

**ANALISIS FINANCIERO:  
SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS**

Período: Diciembre 2014 – Diciembre 2015

*Elaborado por: Jorge Cóndor*  
*Revisado por: Edmundo Ocaña*  
*Aprobado por: David Vera*

**RESUMEN EJECUTIVO**

A diciembre de 2015, el activo del sistema de bancos privados llegó a 30.864,08 millones de dólares, cifra inferior en 2.755,04 millones (8,19%) a la registrada en diciembre 2014. El decrecimiento referido afectó a cartera neta de créditos y su disminución obedeció a la baja del pasivo en 2.916,06 millones, especialmente de los depósitos del público y a un incremento del patrimonio en 161,02 millones. La estructura de los activos se han 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 el 90,64% del activo.

El pasivo alcanzó la cifra de 27.567,70 millones de dólares a diciembre 2015, valor inferior en 2.916,06 millones (9,57%) a lo registrado un año atrás, afectando de esta manera a las principales cuentas 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 (dentro de los cuales los depósitos a la vista a diciembre 2015 representaron el 57,64% y a plazo el 26,85%); mientras que las obligaciones financieras registraron una participación del 6,00%.

A diciembre de 2015, el patrimonio del sistema bancario privado se ubicó en 3.296,48 millones de dólares, valor superior en 161,02 millones (5,14%) al alcanzado un año atrás.

Los resultados del sistema de bancos a diciembre 2015 alcanzaron la cifra de 271,03 millones de dólares lo cual implica una disminución de 63,67 millones de dólares (19,02%) respecto de diciembre 2014.

Entre diciembre 2014 y diciembre 2015, el flujo de recursos de este sistema ascendió a 3.569,09 millones de dólares, de los cuales el 13,95%, provino del aumento de las obligaciones financieras, el 25,57% y el 39,00% por la disminución de la cartera de crédito y de otros activos, respectivamente, entre otros. De estos recursos, el 89,17% fueron destinados al pago de obligaciones con el público, entre otros.

El sistema de bancos privados, a diciembre 2015 en relación a diciembre 2014, aumentó la solvencia, la liquidez y la intermediación; mientras que disminuyó la calidad de activos, la rentabilidad, la cobertura y la eficiencia e incrementó la morosidad.

## 1. ANTECEDENTES

El sistema de bancos privados, como parte integrante del sistema financiero nacional (público y privado)<sup>1</sup> a diciembre de 2015 concentró el 76,34% de los activos; 77,01% de la cartera bruta; 80,28% de los pasivos; 82,85% de los depósitos del público; 54,13% del patrimonio y 55,03% de los resultados.

## 2. COMPORTAMIENTO FINANCIERO

### 2.1. ACTIVO

#### SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS ACTIVO

(En millones de dólares y porcentajes)

CODIGO	CUENTA	dic-14		dic-15		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
11	FONDOS DISPONIBLES	6.123,81	18,22%	6.049,51	19,60%	(74,30)	-1,21%
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	57,42	0,17%	39,67	0,13%	(17,75)	-30,91%
13	INVERSIONES	4.704,54	13,99%	4.437,96	14,38%	(266,58)	-5,67%
	INVERSIONES DEL SECTOR PRIVADO	2.040,97	6,07%	1.540,85	4,99%	(500,12)	-24,50%
	INVERSIONES DEL SECTOR PUBLICO	2.538,82	7,55%	2.719,28	8,81%	180,46	7,11%
1307	De disponibilidad restringida	219,62	0,65%	245,16	0,79%	25,54	11,63%
1399	(Provisión para inversiones)	(94,87)	-0,28%	(67,33)	-0,22%	27,54	-29,03%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	18.399,45	54,73%	17.487,01	56,66%	(912,45)	-4,96%
	COMERCIAL	9.631,92	28,65%	8.734,01	28,30%	(897,91)	-9,32%
	CONSUMO	6.924,28	20,60%	6.331,05	20,51%	(593,23)	-8,57%
	VIVIENDA	1.604,84	4,77%	1.806,43	5,85%	201,59	12,56%
	MICROEMPRESA	1.445,83	4,30%	1.474,95	4,78%	29,12	2,01%
	EDUCATIVO	44,68	0,13%	426,82	1,38%	382,14	855,30%
	INVERSIÓN PÚBLICA	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
1499	(Provisión para créditos incobrables)	(1.252,09)	-3,72%	(1.286,24)	-4,17%	(34,15)	2,73%
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	27,05	0,08%	33,25	0,11%	6,20	22,92%
16	CUENTAS POR COBRAR	452,77	1,35%	336,65	1,09%	(116,12)	-25,65%
17	BIENES REALIZABLES	81,91	0,24%	64,83	0,21%	(17,08)	-20,85%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	529,52	1,58%	564,50	1,83%	34,98	6,61%
19	OTROS ACTIVOS	3.242,65	9,65%	1.850,71	6,00%	(1.391,94)	-42,93%
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>33.619,12</b>		<b>30.864,08</b>		<b>(2.755,04)</b>	<b>-8,19%</b>

