

**ANALISIS FINANCIERO:
BANCO DEL ESTADO**

Período: Septiembre 2015 – Septiembre 2016

Elaborado por: Xiomara Arias
Aprobado por: Edmundo Ocaña

RESUMEN EJECUTIVO

A Septiembre de 2016, los activos del Banco del Estado ascendieron a 1.868,56 millones de dólares, cifra superior en 71,29 millones (3,97%) a la registrada en Septiembre 2015, esta variación se formó con el incremento de los pasivos en 14,26 millones y del patrimonio neto (incluido los resultados) en 57,03 millones. El crecimiento referido, a su vez fue consecuencia del incremento de la cartera de créditos neta en 87,92 millones y de otros activos en 9,54 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 95% del activo.

El pasivo alcanzó la cifra de 1.299,73 millones de dólares a Septiembre 2016, valor superior en 14,26 millones (1,11%) a lo registrado un año atrás. El mencionado incremento estuvo sustentado fundamentalmente por el aumento de otros pasivos en 48,71 (8,93%), y obligaciones financieras en 5,32 millones (42,17%). Mantuvo una estructura similar en las fechas analizadas, reflejando que las Obligaciones con el Público (depósitos) concentraron prácticamente la mitad del total de los pasivos (dentro de los cuales los depósitos a plazo representan el 100% del total).

A Septiembre de 2016, el patrimonio sin liquidar del Banco del Estado se ubicó en 533,58 millones de dólares, valor superior en 53,68 millones (11,19%) al alcanzado un año atrás.

Los resultados del Banco del Estado a Septiembre 2016 alcanzaron la cifra de 35,26 millones de dólares, lo cual implica un incremento de 3,35 millones de dólares (10,51%) respecto de Septiembre 2015.

Entre Septiembre 2015 y Septiembre 2016, el flujo de recursos de este sistema ascendió a 141,32 millones de dólares, de los cuales el 34,47%, provino del aumento de Otros pasivos, el 24,84% y el 10,41% por el incremento de otros aportes patrimoniales y de la reducción de las inversiones del sector privado, respectivamente, entre otros. De estos recursos, el 62,22% y 22,91% se destinaron al aumento de cartera de créditos y al pago de cuentas por pagar, respectivamente, entre otros.

El Banco del Estado, a Septiembre 2016 en relación a Septiembre 2015, incrementó índices como la solvencia, la productividad de los activos, la cobertura de la cartera, el ROA, liquidez e intermediación; mientras que fue menos eficiente en el uso de los gastos operativos y de personal, y disminuyó el ROE. Adicionalmente, redujo su nivel de morosidad total.

1. ANTECEDENTES

El Banco del Estado, como parte integrante de los Bancos Públicos concentró el 25,67% de los activos; 31,57% de la cartera bruta; 26,69% de los pasivos; 16,00% de los depósitos; 23,33% del patrimonio y 28,57% de los resultados, a Septiembre de 2016.

2. COMPORTAMIENTO FINANCIERO

2.1. ACTIVO

A Septiembre de 2016, los activos del Banco del Estado ascendieron a 1.868,56 millones de dólares, cifra superior en 71,29 millones (3,97%) a la registrada en Septiembre 2015, esta variación se formó con el incremento de los pasivos en 14,26 millones y del patrimonio neto (incluido los resultados) en 57,03 millones.

El crecimiento referido de 71,29 millones, a su vez fue consecuencia del incremento de la cartera de créditos neta en 87,92 millones y de otros activos en 9,54 millones; así como de la disminución de fondos disponibles en 8,92 millones e inversiones en 14,71 millones.

