

**ANÁLISIS FINANCIERO:  
SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS**

**Período: Marzo 2013 – Marzo 2014**

*Elaborado por: Ec. Edmundo Ocaña Mazón  
Revisado por: Ec. Sandra Guamán Montero  
Aprobado por: Msc. Daniel Torresano Melo*

**RESUMEN EJECUTIVO**

El activo del sistema de bancos privados, a marzo de 2014 llegó a 30.661,0 millones de dólares, cifra superior en 2.963,0 millones (10,7%) a la registrada en marzo 2013. Dicho crecimiento estuvo sustentado en mayor medida por el aumento del pasivo en 2.787,3 millones, del patrimonio en 160,4 millones y de los resultados en 15,3 millones de dólares. Su estructura se ha mantenido similar en las fechas de comparación, predominando la participación de la cartera neta (mayor activo productivo), fondos disponibles e inversiones; rubros que en conjunto concentraron alrededor del 85% del activo.

El pasivo alcanzó la cifra de 27.707,3 millones de dólares a marzo 2014, valor superior en 2.787,3 millones (11,2%) a los registrados un año atrás; y el mismo, se constituyó en la principal fuente para el incremento del activo. Su estructura fue similar en las fechas analizadas, reflejando que las Obligaciones con el Público (depósitos) concentraron más de las tres cuartas partes del total de los pasivos, mientras que las obligaciones financieras y las cuentas por pagar registraron participaciones individuales superiores al 3,0%.

El patrimonio sin liquidar del sistema bancario privado se ubicó en 2.883,1 millones de dólares, en marzo de 2014, valor superior en 160,4 millones (5,9%) al alcanzado un año atrás.

Los resultados del sistema de bancos a marzo 2014 alcanzaron la cifra de 70,6 millones de dólares lo cual implica un incremento de 15,3 millones de dólares (27,7%) respecto de marzo 2013.

Entre marzo 2013 y marzo 2014, el flujo de recursos de este sistema ascendió a 3.300,6 millones de dólares, de los cuales el 80,1%, provino del aumento de obligaciones con el público; el 6,6% de capital social y el 4,5% de valores en circulación, entre otros. De estos recursos, el 53% fueron destinados a Cartera de Créditos, el 14,3% a fondos disponibles, el 13,3% a otros activos y el 10,8% a inversiones, entre otros.

Este sistema registró un comportamiento financiero estable en las fechas analizadas, pues reflejó incrementos de la rentabilidad, más eficiencia en el uso de los gastos, mayor aprovechamiento de los activos productivos; aunque disminuyó ligeramente el nivel de solvencia (sin bajar del mínimo legal) y de cobertura; pero mantuvo prácticamente en valores similares los niveles de morosidad, liquidez e intermediación.

## 1. ANTECEDENTES

El sistema de bancos privados, como parte integrante del sistema financiero nacional (público y privado)<sup>1</sup> a marzo de 2014 concentró el 75,7% de los activos; 76,3% en la cartera bruta; 79,0% en los pasivos; 80,6% en depósitos del público; 54,3% en el patrimonio, 61,2% en resultados y el 97,2% de la cobertura geográfica en cuanto a puntos de atención.

## 2. COMPORTAMIENTO FINANCIERO

### 2.1. ACTIVO

#### SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS ACTIVO

(En millones de dólares y porcentajes)

CODIGO	CUENTA	mar-13		mar-14		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
11	FONDOS DISPONIBLES	5.083,6	18,4%	5.555,3	18,1%	471,7	9,3%
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	123,8	0,4%	123,8	0,4%	-	0,0%
13	INVERSIONES	3.900,7	14,1%	4.258,7	13,9%	358,0	9,2%
	INVERSIONES DEL SECTOR PRIVADO	1.888,8	6,8%	1.822,8	5,9%	(66,0)	-3,5%
	INVERSIONES DEL SECTOR PUBLICO	1.981,0	7,2%	2.457,1	8,0%	476,1	24,0%
1307	De disponibilidad restringida	144,3	0,5%	95,7	0,3%	(48,6)	-33,7%
1399	(Provisión para inversiones)	(113,3)	-0,4%	(116,9)	-0,4%	(3,6)	3,1%
14	CARTERA DE CREDITOS	14.685,8	53,0%	16.436,2	53,6%	1.750,4	11,9%
	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL	7.502,9	27,1%	8.629,7	28,1%	1.126,8	15,0%
	CARTERA DE CREDITOS CONSUMO	5.588,9	20,2%	6.174,3	20,1%	585,3	10,5%
	CARTERA DE CREDITOS VIVIENDA	1.370,4	4,9%	1.462,4	4,8%	92,0	6,7%
	CARTERA DE CREDITOS MICROEMPRESA	1.276,2	4,6%	1.301,5	4,2%	25,3	2,0%
	CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO	3,8	0,0%	7,6	0,0%	3,8	98,4%
	CARTERA DE CREDITO INVERSION PUBLICA	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	(1.056,5)	-3,8%	(1.139,3)	-3,7%	(82,8)	7,8%
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	28,2	0,1%	20,2	0,1%	(8,0)	-28,2%
16	CUENTAS POR COBRAR	482,3	1,7%	412,6	1,3%	(69,7)	-14,5%
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCION	55,1	0,2%	62,5	0,2%	7,4	13,5%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	502,5	1,8%	517,0	1,7%	14,5	2,9%
19	OTROS ACTIVOS	2.836,1	10,2%	3.274,7	10,7%	438,6	15,5%
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>27.698,0</b>		<b>30.661,0</b>		<b>2.963,0</b>	<b>10,7%</b>

