendió a 51,094 millones de córdobas (C\$51,670.2 millones en octubre), de los cuales el 65.4 por ciento correspondió a inversiones con cambios en otro resultado integral, 29.5 por ciento a inversiones a costo amortizado y 5 por ciento en participaciones.

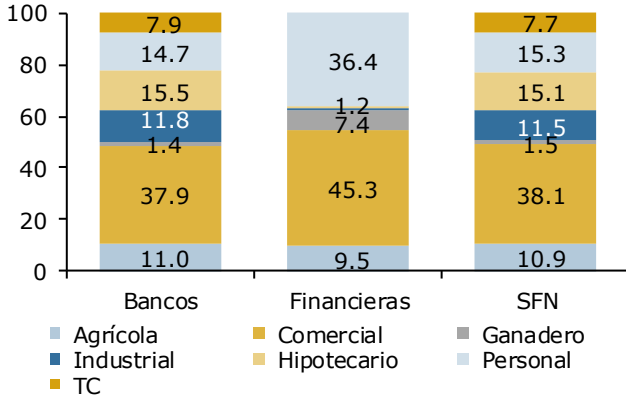
1.3 Cartera de crédito

Al cierre de noviembre, la cartera de crédito bruta finalizó en 131,524.6 millones de córdobas, equivalente a un crecimiento interanual de 4.9 por ciento. De esta forma, la evolución interanual del crédito continúa afianzado las señales de recuperación exhibida en los últimos meses. Con relación a octubre, la cartera registró un aumento de 3,136.7 millones de córdobas. Por su parte, los intereses y comisiones netas³ sumaron 1,336 millones de córdobas, mientras que las provisiones de cartera fueron 7,615.4 millones de córdobas, con lo que la cartera neta finalizó en 125,245.2 millones de córdobas.

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

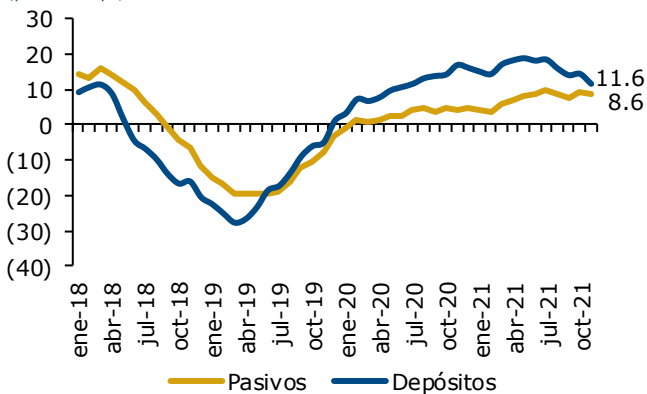
^{3/} Ajustado por comisiones que fueron devengadas.

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 86.5 por ciento de la cartera bruta (85.8% en octubre), mientras la cartera en riesgo el 13.5 por ciento (14.2% en octubre). Por su parte, las provisiones cubrieron 4.5 veces la cartera vencida (2.1 incluyendo la judicial) y al 42.9 por ciento de la cartera en riesgo.

Tabla 2
Cartera de Créditos Bruta
 (millones de córdobas)

	sep-21	oct-21	nov-21
Vigentes	107,548.8	110,133.2	113,791.3
Prorrogados	1,164.4	1,084.8	833.5
Reestructurados	14,183.8	13,515.7	13,327.3
Vencidos	1,719.5	1,819.2	1,682.7
Cobro Judicial	2,128.7	1,835.0	1,889.9
Total	126,745.3	128,387.9	131,524.6

Fuente: BCN y SIBOIF.

Los sectores con tasas de crecimiento interanuales positivas fueron comercial (11.7%), tarjeta de crédito (10.4%), personal (10.2%) y agrícola (7.9). Por su parte, las carteras de crédito industrial, ganadera e hipotecaria registraron reducciones de 8.2, 7 y 3.7 por ciento, respectivamente.

