



60

ANIVERSARIO
DEL BCN

Informe Financiero Octubre 2020

Diciembre 2020



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 el mes de octubre, el sistema continuó captando recursos del público, aumentando sus inversiones y cartera bruta, así como disminuyendo sus adeudos. Por su parte, los indicadores de rentabilidad se mostraron estables y la adecuación de capital en un nivel superior al legal.

Efectivamente, las fuentes del sistema financiero fueron: disminución en el efectivo (C\$2,285.0 millones), incrementos en las obligaciones con el público (C\$1,762.4 millones), patrimonio (C\$281.2 millones) y otros pasivos (C\$141.5 millones). Los principales usos se dirigieron al aumento de las inversiones (C\$1,964.5 millones), de la cartera bruta (C\$1,273.9 millones), disminución de depósitos de instituciones financieras y de organismos (C\$707.2 millones) y pagos a instituciones financieras y por otros financiamientos (C\$334.9 millones). Asimismo, se honraron obligaciones subordinadas (C\$48.2 millones) y operaciones por reporto (C\$34.3 millones).

Los activos reflejaron un aumento de 1,060.3 millones de córdobas respecto al mes pasado, finalizando con un saldo de 237,311.1 millones de córdobas, de los cuales los bancos poseían el 97.5 por ciento y las financieras el 2.5 por ciento. Por otro lado, los pasivos se incrementaron 779.1 millones de córdobas, cerrando con un saldo de 194,377.7 millones de córdobas y el patrimonio en 42,933.4 millones de córdobas.

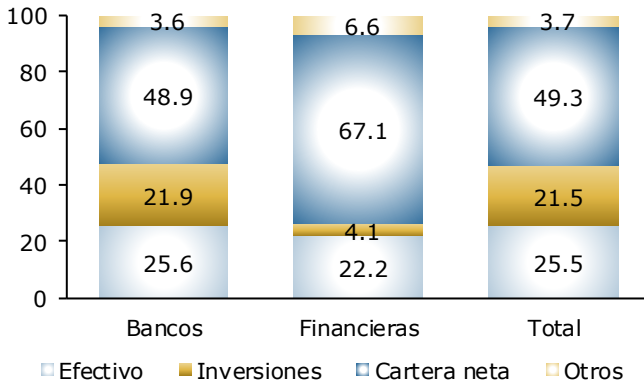
En cuanto la cartera de crédito bruta, el saldo de ésta ascendió a 124,166.1 millones de córdobas (C\$122,892.2 millones en septiembre 2020), equivalente a una reducción interanual de 4.8 por ciento. Los sectores con mayor representación fueron el comercial y los préstamos hipotecarios, los cuales correspondieron a 52.4 por ciento del total de la cartera bruta. Por otra parte, la cartera en riesgo (17.2%) mostró un nivel igual a septiembre y la cartera vencida se ubicó en 4 por ciento (4.3% en septiembre 2020).

Por su parte, los depósitos aumentaron 1,737.6 millones de córdobas, ubicándose el saldo en 141,810.4 millones de córdobas. En términos interanuales, estos crecieron 14.3 por ciento (13.8% en septiembre 2020).

En términos de liquidez, el efectivo del sistema bancario equivalió al 41.5 por ciento de las obligaciones con el público (43.7% en septiembre 2020). Finalmente, el sistema presentó niveles de provisiones que más que cubren la cartera vencida y su nivel de adecuación de capital finalizó en 22.6 por ciento, el cual está por encima del regulatorio.

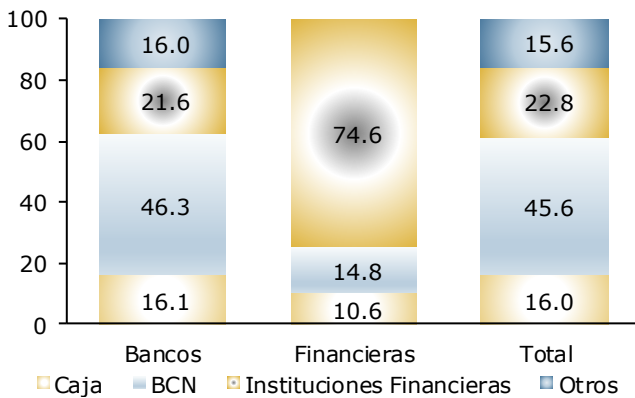
1. Desempeño del Sistema Financiero Nacional

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



Fuente: SIBOIF y BCN.

