



# Informe Financiero

Diciembre 2020

Febrero 2021



# 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 diciembre, el sistema financiero continuó con la dinámica registrada en los últimos meses captando recursos del público y aumentando su cartera bruta. En este mes la cartera bruta de crédito aumentó por cuarto mes consecutivo. Así mismo, los indicadores de rentabilidad mostraron estabilidad y la adecuación de capital se ubicó en un nivel superior al requerido (10%).

En el mes de diciembre, las fuentes del sistema financiero fueron: el incremento en las obligaciones con el público (C\$803 millones), reducción de las inversiones (C\$342.2 millones), disminución de otros activos (C\$296.7 millones) y aumentos en obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos (C\$159.1 millones) y con instituciones financieras y de organismos (C\$128.9 millones). Por su parte, los principales usos se dirigieron a las reducciones de otros pasivos (C\$511.3 millones), patrimonio (C\$493.1 millones), aumentos en la cartera bruta (C\$326.1 millones) y de la cuenta de efectivo (C\$252.3 millones), reducción de obligaciones subordinadas (C\$91.8 millones) y cancelación de saldos por operaciones de reporto (C\$55.3 millones).

Los activos reflejaron una ligera contracción de 60.4 millones de córdobas respecto al mes pasado, finalizando con un saldo de 241,194.5 millones de córdobas, de los cuales los bancos poseían el 97.7 por ciento y las financieras el 2.3 por ciento. En contrapartida, los pasivos aumentaron 432.6 millones de córdobas, mientras el patrimonio se redujo 493.1 millones de córdobas. Así, los pasivos cerraron con un saldo de 198,260.5 millones de córdobas y el patrimonio en 42,934 millones de córdobas.

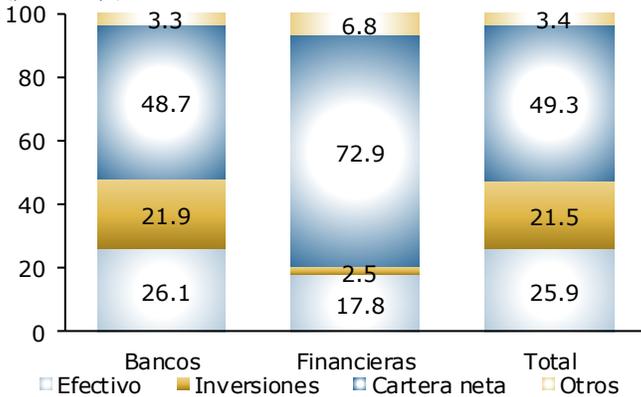
En cuanto a la cartera de crédito bruta, el saldo ascendió a 125,764.5 millones de córdobas (C\$125,438.4 millones en noviembre 2020), equivalente a una reducción interanual de 3.5 por ciento. Los sectores con mayor representación fueron el comercial y los préstamos hipotecarios, los cuales correspondieron a 52.6 por ciento del total. Por otra parte, la cartera en riesgo se ubicó en 17.1 por ciento (16.9% en noviembre), mientras la cartera en mora se ubicó en 4.1 por ciento (4.4% en noviembre 2020).

Por su parte, los depósitos aumentaron 823.8 millones de córdobas, ubicándose el saldo en 149,636.2 millones de córdobas. En términos interanuales, estos crecieron 16.1 por ciento (17% en noviembre 2020).

En términos de liquidez, el efectivo del sistema bancario equivalió al 40.9 por ciento de las obligaciones con el público (41% en noviembre 2020). Finalmente, el sistema presentó niveles de provisiones por encima de las necesarias para cubrir en la totalidad de la cartera vencida, y su nivel de adecuación de capital finalizó en 21.7 por ciento, el cual está por encima del regulatorio.

