

**ANÁLISIS FINANCIERO:  
BANCO DEL ESTADO**

Período: Diciembre 2015 – Diciembre 2016

***Elaborado por: Xiomara Arias***  
***Revisado por: Carlos Dávila***  
***Aprobado por: Guillermo Novoa***

**RESUMEN EJECUTIVO**

A Diciembre de 2016, los activos del Banco del Estado ascendieron a 1.916,97 millones de dólares, cifra superior en 81,52 millones (4,44%) a la registrada en Diciembre 2015. El crecimiento referido a su vez fue consecuencia del incremento de la cartera de créditos en 107,90 millones. La estructura de los activos se ha mantenido similar en las fechas de comparación, predominando la participación de la cartera neta (mayor activo productivo), inversiones; y cuentas por cobrar, rubros que en conjunto a la última fecha concentraron el 93% del activo.

El pasivo alcanzó la cifra de 1.337,67 millones de dólares a Diciembre 2016, valor superior en 70,03 millones (5,52%) a lo registrado un año atrás. El mencionado incremento estuvo sustentado fundamentalmente por el aumento de otros pasivos en 93,62 millones (17,46%), y obligaciones financieras en 1,92 millones (11,76%). 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 el 43,52% del total de los pasivos (dentro de los cuales los depósitos a plazo representan el 100% del total).

A Diciembre de 2016, el patrimonio sin liquidar del Banco del Estado se ubicó en 579,30 millones de dólares, valor superior en 11,48 millones (2,02%) al alcanzado un año atrás. Los resultados del Banco del Estado a Diciembre 2016 alcanzaron la cifra de 43,78 millones de dólares, lo cual implica una reducción de 2,01 millones de dólares (4,38%) respecto de Diciembre 2015.

Entre Diciembre 2015 y Diciembre 2016, el flujo de recursos de este sistema ascendió a 185,82 millones de dólares, de los cuales el 50,38%, provino del aumento de Otros pasivos, el 18,77% y el 17,16% por la reducción de inversiones y cuentas por cobrar, respectivamente, entre otros. De estos recursos, el 58,07% y 26,02% se destinaron al incremento de cartera de créditos y fondos disponibles respectivamente.

El Banco del Estado, a Diciembre 2016 en relación a Diciembre 2015, incrementó índices como la calidad de activos, cobertura de la cartera, eficiencia, liquidez e intermediación; mientras que disminuyó el indicador de morosidad y los índices de rentabilidad, tanto el ROA como ROE.

## 1. ANTECEDENTES

El Banco del Estado, como parte integrante de la Banca Pública concentró el 25,57% de los activos; 26,33% de los pasivos; 23,99% del patrimonio y 25,73% de los resultados a Diciembre de 2016.

## 2. COMPORTAMIENTO FINANCIERO

### 2.1. ACTIVO

A Diciembre de 2016, los activos del Banco del Estado ascendieron a 1.916,97 millones de dólares, cifra superior en 81,52 millones (4,44%) a la registrada en Diciembre 2015, esta variación se formó con el incremento de los pasivos en 70,03 millones y del patrimonio neto (incluido los resultados) en 9,48 millones.

El crecimiento referido de 81,52 millones, a su vez fue consecuencia del incremento de la cartera de créditos en 107,90 millones y de fondos disponibles en 48,34 millones; así como de la disminución de inversiones en 34,89 millones y cuentas por cobrar en 31,89 millones.

### BANCO DEL ESTADO ACTIVO

(En millones de dólares y porcentajes)