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

Concepto	sep-21	oct-21	nov-21
Agrícola	13,170.4	13,744.7	14,386.1
Comercial	47,357.1	48,096.5	50,065.3
Ganadero	2,051.5	2,054.5	1,999.1
Industrial	14,829.8	15,036.2	15,120.1
Hipotecario	19,810.1	19,803.5	19,800.0
Personal	19,511.3	19,775.6	20,059.0
TC	9,614.7	9,876.9	10,095.0
Total	126,345.0	128,387.9	131,524.6

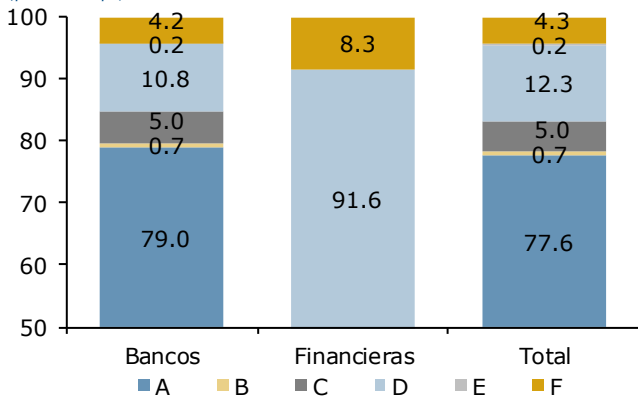
Fuente: SIBOIF y BCN.

Nota: No incluye Junta Liquidadora de Bancorp.

1.4 Pasivos

Los pasivos reflejaron un saldo de 214,798.4 millones de córdobas (incremento interanual del 8.6%) y estuvieron constituidos principalmente por las obligaciones con el público (77.6%) y con otras instituciones financieras y organismos internacionales (17.2%).

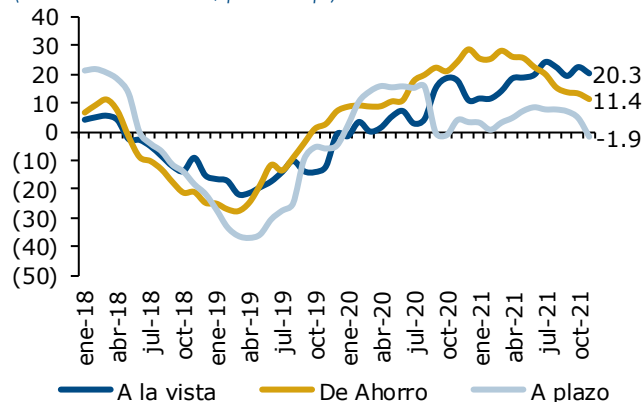
Gráfico 9
Composición de los pasivos: bancos y financieras
(porcentaje)



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	sep-21	oct-21	nov-21
A	160,433.1	162,954.1	166,685.4
B	1,569.4	2,094.1	1,464.9
C	10,401.0	10,687.7	10,635.1
D	25,958.6	26,445.6	26,381.5
E	368.6	355.5	356.8
Otros	9,211.8	9,491.9	9,274.7
Pasivo	207,942.4	212,028.9	214,798.4

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 166,685.4 millones de córdobas, de los cuales el 69.6 por ciento correspondió a obligaciones en moneda extranjera (ME), el 30 por ciento a obligaciones en moneda nacional (MN) y el 0.4 por ciento a intereses.

Por su parte, los depósitos en el sistema bancario (sin incluir intereses) totalizaron 166,066.2 millones de córdobas, lo que representó una variación interanual de 11.6 por ciento. Respecto al mes anterior, los depósitos registraron un crecimiento de 3,778.3 millones.

Por monedas, los depósitos registraron un crecimiento en ambas denominaciones. Así, los depósitos en ME, que representan el 69.9 por ciento del total, aumentaron en 3,341.7 millones de córdobas respecto al mes pasado, de la misma forma, los depósitos en MN lo hicieron en 436.6 millones de córdobas.