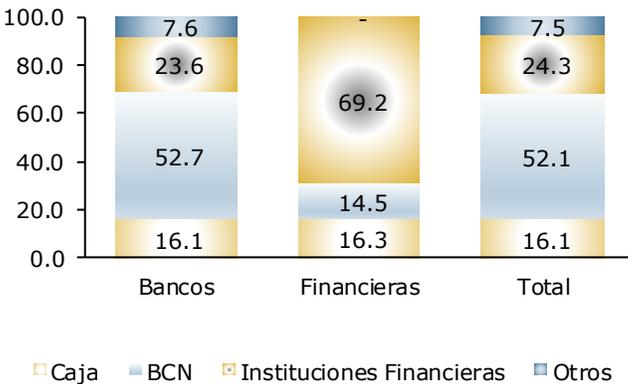
## 1. Desempeño del Sistema Financiero Nacional

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 diciembre, el sistema financiero continuó con la dinámica registrada en los últimos meses captando recursos del público y aumentando su cartera bruta. Cabe señalar que, con este mes la cartera bruta de crédito ha presentado aumentos por cuarto mes consecutivo. Así mismo, los indicadores de rentabilidad mostraron estabilidad y la adecuación de capital se ubicó en un nivel superior al requerido.

En el mes de diciembre, las fuentes del sistema financiero fueron: el incremento en las obligaciones con el público (C\$803 millones), reducción de las inversiones (C\$342.2 millones), disminución de otros activos (C\$296.7 millones) y aumentos en obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos (C\$159.1 millones) y con instituciones financieras y de organismos (C\$128.9 millones).

Los principales usos se dirigieron a las reducciones de otros pasivos (reducción de C\$511.3 millones, específicamente en las otras obligaciones diversas con el público y los otros pasivos y provisiones), patrimonio (C\$493.1 millones), aumentos en la cartera bruta (C\$326.1 millones) y de la cuenta de efectivo (C\$252.3 millones), se honraron obligaciones subordinadas (C\$91.8 millones) y cancelación de saldos por operaciones de reporto (C\$55.3 millones).

Los activos reflejaron una ligera contracción de 60.4 millones de córdobas respecto al mes pasado, finalizando con un saldo de 241,194.5 millones de córdobas. Del total de activos, el 97.7 por ciento es aportado por el sistema bancario y el 2.3 por ciento por las financieras supervisadas.

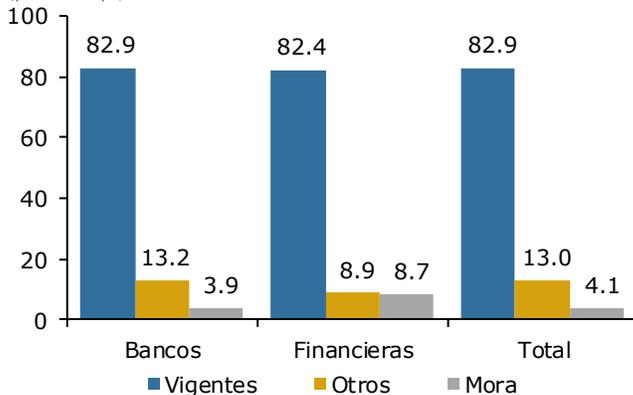
Tabla 1  
Composición de activos del SFN  
(porcentaje)

	oct-20	nov-20	dic-20
Efectivo	60,539.2	62,181.4	62,433.7
Inversiones	50,921.2	52,193.3	51,851.1
Cartera de Créditos, Neta	117,110.0	118,443.3	118,810.7
Otros	8,740.6	8,437.0	8,099.0
<b>Total</b>	<b>237,311.1</b>	<b>241,254.9</b>	<b>241,194.5</b>

Fuente: SIBOIF y BCN.

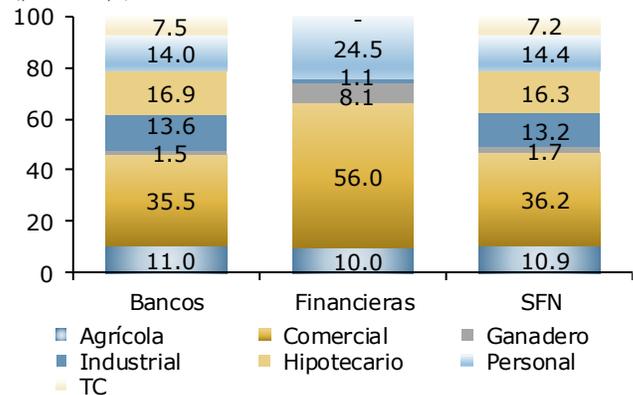


Gráfico 5  
Estado de la cartera de créditos por institución  
(porcentaje)