| CODIGO | CUENTA                                | dic-15          |            | dic-16          |            | VARIACIÓN    |              |
|--------|---------------------------------------|-----------------|------------|-----------------|------------|--------------|--------------|
|        |                                       | SALDO           | ESTRUCTURA | SALDO           | ESTRUCTURA | ABSOLUTA     | RELATIVA     |
| 11     | FONDOS DISPONIBLES                    | 41,18           | 2,24%      | 89,53           | 4,67%      | 48,34        | 117,38%      |
| 12     | OPERACIONES INTERBANCARIAS            | 0,00            | 0,00%      | 0,00            | 0,00%      | 0,00         | 0,00%        |
| 13     | INVERSIONES                           | 509,67          | 27,77%     | 474,79          | 24,77%     | (34,89)      | -6,84%       |
|        | INVERSIONES DEL SECTOR PRIVADO        | 0,00            | 0,00%      | 0,00            | 0,00%      | 0,00         | 0,00%        |
|        | INVERSIONES DEL SECTOR PUBLICO        | 492,17          | 26,81%     | 452,29          | 23,59%     | (39,89)      | -8,10%       |
| 1307   | De disponibilidad restringida         | 17,50           | 0,95%      | 22,50           | 1,17%      | 5,00         | 28,57%       |
| 1399   | (Provisión para inversiones)          | 0,00            | 0,00%      | 0,00            | 0,00%      | 0,00         | 0,00%        |
| 14     | CARTERA DE CRÉDITOS                   | 1.107,47        | 60,34%     | 1.215,37        | 63,40%     | 107,90       | 9,74%        |
|        | COMERCIAL                             | 81,86           | 4,46%      | 76,26           | 3,98%      | (5,60)       | -6,84%       |
|        | CONSUMO                               | 0,00            | 0,00%      | 0,00            | 0,00%      | 0,00         | 0,00%        |
|        | VIVIENDA                              | 0,00            | 0,00%      | 0,00            | 0,00%      | 0,00         | 0,00%        |
|        | MICROEMPRESA                          | 0,00            | 0,00%      | 0,00            | 0,00%      | 0,00         | 0,00%        |
|        | EDUCATIVO                             | 0,00            | 0,00%      | 0,00            | 0,00%      | 0,00         | 0,00%        |
|        | INVERSIÓN PÚBLICA                     | 1.057,13        | 57,60%     | 1.186,11        | 61,87%     | 128,98       | 12,20%       |
| 1499   | (Provisión para créditos incobrables) | (31,53)         | -1,72%     | (47,01)         | -2,45%     | (15,48)      | 49,10%       |
| 15     | DEUDORES POR ACEPTACIONES             | 0,00            | 0,00%      | 0,00            | 0,00%      | 0,00         | 0,00%        |
| 16     | CUENTAS POR COBRAR                    | 149,87          | 8,17%      | 117,98          | 6,15%      | (31,89)      | -21,28%      |
| 17     | BIENES REALIZABLES                    | 6,62            | 0,36%      | 0,00            | 0,00%      | (6,62)       | -100,00%     |
| 18     | PROPIEDADES Y EQUIPO                  | 6,14            | 0,33%      | 8,22            | 0,43%      | 2,07         | 33,78%       |
| 19     | OTROS ACTIVOS                         | 14,50           | 0,79%      | 11,10           | 0,58%      | (3,41)       | -23,49%      |
|        | <b>TOTAL ACTIVO</b>                   | <b>1.835,46</b> |            | <b>1.916,97</b> |            | <b>81,52</b> | <b>4,44%</b> |

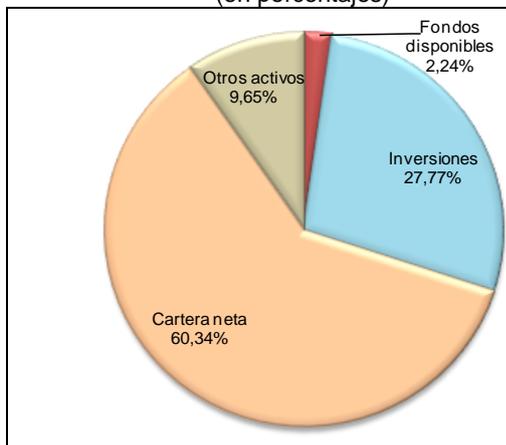
Fuente: SBS, DNEI, SES

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), inversiones; y cuentas por cobrar, rubros que en conjunto a la última fecha concentraron el 93% del activo.

**BANCO DEL ESTADO**  
ESTRUCTURA DEL ACTIVO

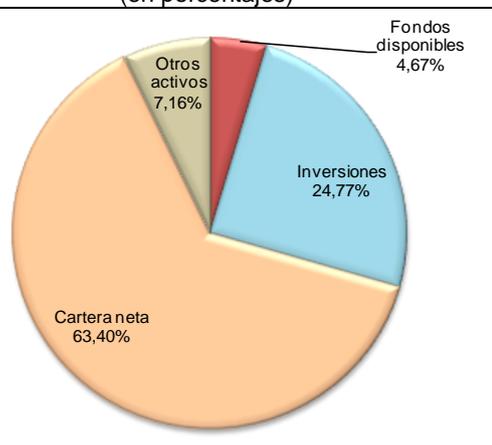
Diciembre 2015  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

**BANCO DEL ESTADO**  
ESTRUCTURA DEL ACTIVO

Diciembre 2016  
(en porcentajes)

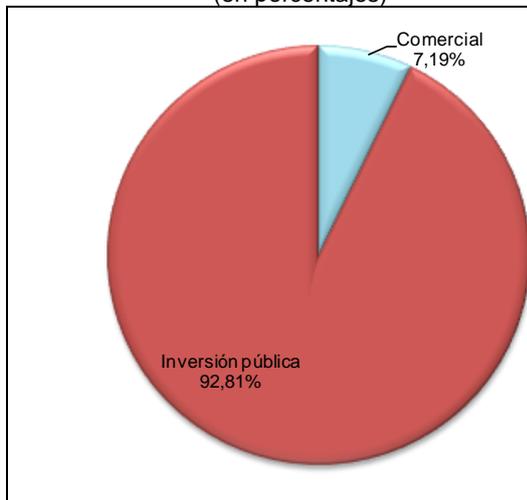


Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

La cartera de créditos en términos brutos se mantuvo con una estructura bastante similar en ambas fechas, prácticamente el 94% de los créditos son destinados a Inversión Pública, mientras que el porcentaje restante corresponde a crédito comercial.