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



Fuente: SIBOIF y BCN.

En el mes de octubre, el sistema continuó captando recursos del público, aumentando sus inversiones y cartera bruta, así como disminuyendo sus adeudos. Por su parte, los indicadores de rentabilidad se mostraron estables y la adecuación de capital en un nivel superior al legal.

Efectivamente, las fuentes del sistema financiero fueron: disminución en el efectivo (C\$2,285.0 millones), incrementos en las obligaciones con el público (C\$1,762.4 millones), patrimonio (C\$281.2 millones) y otros pasivos (C\$141.5 millones).

Los principales usos se dirigieron al aumento de las inversiones (C\$1,964.5 millones), de la cartera bruta (C\$1,273.9 millones), disminución de depósitos de instituciones financieras y de organismos (C\$707.2 millones) y pagos a instituciones financieras y por otros financiamientos (C\$334.9 millones). Asimismo, se honraron obligaciones subordinadas (C\$48.2 millones) y operaciones por reporte (C\$34.3 millones).

Los activos del SFN ascendieron a 237,311.1 millones de córdobas (C\$2376,250.8 millones en septiembre 2020). Del total de activos, el 97.5 por ciento es aportado por el sistema bancario y el 2.5 por ciento por las financieras supervisadas.

Tabla 1
Composición de activos del SFN
(porcentaje)

	ago-20	sep-20	oct-20
Efectivo	66,352.6	62,824.2	60,539.2
Inversiones	45,385.3	48,956.7	50,921.2
Cartera de Créditos, Neta	115,387.8	115,891.9	117,110.0
Otros	8,590.3	8,578.0	8,740.6
Total	235,716.0	236,250.8	237,311.1

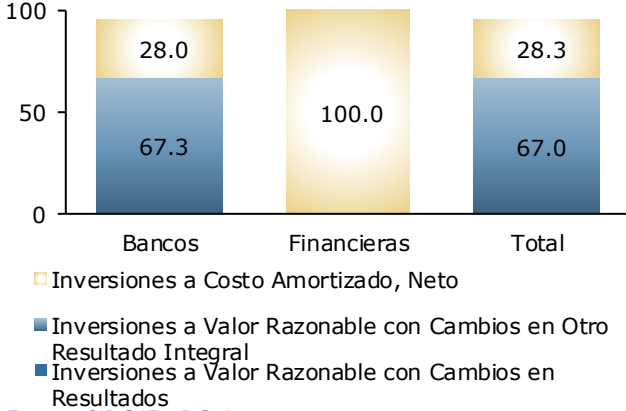
Fuente: SIBOIF y BCN.

La cartera neta continúa como el principal componente de los activos (49.1%)^{1/}, seguido por el efectivo y su equivalente (26.6%) y las inversiones (20.7%)^{2/}

^{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.

Gráfico 3
Composición de las inversiones
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

1.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

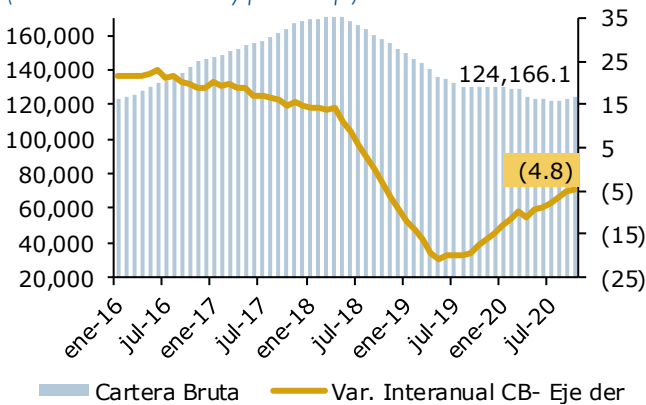
El sistema financiero registró un total de 60,539.2 millones de córdobas en efectivo o su equivalente (C\$62,824.2 millones en septiembre 2020), del cual, el 72.8 por ciento eran denominados en dólares.

