



60

ANIVERSARIO  
DEL BCN

# Informe Financiero Septiembre 2020

Noviembre 2020



## Contenido

Resumen Ejecutivo .....	3
Desempeño del Sistema Financiero Nacional.....	4
Efectivo y equivalentes de efectivo.....	5
Inversiones.....	5
Cartera de crédito .....	5
Pasivos .....	6
Obligaciones con el público .....	7
Otras obligaciones diversas con el público .....	8
Obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales.....	8
Pasivos por operaciones con reportos .....	8
Patrimonio .....	9
Estado de resultado .....	9
Indicadores de desempeño del SFN .....	11
Liquidez.....	11
Solvencia y calidad de la cartera .....	11
Anexos .....	13

## RESUMEN EJECUTIVO

En el mes de septiembre, el sistema continuó caracterizándose por la captación de recursos del público, reducción de obligaciones, mayores inversiones e incremento en la cartera. Por su parte, los indicadores de rentabilidad se mostraron estables.

Efectivamente, las fuentes del sistema financiero fueron: disminución en el efectivo (C\$3,528.4 millones), incremento en las obligaciones con el público (C\$1,754.8 millones), aumentos en otros pasivos (C\$314.2 millones), reducción en la cuenta de otros activos (C\$208.3 millones) y mayor saldo en las obligaciones subordinadas (C\$31.7 millones). Los principales usos se dirigieron al aumento de las inversiones (C\$3,571.4 millones), pagos a instituciones financieras y por otros financiamientos (C\$746.6 millones), incremento de la cartera bruta (C\$700.1 millones) y disminución del patrimonio (C\$643.3 millones). Asimismo, se reflejaron reducciones en los depósitos de instituciones financieras y de organismos (C\$108.7 millones) y en el saldo de operaciones por reporto (C\$67.3 millones).

Los activos reflejaron un aumento de 534.8 millones de córdobas respecto al mes pasado, finalizando con un saldo de 236,250.8 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 1,178.1 millones de córdobas, cerrando septiembre con un saldo de 193,598.6 millones de córdobas y el patrimonio finalizó en 42,652.2 millones de córdobas.

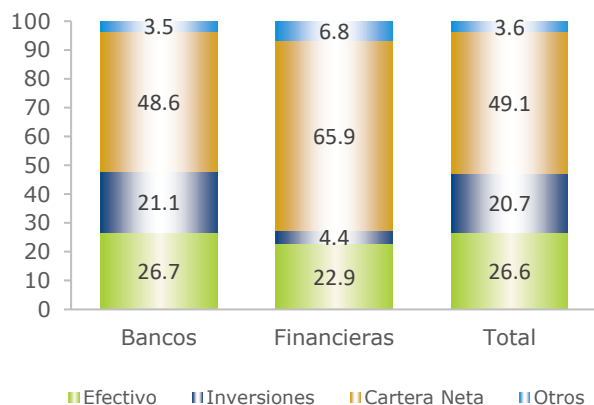
En cuanto la cartera de crédito bruta, el saldo de ésta ascendió a 122,892.2 millones de córdobas (C\$122,192.1 millones en agosto 2020), equivalente a una reducción interanual de 5.2 por ciento. Los sectores con mayor representación fueron el comercial y los préstamos hipotecarios, los cuales correspondieron a 52.3 por ciento del total de la cartera bruta. Por otra parte, la cartera en riesgo (17.2%) mostró un nivel ligeramente superior a agosto (17%) y la cartera vencida se ubicó en 4.3 por ciento (4.4% en agosto 2020).

Por su parte, los depósitos aumentaron 1,734.8 millones de córdobas, ubicándose el saldo en 140,072.7 millones de córdobas. En términos interanuales, los depósitos crecieron 13.8 por ciento (13.2% en agosto 2020), siendo esta tasa la más alta desde mayo 2018.

En términos de liquidez, el efectivo del sistema bancario equivalió a 43.7 por ciento de las obligaciones con el público (46.6% en agosto 2020). Finalmente, el sistema presentó niveles de provisiones que más que cubren la cartera vencida y su nivel de adecuación de capital finalizó en 23 por ciento, el cual está por encima del regulatorio.

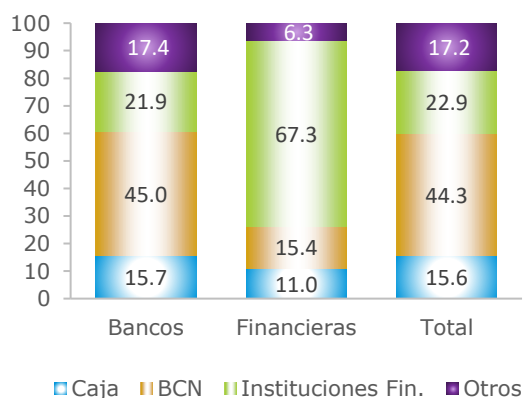
## DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL SEPTIEMBRE 2020

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 septiembre, el sistema continuó caracterizándose por la captación de recursos del público, reducción de obligaciones, mayores inversiones e incremento en la cartera. Por su parte, los indicadores de rentabilidad se mostraron estables.