**BANCO DEL ESTADO**  
ESTRUCTURA DE LA CARTERA BRUTA

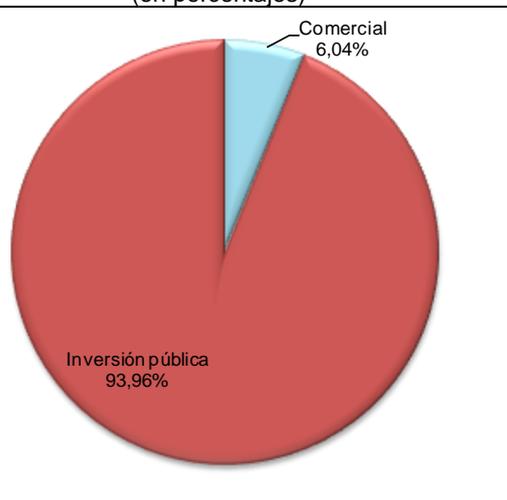
Diciembre 2015  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

**BANCO DEL ESTADO**  
ESTRUCTURA DE LA CARTERA BRUTA

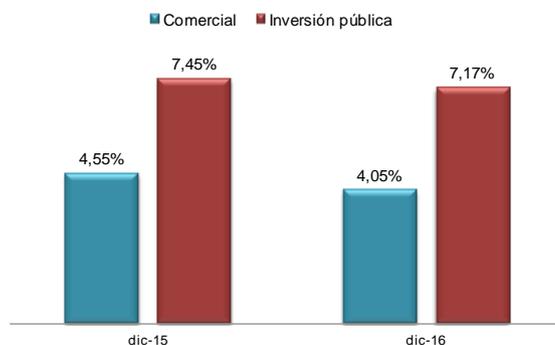
Diciembre 2016  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

La cartera de créditos por vencer total registró una tasa activa implícita de 7,53% en Diciembre 2015, mientras que en Diciembre 2016, se ubicó en 7,14%, registrando por lo tanto un decremento de 0,39 puntos porcentuales. En las fechas analizadas, la tasa activa implícita del segmento de crédito comercial se redujo, de 4,55% a 4,05%, al igual que la cartera de inversión pública que se contrajo en el orden de 0,28 puntos porcentuales.

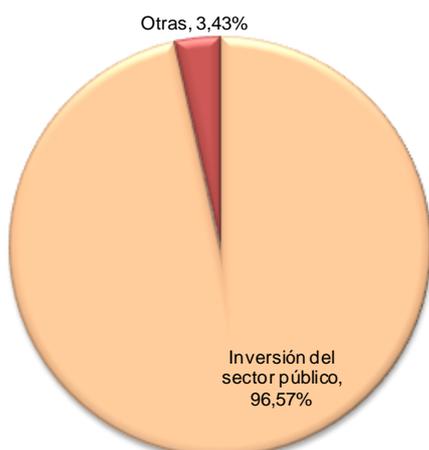
**BANCO DEL ESTADO**  
CARTERA POR VENCER  
TASA ACTIVA IMPLÍCITA  
Diciembre 2015 – Diciembre 2016  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

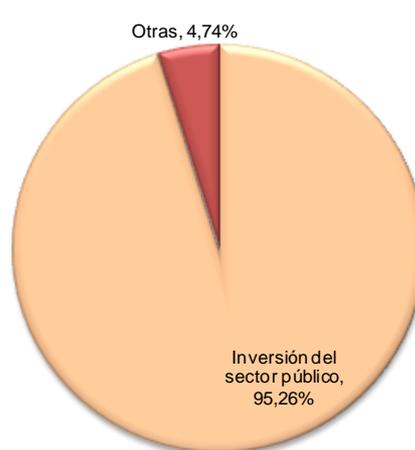
En lo relacionado con las inversiones en términos brutos, se aprecia que las realizadas en el sector público fueron las de mayor participación con un aporte del 95,26% a Diciembre 2016. Adicionalmente, este rubro en términos netos registró una tasa implícita de rendimiento de 3,21% en Diciembre 2015, incrementándose a 3,41% en Diciembre 2016, por efecto de que los ingresos por este rubro decrecieron en 0,89%, y el valor total de las inversiones decreció en un porcentaje mayor (6,84)%.

