



# Informe del Sistema Bancario y Financieras

Diciembre 2021

Febrero 2022



# Índice

RESUMEN EJECUTIVO .....	1
1. Desempeño del Sistema Bancario y Financieras .....	2
1.1 Efectivo y equivalentes de efectivo .....	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 2021, el desempeño del sistema bancario y financieras (SBF) estuvo caracterizado por altos niveles de liquidez, dinamismo en la captación de depósitos del público y el retorno a la senda de crecimiento del crédito. Así mismo, se registraron mejoras en los indicadores de calidad de la cartera de crédito y rentabilidad, mientras la adecuación de capital se mantuvo por encima de lo requerido.

Particularmente en el mes de diciembre de 2021, las principales fuentes de recursos del SBF provinieron del aumento de las obligaciones con el público (C\$1.568.6 millones), de las obligaciones con instituciones financieras (C\$1,114.6 millones) y del patrimonio (C\$670.5 millones). Dichos recursos se orientaron principalmente al aumento de las cuentas de efectivo (C\$964 millones), a la reducción de los otros pasivos (C\$794.3 millones), a honrar obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales (C\$682.8 millones) y a las entregas netas de créditos (C\$440 millones).

El buen desempeño se reflejó en las cuentas de balance. Así, los activos del SBF registraron un crecimiento interanual de 8.7 por ciento, finalizando con un saldo de 262,157.5 millones de córdobas, mientras los pasivos presentaron un saldo de 215,877.9 millones de córdobas, equivalente a un incremento de 8.9 por ciento. Por su parte el patrimonio creció en términos interanuales 7.8 por ciento, finalizando el mes en 45,609.1 millones de córdobas.

En línea con lo anterior, los depósitos crecieron 12.0 por ciento interanual en diciembre, mientras la cartera de crédito aumentó 4.9 por ciento. Por sectores los resultados fueron mixtos, reflejando tasas positivas la cartera comercial, tarjeta de crédito, personal y agrícola. Por otra parte, la cartera en riesgo se ubicó en 12.8 por ciento (13.5 % en noviembre), mientras la cartera en mora fue de 2.4 por ciento (2.7% en el mes previo).

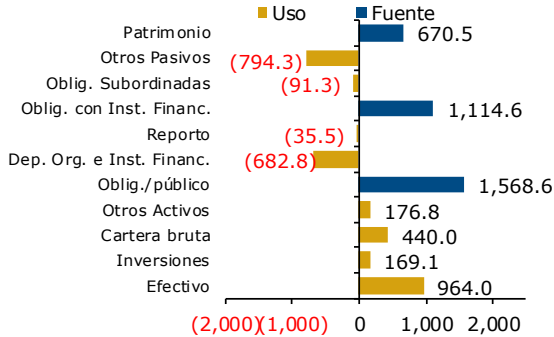
Finalmente, las disponibilidades del sector bancario respecto a sus obligaciones (liquidez) representaron el 44.6 por ciento, los niveles de provisiones se ubicaron por encima de las necesarias para cubrir la totalidad de la cartera vencida, y el nivel de adecuación de capital finalizó en 21.1 por ciento (10% requerido).

## 1. Desempeño del Sistema Bancario y Financieras<sup>1</sup>

Gráfico 1

### Fuentes y usos del SBF diciembre

(flujo en millones de córdobas)

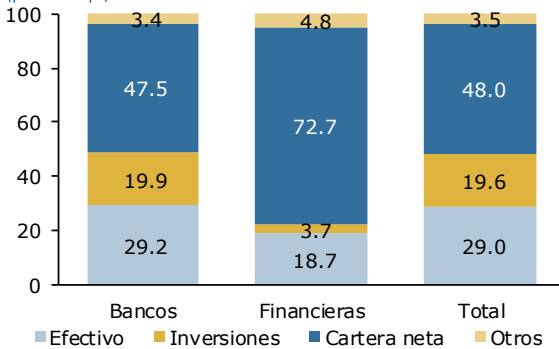


Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 2

### Composición de los activos: bancos y financieras

(porcentaje)