BANCO DEL ESTADO ACTIVO (En millones de dólares y porcentajes)

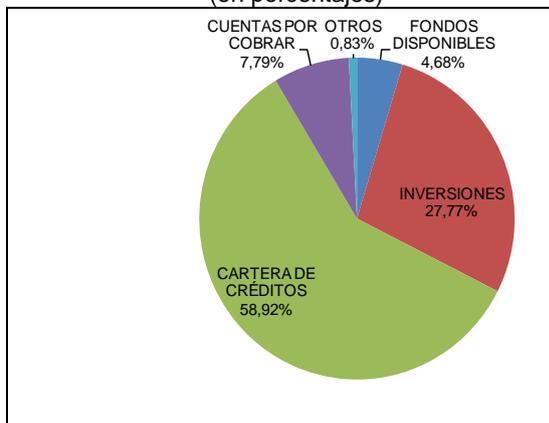
CODIGO	CUENTA	sep-15		sep-16		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
11	FONDOS DISPONIBLES	84,20	4,68%	75,28	4,03%	(8,92)	-10,60%
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
13	INVERSIONES	499,16	27,77%	484,45	25,93%	(14,71)	-2,95%
	INVERSIONES DEL SECTOR PRIVADO	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	INVERSIONES DEL SECTOR PUBLICO	481,66	26,80%	471,95	25,26%	(9,71)	-2,02%
1307	De disponibilidad restringida	17,50	0,97%	12,50	0,67%	(5,00)	-28,57%
1399	(Provisión para inversiones)	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	1.058,99	58,92%	1.146,91	61,38%	87,92	8,30%
	COMERCIAL	57,34	3,19%	74,09	3,96%	16,75	29,21%
	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	1.029,77	57,30%	1.118,59	59,86%	88,83	8,63%
1499	(Provisión para créditos incobrables)	(28,12)	-1,56%	(45,77)	-2,45%	(17,65)	62,79%
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
16	CUENTAS POR COBRAR	140,03	7,79%	143,05	7,66%	3,02	2,16%
17	BIENES REALIZABLES	6,63	0,37%	0,00	0,00%	(6,63)	-100,00%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	6,19	0,34%	7,26	0,39%	1,07	17,27%
19	OTROS ACTIVOS	2,08	0,12%	11,62	0,62%	9,54	459,66%
	TOTAL ACTIVO	1.797,27		1.868,56		71,29	3,97%

Fuente: SB, DNEI, SES

Elaboración: SB, DNEI, SE

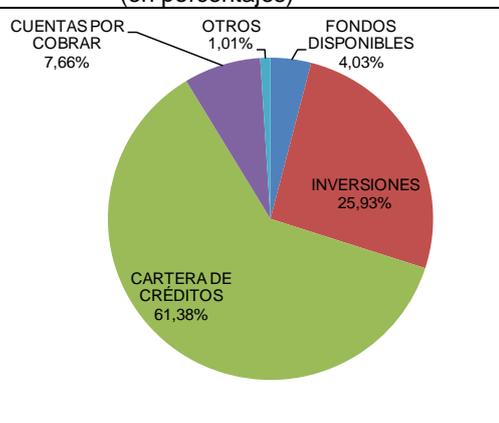
La estructura de los activos se ha mantenido similar en las fechas de comparación, predominando la participación de la cartera neta (mayor activo productivo), inversiones; y cuentas por cobrar, rubros que en conjunto a la última fecha concentraron el 95% del activo.

BANCO DEL ESTADO
ESTRUCTURA DEL ACTIVO
Septiembre 2015
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

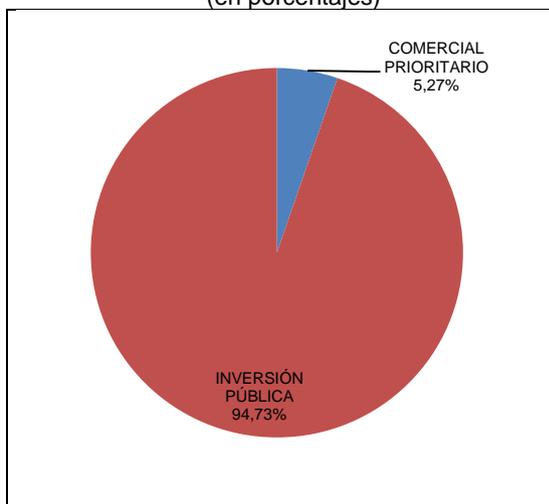
BANCO DEL ESTADO
ESTRUCTURA DEL ACTIVO
Septiembre 2016
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