Fuente: SBS, DNEI, SES

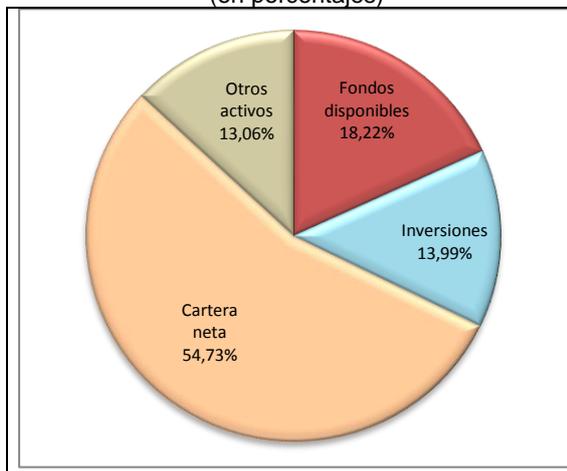
Elaboración: SBS, DNEI, SE

A diciembre de 2015, el activo del sistema de bancos privados llegó a 30.864,08 millones de dólares, cifra inferior en 2.755,04 millones (8,19%) a la registrada en diciembre 2014.

El decrecimiento referido de 2.755,04 millones, afectó a cartera neta de créditos y su disminución obedeció a la baja del pasivo en 2.916,06 millones, especialmente de los depósitos del público y a un incremento del patrimonio en 161,02 millones.

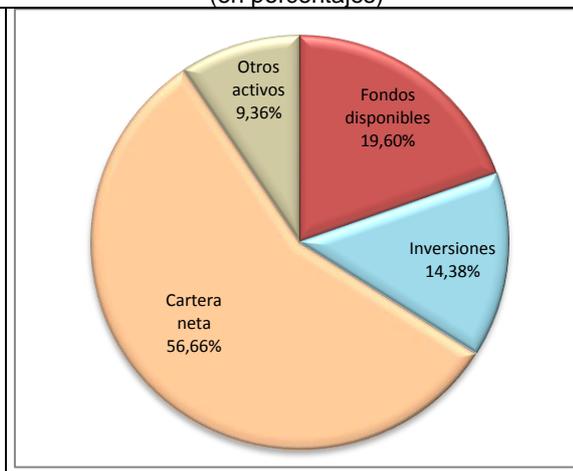
<sup>1</sup> El Sistema Financiero Nacional controlado por la Superintendencia de Bancos, está conformado por: bancos privados, mutualistas, sociedades financieras y banca pública.

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



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

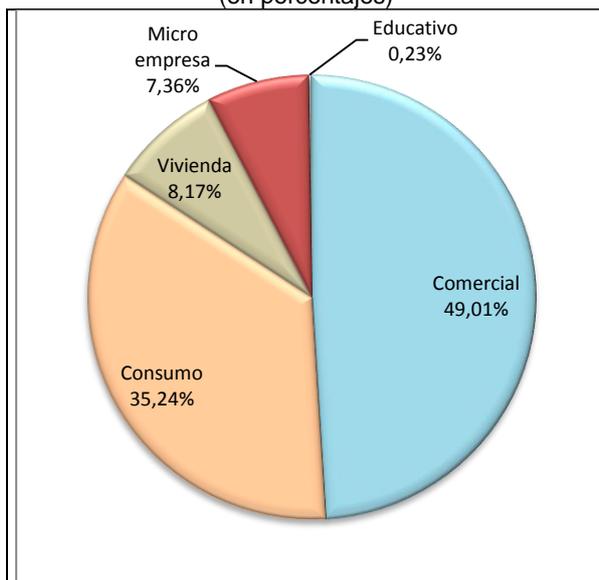
**SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS**  
ESTRUCTURA DEL ACTIVO  
Diciembre 2015  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