**BANCO DEL ESTADO**  
ESTRUCTURA DE LAS INVERSIONES  
Diciembre 2015  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

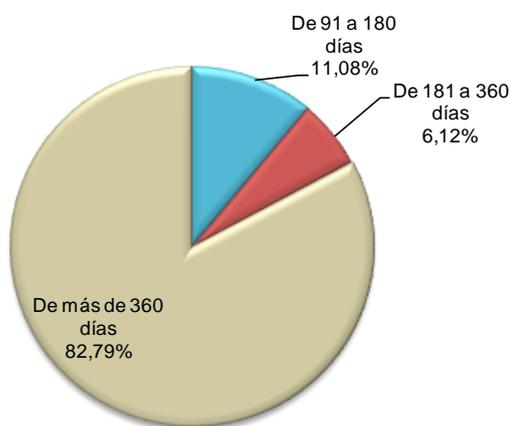
**BANCO DEL ESTADO**  
ESTRUCTURA DE LAS INVERSIONES  
Diciembre 2016  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

Por otro lado, es importante señalar que este rubro que constituye una fuente secundaria de liquidez, cuenta con el 88% de inversiones con plazos mayores a un año, seguido de las inversiones de 91 a 180 días. Para el año 2016 el Banco del Estado ya no contó con inversiones de 181 a 360 días, que en 2015 representaron el 6,12% del total.

**BANCO DEL ESTADO**  
INVERSIONES POR PLAZOS  
Diciembre 2015  
(en porcentajes)



**BANCO DEL ESTADO**  
INVERSIONES POR PLAZOS  
Diciembre 2016  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

En lo referente a los fondos disponibles, se destaca que a Diciembre de 2016 el 91,85% de estos correspondieron Bancos y otras instituciones financieras (8,14 puntos porcentuales menos que Diciembre 2015 donde representaban el 100%), y el 8,13% se ubicó en depósitos para encaje.

## 2.2. PASIVO

El pasivo alcanzó la cifra de 1.337,67 millones de dólares a Diciembre 2016, valor superior en 70,03 millones (5,52%) a lo registrado un año atrás. El mencionado incremento estuvo sustentado fundamentalmente por el aumento de otros pasivos en 93,62 (17,46%), y obligaciones financieras en 1,92 millones (11,76%).

**BANCO DEL ESTADO**  
**PASIVO**  
(en millones de dólares y porcentajes)

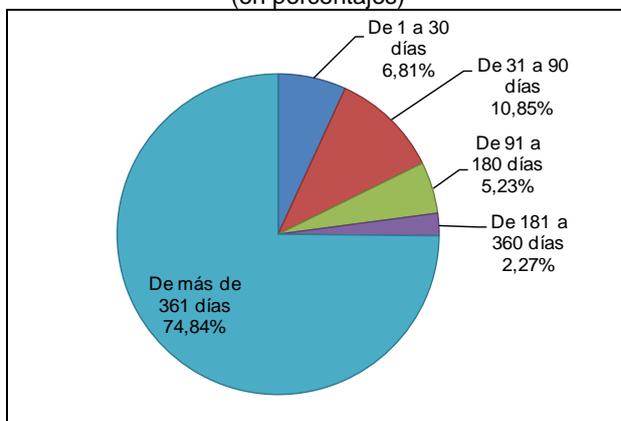
| CODIGO | CUENTA                                                                     | dic-15          |            | dic-16          |            | VARIACIÓN    |              |
|--------|----------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------|-----------------|------------|--------------|--------------|
|        |                                                                            | SALDO           | ESTRUCTURA | SALDO           | ESTRUCTURA | ABSOLUTA     | RELATIVA     |
| 21     | OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO                                                | 587,90          | 46,38%     | 582,15          | 43,52%     | (5,75)       | -0,98%       |
| 2101   | Depósitos a la vista                                                       | 0,00            | 0,00%      | 0,00            | 0,00%      | 0,00         | 0,00%        |
| 2103   | Depósitos a plazo                                                          | 587,90          | 46,38%     | 582,15          | 43,52%     | (5,75)       | -0,98%       |
| 22     | OPERACIONES INTERBANCARIAS                                                 | 0,00            | 0,00%      | 0,00            | 0,00%      | 0,00         | 0,00%        |
| 23     | OBLIGACIONES INMEDIATAS                                                    | 0,00            | 0,00%      | 0,00            | 0,00%      | 0,00         | 0,00%        |
| 24     | ACEPTACIONES EN CIRCULACIONES                                              | 0,00            | 0,00%      | 0,00            | 0,00%      | 0,00         | 0,00%        |
| 25     | CUENTAS POR PAGAR                                                          | 127,39          | 10,05%     | 107,64          | 8,05%      | (19,75)      | -15,50%      |
| 26     | OBLIGACIONES FINANCIERAS                                                   | 16,30           | 1,29%      | 18,21           | 1,36%      | 1,92         | 11,76%       |
| 27     | VALORES EN CIRCULACIÓN                                                     | 0,00            | 0,00%      | 0,00            | 0,00%      | 0,00         | 0,00%        |
| 28     | OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN | 0,00            | 0,00%      | 0,00            | 0,00%      | 0,00         | 0,00%        |
| 29     | OTROS PASIVOS                                                              | 536,06          | 42,29%     | 629,67          | 47,07%     | 93,62        | 17,46%       |
|        | <b>TOTAL PASIVOS</b>                                                       | <b>1.267,64</b> |            | <b>1.337,67</b> |            | <b>70,03</b> | <b>5,52%</b> |