Fuente: SBS, DNEI, SES

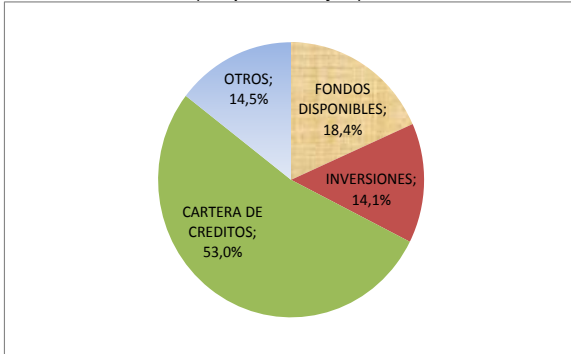
Elaboración: SBS, DNEI, SE

A marzo de 2014, el activo del sistema de bancos privados llegó a 30.661,0 millones de dólares, cifra superior en 2.963,0 millones (10,7%) a la registrada en marzo 2013.

El crecimiento referido de 2.963,0 millones (de los cuales el 59,1% fue destinado a cartera neta de créditos, el 12,1% a inversiones y 15,9% a fondos disponibles), provino en mayor medida del aumento del pasivo en 2.787,3 millones (de los cuales el 89,6% fueron depósitos del público), del patrimonio en 160,4 millones y de los resultados en 15,3 millones de dólares.

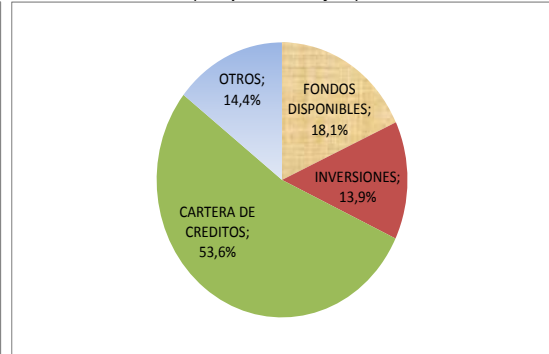
<sup>1</sup> El Sistema Financiero Nacional controlado por la Superintendencia de Bancos y Seguros, está conformado por: bancos privados, mutualistas, sociedades financieras y banca pública.

**SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS**  
 ESTRUCTURA DEL ACTIVO  
 Marzo 2013  
 (en porcentajes)



Fuente y elaboración: SBS, DNEI, SE

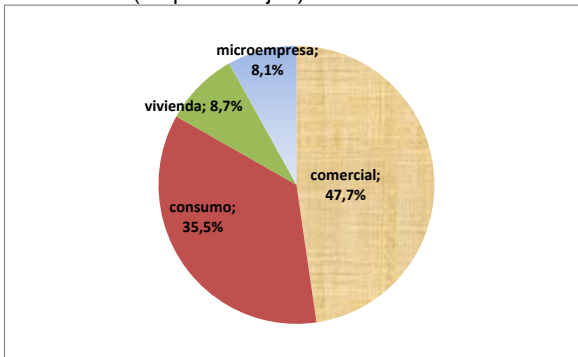
**SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS**  
 ESTRUCTURA DEL ACTIVO  
 Marzo 2014  
 (en porcentajes)



Fuente y elaboración: SBS, DNEI, SE

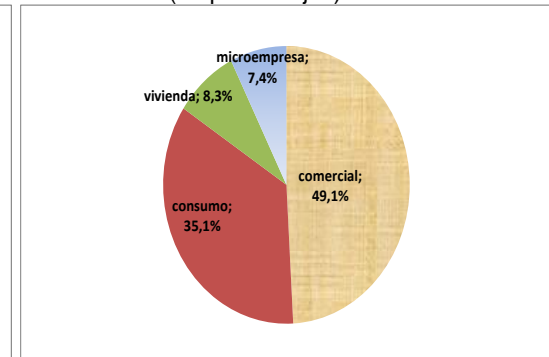
La estructura de los activos se ha mantenido similar en las fechas de comparación, predominando la participación de la cartera neta (mayor activo productivo), fondos disponibles e inversiones; rubros que en conjunto concentraron alrededor del 85% del activo.

**SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS**  
 ESTRUCTURA DE LA CARTERA BRUTA  
 Marzo 2013  
 (en porcentajes)



Fuente y elaboración: SBS, DNEI, SE

**SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS**  
 ESTRUCTURA DE LA CARTERA BRUTA  
 Marzo 2014  
 (en porcentajes)

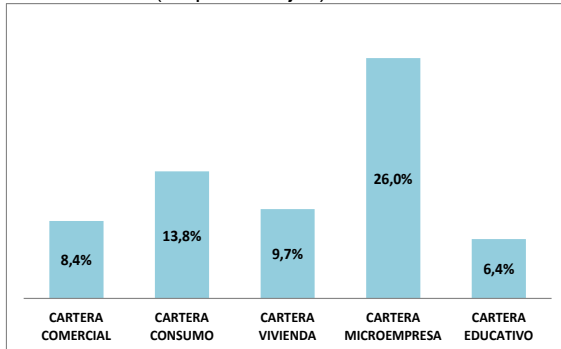


Fuente y elaboración: SBS, DNEI, SE

La cartera de créditos en términos brutos se mantuvo con una estructura bastante similar en ambas fechas, con ligeros cambios a lo interno de la misma, reflejando incrementos de participación de 1,4 puntos en el caso de la cartera comercial y disminuciones de 0,4 puntos de aporte en las carteras de consumo y vivienda, y 0,7 puntos en la cartera de microempresa; es decir, que el incremento de la participación de la cartera comercial fue producto de la pérdida de participación de las tres carteras restantes y la misma concentró aproximadamente el 50% de la cartera bruta total. La participación de la cartera de crédito educativo fue marginal.

**SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS**

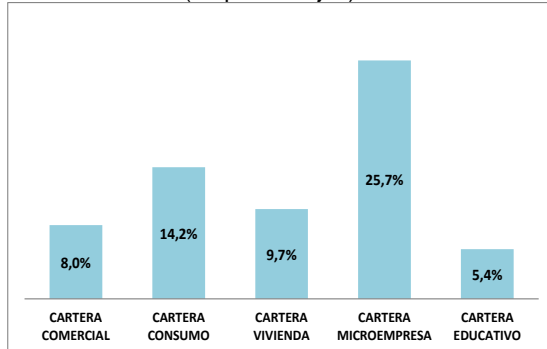
CARTERA POR VENCER  
 TASA ACTIVA IMPLÍCITA  
 Marzo 2013  
 (en porcentajes)



Fuente y elaboración: SBS, DNEI, SE

**SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS**

CARTERA POR VENCER  
 TASA ACTIVA IMPLÍCITA  
 Marzo 2014  
 (en porcentajes)

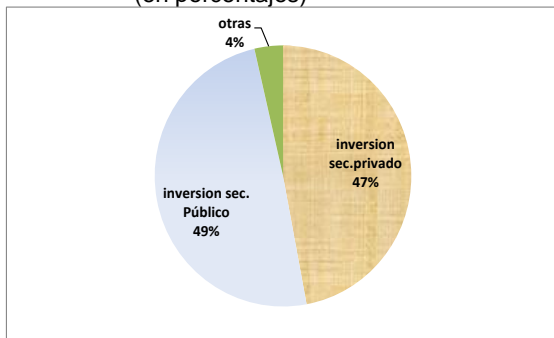


Fuente y elaboración: SBS, DNEI, SE

La cartera de créditos por vencer total registró una tasa activa implícita de 12,1% en marzo 2013, mientras que en marzo 2014, se ubicó en 11,9%, registrando por lo tanto una disminución de 0,2 puntos porcentuales. En las fechas analizadas, las tasas activas implícitas de los distintos segmentos de crédito se mantuvieron bastante similares; sin embargo, por el peso que tienen las distintas carteras, la que más contribuyó a la obtención de la tasa general de crédito fue la cartera de consumo con un aporte de aproximadamente el 42% seguida por la cartera comercial que aportó alrededor del 35%.

**SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS**

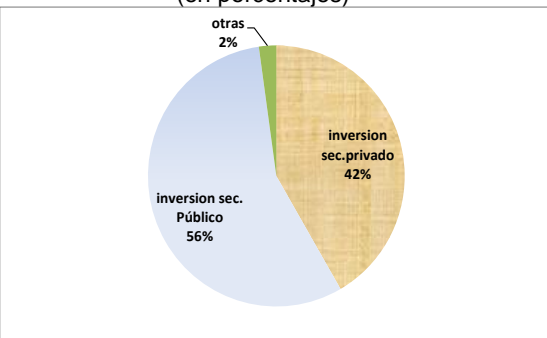
ESTRUCTURA DE LAS INVERSIONES  
 Marzo 2013  
 (en porcentajes)



Fuente y elaboración: SBS, DNEI, SE

**SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS**

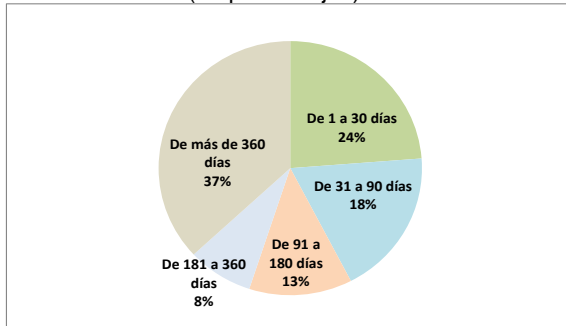
ESTRUCTURA DE LAS INVERSIONES  
 Marzo 2014  
 (en porcentajes)



Fuente y elaboración: SBS, DNEI, SE

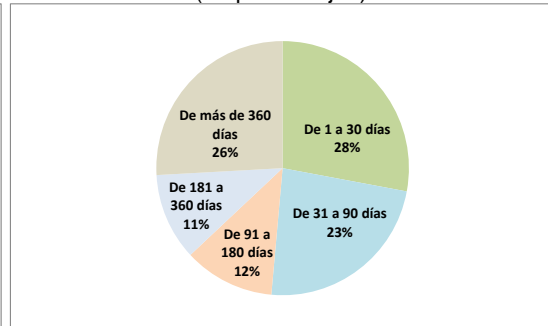
En lo relacionado con las inversiones en términos brutos, se aprecia que las realizadas en el sector público fueron las de mayor participación, e incluso éstas han incrementado su participación en la última fecha en 6,8 puntos porcentuales, mientras que las del sector privado disminuyeron su peso en 5,4 puntos. Lo expuesto, demuestra que la pérdida de participación de las inversiones del sector privado, fueron cubiertas por el incremento de las inversiones del sector público. Adicionalmente, este rubro registró una tasa implícita de rendimiento de 3,7% en marzo 2013, bajando a 3,2% en marzo 2014, por efecto de que los ingresos por este rubro disminuyeron en 3,6%, mientras que el valor total de las inversiones aumentaron en 9,2%.

**SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS**  
 INVERSIONES POR PLAZOS  
 Marzo 2013  
 (en porcentajes)



Fuente y elaboración: SBS, DNEI, SE

**SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS**  
 INVERSIONES POR PLAZOS  
 Marzo 2014  
 (en porcentajes)



Fuente y elaboración: SBS, DNEI, SE

Por otro lado, es importante señalar que este rubro que constituye una fuente secundaria de liquidez, aumentó su participación en 4,1 puntos porcentuales en el plazo de 1 a 30 días; mientras que en plazos mayores a 360 días registró una disminución de 11 puntos. En general se produjeron incrementos de participación de las inversiones en los plazos comprendidos entre 1 a 30 días, 31 a 90 días y 181 a 360 días; y los mismos obedecieron a las disminuciones de participación en los rangos comprendidos entre 91 a 180 días y en el rango de más de 360 días. Esta política de acortamiento de los plazos de las inversiones contribuiría a mantener reservas de liquidez a disposición de este sistema para enfrentar eventuales retiros masivos de depósitos.

En lo referente a los fondos disponibles, se destaca que a marzo de 2014 el 41,6% de estos correspondieron a encaje (3,6 puntos más que marzo 2013) y el 37,3% fueron depósitos en Instituciones Financieras, de los cuales el 66,9% estuvieron registrados en Instituciones Financieras del Exterior (cifra inferior a la participación registrada un año atrás que fue del 71,7%); es decir, se habría producido un cambio de preferencias hacia el sector financiero nacional. La tasa implícita de rendimiento por la colocación de recursos en cuentas de bancos e instituciones financieras fue de 0,4% en ambas fechas.