Por componente, el 45.6 por ciento del efectivo se mantuvo como encaje en el Banco Central de Nicaragua (BCN), 22.8 por ciento en instituciones financieras y 16 por ciento en caja. El restante 15.6 por ciento correspondió a líneas menores en depósitos restringidos y otros equivalentes en efectivo.

1.2 Inversiones

A octubre el saldo de las inversiones fue 50,921.1 millones de córdobas (C\$48,956.7 millones en septiembre), de los cuales 67 por ciento correspondió a inversiones con cambios en otro resultado integral, 28.3 por ciento a inversiones a costo amortizado y 4.7 en participaciones.

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



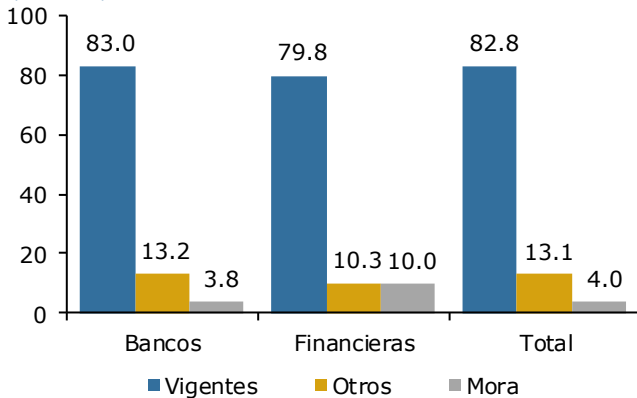
Fuente: SIBOIF y BCN.

1.3 Cartera de crédito

Al cierre de octubre, la cartera de crédito bruta finalizó en 124,166.1 millones de córdobas, equivalente a una reducción interanual de 4.8 por ciento. En relación a septiembre, la cartera aumentó 1,273.9 millones de córdobas. Por su parte, los intereses y comisiones por cobrar sumaron 1,796 millones de córdobas, mientras las comisiones devengadas con la tasa de interés efectiva y las provisiones de cartera fueron 331.2 y 8,520.9 millones de córdobas, respectivamente, con lo que la cartera neta finalizó en 117,110 millones de córdobas.

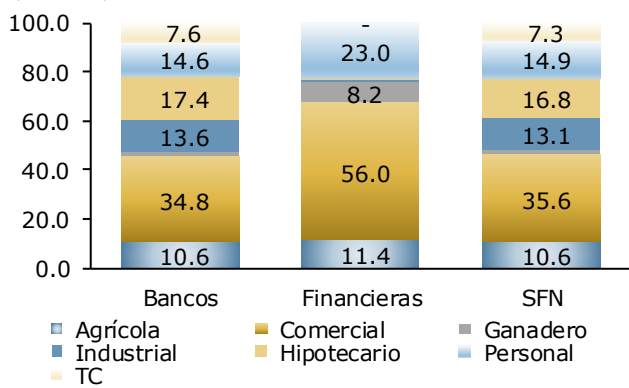
En términos de composición, la cartera de crédito vigente representó el 82.8 por ciento de la cartera bruta (82.8% en septiembre 2020), mientras la cartera en riesgo el 17.2 por ciento (17.2% en septiembre 2020). Por su parte, las provisiones equivalieron a 3.8 veces la cartera vencida (1.7 incluyendo la judicial) y al 40 por ciento de la cartera no vigente.

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



Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 6
Cartera de crédito por sector
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Tabla 2
Cartera de Créditos Bruta
(millones de córdobas)

	ago-20	sep-20	oct-20
Vigentes	101,360.8	101,794.2	102,862.3
Prorrogados	909.3	1,048.3	1,248.7
Reestructurados	14,505.1	14,725.9	15,047.3
Vencidos	2,856.1	2,568.0	2,262.6
Cobro Judicial	2,560.7	2,755.8	2,745.3
Total	122,192.1	122,892.2	124,166.1

Fuente: BCN y SIBOIF.

Por sector económico, la cartera comercial e hipotecaria concentró el 52.4 por ciento del total, el personal el 14.9 por ciento y el industrial el 13.1 por ciento.