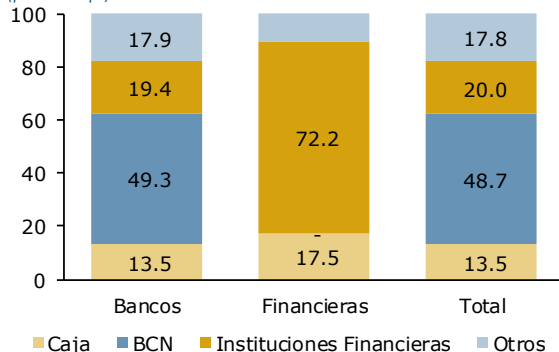


Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 3

### Componentes del efectivo y equivalentes de efectivo por componente

(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

En 2021 el desempeño del sistema bancario y financieras (SBF) estuvo caracterizado por altos niveles de liquidez, dinamismo en la captación de depósitos del público y el retorno de la senda de crecimiento del crédito a los sectores productivos. Así mismo, se registraron mejoras en los indicadores de calidad de la cartera de crédito y rentabilidad.

Particularmente en diciembre de 2021, las principales fuentes de recursos del SBF fueron el incremento de las obligaciones con el público (C\$1.568.6 millones), de las obligaciones con instituciones financieras (C\$1,114.6 millones) y del patrimonio (C\$670.5 millones). Los recursos se dirigieron principalmente al aumento de las cuentas de efectivo (C\$964 millones), a la reducción de los otros pasivos (C\$794.3 millones), a honrar obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales (C\$682.8 millones) y a las entregas netas de créditos (C\$440 millones)<sup>2</sup>.

El buen desempeño del SBF se reflejó en las principales cuentas de balance. Así, en diciembre los activos registraron un aumento de 1,749.9 millones de córdobas respecto al mes pasado, finalizando el mes con un saldo de 262,157.5 millones de córdobas (incremento interanual del 8.7%).

Tabla 1

### Composición de activos del SBF

	oct-21	nov-21	dic-21
Efectivo	74,007.9	75,014.0	75,978.0
Inversiones	51,670.2	51,094.0	51,263.0
Cartera de Créditos, Neta	122,156.7	125,245.2	125,855.0
Otros	9,559.6	9,054.4	9,061.5
<b>Total</b>	<b>257,394.4</b>	<b>260,407.6</b>	<b>262,157.5</b>

Fuente: SIBOIF y BCN.

La cartera neta continuó siendo el principal componente de los activos (48.0%)<sup>3</sup>, seguido por el efectivo y su

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

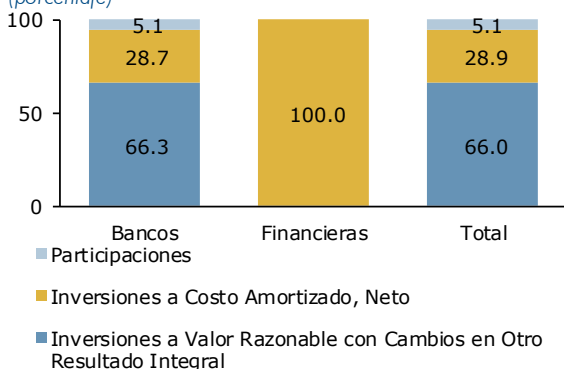
<sup>2</sup> En noviembre la cartera bruta creció C\$3,136.7 millones.

<sup>3</sup> La cartera bruta representa el 50.5% de los activos.

Gráfico 4

### Composición de las inversiones

(porcentaje)

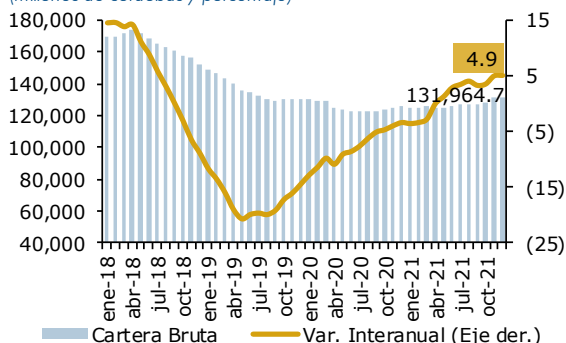


Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 5

### Cartera de créditos bruta

(millones de córdobas y porcentaje)

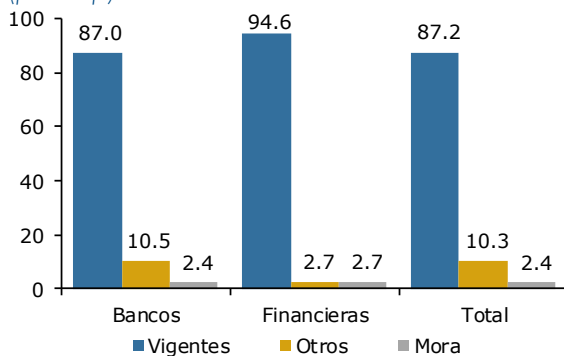


Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 6

### Estado de la cartera de créditos por institución

(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

equivalente (28.8%), las inversiones (19.6%)<sup>4/</sup> y los otros tipos de activos (3.5%).