Efectivamente, las fuentes del sistema financiero fueron: disminución en el efectivo (C\$3,528.4 millones), incremento en las obligaciones con el público (C\$1,754.8 millones), aumentos en otros pasivos (C\$314.2 millones), reducción en la cuenta de otros activos (C\$208.3 millones) y mayor saldo en las obligaciones subordinadas (C\$31.7 millones).

Los principales usos se dirigieron al aumento de las inversiones (C\$3,571.4 millones), pagos a instituciones financieras y por otros financiamientos (C\$746.6 millones), incremento de la cartera bruta (C\$700.1 millones) y disminución del patrimonio (C\$643.3 millones). Asimismo, se reflejaron reducciones en los depósitos de instituciones financieras y de organismos (C\$108.7 millones) y en el saldo de operaciones por reporte (C\$67.3 millones).

Los activos del SFN ascendieron a 236,250.8 millones de córdobas (C\$235,716.0 millones en agosto 2020). Del total de activos, el 97.5 por ciento fue aportado por el sistema bancario y el 2.5 por ciento por las financieras supervisadas.

Tabla 1  
**Composición de activos del SFN**  
(millones de córdobas)

Concepto	jul-20	ago-20	sep-20
Efectivo	65,863.5	66,352.6	62,824.2
Inversiones	42,222.1	45,385.3	48,956.7
Cartera de créditos neta	115,801.9	115,387.8	115,891.9
Otros	8,780.1	8,590.3	8,578.0
<b>Total</b>	<b>232,667.5</b>	<b>235,716.0</b>	<b>236,250.8</b>

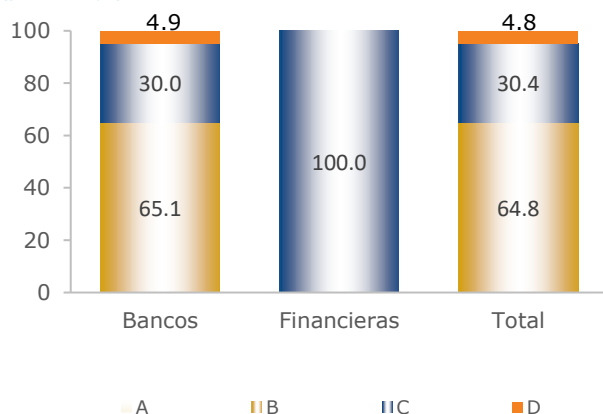
Fuente: SIBOIF y BCN.

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

<sup>1/</sup> La cartera bruta representa el 52% de los activos.

<sup>2/</sup> Comprenden tanto las inversiones sujetas a cambios en resultados como las a costo amortizado.

Gráfico 3.  
**Composición de las inversiones**  
(porcentaje)



A. Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados  
 B. Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral  
 C. Inversiones a Costo Amortizado, Neto  
 D. Participaciones  
 Fuente: SIBOIF y BCN.

## Efectivo y equivalentes de efectivo

El sistema financiero registró un total de 62,824.2 millones de córdobas en efectivo o su equivalente (C\$66,352.6 millones en agosto 2020), del cual, el 75 por ciento eran denominados en dólares.

Por componente, el 44.3 por ciento del efectivo se mantuvo como encaje en el Banco Central de Nicaragua (BCN), 22.9 por ciento en instituciones financieras y 15.6 por ciento en caja. El restante 17.2 por ciento correspondió a líneas menores en depósitos restringidos y otros equivalentes en efectivo.

## Inversiones

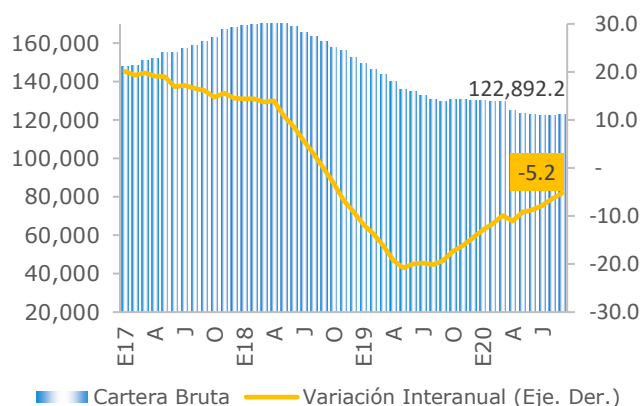
A septiembre el saldo de las inversiones fue 48,956.7 millones de córdobas (C\$45,385.3 millones en agosto), de los cuales 64.8 por ciento correspondió a inversiones con cambios en otro resultado integral, 30.4 por ciento a inversiones a costo amortizado y 4.8 en participaciones.