Fuente: SB, DNEI, SES

Elaboración: SBS, DNEI, SE

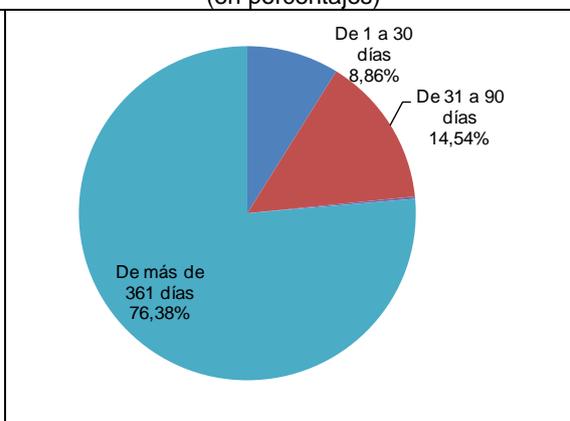
Los depósitos a plazo de más de 361 días se han mantenido relativamente estables y representan el 76,38% del total a Diciembre 2016, le siguen los depósitos de corto plazo es decir 31 a 90 días y de 1 a 30 días con 14,54% y 8,86% respectivamente.

**BANCO DEL ESTADO**  
ESTRUCTURA DE LOS DEPÓSITOS A PLAZO  
Diciembre 2015  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

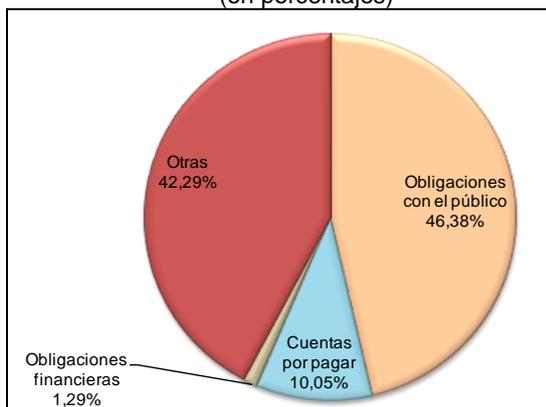
**BANCO DEL ESTADO**  
ESTRUCTURA DE LOS DEPÓSITOS A PLAZO  
Diciembre 2016  
(en porcentajes)



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 el 43,52% del total de los pasivos (dentro de los cuales los depósitos a plazo representan el 100% del total) y las mismas disminuyeron su peso en 2,86 puntos porcentuales en las fechas analizadas; Otros pasivos es el rubro que ocupa un porcentaje importante en los pasivos del Banco del Estado, para diciembre 2015 se ubicó en 42,29%, mientras que para diciembre 2016 alcanzó 47,07%. Cuentas por pagar es el tercer rubro en importancia, con una participación de 8,05% y 10,05% en diciembre 2015 y diciembre 2016 respectivamente.

**BANCO DEL ESTADO**  
ESTRUCTURA DEL PASIVO  
Diciembre 2015  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SBS, DNEI, SE

**BANCO DEL ESTADO**  
ESTRUCTURA DEL PASIVO  
Diciembre 2016  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SBS, DNEI, SE

El pasivo total registró una tasa implícita de 3,15% en Diciembre 2015 y de 3,04% en Diciembre 2016, destacándose que a la última fecha la tasa implícita de los depósitos fue de 1,36% (tasa menor en 0,14 puntos porcentuales a la registrada el año anterior).

### 2.3. PATRIMONIO

A Diciembre de 2016, el patrimonio sin liquidar del Banco del Estado se ubicó en 579,30 millones de dólares, valor superior en 11,48 millones (2,02%) al alcanzado un año atrás. Dentro de su estructura, el Capital Social concentró el 62,79% de los recursos, registrando una disminución de la participación de 1,27 puntos porcentuales con respecto al mismo mes del año anterior; el rubro que más contribuyó dentro del incremento del patrimonio fueron las reservas con 9,16 millones de dólares.

**BANCO DEL ESTADO**  
**PATRIMONIO**  
(en millones de dólares y porcentajes)

| CODIGO | CUENTA                                            | dic-15        |            | dic-16        |            | VARIACIÓN    |              |
|--------|---------------------------------------------------|---------------|------------|---------------|------------|--------------|--------------|
|        |                                                   | SALDO         | ESTRUCTURA | SALDO         | ESTRUCTURA | ABSOLUTA     | RELATIVA     |
| 31     | CAPITAL SOCIAL                                    | 363,72        | 64,06%     | 363,72        | 62,79%     | (0,00)       | 0,00%        |
| 32     | PRIMA DE DESCUENTO EN<br>COLOCACIONES DE ACCIONES | 0,00          | 0,00%      | 0,00          | 0,00%      | 0,00         | 0,00%        |
| 33     | RESERVAS                                          | 102,50        | 18,05%     | 111,66        | 19,28%     | 9,16         | 8,93%        |
| 34     | OTROS APORTES PATRIMONIALES                       | 43,78         | 7,71%      | 44,64         | 7,71%      | 0,85         | 1,95%        |
| 35     | SUPERAVIT POR VALUACIONES                         | 12,01         | 2,12%      | 15,49         | 2,67%      | 3,48         | 28,97%       |
| 36     | RESULTADOS                                        | 45,79         | 8,06%      | 43,78         | 7,56%      | (2,01)       | -4,38%       |
|        | <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                           | <b>567,82</b> |            | <b>579,30</b> |            | <b>11,48</b> | <b>2,02%</b> |