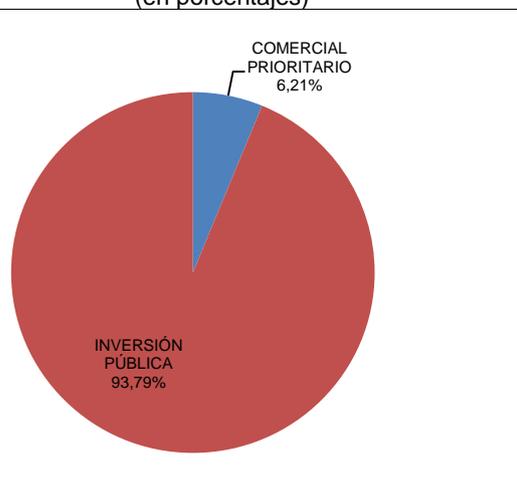
La cartera de créditos en términos brutos se mantuvo con una estructura bastante similar en ambas fechas, aproximadamente el 95% de los créditos son destinados a Inversión Pública, mientras que el porcentaje restante corresponde a crédito comercial prioritario.

BANCO DEL ESTADO
ESTRUCTURA DE LA CARTERA BRUTA
Septiembre 2015
(en porcentajes)



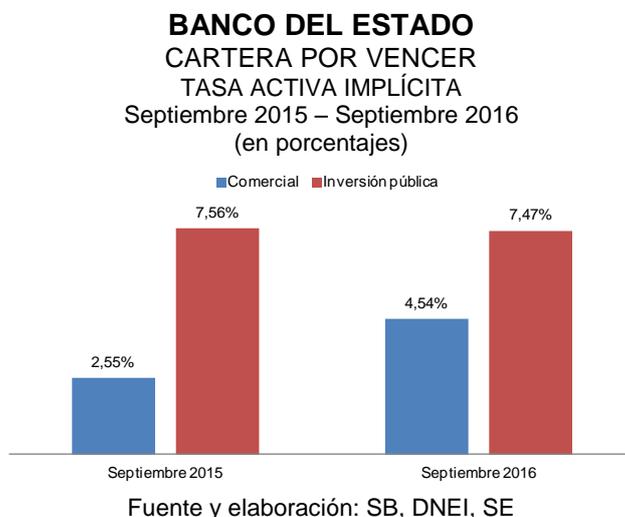
Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

BANCO DEL ESTADO
ESTRUCTURA DE LA CARTERA BRUTA
Septiembre 2016
(en porcentajes)



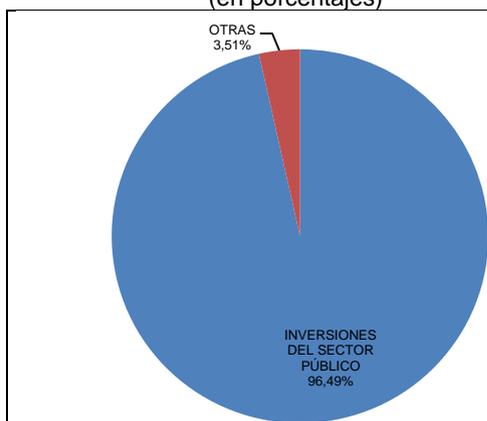
Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

El activo registró una tasa implícita del 5,93% en Septiembre de 2015 y del 5,98% en Septiembre de 2016. La cartera de créditos por vencer total registró una tasa activa implícita de 7,66% en Septiembre 2015, mientras que en Septiembre 2016, se ubicó en 7,46%, registrando por lo tanto un decremento de 0,20 puntos porcentuales. En las fechas analizadas, la tasa activa implícita del segmento de crédito comercial se incrementó, pasando de 2,55% a 4,54% y en el caso de inversión pública tuvo una leve reducción de 0,09 puntos porcentuales, al pasar del 7,56% al 7,47%.