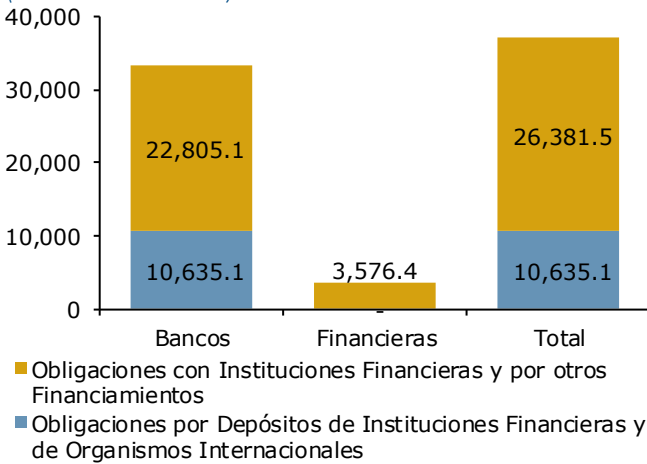
En términos de plazo, el 42.4 por ciento de los depósitos se concentraron en la modalidad de ahorro, el 38.3 por ciento en a la vista y 19.3 por ciento a plazo.

Tabla 5
Obligaciones con el público
(millones de córdobas)

	oct-21	nov-21	oct-21	nov-21
	participación (%)			
Obligaciones con el Público	162,954.1	166,685.4	100.0	100.0
Moneda Nacional	46,726.9	50,068.6	28.7	30.0
Dep. a la Vista	26,489.3	30,015.1	16.3	18.0
Dep. de Ahorro	17,034.5	18,358.9	10.5	11.0
Dep. a Plazo	3,203.1	1,694.7	2.0	1.0
Moneda Extranjera	115,561.0	115,997.5	70.9	69.6
Depósitos a la Vista	33,022.4	33,599.7	20.3	20.2
Depósitos de Ahorro	51,701.7	52,018.1	31.7	31.2
Depósitos a Plazo	30,836.8	30,379.7	18.9	18.2
Intereses sobre Obligaciones con el Público por Depósitos	666.3	619.2	0.4	0.4

Fuente: SIBOIF y BCN.

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



Fuente: SIBOIF y BCN.

1.6 Otras obligaciones con el público

Por su parte, las otras obligaciones diversas con el público ascendieron a 1,464.9 millones de córdobas, siendo las principales, otras obligaciones con el público a la vista (C\$792.2 millones), los cheques de gerencia (C\$178.4 millones) y cheques certificados (C\$115 millones).

1.7 Obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales

Las instituciones financieras y organismos internacionales presentaron depósitos por 10,635.1 millones de córdobas (C\$10,687.7 millones en octubre). Adicionalmente, el SBF reflejó obligaciones financieras y otros financiamientos por 26,381.5 millones de córdobas (C\$26,445.6 millones en octubre).

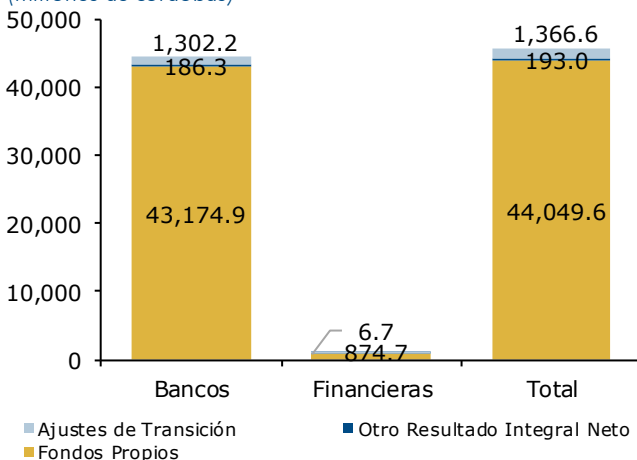
1.8 Pasivos por operaciones con reportos

Durante noviembre, los bancos realizaron operaciones con reportos, con fines de atender requerimientos temporales de liquidez. De esta forma, el saldo de operaciones por reporto ascendió a 356.8 millones de córdobas, los cuales fueron colateralizados con valores del Gobierno Central y Letras del Banco Central.