## Cartera de crédito

Al cierre de septiembre, la cartera de crédito bruta finalizó en 122,892.2 millones de córdobas, equivalente a una reducción interanual de 5.2 por ciento. En relación a agosto, la cartera aumentó 700.1 millones de córdobas. Por su parte, los intereses y comisiones por cobrar sumaron 1,739.9 millones de córdobas, mientras las comisiones devengadas con la tasa de interés efectiva y las provisiones de cartera fueron 330.0 y 8,410.2 millones de córdobas, respectivamente, con lo que la cartera neta finalizó en 115,891.9 millones de córdobas.

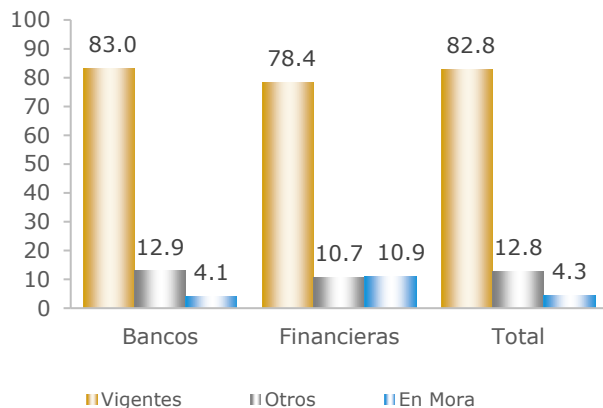
En términos de composición, la cartera de crédito vigente representó el 82.8 por ciento de la cartera bruta (83% en agosto 2020), mientras la cartera en riesgo el 17.2 por ciento (17% en agosto 2020). Por su parte, las provisiones equivalieron a 3.3 veces la cartera vencida (1.6 incluyendo la judicial) y al 39.9 por ciento de la cartera no vigente.

Gráfico 4.  
**Cartera de crédito bruta**  
(millones de córdobas y porcentaje)



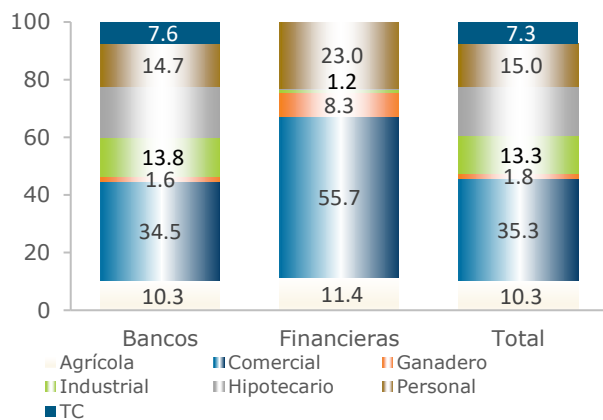
Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 5.  
**Estado de la cartera de créditos por bancos y Financieras**  
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 6.  
**Cartera de crédito por sector**  
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Tabla 2  
**Estado de la Cartera de Créditos Bruta**  
(millones de córdobas)

Concepto	jul-20	ago-20	sep-20
Vigentes	102,395.1	101,360.8	101,794.2
Prorrogados	812.0	909.3	1,048.3
Reestructurados	13,754.7	14,505.1	14,725.9
Vencidos	3,045.5	2,856.1	2,568.0
Cobro Judicial	2,556.0	2,560.7	2,755.8
<b>Total</b>	<b>122,563.3</b>	<b>122,192.1</b>	<b>122,892.2</b>

Fuente: SIBOIF y BCN.

Por sector económico, la cartera comercial e hipotecaria concentraron el 52.3 por ciento del total, el personal el 15 por ciento y el industrial el 13.3 por ciento.

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

Concepto	jul-20	ago-20	sep-20
Agrícola	12,039.0	12,335.6	12,592.1
Comercial	42,865.4	42,761.0	43,050.8
Ganadero	2,224.2	2,209.3	2,193.6
Industrial	16,219.4	15,902.8	16,223.9
Hipotecario	20,932.7	20,832.1	20,753.6
Personal	18,574.4	18,432.0	18,288.3
TC	8,793.0	8,814.1	8,893.2
<b>Total</b>	<b>121,648.0</b>	<b>121,286.8</b>	<b>121,995.5</b>

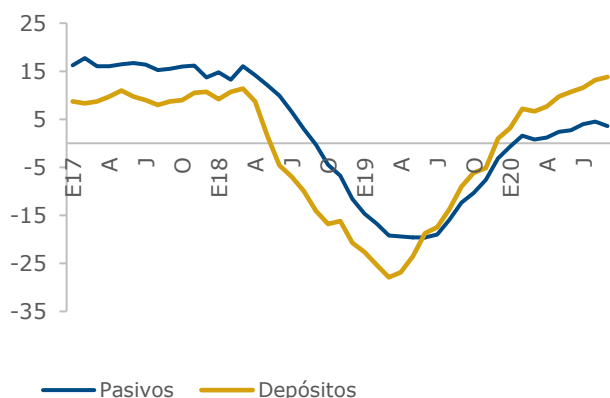
Nota: No se incluye la cartera bruta de Bancorp.