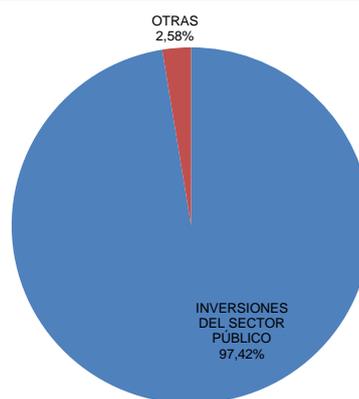
En lo relacionado con las inversiones en términos brutos, se aprecia que las realizadas en el sector público fueron las de mayor participación con un aporte del 97,42% a Septiembre 2016. Adicionalmente, este rubro en términos netos registró una tasa implícita de rendimiento de 3,28% en Septiembre 2015, incrementándose a 3,35% en Septiembre 2016, por efecto de que los ingresos por este rubro decrecieron en 0,72%, y el valor total de las inversiones netas decreció en mayor porcentaje 2,95%.

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



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

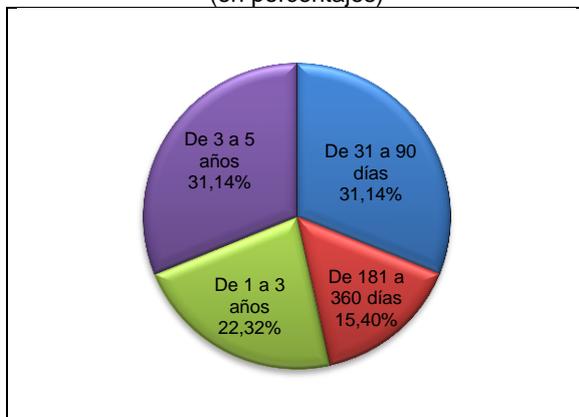
BANCO DEL ESTADO
ESTRUCTURA DE LAS INVERSIONES
Septiembre 2016
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

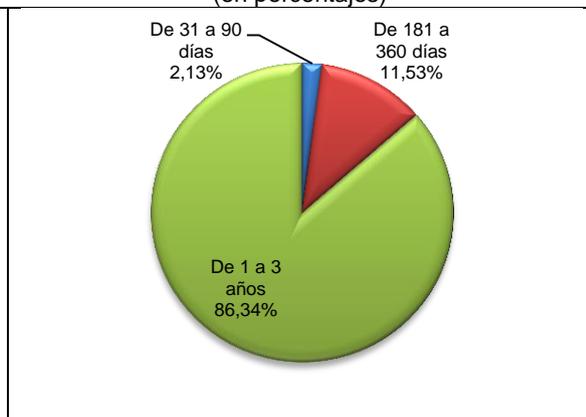
Por otro lado, es importante señalar que este rubro que constituye una fuente secundaria de liquidez, registró una reclasificación de los plazos de sus inversiones; el plazo que tuvo un mayor crecimiento fue el de 1 a 3 años, que pasó del 22,32% al 86,34%. Las inversiones mayores a 3 años que correspondían al 31,14% del total en Septiembre 2015 ya no constan para el año 2016.

BANCO DEL ESTADO
INVERSIONES POR PLAZOS
Septiembre 2015
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

BANCO DEL ESTADO
INVERSIONES POR PLAZOS
Septiembre 2016
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

En lo referente a los fondos disponibles, se destaca que a Septiembre de 2016 el 100% de estos correspondieron Bancos y otras instituciones financieras (0,64 puntos porcentuales más que Septiembre 2015), el 0,64% que en septiembre 2015 se ubicó en remesas en el exterior para el año 2016 ya no contó con ningún valor.

2.2. PASIVO

El pasivo alcanzó la cifra de 1.299,73 millones de dólares a Septiembre 2016, valor superior en 14,26 millones (1,11%) a lo registrado un año atrás. El mencionado incremento estuvo sustentado fundamentalmente por el aumento de otros pasivos en 48,71 (8,93%), y obligaciones financieras en 5,32 millones (42,17%).