Gráfico 12

Patrimonio por bancos y financieras

(millones de córdobas)

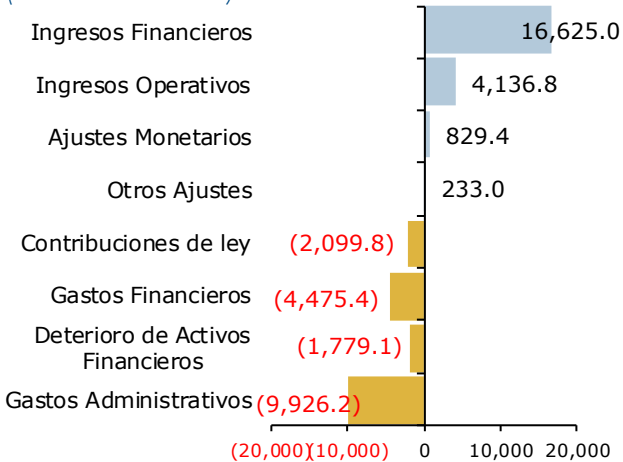


Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 13

Estado de resultado

(millones de córdobas)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Tabla 6

Pasivos por Operaciones de Reporto

(millones de córdobas)

Concepto	sep-21	oct-21	nov-21
Instrumentos de Deuda del BCN	84.0	112.0	112.0
Instrumentos de Deuda del Gobierno Central	283.1	241.1	241.5
Intereses por Pagar por Operaciones de Reporto	0.4	1.1	1.7
Intereses por Pagar por Operaciones de Reporto con Obligación de Recompra	1.1	1.3	1.6
Total	368.6	355.5	356.8

Fuente: SIBOIF y BCN.

1.9 Patrimonio

El patrimonio presentó un saldo de 45,609.1 millones de córdobas, para un crecimiento interanual de 5 por ciento. Por componente destacan los fondos propios que representaron el 96.6 por ciento del total (C\$44,049.6 millones), el otro resultado integral neto (C\$193 millones) y los ajustes de transición (C\$1,366.6 millones) comprendieron, en conjunto, el 3.4 por ciento restante.

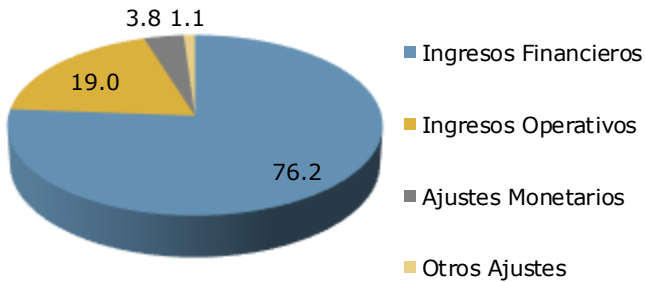
1.10 Estado de resultado

En noviembre, la utilidad del período, después de impuestos, resultó en 3,543.6 millones de córdobas. Este resultado se explica principalmente por los ingresos financieros (C\$16,625 millones), los ingresos operativos (C\$4,136.8 millones), ajustes monetarios (C\$829.4 millones) y otros ajustes (C\$233 millones), los cuales más que compensaron los gastos de administración (C\$9,926.2 millones), los financieros (C\$4,475.4 millones), las contribuciones de leyes especiales e impuesto sobre la renta (C\$2,099.8 millones) y el deterioro de activos financieros (C\$1,779.1 millones).

Complementariamente, se registraron ingresos por participaciones (C\$189.9 millones) y ganancias por la valoración y venta de activos (C\$43.1 millones). Cabe señalar que, del total de ingresos financieros, el 82.8 y el 15.1 por ciento, se originaron en rendimientos de la cartera de crédito e inversiones, respectivamente.

Gráfico 14

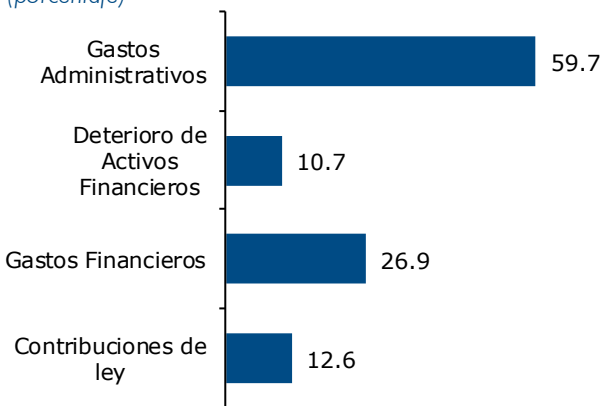
Composición de los ingresos totales
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 15

Gastos como porcentaje del total de ingresos financieros
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Los gastos por obligaciones con el público e instituciones financieras y otros financiamientos representaron el 51.9 por ciento y 30.4 por ciento del total de gastos financieros, respectivamente. Por su parte, los gastos administrativos y los gastos financieros representaron el 59.7 por ciento y 26.9 por ciento de los ingresos financieros, correspondientemente.