Fuente: SIBOIF y BCN.

## Pasivos

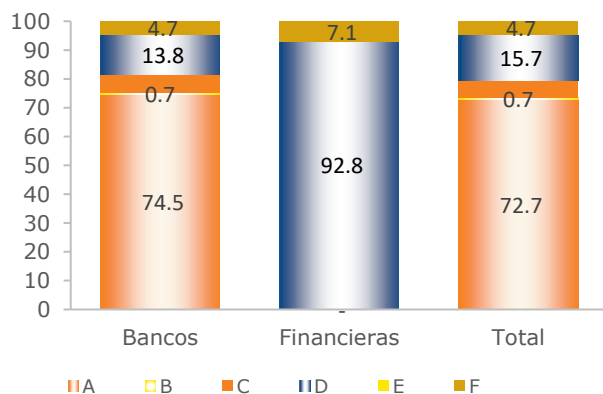
Los pasivos reflejaron un saldo de 193,598.6 millones de córdobas (un incremento interanual del 3.6%) y estuvieron integrados por las obligaciones con el público (72.7%) y con otras instituciones financieras y organismos internacionales (21.8%), principalmente. A continuación, la descripción del saldo de las principales obligaciones del sistema financiero:

Gráfico 7.  
**Variación interanual de los pasivos**  
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

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.

Tabla 4  
**Pasivos del SFN**  
(millones de córdobas)

Concepto	jul-20	ago-20	sep-20
A	135,260.6	139,018.6	140,773.4
B	1,580.6	1,226.7	1,381.1
C	11,963.2	11,801.3	11,692.6
D	31,651.0	31,169.7	30,423.1
E	166.2	226.8	159.5
Otros	9,084.9	8,977.4	9,168.9
<b>Pasivo</b>	<b>189,706.6</b>	<b>192,420.5</b>	<b>193,598.6</b>

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

## Obligaciones con el público

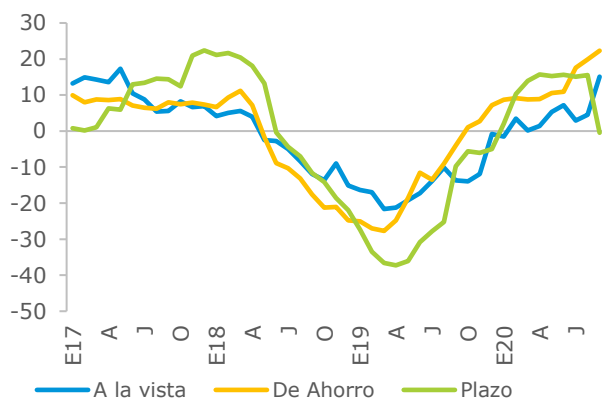
El total de obligaciones con el público ascendió a 140,773.4 millones de córdobas, de los cuales el 72.7 por ciento correspondió a obligaciones en moneda extranjera. Por su parte, las denominadas en moneda nacional correspondieron al 26.8 por ciento, y los intereses al 0.5 por ciento.

Los depósitos en el sistema bancario (sin incluir intereses) equivalieron a 140,072.7 millones de córdobas, lo que representó una variación interanual de 13.8 por ciento. Lo anterior reflejó un aumento en los depósitos de 1,734.8 millones respecto al mes pasado (aumento de C\$3,740.5 millones en agosto 2020).

Por moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 73 por ciento del total aumentaron respecto al mes pasado en el equivalente a 1,977.5 millones de córdobas. Por su parte, en los depósitos en moneda nacional se observó una disminución de 242.7 millones de córdobas.

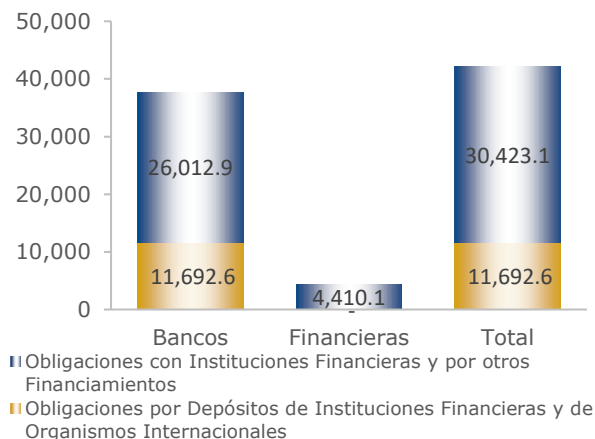
En términos de plazo, el 43 por ciento de los depósitos se concentraron en la modalidad de ahorro, el 33.9 por ciento en a la vista y 23.1 por ciento a plazo.