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

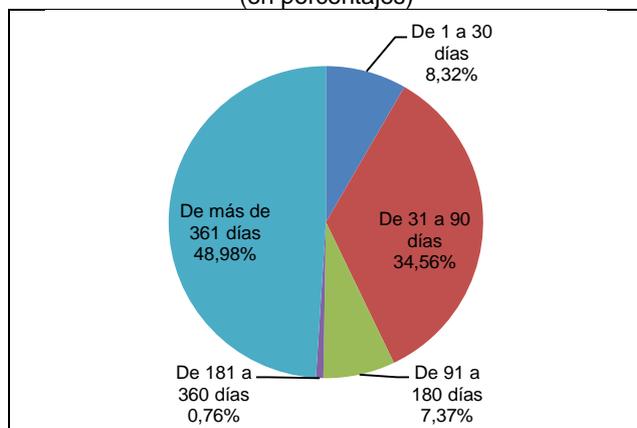
CODIGO	CUENTA	sep-15		sep-16		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	592,03	46,06%	584,65	44,98%	(7,38)	-1,25%
2101	Depósitos a la vista	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
2103	Depósitos a plazo	592,03	46,06%	584,65	44,98%	(7,38)	-1,25%
22	OPERACIONES 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	135,41	10,53%	103,02	7,93%	(32,38)	-23,91%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	12,60	0,98%	17,92	1,38%	5,32	42,17%
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	545,42	42,43%	594,13	45,71%	48,71	8,93%
	TOTAL PASIVOS	1.285,47		1.299,73		14,26	1,11%

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

Los depósitos a plazo de más de 361 días se incrementaron de 48,98% a 76,06%, mientras que los depósitos de 1 a 30 días que en Septiembre 2015 constituían el 8,32% para septiembre 2016 ya no tuvieron participación. De igual forma se redujeron los depósitos de 31 a 90 días de 34,56% a 20,04%. Por otro lado los depósitos de 91 a 180 días se incrementaron 12,67 puntos porcentuales.

BANCO DEL ESTADO

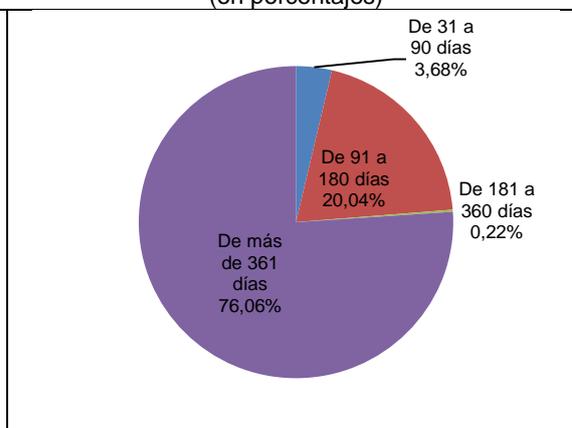
ESTRUCTURA DE LOS DEPÓSITOS A PLAZO
Septiembre 2015
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

BANCO DEL ESTADO

ESTRUCTURA DE LOS DEPÓSITOS A PLAZO
Septiembre 2016
(en porcentajes)