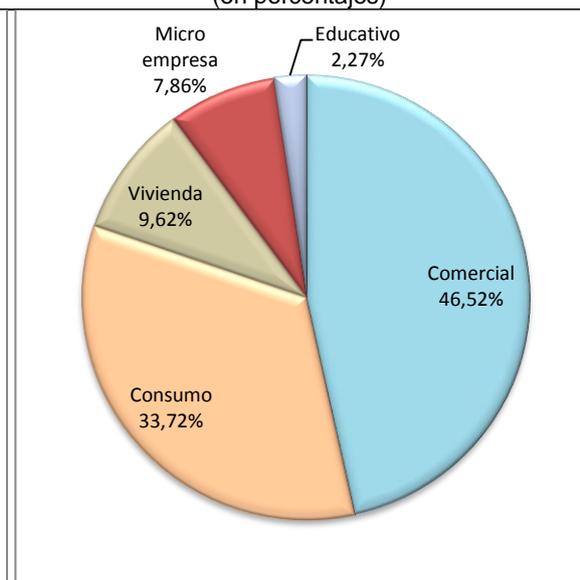
La estructura de los activos se ha mantenido similar en las fechas de comparación, predominando la participación de la cartera neta (mayor activo productivo), fondos disponibles e cartera de créditos; rubros que en conjunto a la última fecha concentraron el 90,64% del activo.

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



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

**SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS**  
ESTRUCTURA DE LA CARTERA BRUTA Diciembre  
2015  
(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 2,05 puntos en el caso de la cartera educativa; de 1,46

puntos en la cartera de vivienda y de 0,50 puntos en la cartera microempresarial; y, disminuciones de 1,51 puntos de aporte en la cartera de consumo y de 2,49 puntos en la cartera comercial. Es decir, que el incremento de la participación de la cartera educativa, de vivienda y microempresarial, fue producto de la pérdida de participación de los segmentos comercial y consumo.

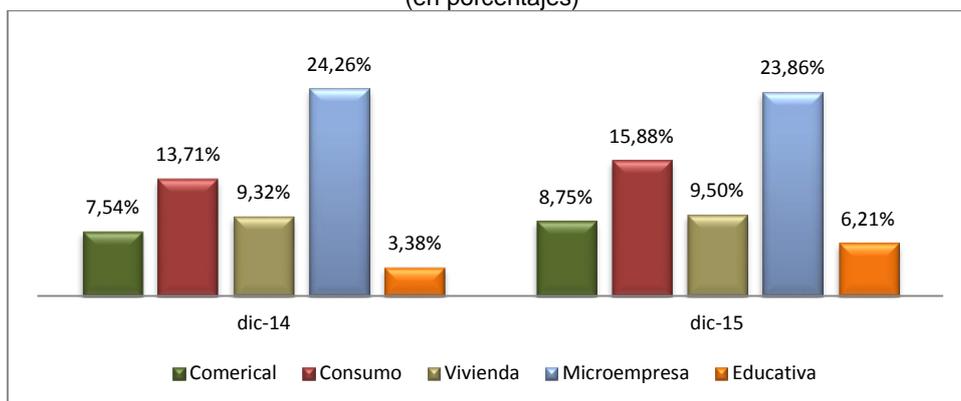
### SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS

#### CARTERA POR VENCER

#### TASA ACTIVA IMPLÍCITA

Diciembre 2014 – Diciembre 2015

(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

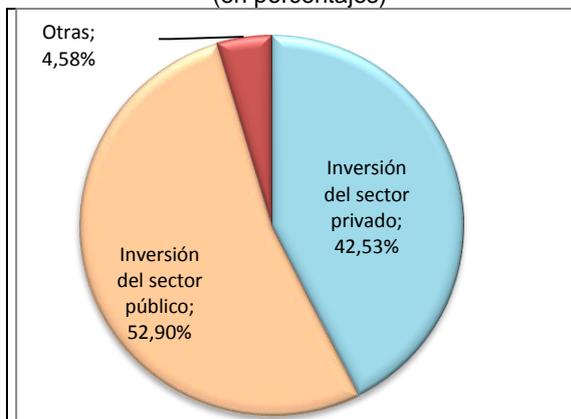
La cartera de créditos por vencer total registró una tasa activa implícita de 11,36% en diciembre 2014, mientras que en diciembre 2015, se ubicó en 12,70%, registrando por lo tanto un incremento de 1,34 puntos porcentuales. En las fechas analizadas, las tasas activas implícitas del segmento de crédito microempresa registro un leve decremento; mientras que los segmentos de comercial, consumo, vivienda y educativo, reflejaron aumentos de dichas tasas; 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 del 42,24% seguida por la cartera comercial que aportó el 34,11%.

### SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS

#### ESTRUCTURA DE LAS INVERSIONES

Diciembre 2014

(en porcentajes)



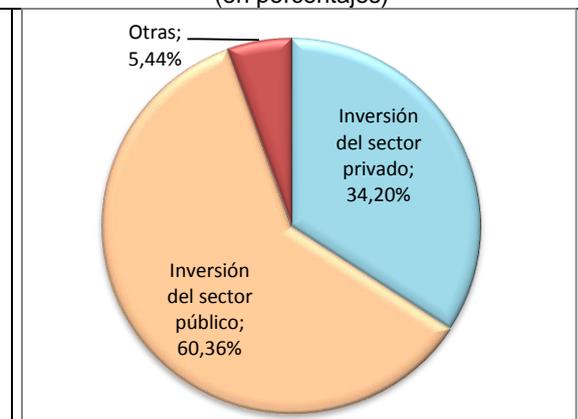
Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

### SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS

#### ESTRUCTURA DE LAS INVERSIONES

Diciembre 2015

(en porcentajes)



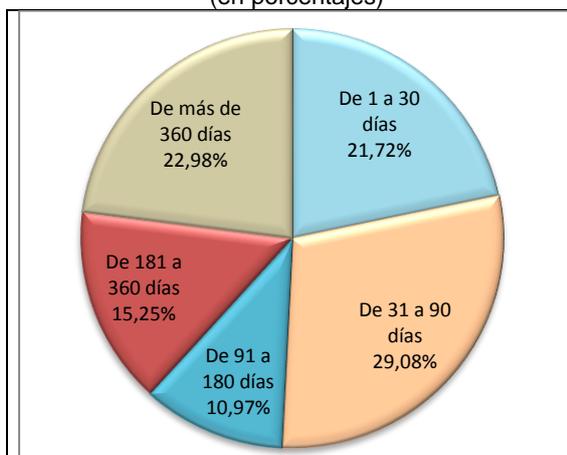
Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

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 60,36% a diciembre 2015. Adicionalmente, este rubro en términos netos registró una tasa implícita de rendimiento de 2,96% en diciembre 2014, bajando a 2,89% en diciembre 2015, por efecto de que los ingresos por este rubro decrecieron en 7,82%, mientras que el valor total de las inversiones netas disminuyó en 5,67%.

**SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS**

INVERSIONES POR PLAZOS

Diciembre 2014  
(en porcentajes)

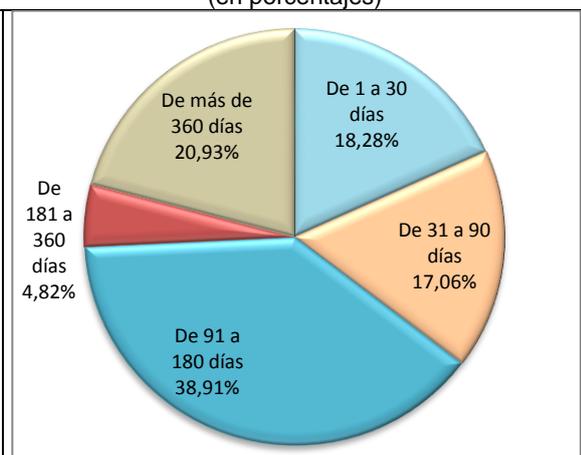


Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

**SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS**

INVERSIONES POR PLAZOS

Diciembre 2015  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

Por otro lado, es importante señalar que este rubro que constituye una fuente secundaria de liquidez, disminuyó su participación en 3,44 puntos porcentuales en el plazo de 1 a 30 días, en 12,02 puntos en el plazo de 31 a 90 días, en 10,42 puntos en el plazo de 181 a 360 días y de 2,05 puntos en el plazo de más de 360 días; y, aumentó en 27,93 puntos en el plazo de 91 a 180 días, producto de la disminución de participación en el resto de plazos.

En lo referente a los fondos disponibles, se destaca que a diciembre de 2015 el 27,76% de estos correspondieron a encaje (9,16 puntos menos que diciembre 2014) y el 42,39% fueron depósitos en Instituciones Financieras, de los cuales el 67,69% estuvieron registrados en Instituciones Financieras del Exterior (cifra superior en 1,43 puntos a la participación registrada un año atrás). La tasa implícita de rendimiento por la colocación de recursos en cuentas de bancos e instituciones financieras fue de 0,38% en diciembre de 2014 y de 0,36% en diciembre de 2015.

## 2.2. PASIVO

### SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS PASIVO

(en millones de dólares y porcentajes)