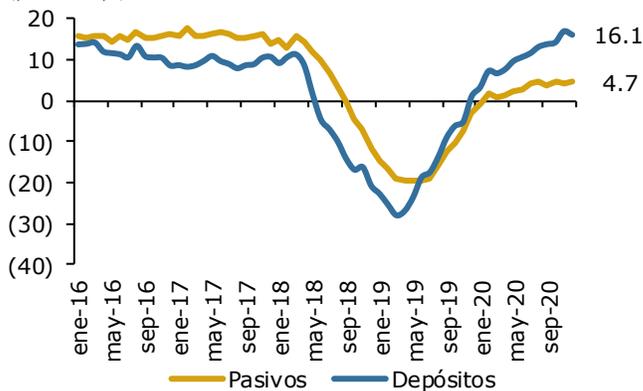
Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 6  
Cartera de crédito por sector  
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 7  
Variación interanual de los pasivos  
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

En términos de composición, la cartera de crédito vigente representó el 82.9 por ciento de la cartera bruta (83.1% en noviembre 2020), mientras la cartera en riesgo el 17.1 por ciento (16.9% en noviembre 2020). Por su parte, las provisiones cubrían 3.2 veces la cartera vencida (1.6 incluyendo la judicial) y al 39.5 por ciento de la cartera no vigente.

Tabla 2  
Cartera de Créditos Bruta  
(millones de córdobas)

	oct-20	nov-20	dic-20
Vigentes	102,862.3	104,219.7	104,235.6
Prorrogados	1,248.7	1,146.5	1,674.1
Reestructurados	15,047.3	14,557.7	14,696.1
Vencidos	2,262.6	2,858.4	2,655.3
Cobro Judicial	2,745.3	2,656.0	2,503.4
<b>Total</b>	<b>124,166.1</b>	<b>125,438.4</b>	<b>125,764.5</b>

Fuente: BCN y SIBOIF.

Por sector económico, la cartera comercial e hipotecaria concentró el 52.6 por ciento del total, la personal el 14.4 por ciento y la industrial el 13.2 por ciento.

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

Concepto	oct-20	nov-20	dic-20
Agrícola	13,057.7	13,333.5	13,684.0
Comercial	43,897.2	44,815.6	45,338.1
Ganadero	2,148.3	2,149.7	2,167.8
Industrial	16,181.0	16,465.5	16,496.6
Hipotecario	20,650.8	20,558.5	20,430.3
Personal	18,320.5	18,198.1	18,004.1
TC	9,019.6	9,144.6	8,988.0
<b>Total</b>	<b>123,274.9</b>	<b>124,665.6</b>	<b>125,108.8</b>

Fuente: SIBOIF y BCN.

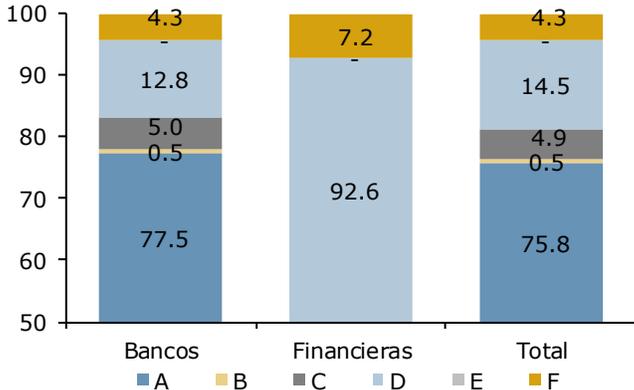
Nota: No incluye Junta Liquidadora de Bancorp.

## 1.4 Pasivos

Los pasivos reflejaron un saldo de 198,260.5 millones de córdobas (un incremento interanual del 4.7%) y estuvieron integrados principalmente por las obligaciones con el público (75.8%) y con otras instituciones financieras y organismos internacionales (19.4%), principalmente. A continuación, la descripción del saldo de las principales obligaciones del sistema financiero.