Gráfico 9.  
**Variación interanual de los depósitos por plazo**  
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 10.  
**Obligaciones con instituciones financieras y Organismos internacionales**  
(millones de córdobas)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Tabla 5  
**Obligaciones con el Público**  
(millones de córdobas y porcentaje)

Concepto	Valor		Estructura	
	Ago-20	Sep-20	Ago-20	Sep-20
Obligaciones con el Público	139,018.6	140,773.4	100.0	100.0
Moneda Nacional	37,997.3	37,754.7	27.3	26.8
Dep. a la Vista	21,656.3	21,507.5	15.6	15.3
Dep. de Ahorro	14,154.1	14,249.0	10.2	10.1
Dep. a Plazo	2,186.9	1,998.1	1.6	1.4
Moneda Extranjera	100,340.6	102,318.0	72.2	72.7
Dep. a la Vista	25,352.0	25,963.8	18.2	18.4
Dep. de Ahorro	44,756.2	45,954.6	32.2	32.6
Dep. a Plazo	30,232.4	30,399.7	21.7	21.6
Intereses sobre Obligaciones con el Público por Depósitos	680.7	700.7	0.5	0.5

Fuente: SIBOIF y BCN.

### Otras obligaciones diversas con el público

Por su parte, las otras obligaciones diversas con el público ascendieron a 1,381.1 millones de córdobas, siendo las principales otras obligaciones con el público a la vista (C\$767.5 millones) y los cheques de gerencia (C\$253 millones).

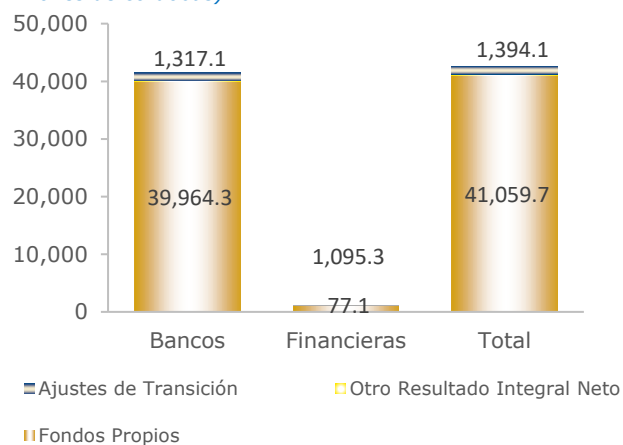
### Obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales

Las instituciones financieras y organismos internacionales presentaron depósitos por 11,692.6 millones de córdobas (C\$11,801.3 millones en agosto). Adicionalmente, el SFN reflejó obligaciones financieras y otros financiamientos por 30,423.1 millones de córdobas (C\$31,169.7 millones en agosto).

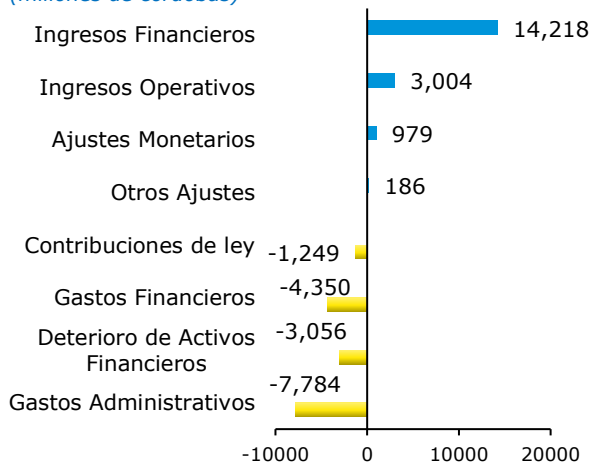
### Pasivos por operaciones con reportos

Los bancos continuaron utilizando operaciones con reportos con fines de atender requerimientos temporales de liquidez. El saldo de operaciones por reporto ascendió a 159.5 millones de córdobas, de los cuales, 158.8 millones fueron colateralizados con valores del gobierno central, principalmente.



Gráfico 11.  
**Patrimonio**  
(millones de córdobas)

Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 12.  
**Estado de resultado**  
(millones de córdobas)

Fuente: SIBOIF y BCN.

Tabla 6

**Pasivos por Operaciones de Reporto**

(millones de córdobas)

Concepto	jul-20	ago-20	sep-20
Instrumentos de Deuda del Gobierno Central	162.4	224.9	158.8
Intereses por Pagar por Operaciones de Reporto	3.8	1.9	0.7
<b>Total</b>	<b>166.2</b>	<b>226.8</b>	<b>159.5</b>

Fuente: SIBOIF y BCN.