## 2.2. PASIVO

### SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS PASIVO

(en millones de dólares y porcentajes)

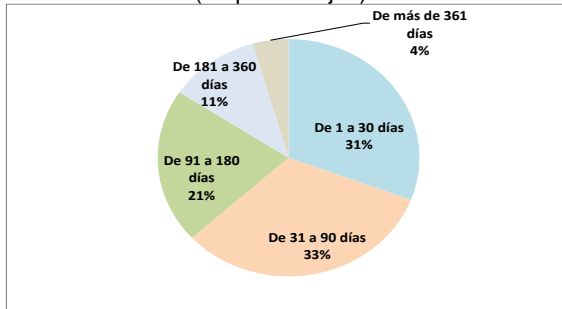
CODIGO	CUENTA	mar-13		mar-14		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	22.191,1	89,0%	24.836,2	89,6%	2.645,2	11,9%
2101	Depósitos a la vista	15.436,8	61,9%	17.200,8	62,1%	1.764,0	11,4%
2103	Depósitos a plazo	6.196,6	24,9%	6.981,0	25,2%	784,5	12,7%
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	199,4	0,8%	131,6	0,5%	(67,8)	-34,0%
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACION	28,2	0,1%	20,2	0,1%	(8,0)	-28,2%
25	CUENTAS POR PAGAR	818,3	3,3%	854,0	3,1%	35,7	4,4%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	900,1	3,6%	922,3	3,3%	22,2	2,5%
27	VALORES EN CIRCULACION	338,2	1,4%	487,8	1,8%	149,6	44,2%
28	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	156,7	0,6%	194,7	0,7%	38,0	24,2%
29	OTROS PASIVOS	288,0	1,2%	260,4	0,9%	(27,5)	-9,6%
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>24.920,0</b>		<b>27.707,3</b>		<b>2.787,3</b>	<b>11,2%</b>

Fuente: SBS, DNEI, SES

Elaboración: SBS, DNEI, SE

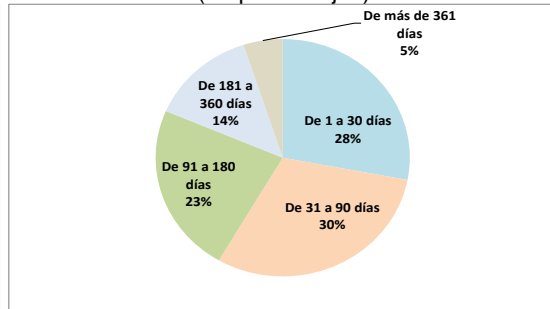
El pasivo alcanzó la cifra de 27.707,3 millones de dólares a marzo 2014, valor superior en 2.787,3 millones (11,2%) a los registrados un año atrás; y el mismo, se constituyó en la principal fuente para el incremento del activo. El mencionado incremento estuvo sustentado especialmente por depósitos a la vista y a plazo que contribuyeron con el 63,3% y 28,1%, respectivamente.

**SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS**  
ESTRUCTURA DE LOS DEPÓSITOS A PLAZO  
Marzo 2013  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SBS, DNEI, SE

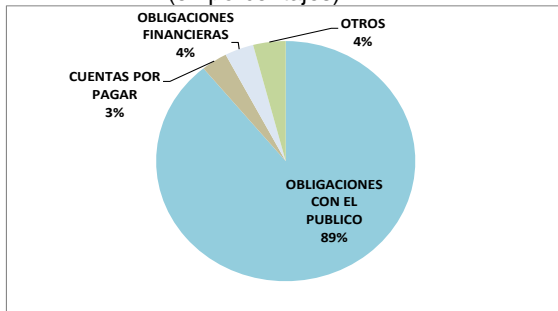
**SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS**  
ESTRUCTURA DE LOS DEPÓSITOS A PLAZO  
Marzo 2014  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SBS, DNEI, SE

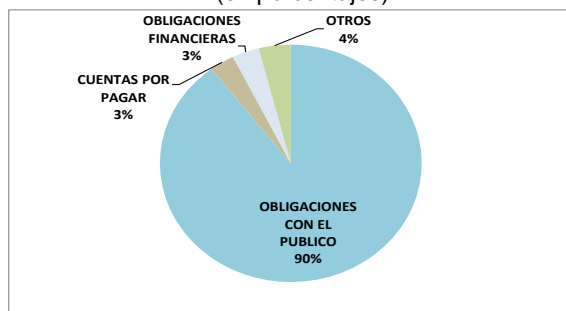
Es importante destacar que dentro de los depósitos a plazo se produjo un incremento de la participación de los depósitos en el plazo de 181 a 360 días en 2,3 puntos porcentuales, los del plazo de 91 a 180 días en 2 puntos y para el plazo mayor a 361 días en 0,6 puntos; los incrementos de participación referidos fueron producto del decremento de participación de los depósitos de 1 a 30 días en 2,8 puntos y del plazo de 31 a 90 días en 2 puntos porcentuales. Es decir, se produjo un traslado de depósitos de muy corto plazo hacia plazos de más duración, reflejando por lo tanto mayores niveles de confianza por parte de los depositantes.

**SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS**  
ESTRUCTURA DEL PASIVO  
Marzo 2013  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SBS, DNEI, SE

**SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS**  
ESTRUCTURA DEL PASIVO  
Marzo 2014  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SBS, DNEI, SE

En general el pasivo, al igual que el activo, mantuvo una estructura similar en las fechas analizadas, reflejando que las Obligaciones con el Público (depósitos) concentraron más de las tres cuartas partes del total de los pasivos (dentro de los cuales los depósitos a la vista representaron aproximadamente el 69,0% y a plazo el 28,0%) y las mismas aumentaron en 0,6 puntos en las fechas analizadas; mientras que las obligaciones financieras y las cuentas por pagar registraron participaciones individuales superiores al 3,0%, pero perdieron participación en 0,3 y 0,2 puntos porcentuales, respectivamente.

El pasivo total registró una tasa implícita de 2,0% en marzo 2013 y de 2,2% en marzo 2014, destacándose que a la última fecha la tasa implícita de los depósitos fue de 2% (superior en 0,1 punto a la registrada un año atrás), mientras que la tasa de las obligaciones financieras fue de 5,4% (0,7 puntos más que marzo 2013) y de los valores en circulación fue de 4,4% (superior en 0,5 puntos a la del año anterior).

### 2.3. PATRIMONIO

#### SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS PATRIMONIO

(en millones de dólares y porcentajes)

CODIGO	CUENTA	mar-13		mar-14		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
31	CAPITAL SOCIAL	1.840,3	67,6%	2.059,0	71,4%	218,7	11,9%
32	PRIMA O DESCUENTO EN COLOCACION DE ACCIONES	1,1	0,0%	1,1	0,0%	-	0,0%
33	RESERVAS	487,1	17,9%	585,4	20,3%	98,3	20,2%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	0,1	0,0%	0,1	0,0%	(0,0)	-17,4%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	182,6	6,7%	147,5	5,1%	(35,1)	-19,2%
36	RESULTADOS	211,5	7,8%	90,0	3,1%	(121,6)	-57,5%
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.722,7</b>		<b>2.883,1</b>		<b>160,4</b>	<b>5,9%</b>

Fuente: SBS, DNEI, SES

Elaboración: SBS, DNEI, SE

A marzo de 2014, el patrimonio sin liquidar del sistema bancario privado se ubicó en 2.883,1 millones de dólares, valor superior en 160,4 millones (5,9%) al alcanzado un año atrás. Dentro de su estructura, el Capital Social concentró el 71,4% de los recursos, registrando un aumento de 3,8 puntos porcentuales con respecto al mismo mes del año anterior; y, es precisamente este rubro el que mayor crecimiento reflejó en las fechas de comparación.

### 2.4. RESULTADOS

#### SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS RESULTADOS

(en millones de dólares y porcentajes)

CODIGO	CUENTA	mar-13		mar-14		VARIACIÓN	
		FLUJO	ESTRUCTURA	FLUJO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>717,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>766,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>49,3</b>	<b>6,9%</b>
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	500,2	69,7%	542,3	70,7%	42,0	8,4%
41	INTERESES CAUSADOS	119,9	16,7%	142,5	18,6%	22,6	18,9%
	<b>MARGEN NETO INTERESES</b>	<b>380,3</b>	<b>53,0%</b>	<b>399,7</b>	<b>52,1%</b>	<b>19,4</b>	<b>5,1%</b>
52	COMISIONES GANADAS	46,5	6,5%	49,8	6,5%	3,3	7,1%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	83,2	11,6%	90,4	11,8%	7,2	8,7%
42	COMISIONES CAUSADAS	11,0	1,5%	10,4	1,4%	(0,6)	-5,7%
53	UTILIDADES FINANCIERAS	25,7	3,6%	22,6	3,0%	(3,1)	-12,0%
43	PERDIDAS FINANCIERAS	21,1	2,9%	16,2	2,1%	(4,9)	-23,3%
	<b>MARGEN BRUTO FINANCIERO</b>	<b>503,6</b>	<b>70,2%</b>	<b>536,0</b>	<b>69,9%</b>	<b>32,4</b>	<b>6,4%</b>
44	PROVISIONES	95,2	13,3%	93,6	12,2%	(1,6)	-1,7%
	<b>MARGEN NETO FINANCIERO</b>	<b>408,4</b>	<b>56,9%</b>	<b>442,4</b>	<b>57,7%</b>	<b>34,0</b>	<b>8,3%</b>
45	GASTOS DE OPERACION	358,3	50,0%	376,9	49,2%	18,6	5,2%
	<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>50,0</b>	<b>7,0%</b>	<b>65,5</b>	<b>8,5%</b>	<b>15,5</b>	<b>30,9%</b>
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	21,8	3,0%	23,7	3,1%	1,8	8,5%
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	12,2	1,7%	10,6	1,4%	(1,6)	-12,8%
	<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>59,7</b>	<b>8,3%</b>	<b>78,5</b>	<b>10,2%</b>	<b>18,9</b>	<b>31,6%</b>
56	OTROS INGRESOS	39,9	5,6%	37,8	4,9%	(2,1)	-5,2%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	13,2	1,8%	14,5	1,9%	1,3	10,0%
	<b>GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>86,4</b>	<b>12,0%</b>	<b>101,8</b>	<b>13,3%</b>	<b>15,5</b>	<b>17,9%</b>
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	31,1	4,3%	31,2	4,1%	0,1	0,4%
	<b>GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>55,3</b>	<b>7,7%</b>	<b>70,6</b>	<b>9,2%</b>	<b>15,3</b>	<b>27,7%</b>