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

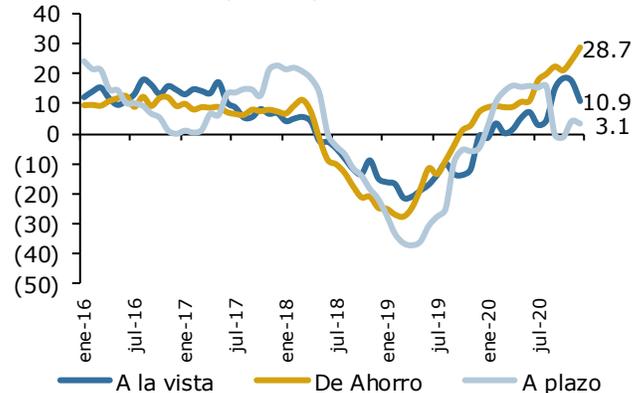
F: Otros

Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 9

### Depósitos por plazo

(variación interanual, porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Tabla 4

### Pasivos del SFN

(millones de córdobas)

Concepto	oct-20	nov-20	dic-20
A	142,535.8	149,501.9	150,304.8
B	1,464.3	1,234.1	952.1
C	10,985.3	9,555.7	9,684.6
D	30,088.2	28,603.3	28,762.4
E	125.2	55.3	-
Otros	9,178.9	8,877.6	8,556.6
<b>Pasivo</b>	<b>194,377.7</b>	<b>197,827.9</b>	<b>198,260.5</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.

## 1.5 Obligaciones con el público

El total de obligaciones con el público ascendió a 150,304.8 millones de córdobas, de los cuales el 72 por ciento correspondió a obligaciones en moneda extranjera, el 27.5 por ciento a obligaciones en moneda nacional y el 0.4 por ciento a intereses.

Los depósitos en el sistema bancario (sin incluir intereses) totalizaron 149,636.2 millones de córdobas, lo que representó una variación interanual de 16.1 por ciento. Lo anterior reflejó un aumento en los depósitos de 823.8 millones respecto al mes pasado (aumento de C\$7,002 millones en noviembre 2020).

Por moneda, se registró un comportamiento mixto. Por un lado, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 72.4 por ciento del total, aumentaron respecto al mes pasado en 3,370.5 millones de córdobas mientras que, los depósitos en moneda nacional registraron una contracción de 2,546.7 millones de córdobas.

En términos de plazo, el 44 por ciento de los depósitos se concentraron en la modalidad de ahorro, el 34.6 por ciento en a la vista y 21.4 por ciento a plazo.

Tabla 5  
**Obligaciones con el público**  
(millones de córdobas)

	nov-20	dic-20	nov-20	dic-20
			participación (%)	
Obligaciones con el Público	149,501.9	150,304.8	100.0	100.0
Moneda Nacional	43,912.5	41,365.8	29.4	27.5
Dep. a la Vista	26,359.5	23,600.1	17.6	15.7
Dep. de Ahorro	15,805.7	16,052.3	10.6	10.7
Dep. a Plazo	1,747.3	1,713.4	1.2	1.1
Moneda Extranjera	104,899.9	108,270.4	70.2	72.0
Depósitos a la Vista	26,542.2	28,138.8	17.8	18.7
Depósitos de Ahorro	47,394.5	49,843.6	31.7	33.2
Depósitos a Plazo	30,963.2	30,288.0	20.7	20.2
Intereses sobre Obligaciones con el Público por Depósitos	689.5	668.6	0.5	0.4

Fuente: SIBOIF y BCN.

## 1.6 Otras obligaciones con el público

Por su parte, las otras obligaciones diversas con el público ascendieron a 952.1 millones de córdobas, siendo las principales otras obligaciones con el público a la vista (C\$355.5 millones) y los cheques de gerencia (C\$179.6 millones).

## 1.7 Obligaciones con Instituciones financieras y organismos internacionales

Las instituciones financieras y organismos internacionales presentaron depósitos por 9,684.6 millones de córdobas (C\$9,555.7 millones en noviembre). Adicionalmente, el SFN reflejó obligaciones financieras y otros financiamientos por 28,762.4 millones de córdobas (C\$28,603.3 millones en noviembre).