Fuente: SB, DNEI, SES

Elaboración: SBS, DNEI, SE

### 2.4. RESULTADOS

Los resultados del Banco del Estado a Diciembre 2016 alcanzaron la cifra de 43,78 millones de dólares, lo cual implica una reducción de 2,01 millones de dólares (4,38%) respecto de Diciembre 2015. Las cifras determinan que existió una importante absorción de los gastos de operación respecto del margen neto financiero (48,68%), superior en 14,25 puntos porcentuales al logrado un año atrás, lo cual entre otros aspectos le habría provocado la disminución del margen de intermediación, adicionalmente existió un incremento importante de las provisiones, ambos factores incidieron en el decremento de la utilidad de ejercicio a diciembre 2016.

**BANCO DEL ESTADO  
RESULTADOS**

(en millones de dólares y porcentajes)

| CODIGO | CUENTA                                         | dic-15       |               | dic-16       |               | VARIACIÓN      |                |
|--------|------------------------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|----------------|----------------|
|        |                                                | SALDO        | ESTRUCTURA    | SALDO        | ESTRUCTURA    | ABSOLUTA       | RELATIVA       |
|        | <b>TOTAL INGRESOS</b>                          | 103,95       | 100,00%       | 123,70       | 100,00%       | 19,75          | 19,00%         |
| 51     | INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS                 | 99,08        | 95,32%        | 105,16       | 85,01%        | 6,08           | 6,13%          |
| 41     | INTERESES CAUSADOS                             | 19,59        | 18,84%        | 22,76        | 18,40%        | 3,17           | 16,19%         |
|        | <b>MARGEN NETO INTERESES</b>                   | <b>79,49</b> | <b>76,48%</b> | <b>82,40</b> | <b>66,61%</b> | <b>2,91</b>    | <b>3,66%</b>   |
| 52     | COMISIONES GANADAS                             | 0,58         | 0,55%         | 0,13         | 0,11%         | (0,44)         | -76,65%        |
| 54     | INGRESOS POR SERVICIOS                         | 0,00         | 0,00%         | 0,00         | 0,00%         | 0,00           | #DIV/0!        |
| 42     | COMISIONES CAUSADAS                            | 0,32         | 0,31%         | 0,55         | 0,44%         | 0,22           | 69,21%         |
| 53     | UTILIDADES FINANCIERAS                         | 2,78         | 2,68%         | 1,17         | 0,94%         | (1,62)         | -58,12%        |
| 43     | PERDIDAS FINANCIERAS                           | 1,56         | 1,50%         | 1,09         | 0,88%         | (0,47)         | -30,00%        |
|        | <b>MARGEN BRUTO FINANCIERO</b>                 | <b>80,97</b> | <b>77,89%</b> | <b>82,06</b> | <b>66,34%</b> | <b>1,09</b>    | <b>1,35%</b>   |
| 44     | PROVISIONES                                    | 9,86         | 9,48%         | 23,64        | 19,11%        | 13,78          | 139,83%        |
|        | <b>MARGEN NETO FINANCIERO</b>                  | <b>71,11</b> | <b>68,41%</b> | <b>58,42</b> | <b>47,23%</b> | <b>(12,69)</b> | <b>-17,85%</b> |
| 45     | GASTOS DE OPERACION                            | 24,48        | 23,55%        | 28,44        | 22,99%        | 3,96           | 16,18%         |
|        | <b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>                | <b>46,63</b> | <b>44,86%</b> | <b>29,98</b> | <b>24,24%</b> | <b>(16,65)</b> | <b>-35,70%</b> |
| 55     | OTROS INGRESOS OPERACIONALES                   | 0,00         | 0,00%         | 0,62         | 0,50%         | 0,62           | #DIV/0!        |
| 46     | OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES                   | 0,00         | 0,00%         | 0,61         | 0,49%         | 0,61           | #DIV/0!        |
|        | <b>MARGEN OPERACIONAL</b>                      | <b>46,63</b> | <b>44,86%</b> | <b>30,00</b> | <b>24,25%</b> | <b>(16,64)</b> | <b>-35,68%</b> |
| 56     | OTROS INGRESOS                                 | 1,51         | 1,45%         | 16,62        | 13,44%        | 15,11          | 1001,16%       |
| 47     | OTROS GASTOS Y PERDIDAS                        | 0,14         | 0,14%         | 0,45         | 0,37%         | 0,31           | 215,99%        |
|        | <b>GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS</b> | <b>48,00</b> | <b>46,18%</b> | <b>46,16</b> | <b>37,32%</b> | <b>(1,83)</b>  | <b>-3,82%</b>  |
| 48     | IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS          | 2,21         | 2,12%         | 2,38         | 1,92%         | 0,17           | 7,77%          |
|        | <b>GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>      | <b>45,79</b> | <b>44,05%</b> | <b>43,78</b> | <b>35,40%</b> | <b>(2,01)</b>  | <b>-4,38%</b>  |