## 1.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo o su equivalente en el SBF totalizó 75,978.0 millones de córdobas (C\$75,014.0 millones en noviembre), del cual, el 75 por ciento estuvieron denominados en dólares.

Por componente, el 48.7 por ciento del efectivo se mantuvo en el Banco Central de Nicaragua (BCN), 20.0 por ciento en instituciones financieras, 13.5 por ciento en caja y 17.8 por ciento correspondió a líneas menores en depósitos restringidos y otros equivalentes en efectivo.

## 1.2 Inversiones

En diciembre, el saldo de las inversiones ascendió a 51,263.0 millones de córdobas (C\$51,094 millones en noviembre), de los cuales el 66.0 por ciento correspondió a inversiones con cambios en otro resultado integral, el 28.9 por ciento a inversiones a costo amortizado y 5.1 por ciento en participaciones.

## 1.3 Cartera de crédito

En diciembre de 2021, la cartera de crédito bruta finalizó con un saldo de 131,964.7 millones de córdobas, para un crecimiento interanual de 4.9 por ciento. Con relación a noviembre, la cartera registró un aumento de 440.0 millones de córdobas. Por su parte, los intereses y comisiones netas<sup>5</sup> sumaron 1,327.5 millones de córdobas, mientras que las provisiones de cartera fueron 7,437.2 millones de córdobas, con lo que la cartera neta finalizó en 125,855.0 millones de córdobas.

En términos de composición, la cartera de crédito vigente representó el 87.2 por ciento de la cartera bruta (86.5% en noviembre), mientras la cartera en riesgo el 12.8 por

<sup>4/</sup> Comprenden tanto las inversiones sujetas a cambios en resultados como a costo amortizado.

<sup>5/</sup> Ajustado por comisiones que fueron devengadas.

ciento (13.5% en noviembre). Por su parte, las provisiones cubrieron 5.1 veces la cartera vencida (2.3 incluyendo la judicial) y al 44.1 por ciento de la cartera en riesgo.

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

	oct-21	nov-21	dic-21
Vigentes	110,133.2	113,791.3	115,097.6
Prorrogados	1,084.8	833.5	29.1
Reestructurados	13,515.7	13,327.3	13,607.2
Vencidos	1,819.2	1,682.7	1,463.8
Cobro Judicial	1,835.0	1,889.9	1,767.0
<b>Total</b>	<b>128,387.9</b>	<b>131,524.6</b>	<b>131,964.7</b>

Fuente: BCN y SIBOIF.

Por sectores los resultados del crédito fueron mixtos. Aquellos con tasas de crecimiento interanuales positivas fueron personal (11.9%), comercial (10.9%), tarjeta de crédito (9.9%) y agrícola (5.9). Por su parte, las carteras de crédito ganadera, industrial e hipotecaria registraron reducciones de 7.7, 6.9 y 3.1 por ciento, respectivamente.

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

Concepto	oct-21	nov-21	dic-21
Agrícola	13,744.7	14,386.1	14,491.4
Comercial	48,096.5	50,065.3	50,296.9
Ganadero	2,054.5	1,999.1	2,000.8
Industrial	15,036.2	15,120.1	15,363.3
Hipotecario	19,803.5	19,800.0	19,789.5
Personal	19,775.6	20,059.0	20,143.2
TC	9,876.9	10,095.0	9,879.6
<b>Total</b>	<b>128,387.9</b>	<b>131,524.6</b>	<b>131,964.7</b>

Fuente: SIBOIF y BCN.

Nota: No incluye Junta Liquidadora de Bancorp.

