

**ANÁLISIS FINANCIERO:  
SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS**

Período: Diciembre 2013 – Diciembre 2014

*Elaborado por: Edmundo Ocaña  
Revisado por: Sandra Guamán  
Aprobado por: David Vera*

**RESUMEN EJECUTIVO**

A diciembre de 2014, el activo del sistema de bancos privados llegó a 33.619,1 millones de dólares, cifra superior en 2.880,7 millones (9,4%) a la registrada en diciembre 2013. Dicho crecimiento provino en mayor medida del aumento del pasivo en 2.654,4 millones (de los cuales la totalidad fueron depósitos del público), del patrimonio en 226,3 millones (dentro del cual 66,7 millones de dólares, corresponde a los resultados del ejercicio). 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 30.483,7 millones de dólares a diciembre 2014, valor superior en 2.654,4 millones (9,5%) a lo registrado 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 registraron una participación de alrededor del 3,4%.

A diciembre de 2014, el patrimonio del sistema bancario privado se ubicó en 3.135,5 millones de dólares, valor superior en 226,3 millones (7,8%) al alcanzado un año atrás.

Los resultados del sistema de bancos a diciembre 2014 alcanzaron la cifra de 334,7 millones de dólares lo cual implica un incremento de 66,7 millones de dólares (24,9%) respecto de Diciembre 2013.

Entre diciembre 2013 y diciembre 2014, el flujo de recursos de este sistema ascendió a 4.010,4 millones de dólares, de los cuales el 67,0%, provino del aumento de obligaciones con el público; el 4,9% de obligaciones financiera y el 4,8% de cuentas por pagar, y por la disminución de fondos disponibles en el 12,7%, entre otros. De estos recursos, el 55,5% fueron destinados a cartera de créditos, el 19,7% a inversiones, el 8,6% a otros activos; y al pago de valores en circulación el 12,5%, etc.

El sistema de bancos privados, a diciembre 2014 en relación a diciembre 2013, registró un comportamiento financiero favorable, reflejando incrementos de la rentabilidad, más eficiencia en el uso de los gastos, mayor nivel de solvencia, de activos productivos y de intermediación; aunque disminuyó los niveles de liquidez y cobertura y un leve crecimiento de la tasa de morosidad.

## 1. ANTECEDENTES

El sistema de bancos privados<sup>1</sup>, como parte integrante del sistema financiero nacional (público y privado)<sup>2</sup> a diciembre de 2014 concentró el 77,4% de los activos; 77,6% de la cartera bruta; 80,9% de los pasivos; 83,0% de los depósitos del público; 54,6% del patrimonio y 58,5% de los resultados.

## 2. COMPORTAMIENTO FINANCIERO

### 2.1. ACTIVO

#### SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS ACTIVO

(En millones de dólares y porcentajes)

CODIGO	CUENTA	dic-13		dic-14		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
11	FONDOS DISPONIBLES	6.631,6	21,6%	6.123,8	18,2%	(507,8)	-7,7%
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	149,0	0,5%	57,4	0,2%	(91,6)	-61,5%
13	INVERSIONES	3.915,5	12,7%	4.704,5	14,0%	789,1	20,2%
	INVERSIONES DEL SECTOR PRIVADO	1.765,3	5,7%	2.041,0	6,1%	275,7	15,6%
	INVERSIONES DEL SECTOR PUBLICO	2.154,5	7,0%	2.538,8	7,6%	384,3	17,8%
1307	De disponibilidad restringida	116,0	0,4%	219,6	0,7%	103,6	89,3%
1399	(Provisión para inversiones)	(120,3)	-0,4%	(94,9)	-0,3%	25,5	-21,2%
14	CARTERA DE CREDITOS	16.173,5	52,6%	18.399,5	54,7%	2.226,0	13,8%
	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL	8.399,9	27,3%	9.631,9	28,7%	1.232,0	14,7%
	CARTERA DE CREDITOS CONSUMO	6.111,6	19,9%	6.924,3	20,6%	812,6	13,3%
	CARTERA DE CREDITOS VIVIENDA	1.443,5	4,7%	1.604,8	4,8%	161,3	11,2%
	CARTERA DE CREDITOS MICROEMPRESA	1.298,8	4,2%	1.445,8	4,3%	147,1	11,3%
	CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO	3,9	0,0%	44,7	0,1%	40,8	1052,6%
	CARTERA DE CREDITO INVERSION PUBLICA	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	(1.084,2)	-3,5%	(1.252,1)	-3,7%	(167,9)	15,5%
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	31,6	0,1%	27,1	0,1%	(4,6)	-14,5%
16	CUENTAS POR COBRAR	368,9	1,2%	452,8	1,3%	83,9	22,7%
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCION	63,2	0,2%	81,9	0,2%	18,7	29,5%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	509,1	1,7%	529,5	1,6%	20,5	4,0%
19	OTROS ACTIVOS	2.896,0	9,4%	3.242,7	9,6%	346,6	12,0%
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>30.738,4</b>		<b>33.619,1</b>		<b>2.880,7</b>	<b>9,4%</b>