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

Concepto	ago-20	sep-20	oct-20
Agrícola	12,335.6	12,592.1	13,057.7
Comercial	42,761.0	43,050.8	43,897.2
Ganadero	2,209.3	2,193.6	2,148.3
Industrial	15,902.8	16,223.9	16,181.0
Hipotecario	20,832.1	20,753.6	20,650.8
Personal	18,432.0	18,288.3	18,320.5
TC	8,814.1	8,893.2	9,019.6
Total	121,286.8	121,995.5	123,274.9

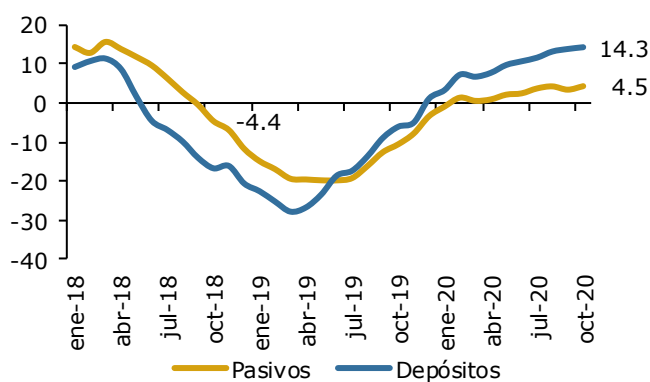
Fuente: SIBOIF y BCN.

Nota: No se incluye a Bancorp.

1.4 Pasivos

Los pasivos reflejaron un saldo de 194,377.7 millones de córdobas (un incremento interanual del 4.5%) y estuvieron integrados por las obligaciones con el público (73.3%) y con otras instituciones financieras y organismos internacionales (26.7%), 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	ago-20	sep-20	oct-20
A	139,018.6	140,773.4	142,535.8
B	1,226.7	1,381.1	1,464.3
C	11,801.3	11,692.6	10,985.3
D	31,169.7	30,423.1	30,088.2
E	226.8	159.5	125.2
Otros	8,977.4	9,168.9	9,178.9
Pasivo	192,420.5	193,598.6	194,377.7

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

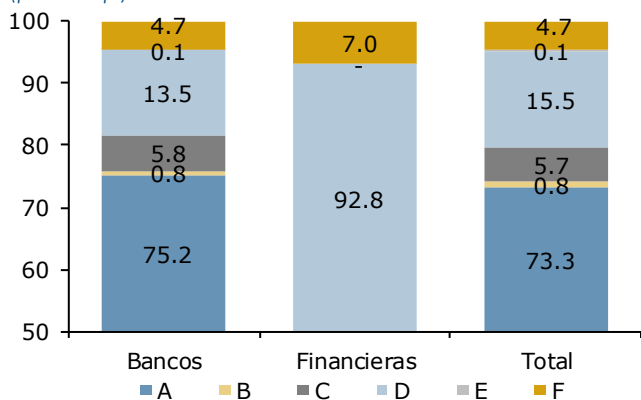
El total de obligaciones con el público ascendió a 142,535.8 millones de córdobas, de los cuales el 72.6 por ciento correspondió a obligaciones en moneda extranjera. Por su parte, las denominadas en moneda nacional correspondieron al 26.9 por ciento, y los intereses al 0.5 por ciento.

Los depósitos en el sistema bancario (sin incluir intereses) equivalieron a 141,810.4 millones de córdobas, lo que representó una variación interanual de 14.3 por ciento. Lo anterior reflejó un aumento en los depósitos de 1,737.6 millones respecto al mes pasado (aumento de C\$1,734.8 millones en septiembre 2020).

Por moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 73 por ciento del total aumentaron respecto al mes pasado en 1,214 millones de córdobas. Por su parte, en los depósitos en moneda nacional, se observó un aumento de 523.6 millones de córdobas.