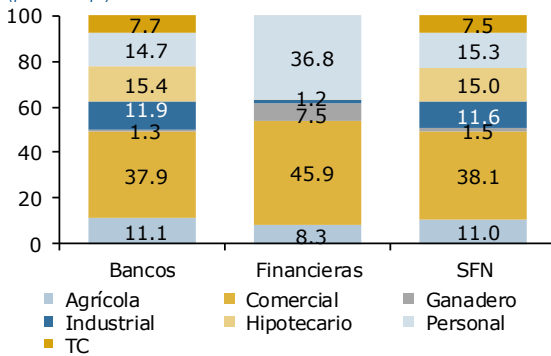
## 1.4 Pasivos

Al cierre de diciembre, los pasivos registraron un saldo de 215,877.9 millones de córdobas, equivalente a un incremento interanual del 8.9 por ciento. Dichos pasivos estuvieron constituidos principalmente por las obligaciones con el público (77.9%) y con otras instituciones financieras y organismos internacionales (17.3%).

Gráfico 7

### Cartera de crédito por sector

(porcentaje)

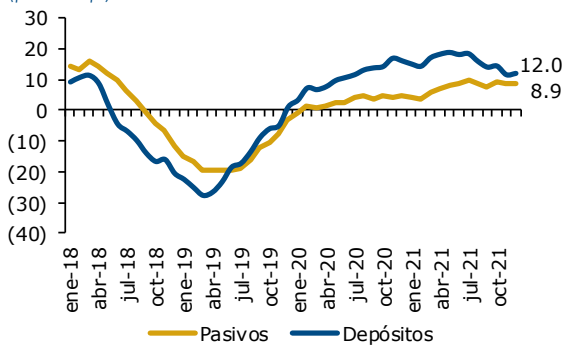


Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 8

### Variación interanual de los pasivos

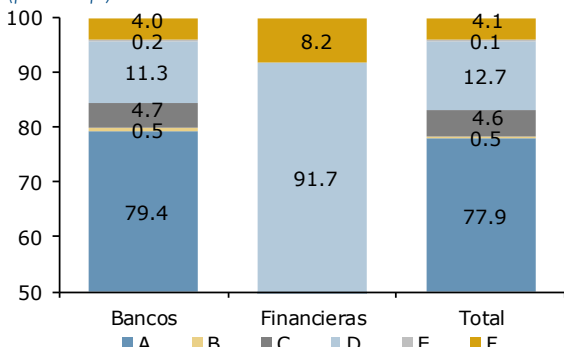
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

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

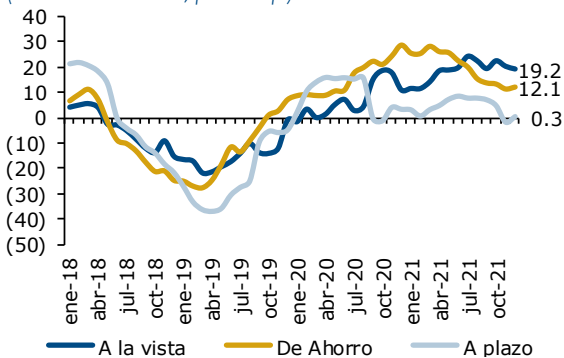
E: Pasivos por Operaciones de Reporto

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	oct-21	nov-21	dic-21
A	162,954.1	166,685.4	168,254.0
B	2,094.1	1,464.9	1,001.5
C	10,687.7	10,635.1	9,952.3
D	26,445.6	26,381.5	27,496.1
E	355.5	356.8	321.4
Otros	9,491.9	9,274.7	8,852.5
<b>Pasivo</b>	<b>212,028.9</b>	<b>214,798.4</b>	<b>215,877.9</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 saldo de obligaciones con el público ascendió a 168,254.0 millones de córdobas, de los cuales el 70.5 por ciento correspondió a obligaciones en moneda extranjera (ME), el 29.1 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 167,653.5 millones de córdobas, lo que representó una variación interanual de 12.0 por ciento. Respecto al mes anterior, los depósitos registraron un crecimiento de 1,587.3 millones. Por monedas, los depósitos en moneda extranjera (ME) aumentaron en 2,676.6 millones de córdobas, mientras los depósitos en moneda nacional (MN) disminuyeron en 1,089.23 millones de córdobas.

En términos de plazo, el 44.1 por ciento de los depósitos se concentraron en la modalidad de ahorro, el 36.8 por ciento en a la vista y 19.1 por ciento a plazo.