Fuente: SB, DNEI, SES

Elaboración: SBS, DNEI, SE

## 2.5. DESCALCE DE PLAZOS

El Banco del Estado registra un descalce total por plazos de 96,69 millones de dólares en Diciembre de 2016, producto de la influencia del descalce producido en el rango comprendido entre 1 a 30 días, 31 y 90 días y más de 360 días.

## 2.6. INDICES FINANCIEROS

El incremento de la relación de activos productivos frente al total de activos, fue producto de un mayor crecimiento de los activos productivos (8,68%), respecto del total de activos que se incrementaron en 4,44%.

El aumento de la cobertura de la cartera problemática, se debió al incremento de las provisiones (49,10%), respecto del decremento en la cartera improductiva (-37,68%); se observa que el indicador sobrepasa el 100% en diciembre 2016, es decir la cobertura que ofrece esta institución es total.

La disminución del ROE, obedeció a que las utilidades decrecieron en 4,38%, mientras que el patrimonio promedio se incrementó en 10,01%. La rentabilidad sobre Activos (ROA) también decreció, debido al decremento de las utilidades (4,38%), con relación al crecimiento del activo promedio (3,35%).

El importante incremento de la liquidez se debió al incremento en fondos disponibles en el orden de 117,38% frente a un crecimiento menor de los depósitos a corto plazo de 31,14%. Finalmente, el incremento del índice de intermediación financiera, tuvo su origen en el crecimiento de la cartera bruta en 10,83%, mientras que los depósitos a plazo se redujeron en 0,98%.

**BANCO DEL ESTADO**  
**INDICES FINANCIEROS**  
(en porcentajes)

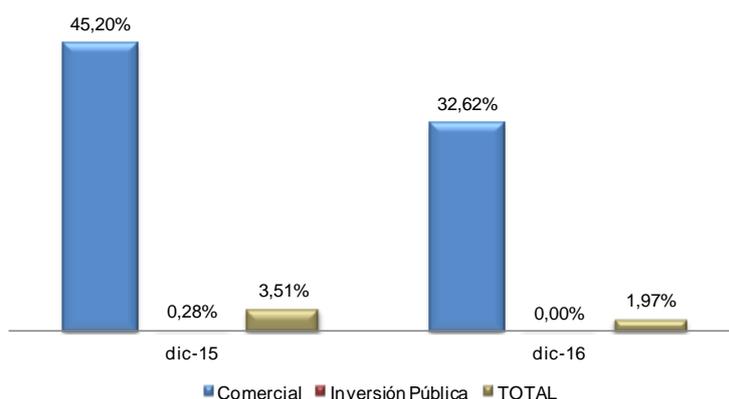
| ÍNDICES                                                    | dic-15       | dic-16       | VARIACIÓN     |
|------------------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>CALIDAD DE LOS ACTIVOS</b>                              |              |              |               |
| ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS                        | 90,46%       | 94,13%       | 3,67          |
| <b>MOROSIDAD</b>                                           |              |              |               |
| CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIALES                            | 45,20%       | 32,62%       | (12,58)       |
| CARTERA DE CRÉDITOS DE INVERSIÓN PÚBLICA                   | 0,28%        | 0,00%        | (0,00)        |
| <b>MOROSIDAD TOTAL</b>                                     | <b>3,51%</b> | <b>1,97%</b> | <b>(1,54)</b> |
| <b>COBERTURA CARTERA PROBLEMÁTICA</b>                      |              |              |               |
| PROVISIONES / CARTERA IMPRODUCTIVA                         | 78,82%       | 188,56%      | 109,74        |
| <b>EFICIENCIA</b>                                          |              |              |               |
| GASTOS DE OPERACIÓN ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO      | 1,37%        | 1,55%        | 0,17          |
| GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS/ ACTIVO PROMEDIO              | 0,87%        | 1,01%        | 0,15          |
| <b>RENTABILIDAD</b>                                        |              |              |               |
| RESULTADO DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO              | 8,77%        | 8,18%        | (0,60)        |
| RESULTADO DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO                  | 2,49%        | 2,28%        | (0,21)        |
| <b>LIQUIDEZ</b>                                            |              |              |               |
| FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DE DEPÓSITOS A CORTO PLAZO      | 39,66%       | 65,74%       | 26,08         |
| <b>INTERMEDIACIÓN</b>                                      |              |              |               |
| CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO) | 193,74%      | 216,85%      | 23,11         |

Fuente: SB, DNEI, SES  
Elaboración: SBS, DNEI, SE

La tasa de morosidad se redujo en 1,54 puntos porcentuales debido al decrecimiento de la cartera improductiva (37,68%), respecto del incremento de la cartera bruta (10,83%). La reducción referida de la morosidad estuvo influenciada tanto por la cartera comercial como por la de inversión pública, cuyo indicador se redujo en 12,58 y 0,28 puntos porcentuales.