**Patrimonio**

El patrimonio presentó un saldo de 42,652.2 millones de córdobas, siendo los fondos propios el 96.3 por ciento del total, mientras que el otro resultado integral neto (C\$198.4 millones) y los ajustes de transición (C\$1,394.1 millones) comprendieron el 3.7 por ciento restante.

**Estado de resultado**

A septiembre, las utilidades del período, después de impuestos, fue de 1,948.6 millones de córdobas, presentándose márgenes tanto financiero (C\$9,867.6 millones) como operativo (C\$3,003.8 millones), los que más que compensaron los gastos de administración (C\$7,784.4 millones), el deterioro de activos financieros (C\$3,055.6 millones) y las contribuciones de leyes especiales e impuesto sobre la renta (C\$1,248.6 millones, entre ambos), principalmente.

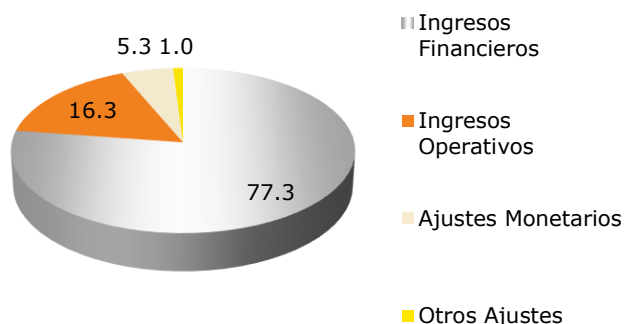
Las otras líneas del Estado de Resultados la comprenden ingresos por participaciones (C\$197 millones) y la pérdida registrada por la venta de activos (C\$10.5 millones).

Cabe señalar que, del total de ingresos financieros, el 86.7 y el 11.2 por ciento, se originaron en rendimientos de la cartera de crédito e inversiones, respectivamente.

Por su parte, los gastos por obligaciones con el público e instituciones financieras y otros financiamientos representaron el 44.7 y 33.2 por ciento del total de gastos financieros, respectivamente.

Finalmente, los gastos administrativos y los gastos financieros representaron el 54.8 y 30.6 por ciento de los ingresos financieros.

Gráfico 13.  
**Composición de los ingresos totales**  
(porcentaje)



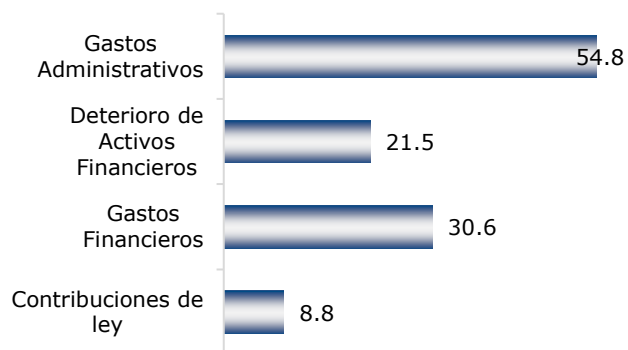
Fuente: SIBOIF y BCN.

Tabla 7  
**Principales componentes de resultado sobre Ingresos Financieros**  
(porcentaje)

Concepto	jul-20	ago-20	sep-20
Margen Financiero, bruto	69.8	69.8	69.8
Margen Financiero, neto después de Deterioro de Activos Financieros	49.2	49.2	48.4
Resultado después de Ingresos y Gastos operativos	71.0	71.3	70.8
Resultado después de Diferencial Cambiario	77.5	77.8	77.2
Resultados de operaciones antes de Impuestos y Contribuciones por Leyes Especiales	23.1	23.3	22.5
Resultado del ejercicio	14.3	14.5	13.7

Fuente: SIBOIF y BCN

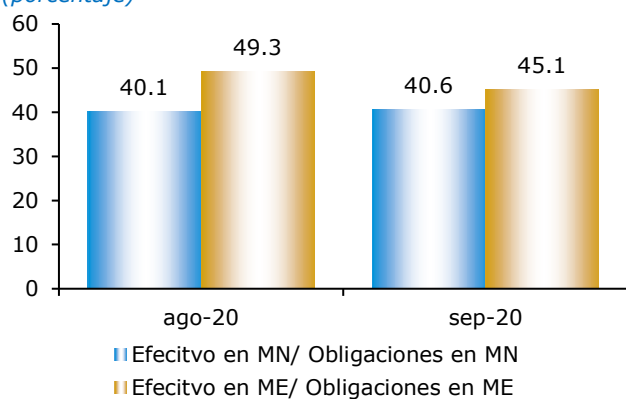
Gráfico 14.  
**Gastos como porcentaje del total de ingresos**  
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