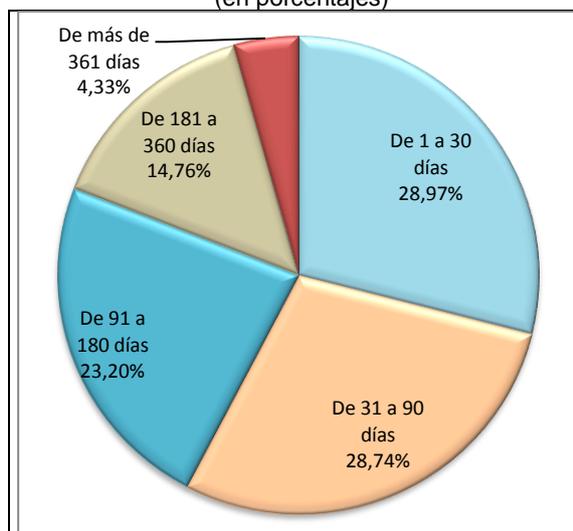
CODIGO	CUENTA	dic-14		dic-15		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	27.596,70	90,53%	24.414,11	88,56%	(3.182,60)	-11,53%
2101	Depósitos a la vista	19.013,51	62,37%	15.888,90	57,64%	(3.124,61)	-16,43%
2103	Depósitos a plazo	7.861,01	25,79%	7.402,15	26,85%	(458,87)	-5,84%
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	126,23	0,41%	136,91	0,50%	10,68	8,46%
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACIONES	27,05	0,09%	33,25	0,12%	6,20	22,92%
25	CUENTAS POR PAGAR	1.028,06	3,37%	950,87	3,45%	(77,18)	-7,51%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	1.156,58	3,79%	1.654,52	6,00%	497,93	43,05%
27	VALORES EN CIRCULACIÓN	19,29	0,06%	4,01	0,01%	(15,28)	-79,22%
28	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	219,40	0,72%	185,66	0,67%	(33,74)	-15,38%
29	OTROS PASIVOS	310,36	1,02%	188,28	0,68%	(122,07)	-39,33%
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>30.483,66</b>		<b>27.567,60</b>		<b>(2.916,06)</b>	<b>-9,57%</b>

Fuente: SB, DNEI, SES

Elaboración: SBS, DNEI, SE

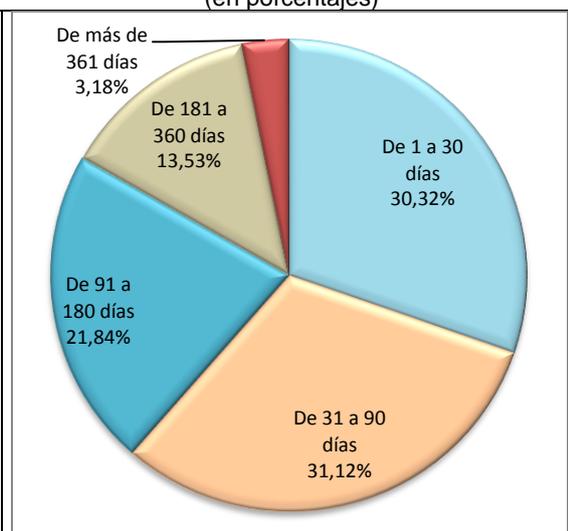
El pasivo alcanzó la cifra de 27.567,60 millones de dólares a diciembre 2015, valor inferior en 2.916,06 millones (9,57%) a lo registrado un año atrás, afectando de esta manera a las principales cuentas del activo. El mencionado decrecimiento estuvo sustentado especialmente por los depósitos a la vista que contribuyeron con el 107,15% y por los depósitos a plazo que aportaron un 15,74% del decrecimiento total; habiendo compensado en un 17,08% por el incremento de las obligaciones financieras.

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



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

**SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS**  
ESTRUCTURA DE LOS DEPÓSITOS A PLAZO  
Diciembre 2015  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

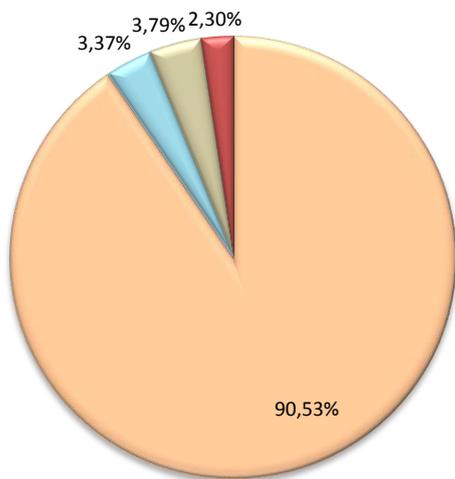
Es importante destacar que dentro de los depósitos a plazo se produjo un incremento de la participación en el plazo de 1 a 30 días en 1,36 puntos porcentuales y en el plazo de 31 a 90 días, en 2,38 puntos; el incremento de participación referido fue producto del decremento de participación en los plazos de 91 a 180 días en 1,35 puntos, del plazo comprendido entre los 181 y 360 días que cayó en 1,22 puntos y en el plazo de más de 361 días, en 1,15 puntos.

**SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS**

ESTRUCTURA DEL PASIVO

Diciembre 2014

(en porcentajes)



■ Obligaciones con el público ■ Cuentas por pagar  
■ Obligaciones financieras ■ Otras

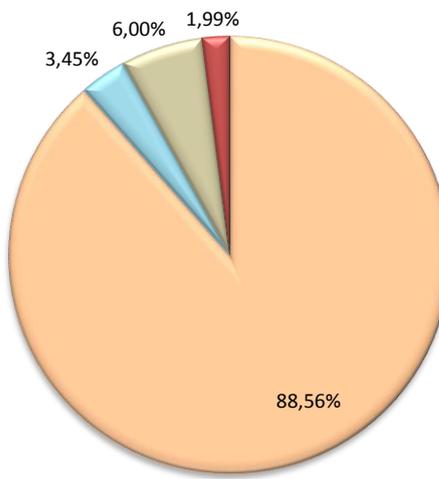
Fuente y elaboración: SBS, DNEI, SE

**SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS**

ESTRUCTURA DEL PASIVO

Diciembre 2015

(en porcentajes)



■ Obligaciones con el público ■ Cuentas por pagar  
■ Obligaciones financieras ■ Otras

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 a diciembre 2015 representaron el 57,64% y a plazo el 26,85%) y las mismas disminuyeron su peso en 1,97 puntos en las fechas analizadas; mientras que las obligaciones financieras aumentaron en 2,21 puntos, para alcanzar el 6,00% de participación.

El pasivo total registró una tasa implícita de 2,00% en diciembre 2014 y de 2,42% en diciembre 2015, destacándose que a la última fecha la tasa implícita de los depósitos fue de 2,39% (superior en 0,46 puntos a la registrada un año atrás), mientras que la tasa de las obligaciones financieras fue de 4,78% (0,07 puntos más que en diciembre 2014) y de los valores en circulación fue de 2,31% (inferior en 6,41 puntos a la del año anterior).

**2.3. PATRIMONIO**

**SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS**

**PATRIMONIO**

(en millones de dólares y porcentajes)

CODIGO	CUENTA	dic-14		dic-15		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
31	CAPITAL SOCIAL	2.165,66	69,07%	2.377,32	72,12%	211,65	9,77%
32	PRIMA DE DESCUENTO EN COLOCACIONES DE ACCIONES	1,10	0,04%	1,10	0,03%	0,00	0,00%
33	RESERVAS	470,27	15,00%	516,68	15,67%	46,40	9,87%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	1,60	0,05%	1,60	0,05%	(0,01)	-0,39%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	151,57	4,83%	130,92	3,97%	(20,65)	-13,62%
36	RESULTADOS	345,25	11,01%	268,86	8,16%	(76,38)	-22,12%
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.135,46</b>		<b>3.296,48</b>		<b>161,02</b>	<b>5,14%</b>

Fuente y elaboración: SB, DNEI, SES.

A diciembre de 2015, el patrimonio del sistema bancario privado se ubicó en 3.296,48 millones de dólares, valor superior en 161,01 millones (5,14%) al alcanzado un año atrás. Dentro de su estructura, el Capital Social concentró el 72,12% de los recursos, registrando un incremento de participación de 3,05 puntos porcentuales con respecto al mismo mes del año anterior y este rubro fue el que más contribuyó dentro del aumento del patrimonio.

## 2.4. RESULTADOS

Los resultados del sistema de bancos a diciembre 2015 alcanzaron la cifra de 271,03 millones de dólares lo cual implica una reducción de 63,67 millones de dólares (19,02%) respecto de diciembre 2014. Las cifras determinan que existió una importante absorción de los gastos de operación respecto del margen neto financiero (87,45%), superior en 3,13 puntos porcentuales al logrado un año atrás, lo cual entre otros aspectos le habría provocado la disminución del margen de intermediación y consecuentemente la reducción del resultado final.

### SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS RESULTADOS

(en millones de dólares y porcentajes)