Tabla 7

Principales componentes de resultado sobre ingresos finan.
(porcentaje)

Concepto	sep-21	oct-21	nov-21
Margen Financiero, bruto	73.3	73.3	73.3
Margen Financiero, neto después de Deterioro de Activos Financieros	64.3	62.8	62.6
Resultado después de Ingresos y Gastos operativos	89.3	88.5	88.9
Resultado después de Diferencial Cambiario	94.0	93.2	93.7
Resultados de operaciones antes de Impuestos y Contribuciones por Leyes Especiales	34.5	33.6	33.9
Resultado del ejercicio	22.1	21.3	21.3

Fuente: SIBOIF y BCN.

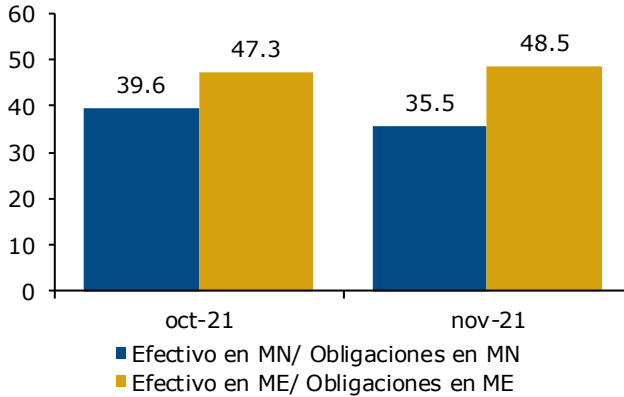
2. Indicadores de desempeño del SBF

2.1 Liquidez y rentabilidad

Gráfico 16

Liquidez por moneda del SBN

(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Los principales indicadores del Sistema Bancario (SB) mantuvieron su buen desempeño. Así, el efectivo y equivalente de efectivo (indistintamente disponibilidades) se ubicó en el 44.4 por ciento de las obligaciones con el público y el 28.8 por ciento de los activos totales. Por moneda, el 76 por ciento de las disponibilidades correspondió a ME.

En cuanto al encaje legal, en noviembre, se continuó registrando un sobrecumplimiento de los requerimientos tanto MN como en ME, en la medición diaria y catorcenal. En lo particular a la medición catorcenal, la tasa efectiva de fin de mes se ubicó en 19.5 por ciento en MN y 16 por ciento en ME, es decir, 4.5 y 1 punto porcentual por encima de la tasa catorcenal requerida (15% en MN y en ME).

Tabla 8

Indicadores de Liquidez del Sistema Bancario

(porcentaje)

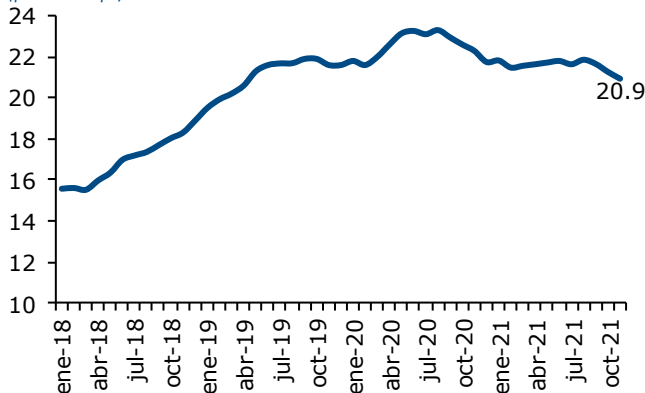
Concepto	sep-21	oct-21	nov-21
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Obligaciones con el Público	45.4	44.9	44.4
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Activos	29.1	28.8	28.8

Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 17

Adecuación de capital

(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

En cuanto a los indicadores de rentabilidad, el ROE ascendió a 8.8 por ciento (8.8% en octubre) y el ROA en 1.6 por ciento (1.6% en octubre).