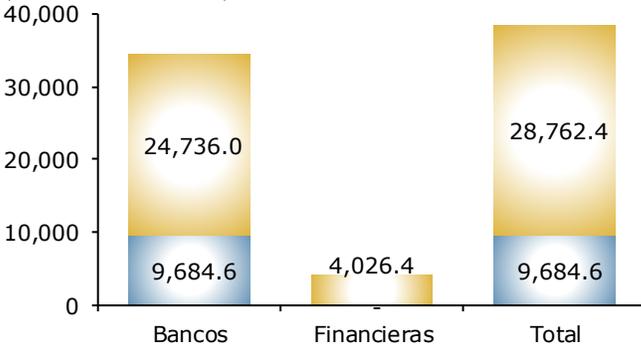
## 1.8 Pasivos por operaciones con reportos

Al cierre de diciembre, el SFN no registró saldos por operaciones con reportos.

Gráfico 10

### Obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales

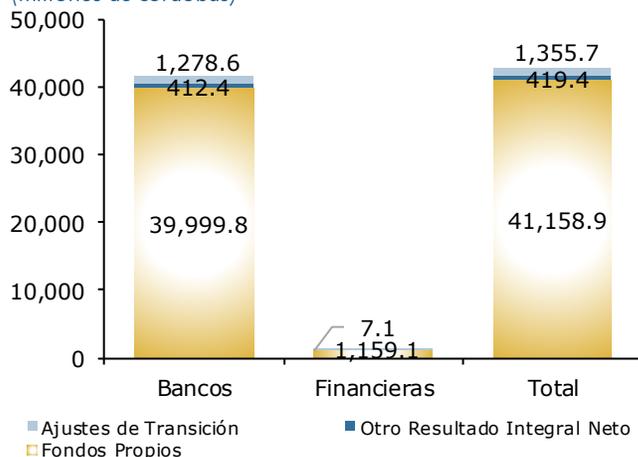
(millones de córdobas)



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

Fuente: SIBOIF y BCN.

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	oct-20	nov-20	dic-20
Instrumentos de Deuda del Gobierno Central	124.0	55.3	-
Intereses por Pagar por Operaciones de Reporto	1.2	0.0	-
Intereses por Pagar por Operaciones de Reporto con Obligación de Recompra	-	-	-
<b>Total</b>	<b>125.2</b>	<b>55.3</b>	<b>-</b>

Fuente: SIBOIF y BCN.

## 1.9 Patrimonio

El patrimonio presentó un saldo de 42,934 millones de córdobas, siendo los fondos propios (C\$41,158.9 millones) el 95.9 por ciento del total, mientras que el otro resultado integral neto (C\$419.4 millones) y los ajustes de transición (C\$1,355.7 millones) comprendieron el 4.1 por ciento restante.

## 1.10 Estado de resultado

A diciembre, la utilidad del período, después de impuestos, fue de 2,853.3 millones de córdobas. Los ingresos financieros (C\$18,940 millones), los ingresos operativos (C\$4,072.8 millones), y ajustes monetarios y otros, más que compensaron los gastos de administración (C\$10,414.3 millones), los financieros (C\$5,678 millones), el deterioro de activos financieros (C\$4,004.5 millones) y las contribuciones de leyes especiales e impuesto sobre la renta (C\$1,741.2 millones, entre ambos).

Las otras líneas del Estado de Resultados la comprenden ingresos por participaciones (C\$259.9 millones) y se registró una ganancia por la venta de activos (C\$132.3 millones). Cabe señalar que, del total de ingresos financieros, el 85.8 y el 11.7 por ciento, se originaron en rendimientos de la cartera de crédito e inversiones, respectivamente.

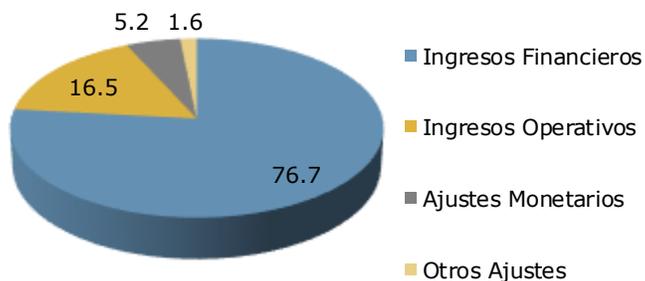
Gráfico 12  
**Estado de resultado**  
 (millones de córdobas)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 13