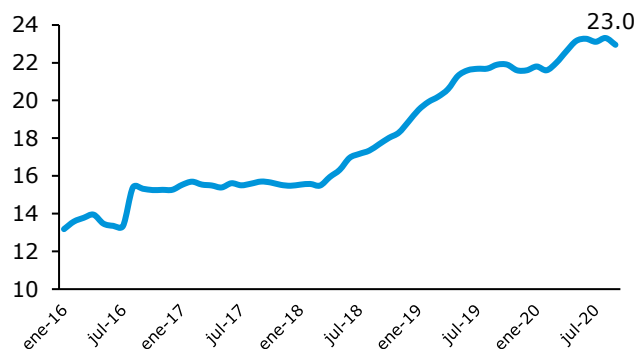
## Indicadores de desempeño del SFN

Gráfico 15.  
**Liquidez por moneda del SFB**  
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 16.  
**Adecuación de capital**  
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

### Liquidez

A nivel del sistema bancario, el efectivo y equivalente de efectivo (indistintamente disponibilidades) representó el 43.7 por ciento de las obligaciones con el público y el 26.6 por ciento de los activos totales. Por moneda, el 75 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, la misma ascendió a 19.3 por ciento en córdobas y 20.1 por ciento en dólares, para un consolidado de 19.9 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	jul-20	ago-20	sep-20
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Obligaciones con el Público	47.5	46.6	43.7
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Activos	28.3	28.1	26.6

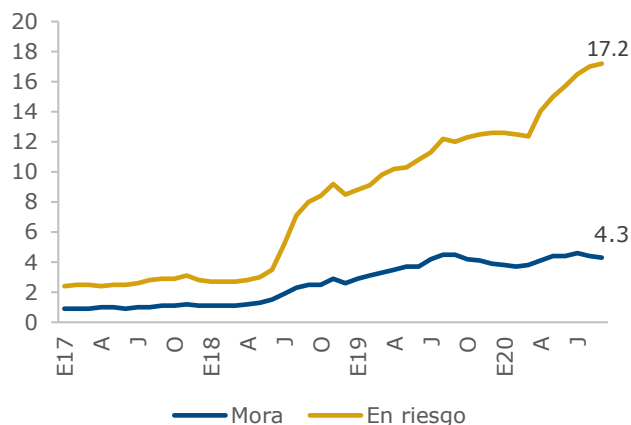
Fuente: SIBOIF y BCN.

### Solvencia y calidad de la cartera

La adecuación de capital del SFN fue 23 por ciento (23.3% en agosto 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 en 29.7 por ciento. Otro indicador de solvencia, la cartera vencida menos provisiones entre el patrimonio, se ubicó en -7.2 por ciento. Esto último significa que el Sistema Financiero, como un todo, tiene suficientes

Gráfico 17.  
**Morosidad y cartera en riesgo**  
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

provisiones para cubrir más que la totalidad de la cartera vencida.

Por su parte, la morosidad de la cartera, (medida como la suma de cartera vencida y cobro judicial, entre cartera bruta) fue 4.3 por ciento (4.4% en agosto 2020).

Tabla 9  
**Indicadores de Solvencia del SFN**  
(porcentaje)

Concepto	jul-20	ago-20	sep-20
Adecuación de capital	23.1	23.3	23.0
Morosidad	4.6	4.4	4.3
Cartera en riesgo (Cartera Vencida - Provisiones)	16.5	17.0	17.2
/Patrimonio 1/ (Cartera en riesgo - Provisiones)/Patrimonio	-6.1	-6.5	-7.2

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				sep-20	
	I Trim	II Trim	III Trim	IV Trim	I Trim	II Trim	ago-20	sep-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	26.6%	3.6%
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	20.7%	42.5%
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	52.0%	-5.2%
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	0.7%	-23.1%
<b>Total de activos</b>	<b>228,629.2</b>	<b>223,424.5</b>	<b>226,730.2</b>	<b>230,493.9</b>	<b>232,824.5</b>	<b>231,145.7</b>	<b>235,716.0</b>	<b>236,250.8</b>	<b>100.0%</b>	<b>4.2%</b>
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	59.6%	13.8%
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	4.9%	4.9%
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	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	12.9%	-17.2%
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	1.8%	-6.0%
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	2.6%	2.6%
<b>Total de pasivos</b>	<b>189,358.2</b>	<b>183,483.9</b>	<b>186,784.8</b>	<b>189,284.7</b>	<b>190,832.7</b>	<b>188,438.0</b>	<b>192,420.5</b>	<b>193,598.6</b>	<b>81.9%</b>	<b>3.6%</b>
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	17.4%	6.8%
Otro Resultado Integral Neto	55.4	53.0	85.8	84.7	11.0	192.5	226.7	198.4	0.1%	131.4%
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	0.6%	-2.3%
<b>Total de Patrimonio</b>	<b>39,271.0</b>	<b>39,940.7</b>	<b>39,945.4</b>	<b>41,209.1</b>	<b>41,991.8</b>	<b>42,707.7</b>	<b>43,295.5</b>	<b>42,652.2</b>	<b>18.1%</b>	<b>6.8%</b>

Fuente: SIBOIF y BCN.