Fuente: SBS, DNEI, SES

Elaboración: SBS, DNEI, SE

Los resultados del sistema de bancos a marzo 2014 alcanzaron la cifra de 70,6 millones de dólares lo cual implica un incremento de 15,3 millones de dólares (27,7%) respecto de marzo 2013. Las cifras determinan que existió una importante absorción de los gastos de operación respecto del margen neto financiero (85,2%), inferior en 2,6 puntos porcentuales al logrado un año atrás, lo cual entre otros aspectos le habría permitido aumentar el margen de intermediación y consecuentemente incrementar el resultado final.

## 2.5. DESCALCE DE PLAZOS

Este sistema registra un descalce total por plazos de aproximadamente 3.807,4 millones de dólares en marzo de 2014, producto de la influencia del descalce producido en el rango comprendido entre 1 y 30 días, ya que dentro del mismo está incluido el total de los depósitos a la vista, que de conformidad con el catálogo de cuentas son recursos exigibles en un plazo menor a 30 días; sin embargo, es importante mencionar que a pesar que los depósitos a la vista son más volátiles que los depósitos a plazo, éstos registran una participación sostenida de alrededor del 70% de los depósitos totales entre diciembre 2002 y marzo 2014, lo cual en un escenario normal no presiona a la liquidez por la salida abrupta de recursos.

## 2.6. INDICES FINANCIEROS

### SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS INDICES FINANCIEROS

(en porcentajes)

INDICES	mar-13	mar-14	VARIACIÓN
<b>SOLVENCIA</b>			
PATRIMONIO TÉCNICO CONSTITUIDO / ACTIVOS PODERADOS POR RIESGO	12,3%	11,7%	(0,6)
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>			
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	85,4%	86,0%	0,6
<b>MOROSIDAD</b>			
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS COMERCIALES	0,9%	1,1%	0,2
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	6,0%	5,6%	(0,4)
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	2,2%	2,2%	(0,0)
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	5,7%	6,5%	0,8
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS EDUCATIVO	0,8%	1,9%	1,2
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE INVERSION PUBLICA	0,0%	0,0%	-
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	3,2%	3,2%	(0,0)
<b>COBERTURA CARTERA PROBLEMÁTICA</b>			
PROVISIONES / CARTERA IMPRODUCTIVA	207,8%	203,0%	(4,9)
<b>EFICIENCIA</b>			
GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	5,2%	4,9%	(0,2)
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO	1,8%	1,7%	(0,0)
<b>RENTABILIDAD</b>			
RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO	8,0%	9,8%	1,7
RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO	0,8%	0,9%	0,1
<b>LIQUIDEZ</b>			
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	26,3%	26,1%	(0,1)
<b>INTERMEDIACIÓN</b>			
CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	72,8%	72,7%	(0,1)

Fuente: SBS, DNEI, SES

Elaboración: SBS, DNEI, SE



La disminución de la solvencia, aunque se ubica sobre el mínimo legal, fue producto del mayor decrecimiento del Patrimonio Técnico Constituido (7,2%), respecto de los Activos Ponderados por Riesgo (2,2%).

El incremento de activos productivos frente al total de activos, fue producto de una mayor tasa de variación de los activos productivos (11,5%), respecto del total de activos (10,7%). Esta situación habría aumentado la posibilidad de destinar mayores recursos hacia la cartera de créditos o para inversiones.

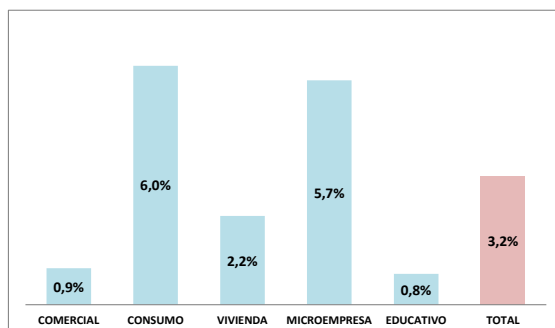
La disminución de la cobertura de la cartera problemática, se debió al menor incremento de las provisiones (7,8%), respecto de la cartera problemática (10,4%).