**BANCO DEL ESTADO**  
**MOROSIDAD**

Diciembre 2015 - Diciembre 2016  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

## 2.7. FUENTES Y USOS

Entre Diciembre 2015 y Diciembre 2016, el flujo de recursos de este sistema ascendió a 185,82 millones de dólares, de los cuales el 50,38%, provino del aumento de Otros pasivos, el 18,77% y el 17,16% por la reducción de inversiones y cuentas por cobrar, respectivamente, entre otros. De estos recursos, el 58,07% y 26,02% se destinaron al incremento de cartera de créditos y fondos disponibles respectivamente.

**BANCO DEL ESTADO  
FUENTES Y USOS**

Período: Diciembre 2015 – Diciembre 2016  
(en millones de dólares)

| FUENTES                       |                                          |               |
|-------------------------------|------------------------------------------|---------------|
| CODIGO                        | CUENTA                                   | VALOR         |
| <b>DISMINUCIÓN DE ACTIVOS</b> |                                          | <b>76,80</b>  |
| 13                            | INVERSIONES                              | 34,89         |
| 16                            | CUENTAS POR COBRAR                       | 31,89         |
| 17                            | BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO | 6,62          |
| 19                            | OTROS ACTIVOS                            | 3,41          |
| <b>AUMENTO DE PASIVOS</b>     |                                          | <b>95,53</b>  |
| 26                            | OBLIGACIONES FINANCIERAS                 | 1,92          |
| 29                            | OTROS PASIVOS                            | 93,62         |
| <b>AUMENTO DE PATRIMONIO</b>  |                                          | <b>13,49</b>  |
| 33                            | RESERVAS                                 | 9,16          |
| 34                            | OTROS APORTES PATRIMONIALES              | 0,85          |
| 35                            | SUPERAVIT POR VALUACIONES                | 3,48          |
| <b>TOTAL FUENTES</b>          |                                          | <b>185,82</b> |

| USOS                             |                             |               |
|----------------------------------|-----------------------------|---------------|
| CODIGO                           | CUENTA                      | VALOR         |
| <b>AUMENTO DE ACTIVOS</b>        |                             | <b>158,32</b> |
| 11                               | FONDOS DISPONIBLES          | 48,34         |
| 14                               | CARTERA DE CRÉDITOS         | 107,90        |
| 18                               | PROPIEDADES Y EQUIPO        | 2,07          |
| <b>DISMINUCIÓN DE PASIVOS</b>    |                             | <b>25,50</b>  |
| 21                               | OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO | 5,75          |
| 25                               | CUENTAS POR PAGAR           | 19,75         |
| <b>DISMINUCIÓN DE PATRIMONIO</b> |                             | <b>2,01</b>   |
| 36                               | RESULTADOS                  | 2,01          |
| <b>TOTAL USOS</b>                |                             | <b>185,82</b> |

Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

### 3. CONCLUSIONES

Los activos del Banco del Estado ascendieron a 1.916,97 millones de dólares, reflejando un incremento del 4,44% con relación a Diciembre 2015, principalmente por el incremento en la cartera bruta. En lo que respecta a pasivos, alcanzaron la cifra de 1.337,67 millones de dólares, superior en 5,52% a lo registrado un año atrás, debido al incremento de la cuenta Otros pasivos. El patrimonio por su parte se ubicó en 579,30 millones de dólares 2,02% más que lo alcanzado un año atrás. Y los resultados alcanzaron la cifra de 43,78 millones de dólares, lo cual implica una reducción de 2,01 millones de dólares (4,38%) respecto de Diciembre 2015.

En cuanto a los indicadores financieros del Banco del Estado, se observa una mejoría entre diciembre 2015 y diciembre 2016, tal es el caso del incremento en el indicador de calidad de activos que fue producto de un mayor crecimiento de los activos productivos (8,68%), respecto del total de activos (4,44%); de igual manera el crecimiento de los indicadores de cobertura, eficiencia, liquidez e intermediación y la reducción del indicador de mora. Por el lado de deterioro de indicadores, se tiene que el ROE y ROA se redujeron en 0,60 y 0,21 puntos porcentuales respectivamente, en ambos casos debido al decremento de las utilidades (4,38%) frente al crecimiento tanto de los activos como del patrimonio promedio.