Tabla 5

### Obligaciones con el público (millones de córdobas)

	nov-21	dic-21	nov-21	dic-21
			participación (%)	
Obligaciones con el Público	166,685.4	168,254.0	100.0	100.0
Moneda Nacional	50,068.6	48,979.4	30.0	29.1
Dep. a la Vista	30,015.1	28,300.2	18.0	16.8
Dep. de Ahorro	18,358.9	19,164.5	11.0	11.4
Dep. a Plazo	1,694.7	1,514.6	1.0	0.9
Moneda Extranjera	115,997.5	118,674.1	69.6	70.5
Depósitos a la Vista	33,599.7	33,374.9	20.2	19.8
Depósitos de Ahorro	52,018.1	54,727.8	31.2	32.5
Depósitos a Plazo	30,379.7	30,571.4	18.2	18.2
Intereses sobre Obligaciones con el Público por Depósitos	619.2	600.6	0.4	0.4

Fuente: SIBOIF y BCN.



## 1.6 Otras obligaciones con el público

Por su parte, las otras obligaciones diversas con el público alcanzaron un saldo de 1,001.5 millones de córdobas, siendo las principales, otras obligaciones con el público a la vista (C\$397.7 millones), los cheques de gerencia (C\$155.2 millones) y cheques certificados (C\$104 millones).

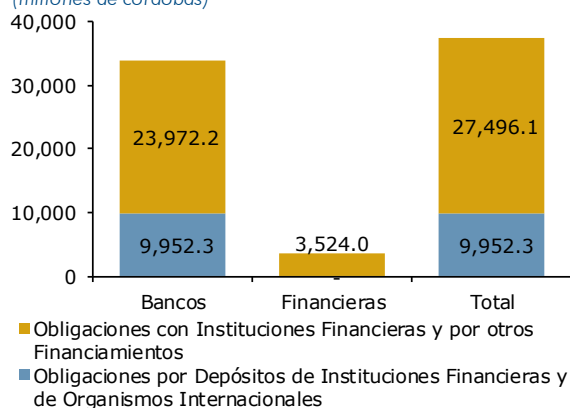
## 1.7 Obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales

Las instituciones financieras y organismos internacionales registraron depósitos por 9,952.3 millones de córdobas (C\$10,635.1 millones en noviembre). Adicionalmente, el SBF reflejó obligaciones financieras y otros financiamientos por 27,496.1 millones de córdobas (C\$26,381.5 millones en noviembre).

Gráfico 11

### Obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales

(millones de córdobas)



Fuente: SIBOIF y BCN.

## 1.8 Pasivos por operaciones con reportos

Los reportos monetarios continuaron siendo utilizados por los bancos para atender requerimientos temporales de liquidez. Así, el saldo de operaciones por reporto ascendió a 321.4 millones de córdobas, los cuales fueron colateralizados con valores del Gobierno Central y Letras del Banco Central.

Tabla 6

### Pasivos por Operaciones de Reporto

(millones de córdobas)

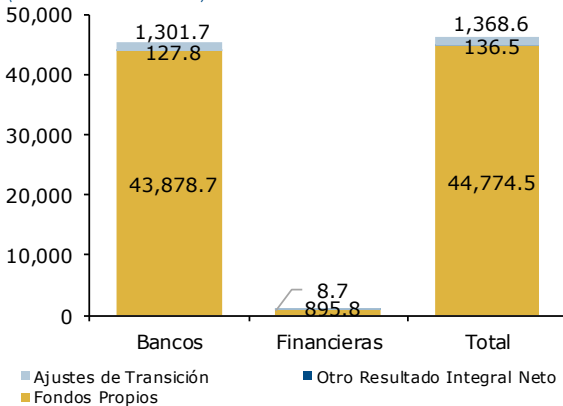
Concepto	oct-21	nov-21	dic-21
Instrumentos de Deuda del BCN	84.0	112.0	112.0
Instrumentos de Deuda del Gobierno Central	283.1	241.1	241.5
Intereses por Pagar por Operaciones de Reporto	0.4	1.1	1.7
Intereses por Pagar por Operaciones de Reporto con Obligación de Recompra	1.1	1.3	1.6
<b>Total</b>	<b>368.6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

Fuente: SIBOIF y BCN.



Gráfico 12

**Patrimonio por bancos y financieras**  
(millones de córdobas)



Fuente: SIBOIF y BCN.