El mejoramiento de la Eficiencia, fue producto de la menor tasa de variación de los gastos operativos (5,2%), respecto de los activos (10,7%).

El incremento del ROE, obedeció a que las utilidades aumentaron en 27,7%, mientras que el patrimonio aumentó en el 5,9%. A su vez el aumento de las utilidades se produjeron por el incremento más que proporcional de los ingresos (6,9%), respecto de los gastos (5,1%). Similar comportamiento se produjo en el ROA.

#### SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS

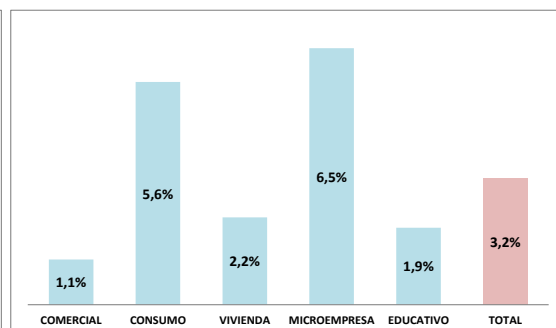
MOROSIDAD  
Marzo 2013  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SBS, DNEI, SE

#### SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS

MOROSIDAD  
Marzo 2014  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SBS, DNEI, SE

La tasa de morosidad a pesar de que se mantuvo sin variación en el 3,2% en ambas fechas, registró incrementos en los segmentos educativo, microempresa y comercial, destacándose que dicho índice estuvo influenciado en mayor medida por la cartera de consumo.

La leve disminución de la Liquidez, se debió al incremento de los fondos disponibles en una tasa inferior (9,3%), al reflejado por los depósitos de corto plazo (9,9%).

Finalmente, el muy ligero decremento del índice de Intermediación financiera, tuvo su origen en la menor tasa de crecimiento de la cartera bruta (11,6%), respecto de los depósitos (11,8%).

## 2.7. FUENTES Y USOS

### SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS FUENTES Y USOS

(en millones de dólares)

FUENTES			USOS		
CODIGO	CUENTA	VALOR	CODIGO	CUENTA	VALOR
	<b>DISMINUCIÓN DE ACTIVOS</b>	<b>77,7</b>		<b>AUMENTO DE ACTIVOS</b>	<b>3.040,6</b>
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	8,0	11	FONDOS DISPONIBLES	471,7
16	CUENTAS POR COBRAR	69,7	13	INVERSIONES	358,0
			14	CARTERA DE CREDITOS	1.750,4
			17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, D	7,4
			18	PROPIEDADES Y EQUIPO	14,5
			19	OTROS ACTIVOS	438,6
	<b>AUMENTO DE PASIVOS</b>	<b>2.890,6</b>		<b>DISMINUCIÓN DE PASIVOS</b>	<b>103,3</b>
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	2.645,2	23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	67,8
25	CUENTAS POR PAGAR	35,7	24	ACEPTACIONES EN CIRCULACION	8,0
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	22,2	29	OTROS PASIVOS	27,5
27	VALORES EN CIRCULACION	149,6			
28	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN	38,0			
	<b>AUMENTO DE PATRIMONIO</b>	<b>332,4</b>		<b>DISMINUCIÓN DE PATRIMONIO</b>	<b>156,7</b>
31	CAPITAL SOCIAL	218,7	34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	0,0
33	RESERVAS	98,3	35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	35,1
	RESULTADOS	15,3	36	RESULTADOS	121,6
	<b>TOTAL FUENTES</b>	<b>3.300,6</b>		<b>TOTAL USOS</b>	<b>3.300,6</b>

Entre marzo 2013 y marzo 2014, el flujo de recursos de este sistema ascendió a 3.300,6 millones de dólares, de los cuales el 80,1%, provino del aumento de obligaciones con el público; el 6,6% de capital social y el 4,5% de valores en circulación, entre otros. De estos recursos, el 53% fueron destinados a Cartera de Créditos, el 14,3% a fondos disponibles, el 13,3% a otros activos y el 10,8% a inversiones, entre otros.

### 3. CONCLUSIONES

El sistema de bancos privados, a marzo 2014 en relación a marzo 2013, registró un comportamiento financiero estable, reflejando incrementos de la rentabilidad, más eficiencia en el uso de los gastos, mayor aprovechamiento de los activos productivos; aunque disminuyó ligeramente el nivel de solvencia (sin bajar del mínimo legal) y de cobertura; pero mantuvo prácticamente en valores similares los niveles de morosidad, liquidez e intermediación.