Fuente: SB, DNEI, SES

Elaboración: SB, DNEI, SE

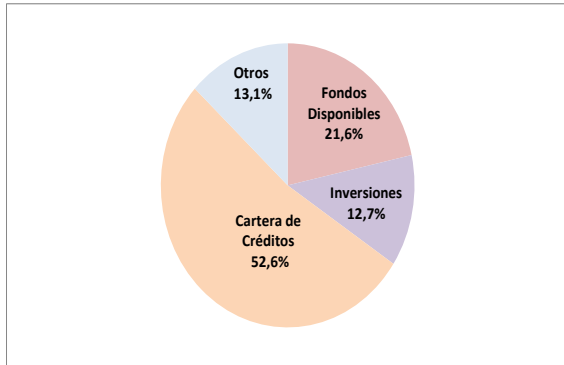
A diciembre de 2014, el activo del sistema de bancos privados llegó a 33.619,1 millones de dólares, cifra superior en 2.880,7 millones (9,4%) a la registrada en diciembre 2013.

El crecimiento referido de 2.880,7 millones (de los cuales el 77,3% fue destinado a cartera neta de créditos y el 27,4% a inversiones), provino en mayor medida del aumento del pasivo en 2.654,4 millones (de los cuales la totalidad fueron depósitos del público), del patrimonio en 226,3 millones (dentro del cual 66,7 millones de dólares, corresponde a los resultados del ejercicio).

<sup>1</sup> A diciembre de 2013 se incluye la información de los Bancos Sudamericano y Promérica que estaban vigentes a dicha fecha. A diciembre de 2014 no consta la información del Banco Sudamericano porque fue liquidado en agosto de dicho año, tampoco aparecen los datos del Banco Promérica debido a que se fusionó con Produbanco en septiembre de 2014; y, se incluye la información del Bancodesarrollo al haberse convertido en banco.

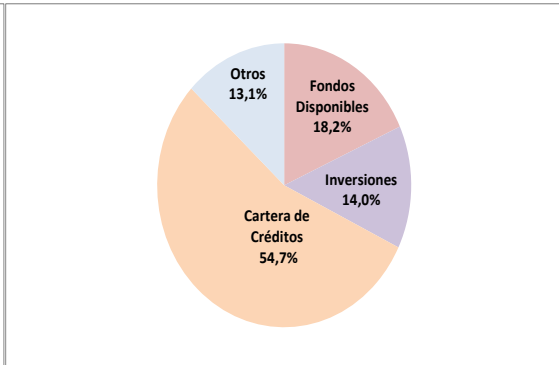
<sup>2</sup> El Sistema Financiero Nacional controlado por la Superintendencia de Bancos y Seguros, está conformado por: bancos privados, mutualistas, sociedades financieras y banca pública.

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



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

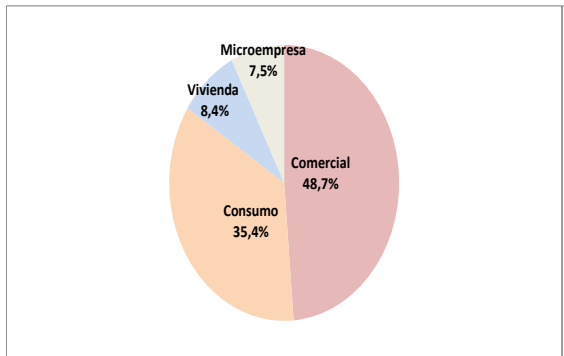
**SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS**  
ESTRUCTURA DEL ACTIVO  
Diciembre 2014  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

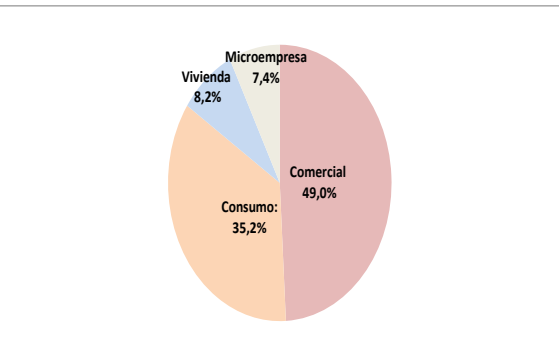
La estructura de los activos se ha mantenido similar en las fechas de comparación, predominando la participación de la cartera neta (mayor activo productivo), fondos disponibles e inversiones; rubros que en conjunto concentraron alrededor del 87% del activo.