**Estado de Resultados del Sistema Financiero Nacional***(en millones de Córdoba)*

Concepto	2019				2020				sep-20	
	I Trim	II Trim	III Trim	IV Trim	I Trim	II Trim	ago-20	sep-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	100.0%	-9.7%
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	30.6%	-8.9%
Ajustes netos por Mantenimiento de Valor	24.1	65.1	89.3	131.5	18.1	36.3	53.5	62.9	0.4%	-29.5%
<b>Margen Financiero, bruto</b>	<b>3,889.6</b>	<b>7,570.9</b>	<b>11,059.1</b>	<b>14,625.0</b>	<b>3,446.9</b>	<b>6,699.8</b>	<b>8,876.9</b>	<b>9,930.5</b>	<b>69.8%</b>	<b>-10.2%</b>
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	21.5%	-47.4%
<b>Margen Financiero, neto después de Deterioro de Activos Financieros</b>	<b>1,827.1</b>	<b>3,628.5</b>	<b>5,247.7</b>	<b>7,746.6</b>	<b>2,737.2</b>	<b>4,768.5</b>	<b>6,258.4</b>	<b>6,874.9</b>	<b>48.4%</b>	<b>31.0%</b>
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	21.1%	-15.3%
<b>Resultado Operativo</b>	<b>3,156.7</b>	<b>6,109.2</b>	<b>8,792.3</b>	<b>12,414.5</b>	<b>3,760.2</b>	<b>6,724.2</b>	<b>8,932.1</b>	<b>9,878.7</b>	<b>69.5%</b>	<b>12.4%</b>
Ingresos y Gastos Operativos	118.3	280.5	359.7	517.8	85.6	97.0	132.5	186.5	1.3%	-48.2%
<b>Resultado después de Ingresos y Gastos operativos</b>	<b>3,274.9</b>	<b>6,389.7</b>	<b>9,152.0</b>	<b>12,932.3</b>	<b>3,845.8</b>	<b>6,821.3</b>	<b>9,064.7</b>	<b>10,065.2</b>	<b>70.8%</b>	<b>10.0%</b>
Ajustes netos por Diferencial Cambiario	460.6	900.8	1,385.8	1,753.5	306.7	610.6	821.9	916.3	6.4%	-33.9%
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	54.8%	-3.3%
Resultados por Deterioro de Activos no Financieros	0.6	-	0.9	0.9	-	-	-	-	0.0%	
<b>Resultados de operaciones antes de Impuestos y Contribuciones por Leyes Especiales</b>	<b>1,038.5</b>	<b>1,928.0</b>	<b>2,487.9</b>	<b>3,935.4</b>	<b>1,493.4</b>	<b>2,243.3</b>	<b>2,956.4</b>	<b>3,197.1</b>	<b>22.5%</b>	<b>28.5%</b>
Contribuciones por Leyes Especiales	178.7	337.2	519.8	684.0	142.8	277.6	367.6	412.7	2.9%	-20.6%
Gasto por Impuesto sobre la Renta	274.7	536.0	865.8	1,344.0	311.1	567.8	747.0	835.9	5.9%	-3.5%
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>585.1</b>	<b>1,054.7</b>	<b>1,102.3</b>	<b>1,907.5</b>	<b>1,039.5</b>	<b>1,397.9</b>	<b>1,841.8</b>	<b>1,948.6</b>	<b>13.7%</b>	<b>76.8%</b>

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
<b>Indicadores de rentabilidad y eficiencia:</b>								
ROE <sup>a/</sup>	3.7	3.0	3.7	2.1	5.8	5.5	6.3	6.6
ROA <sup>a/</sup>	0.7	0.5	0.7	0.4	1.0	1.0	1.1	1.2
<b>Calidad de la cartera:</b>								
Mora	3.3	3.7	4.5	3.9	3.8	4.4	4.4	4.3
Cartera en riesgo	9.8	10.8	12.0	12.6	12.4	15.7	17.0	17.2
Cartera en riesgo- provisiones/ Patrimonio	16.4	16.5	18.4	19.7	19.3	26.2	29.1	29.7
Adecuación de capital	20.2	21.6	21.9	21.6	22.0	23.3	23.3	23.0
<b>Liquidez:</b>								
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Obligaciones con el Público <sup>b/</sup>	44.6	46.7	48.3	47.0	47.7	47.5	46.6	43.7
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Activos	24.7	25.8	26.7	27.0	27.7	28.2	28.1	26.6

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.