En términos de plazo, el 42.8 por ciento de los depósitos se concentraron en la modalidad de ahorro, el 34.3 por ciento en a la vista y 23 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

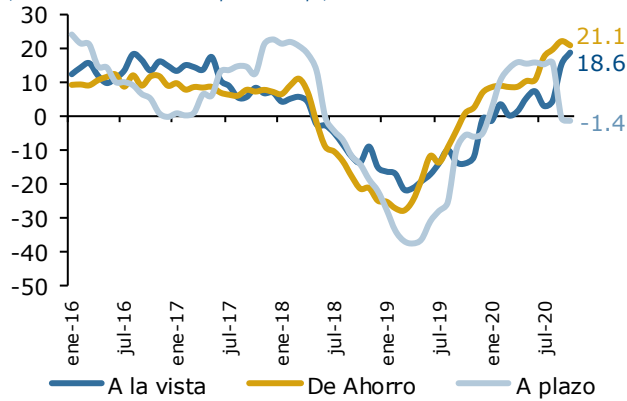
E: Pasivos por Operaciones de Reporto

F: Otros

Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 9
Depósitos por plazo

(variación interanual, porcentaje)

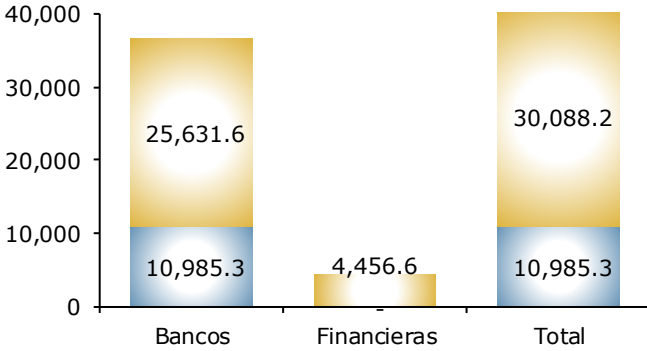


Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 10

Obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales

(millones de córdobas)



■ Obligaciones con Instituciones Financieras y por otros Financiamientos
 ■ Obligaciones por Depósitos de Instituciones Financieras y de Organismos Internacionales

Fuente: SIBOIF y BCN.

Tabla 5
Obligaciones con el Público
(millones de córdobas)

	sep-20	oct-20	sep-20	oct-20
			participación (%)	
Obligaciones con el Público	140,773.4	142,535.8	100.0	100.0
Moneda Nacional	37,754.7	38,278.3	26.8	26.9
Dep. a la Vista	21,507.5	22,094.7	15.3	15.5
Dep. de Ahorro	14,249.0	14,053.9	10.1	9.9
Dep. a Plazo	1,998.1	2,129.8	1.4	1.5
Moneda Extranjera	102,318.0	103,532.0	72.7	72.6
Depósitos a la Vista	25,963.8	26,511.1	18.4	18.6
Depósitos de Ahorro	45,954.6	46,605.1	32.6	32.7
Depósitos a Plazo	30,399.7	30,415.8	21.6	21.3
Intereses sobre Obligaciones con el Público por Depósitos	700.7	725.4	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 1,464.3 millones de córdobas, siendo las principales otras obligaciones con el público a la vista (C\$726.9 millones) y los cheques de gerencia (C\$278.9 millones).

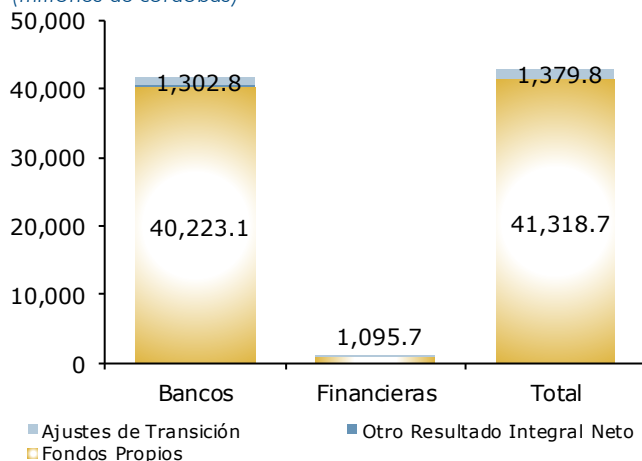
1.7 Obligaciones con Instituciones financieras y organismos internacionales

Las instituciones financieras y organismos internacionales presentaron depósitos por 10,985.3 millones de córdobas (C\$11,692.6 millones en septiembre). Adicionalmente, el SFN reflejó obligaciones financieras y otros financiamientos por 30,088.2 millones de córdobas (C\$30,423.1 millones en septiembre).