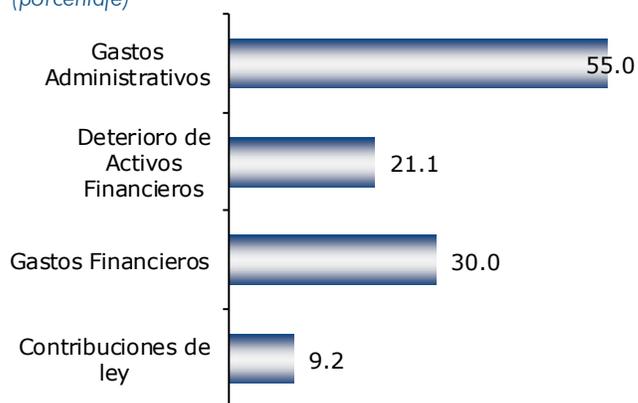
**Composición de los ingresos totales**  
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 14

**Gastos como porcentaje del total de ingresos financieros**  
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Por su parte, los gastos por obligaciones con el público e instituciones financieras y otros financiamientos representaron el 46.3 y 32.1 por ciento del total de gastos financieros, respectivamente.

Finalmente, los gastos administrativos y los gastos financieros representaron el 55 y 30 por ciento de los ingresos financieros, correspondientemente.

Tabla 7

**Principales componentes de resultado sobre Ingresos**  
(porcentaje)

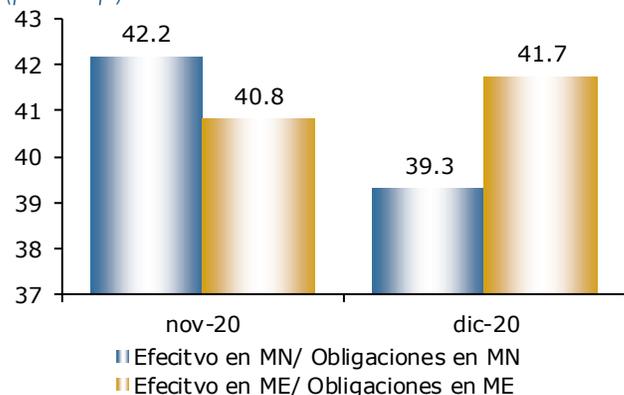
Concepto	oct-20	nov-20	dic-20
Margen Financiero, bruto	70.0	70.3	70.5
Margen Financiero, neto después de Deterioro de Activos Financieros	48.5	49.2	49.3
Resultado después de Ingresos y Gastos operativos	71.1	71.9	72.9
Resultado después de Diferencial Cambiario	77.6	78.4	79.2
Resultados de operaciones antes de Impuestos y Contribuciones por Leyes Especiales	22.9	23.5	24.3
Resultado del ejercicio	13.9	14.6	15.1

Fuente: SIBOIF y BCN.

## 2. Indicadores de desempeño del SFN

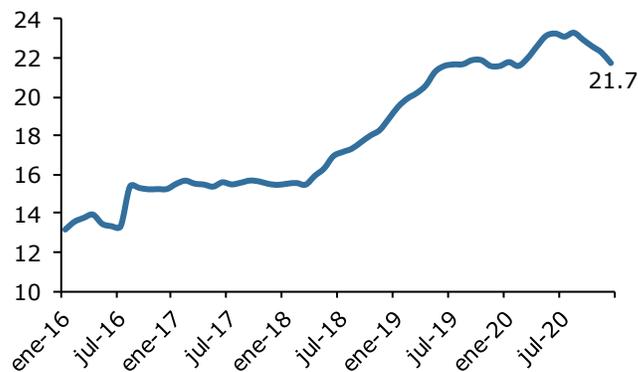
### 2.1 Liquidez y rentabilidad

Gráfico 15  
Liquidez por moneda del SB  
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 16  
Adecuación de capital  
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

A nivel del Sistema Bancario (SB), el efectivo y equivalente de efectivo (indistintamente disponibilidades) representó el 40.9 por ciento de las obligaciones con el público y el 25.9 por ciento de los activos totales. Por moneda, el 73.3 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 diciembre, la misma ascendió a 25.5 por ciento en córdobas y 20.3 por ciento en dólares, para un consolidado de 21.7 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% y 15%, respectivamente).

Tabla 8  
Indicadores de Liquidez del Sistema Bancario  
(porcentaje)

Concepto	oct-20	nov-20	dic-20
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Obligaciones con el Público	41.5	41.0	40.9
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Activos	25.5	25.8	25.9

Fuente: SIBOIF y BCN.