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



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

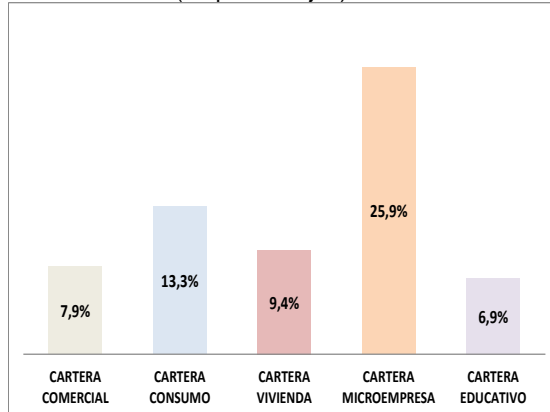
**SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS**  
ESTRUCTURA DE LA CARTERA BRUTA  
Diciembre 2014  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

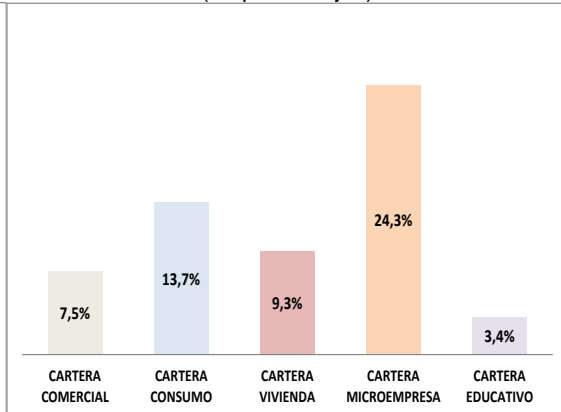
La cartera de créditos en términos brutos se mantuvo con una estructura bastante similar en ambas fechas, con ligeros cambios a lo interno de la misma, reflejando incrementos de participación de 0,3 puntos en el caso de la cartera comercial; y, disminuciones de 0,2 puntos de aporte en la cartera de consumo, de 0,1 puntos en la cartera de microempresa y de 0,2 puntos en la cartera de vivienda; 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 49% de la cartera bruta total. La participación de la cartera de crédito educativo fue marginal, ya que registró un aporte de apenas el 0,2% de la cartera bruta, a la última fecha.

**SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS**  
CARTERA POR VENCER  
TASA ACTIVA IMPLÍCITA  
Diciembre 2013  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

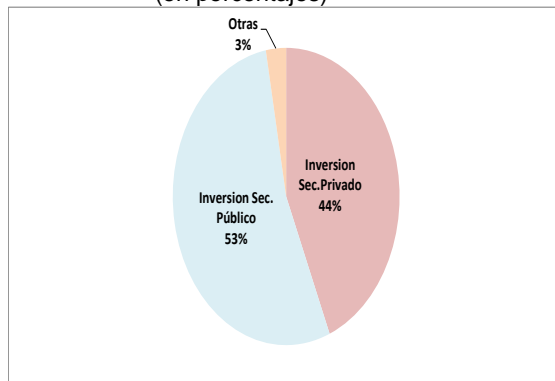
**SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS**  
CARTERA POR VENCER  
TASA ACTIVA IMPLÍCITA  
Diciembre 2014  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

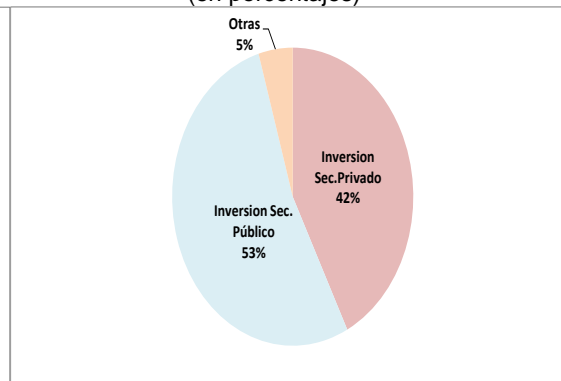
La cartera de créditos por vencer total registró una tasa activa implícita de 11,6% en Diciembre 2013, mientras que en Diciembre 2014 se ubicó en 11,4%, registrando por lo tanto un decremento de 0,2 puntos porcentuales. En las fechas analizadas, las tasas activas implícitas de los distintos segmentos de crédito registraron decrementos, excepto la cartera de consumo; destacando que 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 43% seguida por la cartera comercial que aportó alrededor del 34%.

**SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS**  
ESTRUCTURA DE LAS INVERSIONES  
Diciembre 2013  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

**SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS**  
ESTRUCTURA DE LAS INVERSIONES  
Diciembre 2014  
(en porcentajes)



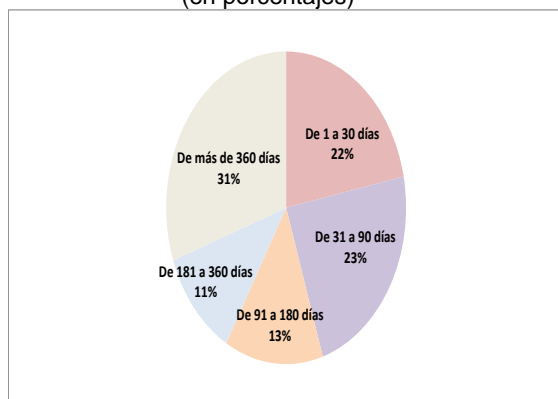
Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

En lo relacionado con las inversiones en términos brutos, se aprecia que las realizadas en el sector público fueron las de mayor participación con un aporte del 53%. Adicionalmente, este rubro registró una tasa implícita de rendimiento de 3,6% en diciembre 2013, bajando a 3,0% en diciembre 2014, por efecto de que los ingresos por este rubro disminuyeron en 2,5%, mientras que el valor total de las inversiones aumentaron en 20,2%.

**SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS**

INVERSIONES POR PLAZOS

Diciembre 2013  
(en porcentajes)

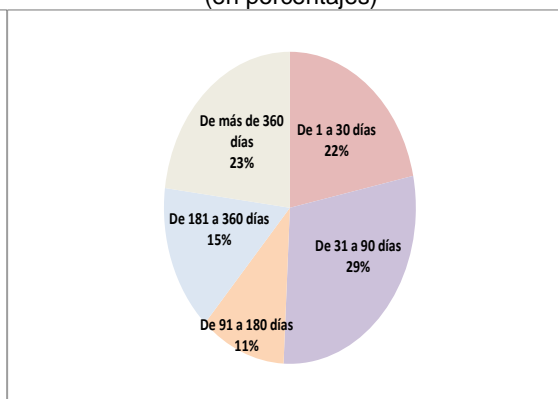


Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

**SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS**

INVERSIONES POR PLAZOS

Diciembre 2014  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

Por otro lado, es importante señalar que este rubro que constituye una fuente secundaria de liquidez, aumentó su participación en 6 puntos porcentuales en el plazo de 31 a 90 días y de 4 puntos en el plazo de 181 a 360 días; mientras que en plazos mayores a 360 días registró una disminución de 8 puntos y de 2 puntos en el plazo de 91 a 180 días. El comportamiento descrito de acortar 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 diciembre de 2014 el 36,9% de estos correspondieron a encaje (7,7 puntos menos que diciembre 2013) y el 37,5% fueron depósitos en Instituciones Financieras, de los cuales el 66,3% estuvieron registrados en Instituciones Financieras del Exterior (cifra inferior a la participación registrada un año atrás que fue del 69,2%); 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 0,3% en diciembre de 2013 y de 0,4% en diciembre de 2014.

**2.2. PASIVO**

**SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS**

**PASIVO**

(en millones de dólares y porcentajes)