CODIGO	CUENTA	dic-14		dic-15		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	3.357,95		3.519,93		161,98	4,82%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	2.324,69	69,23%	2.440,74	69,34%	116,05	4,99%
41	INTERESES CAUSADOS	608,47	18,12%	666,29	18,93%	57,82	9,50%
	<b>MARGEN NETO INTERESES</b>	1.716,22	51,11%	1.774,45	50,41%	58,23	3,39%
52	COMISIONES GANADAS	242,49	7,22%	236,32	6,71%	(6,17)	-2,55%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	410,02	12,21%	460,00	13,07%	49,97	12,19%
42	COMISIONES CAUSADAS	39,25	1,17%	65,52	1,86%	26,26	66,91%
53	UTILIDADES FINANCIERAS	104,06	3,10%	112,09	3,18%	8,03	7,72%
43	PERDIDAS FINANCIERAS	87,79	2,61%	78,07	2,22%	(9,72)	-11,07%
	<b>MARGEN BRUTO FINANCIERO</b>	2.345,74	69,86%	2.439,26	69,30%	93,52	3,99%
44	PROVISIONES	365,65	10,89%	433,15	12,31%	67,50	18,46%
	<b>MARGEN NETO FINANCIERO</b>	1.980,09	58,97%	2.006,12	56,99%	26,02	1,31%
45	GASTOS DE OPERACION	1.669,63	49,72%	1.754,32	49,84%	84,68	5,07%
	<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	310,46	9,25%	251,80	7,15%	(58,66)	-18,89%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	104,30	3,11%	109,07	3,10%	4,77	4,58%
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	39,44	1,17%	56,10	1,59%	16,65	42,22%
	<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	375,32	11,18%	304,78	8,66%	(70,54)	-18,79%
56	OTROS INGRESOS	172,39	5,13%	161,71	4,59%	(10,68)	-6,20%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	53,87	1,60%	50,26	1,43%	(3,61)	-6,70%
	<b>GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS</b>	493,84	14,71%	416,23	11,82%	(77,61)	-15,72%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	159,14	4,74%	145,20	4,13%	(13,94)	-8,76%
	<b>GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	334,70	9,97%	271,03	7,70%	(63,67)	-19,02%

Fuente: SB, DNEI, SES

Elaboración: SBS, DNEI, SE

## 2.5. DESCALCE DE PLAZOS

Este sistema registra un descalce total por plazos de 2.586,56 millones de dólares en diciembre de 2015, 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 promedio de alrededor del 69% de los depósitos totales entre diciembre 2007 y diciembre 2015, lo cual en un escenario normal no presiona a la liquidez del sistema.

## 2.6. INDICES FINANCIEROS

El aumento de la solvencia, fue producto del crecimiento del Patrimonio Técnico Constituido (5,35%), mientras que los Activos Ponderados por Riesgo decrecieron en 7,39%.

La disminución de la relación de activos productivos frente al total de activos, fue producto de una mayor tasa de variación de los activos productivos (-8,22%), respecto del total de activos (-8,19%).

La disminución de la cobertura de la cartera problemática, se debió al menor incremento de las provisiones (2,73%), respecto de la cartera problemática (21,72%); sin embargo, dicho indicador sigue en niveles elevados garantizando una adecuada cobertura de la citada cartera.

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

ÍNDICES	dic-14	dic-15	VARIACIÓN
<b>SOLVENCIA</b>			
PATRIMONIO TÉCNICO / ACTIVOS Y CONTINGENTES PONDERADOS POR RIESGO	12,69%	14,43%	1,75
<b>CALIDAD DE LOS ACTIVOS</b>			
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	86,20%	86,18%	(0,03)
<b>MOROSIDAD</b>			
CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIALES	0,75%	1,13%	0,38
CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO	5,53%	6,93%	1,40
CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA	1,90%	2,14%	0,23
CARTERA DE CRÉDITOS DE MICROEMPRESA	5,44%	6,10%	0,65
CARTERA DE CRÉDITOS EDUCATIVO	0,28%	5,10%	4,82
CARTERA DE CRÉDITOS DE INVERSIÓN PÚBLICA			
<b>MOROSIDAD TOTAL</b>	2,87%	3,66%	0,79
<b>COBERTURA CARTERA PROBLEMÁTICA</b>			
PROVISIONES / CARTERA IMPRODUCTIVA	221,75%	187,14%	(34,60)
<b>EFICIENCIA</b>			
GASTOS DE OPERACIÓN ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	5,31%	5,48%	0,17
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS/ ACTIVO PROMEDIO	1,74%	1,79%	0,05
<b>RENTABILIDAD</b>			
RESULTADO DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO	11,95%	8,96%	(2,99)
RESULTADO DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO	1,00%	0,88%	(0,12)
<b>LIQUIDEZ</b>			
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DE DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	26,00%	29,60%	3,60
<b>INTERMEDIACIÓN</b>			
CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	73,12%	80,60%	7,48