2.2 Solvencia y calidad de la cartera

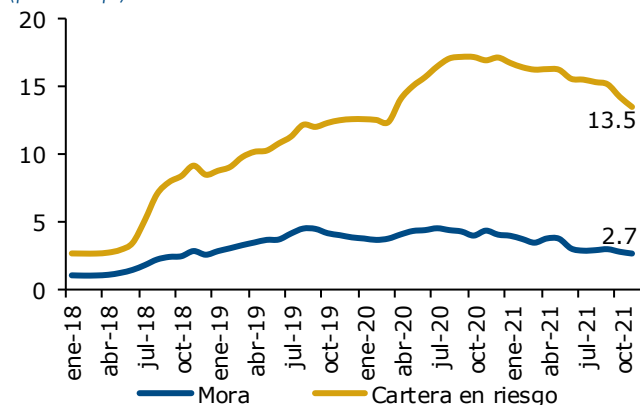
La adecuación de capital del SBF al cierre de noviembre fue 20.9 por ciento (21.3% en octubre), superior a la requerida por ley (10%).

Con relación a los indicadores de solvencia, el indicador cartera en riesgo menos provisiones entre patrimonio se ubicó a noviembre en 22.2 por ciento. Por su parte, la cartera vencida menos provisiones entre el patrimonio, se ubicó en -8.9 por ciento. Esto último significa que los

Gráfico 18

Cartera en riesgo y en mora

(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

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 de 2.7 por ciento (2.8% en octubre).

Tabla 9
Indicadores de Solvencia del SBF
(porcentaje)

Concepto	sep-21	oct-21	nov-21
Adecuación de capital	21.7	21.3	20.9
Morosidad	3.0	2.8	2.7
Cartera en riesgo	15.1	14.2	13.5
(Cartera Vencida - Provisiones)/Patrimonio 1/	- 8.4	- 8.8	- 8.9
(Cartera en riesgo - Provisiones)/Patrimonio	25.3	23.7	22.2

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	I Trim	II Trim	III Trim	oct-21	nov-21
Efectivo	64,461.3	65,129.4	62,824.2	62,433.7	63,394.2	70,038.1	73,682.4	74,007.9	75,014.0
Inversiones	36,357.1	40,901.4	48,956.7	51,851.1	54,613.8	51,480.4	50,794.0	51,670.2	51,094.0
Cartera bruta	129,395.9	123,048.5	122,892.2	125,764.5	125,614.6	126,408.7	126,745.3	128,387.9	131,524.6
Activos varios	2,610.1	2,066.5	1,577.7	1,145.1	1,632.8	1,808.3	2,230.9	3,328.3	2,775.0
Total de activos	232,824.5	231,145.7	236,250.8	241,194.5	245,255.3	249,735.4	253,452.7	257,394.4	260,407.6
Obligaciones con el público	132,328.0	134,019.6	140,773.4	150,304.8	154,889.8	158,254.8	160,433.1	162,954.1	166,685.4
Obligaciones por Depósitos de Instituciones Financieras y de Organismos Internacionales	12,432.2	11,768.8	11,692.6	9,684.6	9,127.8	9,238.9	10,401.0	10,687.7	10,635.1
Pasivos por Operaciones de Reporto	2,074.4	400.9	159.5	-	527.0	746.1	368.6	355.5	356.8
Obligaciones con Instituciones Financieras y por otros Financiamientos	33,360.8	32,420.1	30,423.1	28,762.4	27,134.5	26,453.3	25,958.6	26,445.6	26,381.5
Obligaciones Subordinadas y/o Convertibles en Capital	4,564.3	4,263.2	4,320.7	3,875.1	3,917.5	3,804.7	3,847.8	3,797.2	3,827.4
Otros pasivos	6,073.0	5,565.4	6,229.2	5,633.6	6,218.9	6,846.1	6,933.4	7,788.8	6,912.2
Total de pasivos	190,832.7	188,438.0	193,598.6	198,260.5	201,815.6	205,343.9	207,942.4	212,028.9	214,798.4
Fondos Propios	40,527.2	41,060.5	41,059.7	41,158.9	41,867.9	42,714.8	43,812.8	43,715.8	44,049.6
Otro Resultado Integral Neto	11.0	192.5	198.4	419.4	203.4	309.0	329.9	283.0	193.0
Ajustes de Transición	1,453.7	1,454.8	1,394.1	1,355.7	1,368.5	1,367.8	1,367.6	1,366.6	1,366.6
Total de Patrimonio	41,991.8	42,707.7	42,652.2	42,934.0	43,439.7	44,391.6	45,510.3	45,365.5	45,609.1