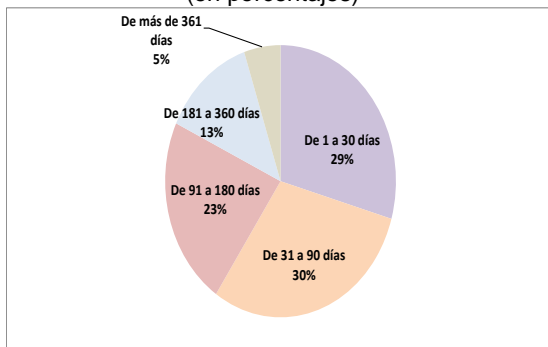
CODIGO	CUENTA	dic-13		dic-14		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	24.908,8	89,5%	27.596,7	90,5%	2.687,9	10,8%
2101	Depósitos a la vista	17.619,0	63,3%	19.013,5	62,4%	1.394,5	7,9%
2103	Depósitos a plazo	6.631,5	23,8%	7.861,0	25,8%	1.229,5	18,5%
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	145,3	0,5%	126,2	0,4%	(19,0)	-13,1%
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACION	31,6	0,1%	27,1	0,1%	(4,6)	-14,5%
25	CUENTAS POR PAGAR	835,8	3,0%	1.028,1	3,4%	192,2	23,0%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	958,4	3,4%	1.156,6	3,8%	198,2	20,7%
27	VALORES EN CIRCULACION	521,3	1,9%	19,3	0,1%	(502,0)	-96,3%
28	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	199,6	0,7%	219,4	0,7%	19,8	9,9%
29	OTROS PASIVOS	228,5	0,8%	310,4	1,0%	81,9	35,8%
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>27.829,3</b>		<b>30.483,7</b>		<b>2.654,4</b>	<b>9,5%</b>

Fuente: SB, DNEI, SES

Elaboración: SB, DNEI, SE

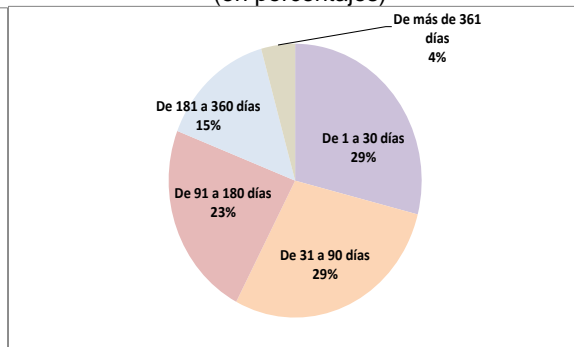
El pasivo alcanzó la cifra de 30.483,7 millones de dólares a diciembre 2014, valor superior en 2.654,4 millones (9,5%) a lo registrado un año atrás; y el mismo, se constituyó en la principal fuente para el incremento del activo. El mencionado incremento estuvo sustentado especialmente por depósitos a la vista y a plazo que contribuyeron con el 52,5% y 46,3%, respectivamente.

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



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

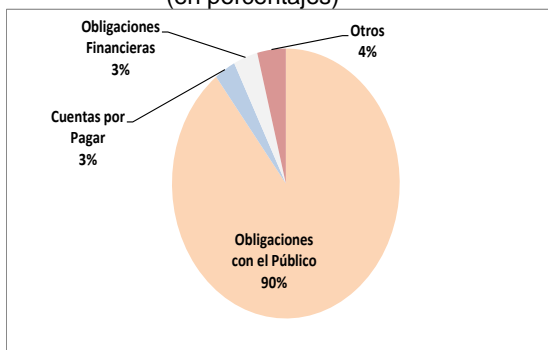
**SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS**  
ESTRUCTURA DE LOS DEPÓSITOS A PLAZO  
Diciembre 2014  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

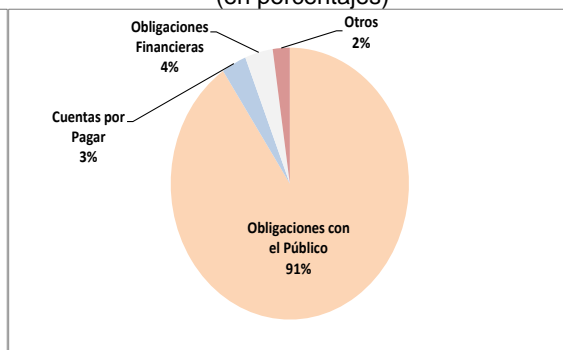
Es importante destacar que dentro de los depósitos a plazo se produjo un incremento de la participación de los depósitos en el plazo de 181 a 360 días en 2 puntos porcentuales; el incremento de participación referido fue producto del decremento de participación de los depósitos de 31 a 90 días y del plazo de más de 361 días, en 1 punto porcentual en cada caso.

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



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

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



Fuente y elaboración: SB, 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 a diciembre 2014 representaron el 62,4% y a plazo el 25,8%) y las mismas aumentaron su peso en 1,02 puntos en las fechas analizadas; mientras que las obligaciones financieras registraron participaciones individuales superiores al 3,4%, aumentando ligeramente su participación en 0,35 puntos porcentuales.