## 1.9 Patrimonio

El patrimonio presentó un saldo de 46,279.6 millones de córdobas, para un crecimiento interanual de 7.8 por ciento. Por componente destacan los fondos propios que representaron el 96.7 por ciento del total (C\$44,774.5 millones), el otro resultado integral neto (C\$136.5 millones) y los ajustes de transición (C\$1,368.6 millones) comprendieron, en conjunto, el 3.3 por ciento restante.

## 1.10 Estado de resultado

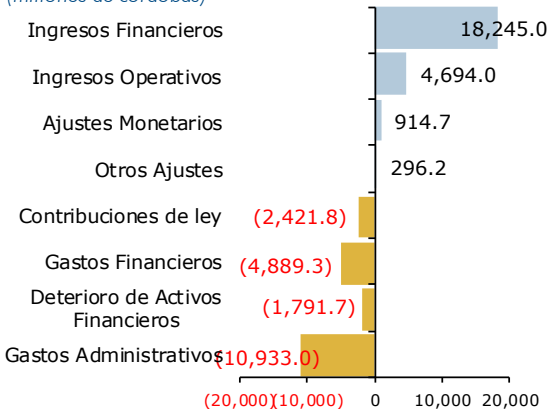
En diciembre, la utilidad del período, después de impuestos, resultó en 4,114.1 millones de córdobas. Este resultado se explica principalmente por los ingresos financieros (C\$18,245.0 millones), los ingresos operativos (C\$4,694.0 millones), ajustes monetarios (C\$914.7 millones) y otros ajustes (C\$296.2 millones), los cuales más que compensaron los gastos de administración (C\$10,933.0 millones), los financieros (C\$4,889.3 millones), las contribuciones de leyes especiales e impuesto sobre la renta (C\$2,421.8 millones) y el deterioro de activos financieros (C\$1,791.7 millones).

Complementariamente, se registraron ingresos por participaciones (C\$216.9 millones) y ganancias por la valoración y venta de activos (C\$79.3 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.

Los gastos por obligaciones con el público e instituciones financieras y otros financiamientos representaron el 51.8 por ciento y 30.3 por ciento del total de gastos financieros, respectivamente. Por su parte, los gastos administrativos y los gastos financieros representaron el 59.9 por ciento y 26.8 por ciento de los ingresos financieros, correspondientemente.

Gráfico 13

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

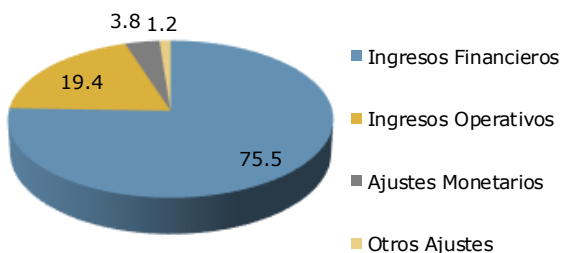


Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 14

**Composición de los ingresos totales**

(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Tabla 7

**Principales componentes de resultado sobre ingresos finan.**

(porcentaje)

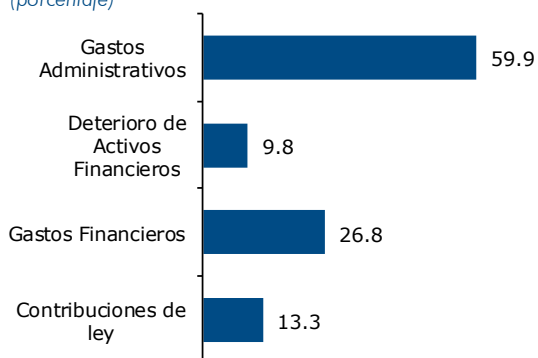
Concepto	oct-21	nov-21	dic-21
Margen Financiero, bruto	73.3	73.3	73.4
Margen Financiero, neto después de Deterioro de Activos Financieros	62.8	62.6	63.6
Resultado después de Ingresos y Gastos operativos	88.5	88.9	91.0
Resultado después de Diferencial Cambiario	93.2	93.7	95.7
Resultados de operaciones antes de Impuestos y Contribuciones por Leyes Especiales	33.6	33.9	35.8
Resultado del ejercicio	21.3	21.3	22.5

Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 15

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

(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

## 2. Indicadores de desempeño del SBF

### 2.1 Liquidez y rentabilidad

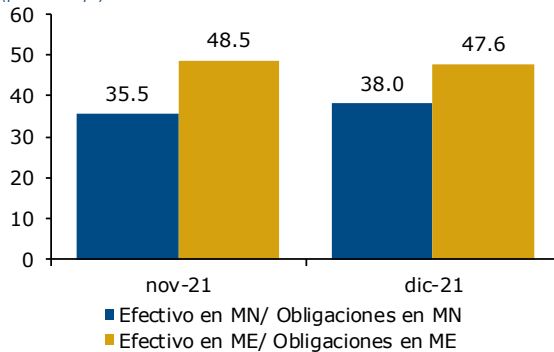
Los principales indicadores del Sistema Bancario (SB) conservaron su buen desempeño. Así, el efectivo y equivalente de efectivo (indistintamente disponibilidades) se ubicó en el 44.6 por ciento de las obligaciones con el público y el 29.0 por ciento de los activos totales. Por moneda, el 75 por ciento de las disponibilidades correspondió a ME.

En cuanto al encaje legal, en diciembre, 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 19.8 por ciento en MN y 17.6 por ciento en ME, es decir, 4.8 y 2.6 punto porcentual por encima de la tasa catorcenal requerida (15% en MN y en ME).

Gráfico 16

#### Liquidez por moneda del SBN

(porcentaje)

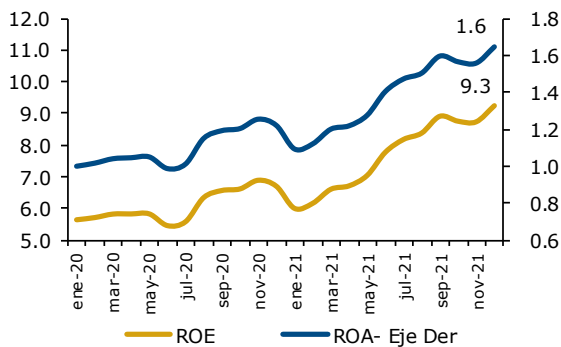


Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 17

#### Rentabilidad

(porcentajes)

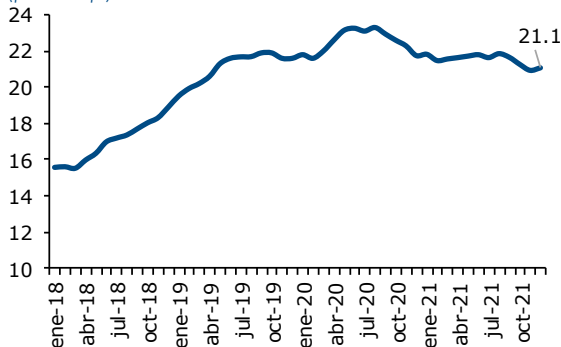


Fuente: SIBOIF y BCN.

Gráfico 18

#### Adecuación de capital

(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Tabla 8  
Indicadores de Liquidez del Sistema Bancario  
(porcentaje)

Concepto	oct-21	nov-21	dic-21
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Obligaciones con el Público	44.9	44.4	44.6
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Activos	28.8	28.8	29.0

Fuente: SIBOIF y BCN.

En cuanto a la rentabilidad, esta presentó mejoras importantes, así, en el mes de diciembre el ratio de rentabilidad sobre activo (ROA) fue de 1.6 por ciento (1.6 por ciento en noviembre y el ratio de rentabilidad sobre patrimonio (ROE) ascendió a 9.3 por ciento (8.8% en noviembre).

### 2.2 Solvencia y calidad de la cartera

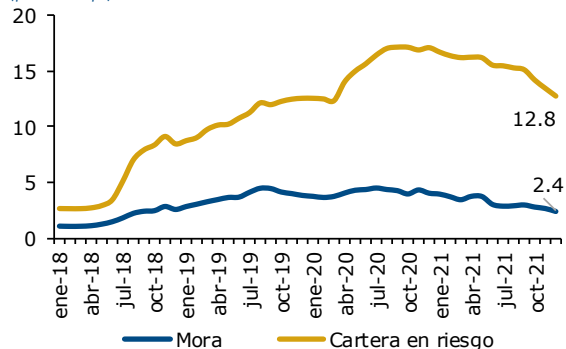
La adecuación de capital del SBF al cierre de diciembre fue 21.1 por ciento (20.9% en noviembre), superior a la requerida por ley (10%).

Con relación a los indicadores de solvencia, el indicador cartera en riesgo menos provisiones entre patrimonio se

Gráfico 19

**Cartera en riesgo y en mora**

(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

ubicó a diciembre en 20.4 por ciento. Por su parte, la cartera vencida menos provisiones entre el patrimonio, se ubicó en -9.1 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 de 2.4 por ciento (2.7% en noviembre).