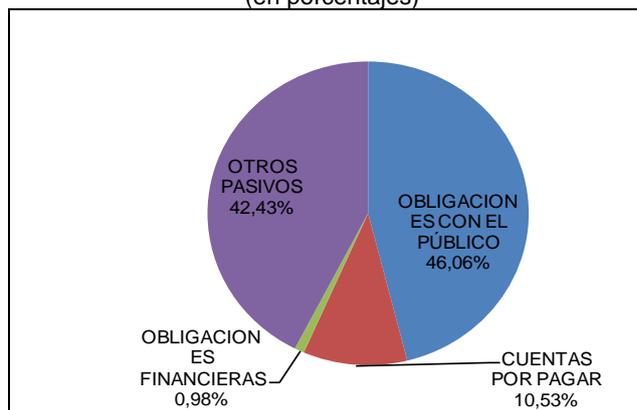


Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

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 prácticamente la mitad 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 1,25 puntos en las fechas analizadas; Otros pasivos es el rubro que ocupa un porcentaje importante en los pasivos del Banco del Estado, para septiembre 2015 se ubicó en 42,43%, mientras que para septiembre 2016 alcanzó 45,71%. Cuentas por pagar es el tercer rubro en importancia, con una participación de 10,53% y 7,93% en septiembre 2015 y septiembre 2016 respectivamente.

BANCO DEL ESTADO

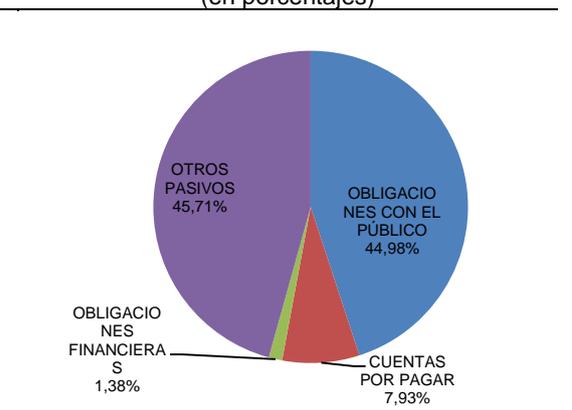
ESTRUCTURA DEL PASIVO
Septiembre 2015
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

BANCO DEL ESTADO

ESTRUCTURA DEL PASIVO
Septiembre 2016
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

El pasivo total registró una tasa implícita de 3,19% en Septiembre 2015 y de 3,03% en Septiembre 2016, destacándose que a la última fecha la tasa implícita de los depósitos fue de 1,40% (tasa menor en 0,10 puntos porcentuales a la registrada el año anterior), mientras que la tasa de las obligaciones financieras fue de 3,53% (0,29 puntos más que en Septiembre 2015).

2.3. PATRIMONIO

A Septiembre de 2016, el patrimonio sin liquidar del Banco del Estado se ubicó en 533,58 millones de dólares, valor superior en 53,68 millones (11,19%) al alcanzado un año atrás. Dentro de su estructura, el Capital Social concentró el 68,17% de los recursos, registrando una disminución de la participación de 6,10 puntos porcentuales con respecto al mismo mes del año anterior; el rubro que más contribuyó dentro del incremento del patrimonio fue el rubro Otros Aportes Patrimoniales con 35,10 millones de dólares.

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

CODIGO	CUENTA	sep-15		sep-16		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
31	CAPITAL SOCIAL	356,40	74,27%	363,72	68,17%	7,32	2,05%
32	PRIMA DE DESCUENTO EN COLOCACIONES DE ACCIONES	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
33	RESERVAS	102,50	21,36%	111,66	20,93%	9,16	8,93%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	9,48	1,98%	44,58	8,36%	35,10	370,17%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	11,50	2,40%	13,61	2,55%	2,10	18,29%
36	RESULTADOS	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	TOTAL PATRIMONIO	479,89		533,58		53,68	11,19%

Fuente: SB, DNEI, SES

Elaboración: SB, DNEI, SE

2.4. RESULTADOS

Los resultados del Banco del Estado a Septiembre 2016 alcanzaron la cifra de 35,26 millones de dólares, lo cual implica un incremento de 3,35 millones de dólares (10,51%) respecto de Septiembre 2015. Las cifras determinan que existió una importante absorción de los gastos de operación respecto del margen neto financiero (45,63%), superior en 10,73 puntos porcentuales al registrado un año atrás, lo cual entre otros aspectos le habría provocado la disminución del margen de intermediación pero que en el caso de septiembre 2016 fueron compensados con un elevado porcentaje del rubro Otros Ingresos, lo que permitió que la ganancia del ejercicio sea mayor para Sep/2016.