1.8 Pasivos por operaciones con reportos

Los bancos continuaron utilizando operaciones con reportos con fines de atender requerimientos temporales de liquidez. El saldo de operaciones por reporto ascendió a 125.2 millones de córdobas, de los cuales, 124 millones fueron colateralizados con valores del gobierno central, principalmente.

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	ago-20	sep-20	oct-20
Instrumentos de Deuda del Gobierno Central	224.9	158.8	124.0
Intereses por Pagar por Operaciones de Reporto	1.9	0.7	1.2
Intereses por Pagar por Operaciones de Reporto con Obligación de Recompra	-	-	-
Total	226.8	159.5	125.2

Fuente: SIBOIF y BCN.

1.9 Patrimonio

El patrimonio presentó un saldo de 42,933.4 millones de córdobas, siendo los fondos propios el 96.2 por ciento del total, mientras que el otro resultado integral neto (C\$234.8 millones) y los ajustes de transición (C\$1,379.8 millones) comprendieron el 3.8 por ciento restante. Estas últimas líneas son producto de la aplicación del nuevo manual contable.

1.10 Estado de resultado

A octubre, las utilidades del período, después de impuestos, fue de 2,204.3 millones de córdobas, presentándose márgenes tanto financiero (C\$10,990.9 millones) como operativo (C\$3,333.9 millones), los que más que compensaron los gastos de administración (C\$8,647.7 millones), el deterioro de activos financieros (C\$3,389.4 millones) y las contribuciones de leyes especiales e impuesto sobre la renta (C\$1,414.6 millones, entre ambos), principalmente.

Las otras líneas del Estado de Resultados la comprenden ingresos por participaciones (C\$218.8 millones) y se registró una ganancia por la venta de activos (C\$23.5 millones).

Cabe señalar que, del total de ingresos financieros, el 86.3 y el 11.4 por ciento, se originaron en rendimientos de la cartera de crédito e inversiones, respectivamente.

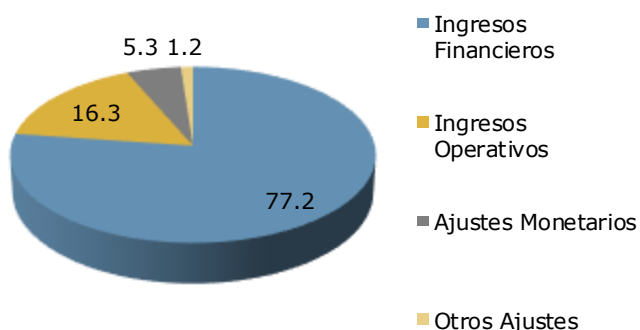
Gráfico 12
Estado de resultado
(millones de córdobas)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 13

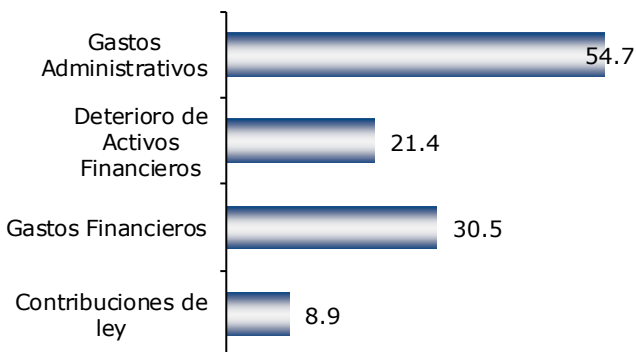
Composición de los ingresos totales
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 14

Gastos como porcentaje del total de ingresos
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Por su parte, los gastos por obligaciones con el público e instituciones financieras y otros financiamientos representaron el 45.1 y 32.9 por ciento del total de gastos financieros, respectivamente.