Fuente: SB, DNEI, SES

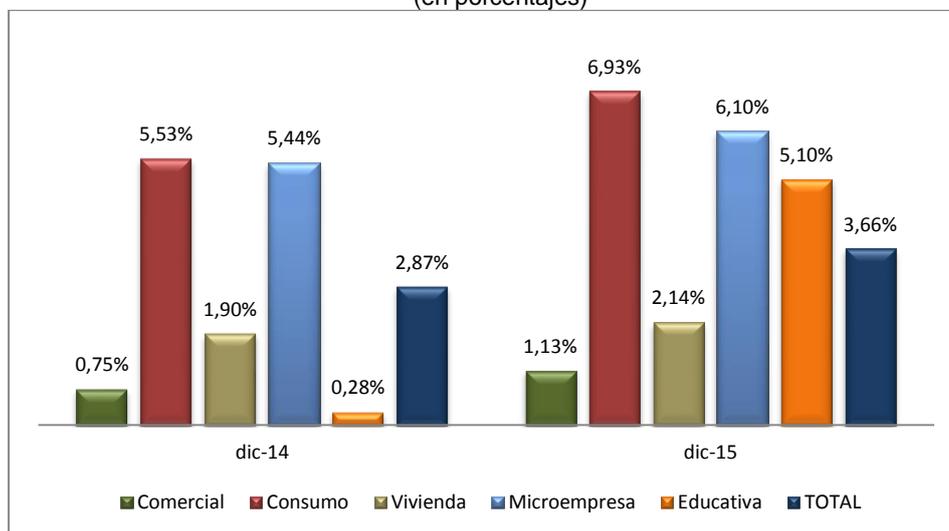
Elaboración: SBS, DNEI, SE

El indicador de Eficiencia, ha desmejorado en 0,17 puntos porcentuales, producto del mayor incremento de los gastos operativos, respecto del crecimiento de los activos promedio.

La disminución del ROE, obedeció a que las utilidades decrecieron en 19,02%, mientras que el patrimonio promedio aumentó en alrededor del 5,14%. En el caso del ROA, al igual que el decremento de las utilidades, se produjo una disminución del activo promedio.

**SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS**  
**MOROSIDAD**

Diciembre 2014 - Diciembre 2015  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

La tasa de morosidad aumentó en 0,79 puntos porcentuales debido al crecimiento de la cartera improductiva en 21,72%, mientras que la cartera bruta tuvo un decrecimiento de 4,47%. El incremento referido de la morosidad estuvo influenciado en mayor medida por el aumento de la cartera de consumo, así como por el resto de carteras.

El aumento de la Liquidez en 3,60 puntos, se debió al decremento de los fondos disponibles en 1,21%, mientras que los depósitos de corto plazo disminuyeron en 13,22%.

Finalmente, el incremento del índice de Intermediación financiera, tuvo su origen en la menor tasa de decrecimiento de la cartera bruta (4,47%), respecto de la caída de los depósitos a la vista y a plazo (13,33%).

## 2.7. FUENTES Y USOS

### SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS FUENTES Y USOS

Período: Diciembre 2014 – Diciembre 2015  
(en millones de dólares)

FUENTES			USOS		
CODIGO	CUENTA	VALOR	CODIGO	CUENTA	VALOR
<b>DISMINUCIÓN DE ACTIVOS</b>		<b>2.796,22</b>	<b>AUMENTO DE ACTIVOS</b>		<b>41,18</b>
11	FONDOS DISPONIBLES	74,30	15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	6,20
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	17,75	18	PROPIEDADES Y EQUIPOS	34,98
13	INVERSIONES DEL SECTOR PRIVADO	266,58			
14	CARTERA DE CREDITOS	912,45			
16	CUENTA SPOR COBRAR	116,12			
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCION	17,08			
19	OTROS ACTIVOS	1.391,94			
<b>AUMENTO DE PASIVOS</b>		<b>514,81</b>	<b>DISMINUCIÓN DE PASIVOS</b>		<b>3.430,88</b>
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	10,68	21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	3.182,60
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACION	6,20	25	CUENTAS POR PAGAR	77,18
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	497,93	27	VALORES EN CIRCULACIÓN	15,29
			28	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	33,74
			29	OTROS PASIVOS	122,07
<b>AUMENTO DE PATRIMONIO</b>		<b>258,06</b>	<b>DISMINUCIÓN DE PATRIMONIO</b>		<b>97,03</b>
31	CAPITAL SOCIAL	211,65	35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	20,65
33	RESERVAS	46,40	36	RESULTADOS	76,38
<b>TOTAL FUENTES</b>		<b>3.569,09</b>	<b>TOTAL USOS</b>		<b>3.569,09</b>

Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

Entre diciembre 2014 y diciembre 2015, el flujo de recursos de este sistema ascendió a 3.569,09 millones de dólares, de los cuales el 13,95%, provino del aumento de las obligaciones financieras, el 25,57% y el 39,00% por la disminución de la cartera de crédito y de otros activos, respectivamente, entre otros. De estos recursos, el 89,17% fueron destinados al pago de obligaciones con el público, entre otros.

### 3. CONCLUSIONES

El sistema de bancos privados, a diciembre 2015 en relación a diciembre 2014, aumentó la solvencia, la liquidez y la intermediación; mientras que disminuyó la calidad de activos, la rentabilidad, la cobertura y la eficiencia e incrementó la morosidad.