Tabla 9

**Indicadores de Solvencia del SBF**

(porcentaje)

Concepto	oct-21	nov-21	dic-21
Adecuación de capital	21.3	20.9	21.1
Morosidad	2.8	2.7	2.4
Cartera en riesgo	14.2	13.5	12.8
(Cartera Vencida - Provisiones)/Patrimonio 1/	- 8.5	- 9.2	- 9.1
(Cartera en riesgo - Provisiones)/Patrimonio	23.7	22.2	20.4

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	dic-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	75,978.0
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	51,263.0
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	131,964.7
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	2,951.8
<b>Total de activos</b>	<b>232,824.5</b>	<b>231,145.7</b>	<b>236,250.8</b>	<b>241,194.5</b>	<b>245,255.3</b>	<b>249,735.4</b>	<b>253,452.7</b>	<b>257,394.4</b>	<b>260,407.6</b>	<b>262,157.5</b>
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	168,254.0
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	9,952.3
Pasivos por Operaciones de Reporto	2,074.4	400.9	159.5	-	527.0	746.1	368.6	355.5	356.8	321.4
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	27,496.1
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	3,736.1
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	6,117.9
<b>Total de pasivos</b>	<b>190,832.7</b>	<b>188,438.0</b>	<b>193,598.6</b>	<b>198,260.5</b>	<b>201,815.6</b>	<b>205,343.9</b>	<b>207,942.4</b>	<b>212,028.9</b>	<b>214,798.4</b>	<b>215,877.9</b>
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	44,774.5
Otro Resultado Integral Neto	11.0	192.5	198.4	419.4	203.4	309.0	329.9	283.0	193.0	136.5
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	1,368.6
<b>Total de Patrimonio</b>	<b>41,991.8</b>	<b>42,707.7</b>	<b>42,652.2</b>	<b>42,934.0</b>	<b>43,439.7</b>	<b>44,391.6</b>	<b>45,510.3</b>	<b>45,365.5</b>	<b>45,609.1</b>	<b>46,279.6</b>

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	dic-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	18,245.0
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	4,889.3
Ajustes netos por Mantenimiento de Valor	18.1	36.3	62.9	83.0	12.7	25.8	39.3	41.9	44.0	43.9
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	13,399.6
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	1,791.7
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	11,607.9
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	4,694.0
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	16,301.9
Ingresos y Gastos Operativos	85.6	97.0	186.5	392.1	171.4	221.1	75.5	220.1	233.0	296.2
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	16,598.1
Ajustes netos por Diferencial Cambiario	306.7	610.6	916.3	1,203.3	194.3	414.0	633.8	709.9	785.4	870.8
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	10,933.0
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	6,535.9
Contribuciones por Leyes Especiales	142.8	277.6	412.7	548.3	150.0	300.3	450.9	501.2	551.6	601.9
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	1,819.9
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>1,039.5</b>	<b>1,397.9</b>	<b>1,948.6</b>	<b>2,853.3</b>	<b>1,022.2</b>	<b>1,861.5</b>	<b>3,004.1</b>	<b>3,209.9</b>	<b>3,543.6</b>	<b>4,114.1</b>

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	dic-21
Indicadores de rentabilidad y eficiencia:										
ROE <sup>a/</sup>	5.8	5.5	6.6	6.7	6.6	7.8	8.9	8.8	8.8	9.3
ROA <sup>a/</sup>	1.0	1.0	1.2	1.2	1.2	1.4	1.6	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	2.4
Cartera en riesgo	12.4	15.7	17.2	17.1	16.2	15.6	15.1	14.2	13.5	12.8
Cartera en riesgo- provisiones/ Patrimonio	19.3	26.2	29.7	30.3	28.0	26.3	25.3	23.7	22.2	20.4
Adecuación de capital	22.0	23.3	23.0	21.7	21.6	21.8	21.7	21.3	20.9	21.1
Liquidez:										
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Obligaciones con el Público <sup>b/</sup>	47.7	47.5	43.7	40.9	40.5	43.7	45.4	44.9	44.4	44.6
Efectivo y equivalentes de efectivo/ Activos	27.7	28.2	26.6	25.9	25.8	28.0	29.1	28.8	28.8	29.0

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.