Finalmente, los gastos administrativos y los gastos financieros representaron el 54.7 y 30.5 por ciento de los ingresos financieros

Tabla 7

Principales componentes de resultado sobre Ingresos
(porcentaje)

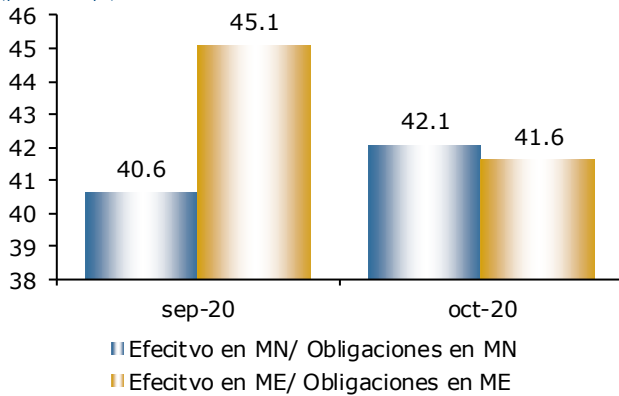
Concepto	ago-20	sep-20	oct-20
Margen Financiero, bruto	69.8	69.8	70.0
Margen Financiero, neto después de Deterioro de Activos Financieros	49.2	48.4	48.5
Resultado después de Ingresos y Gastos operativos	71.3	70.8	71.1
Resultado después de Diferencial Cambiario	77.8	77.2	77.6
Resultados de operaciones antes de Impuestos y Contribuciones por Leyes Especiales	23.3	22.5	22.9
Resultado del ejercicio	14.5	13.7	13.9

Fuente: SIBOIF y BCN.

2. Indicadores de desempeño del SFN

2.1 Liquidez

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 41.5 por ciento de las obligaciones con el público y el 25.5 por ciento de los activos totales. Por moneda, el 72.8 por ciento de las disponibilidades correspondió a moneda extranjera.

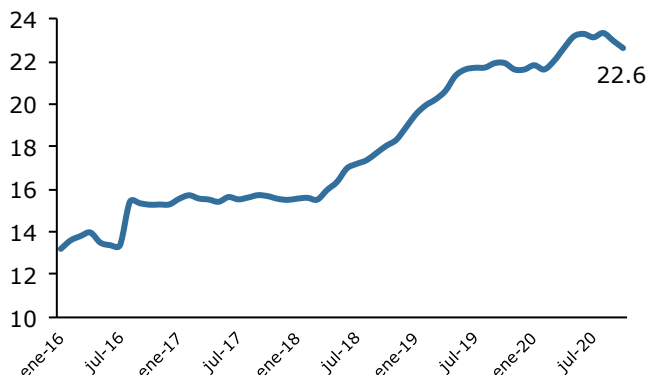
En cuanto a la cobertura de los depósitos del público (excluyendo intereses) con los recursos depositados en el Banco Central, en forma de encaje, al cierre de septiembre, la misma ascendió a 19.9 por ciento en córdobas y 19.3 por ciento en dólares, para un consolidado de 19.5 por ciento. Las coberturas anteriores se encuentran por encima del encaje requerido por el ente emisor, para la medición diaria como catorcenal del encaje en córdobas y dólares (10.0% y 15.0%, respectivamente).

Tabla 8
Indicadores de Liquidez del Sistema Bancario
(porcentaje)

Concepto	ago-20	sep-20	oct-20
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Obligaciones con el Público	46.6	43.7	41.5
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Activos	28.1	26.6	25.5

Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 16
Adecuación de capital
(porcentaje)



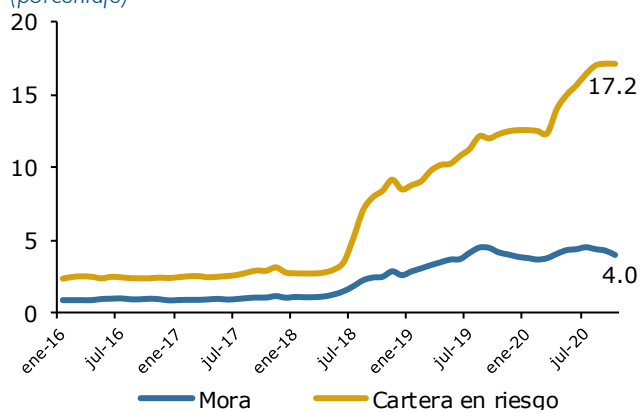
Fuente: SIBOIF y BCN.

2.2 Solvencia y calidad de la cartera

La adecuación de capital del SFN en el mes de octubre fue 22.6 por ciento (23% en septiembre 2020), superior a la requerida prudencialmente (10%).