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	I Trim	II Trim	III Trim	oct-21	nov-21
Ingresos Financieros	4,917.9	9,598.4	14,218.0	18,939.6	4,414.8	8,888.7	13,570.5	15,081.3	16,625.0
Gastos Financieros	1,489.0	2,935.0	4,350.4	5,677.6	1,212.5	2,429.3	3,662.3	4,073.7	4,475.4
Ajustes netos por Mantenimiento de Valor	18.1	36.3	62.9	83.0	12.7	25.8	39.3	41.9	44.0
Margen Financiero, bruto	3,446.9	6,699.8	9,930.5	13,344.9	3,215.0	6,485.1	9,947.5	11,049.5	12,193.5
Resultados por Deterioro de Activos Financieros	709.8	1,931.3	3,055.6	4,004.5	474.5	1,009.0	1,220.6	1,585.1	1,779.1
Margen Financiero, neto después de Deterioro de Activos Financieros	2,737.2	4,768.5	6,874.9	9,340.5	2,740.6	5,476.1	8,726.9	9,464.4	10,414.4
Ingresos (Gastos) Operativos, neto	1,023.0	1,955.8	3,003.8	4,072.8	1,120.3	2,157.9	3,317.1	3,664.8	4,136.8
Resultado Operativo	3,760.2	6,724.2	9,878.7	13,413.3	3,860.9	7,634.1	12,043.9	13,129.2	14,551.2
Ingresos y Gastos Operativos	85.6	97.0	186.5	392.1	171.4	221.1	75.5	220.1	233.0
Resultado después de Ingresos y Gastos operativos	3,845.8	6,821.3	10,065.2	13,805.5	4,032.3	7,855.2	12,119.4	13,349.3	14,784.2
Ajustes netos por Diferencial Cambiario	306.7	610.6	916.3	1,203.3	194.3	414.0	633.8	709.9	785.4
Gastos de Administración	2,659.1	5,188.5	7,784.4	10,414.3	2,622.7	5,312.8	8,075.7	8,984.7	9,926.2
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	1,604.0	2,956.3	4,677.5	5,074.6	5,643.4
Contribuciones por Leyes Especiales	142.8	277.6	412.7	548.3	150.0	300.3	450.9	501.2	551.6
Gasto por Impuesto sobre la Renta	311.1	567.8	835.9	1,192.9	431.7	794.5	1,222.5	1,363.4	1,548.2
Resultado del Ejercicio	1,039.5	1,397.9	1,948.6	2,853.3	1,022.2	1,861.5	3,004.1	3,209.9	3,543.6

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	I Trim	II Trim	III Trim	oct-21	nov-21
Indicadores de rentabilidad y eficiencia:									
ROE ^{a/}	5.8	5.5	6.6	6.7	6.6	7.8	8.9	8.8	8.8
ROA ^{a/}	1.0	1.0	1.2	1.2	1.2	1.4	1.6	1.6	1.6
Calidad de la cartera y solvencia:									
Mora	3.8	4.4	4.3	4.1	3.5	3.1	3.0	2.8	2.7
Cartera en riesgo	12.4	15.7	17.2	17.1	16.2	15.6	15.1	14.2	13.5
Cartera en riesgo- provisiones/ Patrimonio	19.3	26.2	29.7	30.3	28.0	26.3	25.3	23.7	22.2
Adecuación de capital	22.0	23.3	23.0	21.7	21.6	21.8	21.7	21.3	20.9
Liquidez:									
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Obligaciones con el Público ^{b/}	47.7	47.5	43.7	40.9	40.5	43.7	45.4	44.9	44.4
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Activos	27.7	28.2	26.6	25.9	25.8	28.0	29.1	28.8	28.8

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.