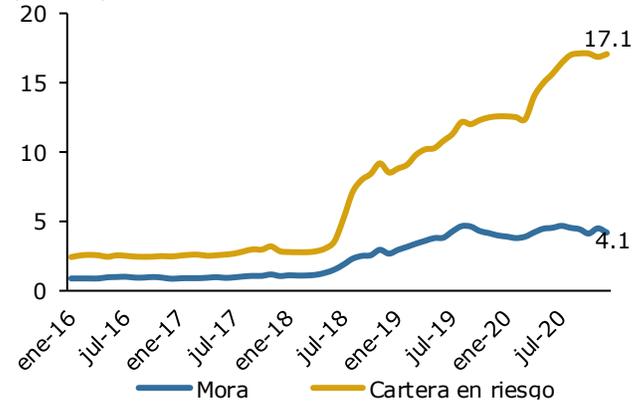
En cuanto a rentabilidad, el sistema financiero continuó presentando estabilidad en sus indicadores. Así, éste finalizó con un ROE de 6.7 por ciento (6.9% en noviembre) y un ROA de 1.2 por ciento (1.3% en noviembre).

### 2.2 Solvencia y calidad de la cartera

La adecuación de capital del SFN al cierre de diciembre fue 21.7 por ciento (22.3% en noviembre 2020), 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 diciembre en 30.3 por ciento. Por su parte, la

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



Fuente: SIBOIF y BCN.

cartera vencida menos provisiones entre el patrimonio, se ubicó en -7.8 por ciento. Esto último significa que los 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 4.1 por ciento (4.4% en noviembre 2020).

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

Concepto	oct-20	nov-20	dic-20
Adecuación de capital	22.6	22.3	21.7
Morosidad	4.0	4.4	4.1
Cartera en riesgo	17.2	16.9	17.1
(Cartera Vencida - Provisiones)/Patrimonio 1/	- 8.2	- 7.0	- 7.8
(Cartera en riesgo - Provisiones)/Patrimonio	29.8	29.2	30.3

Nota: Cartera vencida incluye cobro judicial.

Fuente: SIBOIF y BCN.

## Anexos

### Balances de Situación del Sistema Financiero Nacional

(en millones de córdobas)

Concepto	2019				2020					
	I Trim	II Trim	III Trim	IV Trim	I Trim	II Trim	III Trim	oct-20	nov-20	dic-20
Efectivo	56,495.2	57,534.7	60,650.3	62,128.5	64,461.3	65,129.4	62,824.2	60,539.2	62,181.4	62,433.7
Inversiones	25,608.2	28,578.9	34,353.7	35,675.2	36,357.1	40,901.4	48,956.7	50,921.2	52,193.3	51,851.1
Cartera bruta	143,676.5	134,817.2	129,673.9	130,376.9	129,395.9	123,048.5	122,892.2	124,166.1	125,438.4	125,764.5
Activos varios	2,849.3	2,493.7	2,052.3	2,313.3	2,610.1	2,066.5	1,577.7	1,684.5	1,441.9	1,145.1
<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>236,250.8</b>	<b>237,311.1</b>	<b>241,254.9</b>	<b>241,194.5</b>
Obligaciones con el público	124,076.8	121,151.1	123,752.9	129,477.6	132,328.0	134,019.6	140,773.4	142,535.8	149,501.9	150,304.8
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	11,692.6	10,985.3	9,555.7	9,684.6
Pasivos por Operaciones de Reporto	7,158.1	7,553.1	4,495.6	3,535.0	2,074.4	400.9	159.5	125.2	55.3	-
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	30,423.1	30,088.2	28,603.3	28,762.4
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	4,320.7	4,272.5	3,966.9	3,875.1
Otros pasivos	6,192.3	6,346.8	6,069.2	5,517.2	6,073.0	5,565.4	6,229.2	6,370.7	6,144.9	5,633.6
<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>193,598.6</b>	<b>194,377.7</b>	<b>197,827.9</b>	<b>198,260.5</b>
Fondos Propios	37,798.0	38,459.3	38,432.3	39,647.7	40,527.2	41,060.5	41,059.7	41,318.7	41,669.3	41,158.9
Otro Resultado Integral Neto	55.4	53.0	85.8	84.7	11.0	192.5	198.4	234.8	401.5	419.4
Ajustes de Transición	1,417.6	1,428.4	1,427.3	1,476.7	1,453.7	1,454.8	1,394.1	1,379.8	1,356.3	1,355.7
<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>42,652.2</b>	<b>42,933.4</b>	<b>43,427.1</b>	<b>42,934.0</b>

Fuente: SIBOIF y BCN.