Con relación a los indicadores de solvencia, el indicador cartera en riesgo menos provisiones entre patrimonio se ubicó al mes de octubre en 29.8 por ciento. Otro indicador de solvencia, la cartera vencida menos provisiones entre el patrimonio, se ubicó en -8.2 por ciento. Esto último significa que los bancos y financieras tienen suficientes provisiones para cubrir más que la totalidad de la cartera vencida.

Gráfico 17
Morosidad y cartera en riesgo
 (porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Por su parte, la morosidad de la cartera, (medida como la suma de cartera vencida y cobro judicial, entre cartera bruta) fue 4 por ciento (4.3% en septiembre 2020).

Tabla 9
Indicadores de Solvencia del SFN
 (porcentaje)

Concepto	ago-20	sep-20	oct-20
Adecuación de capital	23.3	23.0	23.0
Morosidad	4.4	4.3	4.0
Cartera en riesgo	17.0	17.2	17.2
(Cartera Vencida - Provisiones)/Patrimonio 1/	- 6.5	- 7.2	- 8.2
(Cartera en riesgo - Provisiones)/Patrimonio	29.1	29.7	29.8

Nota: Cartera vencida incluye cobro judicial

Fuente: SIBOIF y BCN.

Anexos

Balances de Situación del Sistema Financiero Nacional

(en millones de Córdoba)

Concepto	2019				2020					oct-20	
	I Trim	II Trim	III Trim	IV Trim	I Trim	II Trim	ago-20	sep-20	oct-20	Estructura	Variación Interanual
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	25.5%	1.7%
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	21.5%	49.2%
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	52.3%	-4.8%
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	0.7%	-16.6%
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	100.0%	5.0%
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	60.1%	14.2%
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	4.6%	-4.4%
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	0.1%	-96.5%
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	12.7%	-14.5%
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	1.8%	-6.6%
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	2.7%	1.4%
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	81.9%	4.5%
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	17.4%	6.9%
Otro Resultado Integral Neto	55.4	53.0	85.8	84.7	11.0	192.5	226.7	198.4	234.8	0.1%	533.9%
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	0.6%	-7.7%
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	18.1%	6.8%

Fuente: SIBOIF y BCN.

Estado de Resultados del Sistema Financiero Nacional

(en millones de Córdoba)

Concepto	2019				2020					oct-20	
	I Trim	II Trim	III Trim	IV Trim	I Trim	II Trim	ago-20	sep-20	oct-20	Estructura	Variación Interanual
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	100.0%	-9.4%
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	30.5%	-9.3%
Ajustes netos por Mantenimiento de Valor	24.1	65.1	89.3	131.5	18.1	36.3	53.5	62.9	71.3	0.5%	-23.4%
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	70.0%	-9.6%
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	21.4%	-45.9%
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	48.5%	28.6%
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	21.1%	-15.2%
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	69.6%	11.2%
Ingresos y Gastos Operativos	118.3	280.5	359.7	517.8	85.6	97.0	132.5	186.5	242.3	1.5%	-40.3%
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	71.1%	9.2%
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	6.4%	-34.5%
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	54.7%	-3.3%
Resultados por Deterioro de Activos no Financieros	0.6	-	0.9	0.9	-	-	-	-	-	0.0%	
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	22.9%	24.0%
Contribuciones por Leyes Especiales	178.7	337.2	519.8	684.0	142.8	277.6	367.6	412.7	457.9	2.9%	-20.2%
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	6.1%	-6.4%
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	13.9%	66.8%

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	ago-20	sep-20	oct-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
ROA ^{a/}	0.7	0.5	0.7	0.4	1.0	1.0	1.1	1.2	1.2
Calidad de la cartera:									
Mora	3.3	3.7	4.5	3.9	3.8	4.4	4.4	4.3	4.0
Cartera en riesgo	9.8	10.8	12.0	12.6	12.4	15.7	17.0	17.2	17.2
Cartera en riesgo- provisiones/ Patrimonio	16.4	16.5	18.4	19.7	19.3	26.2	29.1	29.7	29.8
Adecuación de capital	20.2	21.6	21.9	21.6	22.0	23.3	23.3	23.0	22.6
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
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Activos	24.7	25.8	26.7	27.0	27.7	28.2	28.1	26.6	25.5

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 solo incluye al sistema bancario.

Fuente: SIBOIF y BCN.