Superintendencia de Bancos del Ecuador  
Dirección Nacional de Estudios e Información  
**SUBDIRECCIÓN DE ESTUDIOS**

El pasivo total registró una tasa implícita de 1,9% en diciembre 2013 y de 2,1% en diciembre 2014, destacándose que a la última fecha la tasa implícita de los depósitos fue de 1,9% (superior en 0,1 punto a la registrada un año atrás), mientras que la tasa de las obligaciones financieras fue de 4,7% (0,1 punto menos que en diciembre 2013) y de los valores en circulación fue de 8,7% (superior en 5,2 puntos a la del año anterior).

## 2.3. PATRIMONIO

### SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS PATRIMONIO

(en millones de dólares y porcentajes)

CODIGO	CUENTA	dic-13		dic-14		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
31	CAPITAL SOCIAL	2.032,7	69,9%	2.165,7	69,1%	132,9	6,5%
32	PRIMA O DESCUENTO EN COLOCACION DE ACCIONES	1,1	0,0%	1,1	0,0%	-	0,0%
33	RESERVAS	435,9	15,0%	470,3	15,0%	34,4	7,9%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	0,1	0,0%	1,6	0,1%	1,5	2161,6%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	148,4	5,1%	151,6	4,8%	3,2	2,1%
36	RESULTADOS	290,9	10,0%	345,2	11,0%	54,4	18,7%
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.909,1</b>		<b>3.135,5</b>		<b>226,3</b>	<b>7,8%</b>

Fuente: SB, DNEI, SES

Elaboración: SB, DNEI, SE

A diciembre de 2014, el patrimonio del sistema bancario privado se ubicó en 3.135,5 millones de dólares, valor superior en 226,3 millones (7,8%) al alcanzado un año atrás. Dentro de su estructura, el Capital Social concentró el 69,1% de los recursos, registrando un decremento de 0,8 puntos porcentuales con respecto al mismo mes del año anterior; sin embargo, fue el rubro que más contribuyó dentro del incremento del patrimonio.

## 2.4. RESULTADOS

### SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS RESULTADOS

(en millones de dólares y porcentajes)

CODIGO	CUENTA	dic-13		dic-14		VARIACIÓN	
		FLUJO	ESTRUCTURA	FLUJO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>3.022,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.358,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>335,7</b>	<b>11,1%</b>
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	2.101,7	69,5%	2.324,7	69,2%	222,9	10,6%
41	INTERESES CAUSADOS	515,2	17,0%	608,5	18,1%	93,3	18,1%
	<b>MARGEN NETO INTERESES</b>	<b>1.586,6</b>	<b>52,5%</b>	<b>1.716,2</b>	<b>51,1%</b>	<b>129,6</b>	<b>8,2%</b>
52	COMISIONES GANADAS	197,0	6,5%	242,5	7,2%	45,5	23,1%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	359,6	11,9%	410,0	12,2%	50,5	14,0%
42	COMISIONES CAUSADAS	45,1	1,5%	39,3	1,2%	(5,9)	-13,0%
53	UTILIDADES FINANCIERAS	94,2	3,1%	104,1	3,1%	9,9	10,5%
43	PERDIDAS FINANCIERAS	88,4	2,9%	87,8	2,6%	(0,6)	-0,6%
	<b>MARGEN BRUTO FINANCIERO</b>	<b>2.103,8</b>	<b>69,6%</b>	<b>2.345,7</b>	<b>69,9%</b>	<b>242,0</b>	<b>11,5%</b>
44	PROVISIONES	351,1	11,6%	365,7	10,9%	14,5	4,1%
	<b>MARGEN NETO FINANCIERO</b>	<b>1.752,7</b>	<b>58,0%</b>	<b>1.980,1</b>	<b>59,0%</b>	<b>227,4</b>	<b>13,0%</b>
45	GASTOS DE OPERACION	1.521,7	50,4%	1.669,6	49,7%	147,9	9,7%
	<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>230,9</b>	<b>7,6%</b>	<b>310,5</b>	<b>9,2%</b>	<b>79,5</b>	<b>34,4%</b>
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	115,0	3,8%	104,3	3,1%	(10,7)	-9,3%
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	53,5	1,8%	39,4	1,2%	(14,0)	-26,2%
	<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>292,5</b>	<b>9,7%</b>	<b>375,3</b>	<b>11,2%</b>	<b>82,8</b>	<b>28,3%</b>
56	OTROS INGRESOS	154,8	5,1%	172,4	5,1%	17,6	11,4%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	48,5	1,6%	53,9	1,6%	5,4	11,1%
	<b>GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>398,8</b>	<b>13,2%</b>	<b>493,8</b>	<b>14,7%</b>	<b>95,1</b>	<b>23,8%</b>
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	130,7	4,3%	159,1	4,7%	28,4	21,7%
	<b>GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>268,0</b>	<b>8,9%</b>	<b>334,7</b>	<b>10,0%</b>	<b>66,7</b>	<b>24,9%</b>