Concepto	2019				2020					
	I Trim	II Trim	III Trim	IV Trim	I Trim	II Trim	III Trim	oct-20	nov-20	dic-20
Ingresos Financieros	5,467.8	10,710.7	15,745.7	20,820.6	4,917.9	9,598.4	14,218.0	15,810.5	17,330.9	18,939.6
Gastos Financieros	1,602.3	3,204.8	4,775.9	6,327.1	1,489.0	2,935.0	4,350.4	4,819.6	5,232.8	5,677.6
Ajustes netos por Mantenimiento de Valor	24.1	65.1	89.3	131.5	18.1	36.3	62.9	71.3	78.2	83.0
Margen Financiero, bruto	3,889.6	7,570.9	11,059.1	14,625.0	3,446.9	6,699.8	9,930.5	11,062.2	12,176.4	13,344.9
Resultados por Deterioro de Activos Financieros	2,062.5	3,942.5	5,811.4	6,878.3	709.8	1,931.3	3,055.6	3,389.4	3,646.8	4,004.5
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	6,874.9	7,672.8	8,529.5	9,340.5
Ingresos (Gastos) Operativos, neto	1,329.5	2,480.8	3,544.6	4,667.9	1,023.0	1,955.8	3,003.8	3,333.9	3,651.8	4,072.8
Resultado Operativo	3,156.7	6,109.2	8,792.3	12,414.5	3,760.2	6,724.2	9,878.7	11,006.7	12,181.3	13,413.3
Ingresos y Gastos Operativos	118.3	280.5	359.7	517.8	85.6	97.0	186.5	242.3	274.8	392.1
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	10,065.2	11,249.0	12,456.1	13,805.5
Ajustes netos por Diferencial Cambiario	460.6	900.8	1,385.8	1,753.5	306.7	610.6	916.3	1,017.7	1,125.6	1,203.3
Gastos de Administración	2,696.5	5,362.6	8,048.9	10,749.5	2,659.1	5,188.5	7,784.4	8,647.7	9,512.4	10,414.3
Resultados por Deterioro de Activos no Financieros	0.6	-	0.9	0.9	-	-	-	-	-	-
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	3,197.1	3,619.0	4,069.3	4,594.5
Contribuciones por Leyes Especiales	178.7	337.2	519.8	684.0	142.8	277.6	412.7	457.9	503.1	548.3
Gasto por Impuesto sobre la Renta	274.7	536.0	865.8	1,344.0	311.1	567.8	835.9	956.8	1,037.8	1,192.9
<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>1,948.6</b>	<b>2,204.3</b>	<b>2,528.5</b>	<b>2,853.3</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	III Trim	oct-20	nov-20	dic-20
Indicadores de rentabilidad y eficiencia:										
ROE <sup>a/</sup>	3.7	3.0	3.7	2.1	5.8	5.5	6.6	6.6	6.9	6.7
ROA <sup>a/</sup>	0.7	0.5	0.7	0.4	1.0	1.0	1.2	1.2	1.3	1.2
Calidad de la cartera y solvencia:										
Mora	3.3	3.7	4.5	3.9	3.8	4.4	4.3	4.0	4.4	4.1
Cartera en riesgo	9.8	10.8	12.0	12.6	12.4	15.7	17.2	17.2	16.9	17.1
Cartera en riesgo- provisiones/ Patrimonio	16.4	16.5	18.4	19.7	19.3	26.2	29.7	29.8	29.2	30.3
Adecuación de capital	20.2	21.6	21.9	21.6	22.0	23.3	23.0	22.6	22.3	21.7
Liquidez:										
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Obligaciones con el Público <sup>b/</sup>	44.6	46.7	48.3	47.0	47.7	47.5	43.7	41.5	41.0	40.9
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Activos	24.7	25.8	26.7	27.0	27.7	28.2	26.6	25.5	25.8	25.9

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.