Fuente: SB, DNEI, SES

Elaboración: SB, DNEI, SE

Los resultados del sistema de bancos a diciembre 2014 alcanzaron la cifra de 334,7 millones de dólares lo cual implica un incremento de 66,7 millones de dólares (24,9%) respecto de Diciembre 2013. Las cifras determinan que existió una importante absorción de los gastos de operación respecto del margen neto financiero (84,3%), inferior en 2,5 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 4.361,1 millones de dólares en diciembre 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 diciembre 2014, lo cual en un escenario normal no presiona a la liquidez del sistema.

## 2.6. INDICES FINANCIEROS

### SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS INDICES FINANCIEROS (en porcentajes)

INDICES	dic-13	dic-14	VARIACIÓN
<b>SOLVENCIA</b> PATRIMONIO TÉCNICO CONSTITUIDO / ACTIVOS PODERADOS POR RIESGO	11,9%	12,7%	0,8
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b> ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	84,2%	86,2%	2,0
<b>MOROSIDAD</b> MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS COMERCIALES	0,8%	0,8%	(0,0)
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	4,6%	5,5%	0,9
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	1,9%	1,9%	0,0
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	5,6%	5,4%	(0,1)
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS EDUCATIVO	3,6%	0,3%	(3,3)
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE INVERSION PUBLICA	0,0%	0,0%	-
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	2,6%	2,9%	0,3
<b>COBERTURA CARTERA PROBLEMÁTICA</b> PROVISIONES / CARTERA IMPRODUCTIVA	242,0%	221,7%	(20,3)
<b>EFICIENCIA</b> GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	5,4%	5,3%	(0,1)
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO	1,8%	1,7%	(0,0)
<b>RENTABILIDAD</b> RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO	10,5%	12,0%	1,4
RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO	0,9%	1,0%	0,1
<b>LIQUIDEZ</b> FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	30,7%	26,0%	(4,7)
<b>INTERMEDIACIÓN</b> CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	71,2%	73,1%	2,0

Fuente: SB, DNEI, SES

Elaboración: SB, DNEI, SE



El aumento de la solvencia, fue producto del mayor crecimiento del Patrimonio Técnico Constituido (11,8%), respecto de los Activos Ponderados por Riesgo (4,9%).

El incremento de la relación de activos productivos frente al total de activos, fue producto de una mayor tasa de variación de los activos productivos (11,9%), respecto del total de activos (9,4%), incidiendo dentro del referido comportamiento el incremento de la cartera de créditos y de las inversiones.

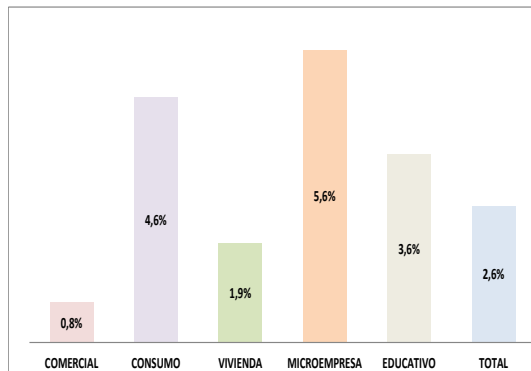
La disminución de la cobertura de la cartera problemática, se debió al menor incremento de las provisiones (15,5%), respecto de la cartera problemática (26,0%); sin embargo, dicho indicador sigue en niveles elevados garantizando una adecuada cobertura de la citada cartera.

El indicador de Eficiencia, ha mejorado en 0,1 punto porcentual, producto del menor incremento de los gastos operativos, respecto del crecimiento de los activos promedio.

El incremento del ROE, obedeció a que las utilidades aumentaron en 24,9%, mientras que el patrimonio promedio aumentó en alrededor del 7,8%. A su vez el aumento de las utilidades se produjo por el incremento más que proporcional de los ingresos (11,1%), respecto de los gastos (9,8%). Similar comportamiento se produjo en el ROA.

#### SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS

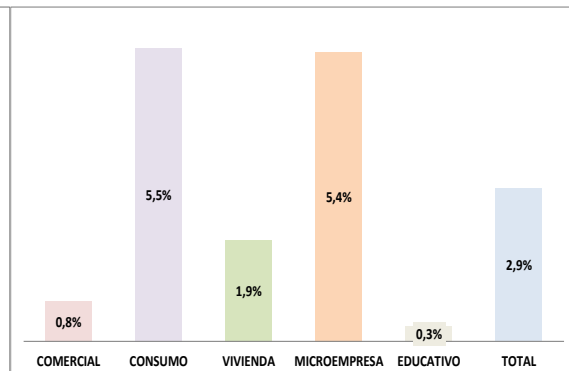
MOROSIDAD  
Diciembre 2013  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

#### SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS

MOROSIDAD  
Diciembre 2014  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

La tasa de morosidad aumentó en 0,3 puntos porcentuales debido al crecimiento más que proporcional de la cartera improductiva (26,0%), respecto de la cartera bruta (13,9%). El incremento referido de la morosidad estuvo influenciado por el aumento de la cartera de consumo, ya que el resto de segmentos (comercial, microempresa y educativo) presentaron disminuciones en este indicador. En el caso de la cartera de vivienda, su mora se mantuvo sin variación en las fechas analizadas.

La disminución de la Liquidez en 4,7 puntos, se debió al decremento de los fondos disponibles en 7,7%, mientras que los depósitos de corto plazo aumentaron en 9,1%.

Finalmente, el incremento del índice de Intermediación financiera, tuvo su origen en la mayor tasa de crecimiento de la cartera bruta (13,9%), respecto de los depósitos totales (a la vista y a plazo) que fue de 10,8%.

## 2.7. FUENTES Y USOS

### SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS FUENTES Y USOS

Período: Diciembre 2013 – Diciembre 2014  
(en millones de dólares)

FUENTES			USOS		
CODIGO	CUENTA	VALOR	CODIGO	CUENTA	VALOR
<b>DISMINUCIÓN DE ACTIVOS</b>		<b>604,0</b>	<b>AUMENTO DE ACTIVOS</b>		<b>3.484,8</b>
11	FONDOS DISPONIBLES	507,8	13	INVERSIONES	789,1
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	91,6	14	CARTERA DE CREDITOS	2226,0
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	4,6	16	CUENTAS POR COBRAR	83,9
			17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR F	18,7
			18	PROPIEDADES Y EQUIPO	20,5
			19	OTROS ACTIVOS	346,6
<b>AUMENTO DE PASIVOS</b>		<b>3.180,0</b>	<b>DISMINUCIÓN DE PASIVOS</b>		<b>525,7</b>
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	2.687,9	23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	19,0
25	CUENTAS POR PAGAR	192,2	24	ACEPTACIONES EN CIRCULACION	4,6
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	198,2	27	VALORES EN CIRCULACION	502,0
28	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES	19,8			
29	OTROS PASIVOS	81,9			
<b>AUMENTO DE PATRIMONIO</b>		<b>226,3</b>	<b>DISMINUCIÓN DE PATRIMONIO</b>		<b>-</b>
31	CAPITAL SOCIAL	132,9			
32	PRIMA O DESCUENTO EN COLOCACION DE ACC	-			
33	RESERVAS	34,4			
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	1,5			
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	3,2			
36	RESULTADOS	54,4			
<b>TOTAL FUENTES</b>		<b>4.010,4</b>	<b>TOTAL USOS</b>		<b>4.010,4</b>

Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

Entre diciembre 2013 y diciembre 2014, el flujo de recursos de este sistema ascendió a 4.010,4 millones de dólares, de los cuales el 67,0%, provino del aumento de obligaciones con el público; el 4,9% de obligaciones financiera y el 4,8% de cuentas por pagar, y por la disminución de fondos disponibles en el 12,7%, entre otros. De estos recursos, el 55,5% fueron destinados a cartera de créditos, el 19,7% a inversiones, el 8,6% a otros activos; y al pago de valores en circulación el 12,5%, etc.

## 3. CONCLUSIONES

El sistema de bancos privados, a diciembre 2014 en relación a diciembre 2013, registró un comportamiento financiero favorable, reflejando incrementos de la rentabilidad, más eficiencia en el uso de los gastos, mayor nivel de solvencia, de activos productivos y de intermediación; aunque disminuyó los niveles de liquidez y cobertura y un leve crecimiento de la tasa de morosidad.