BANCO DEL ESTADO RESULTADOS (en millones de dólares y porcentajes)

CODIGO	CUENTA	sep-15		sep-16		VARIACIÓN	
		VALOR	ESTRUCTURA	VALOR	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
	TOTAL INGRESOS	77,05	100,00%	91,16	100,00%	14,11	18,31%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	72,85	94,54%	77,32	84,82%	4,48	6,15%
41	INTERESES CAUSADOS	14,89	19,33%	14,19	15,57%	(0,70)	-4,71%
	MARGEN NETO INTERESES	57,95	75,21%	63,13	69,26%	5,18	8,94%
52	COMISIONES GANADAS	0,51	0,66%	0,13	0,15%	(0,37)	-73,42%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
42	COMISIONES CAUSADAS	0,47	0,61%	0,37	0,41%	(0,10)	-21,85%
53	UTILIDADES FINANCIERAS	2,36	3,06%	1,05	1,15%	(1,31)	-55,71%
43	PERDIDAS FINANCIERAS	0,95	1,24%	0,89	0,97%	(0,07)	-6,98%
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	59,39	77,08%	63,06	69,17%	3,66	6,17%
44	PROVISIONES	9,65	12,53%	16,99	18,64%	7,34	76,00%
	MARGEN NETO FINANCIERO	49,74	64,55%	46,07	50,53%	(3,67)	-7,39%
45	GASTOS DE OPERACION	17,36	22,53%	21,02	23,06%	3,66	21,10%
	MARGEN DE INTERMEDIACION	32,38	42,02%	25,05	27,47%	(7,34)	-22,66%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	0,00	0,00%	0,13	0,14%	0,13	0,00%
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	0,00	0,00%	0,37	0,40%	0,37	0,00%
	MARGEN OPERACIONAL	32,38	42,02%	24,81	27,21%	(7,58)	-23,40%
56	OTROS INGRESOS	1,34	1,74%	12,53	13,75%	11,19	833,11%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	0,14	0,18%	0,17	0,18%	0,03	22,97%
	GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	33,59	43,59%	37,17	40,77%	3,58	10,66%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	1,68	2,18%	1,91	2,09%	0,23	13,59%
	GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO	31,91	41,41%	35,26	38,68%	3,35	10,51%

Fuente: SB, DNEI, SES

Elaboración: SB, DNEI, SE

2.5. INDICES FINANCIEROS

El incremento de la solvencia, fue producto del aumento del Patrimonio Técnico Constituido (11,05%), mientras que los Activos Ponderados por Riesgo crecieron en menor medida 7,34%.

El incremento de la relación de activos productivos frente al total de activos, fue producto de un mayor crecimiento de los activos productivos (5,97%), respecto del total de activos que también se redujeron en 3,97%.

El aumento de la cobertura de la cartera problemática, se debió al incremento de las provisiones (29,62%), mientras que la cartera improductiva decreció en 15,39%; se observa que el indicador sobrepasa el 100% en septiembre 2016, es decir la cobertura que ofrece esta institución es total.

La disminución del ROE, obedeció a que las utilidades crecieron en 10,51%, mientras que el patrimonio promedio se incrementó en un mayor porcentaje (11,28%). En el caso del ROA, se dio un leve crecimiento gracias a un mayor incremento de las utilidades (10,51%), con relación al activo promedio (3,19%).

El importante incremento de la liquidez se debió a la reducción de fondos disponibles en el 10,60% frente a un decremento de los depósitos a corto plazo del 91,53%.

Finalmente, el incremento del índice de intermediación financiera, tuvo su origen en el crecimiento de la cartera bruta en 9,71%, mientras que los depósitos a la vista y a plazo se redujeron en 1,25%.

BANCO DEL ESTADO INDICES FINANCIEROS (en porcentajes)

ÍNDICES	sep-15	sep-16	VARIACIÓN
SOLVENCIA			
PATRIMONIO TÉCNICO / ACTIVOS Y CONTINGENTES PONDERADOS POR RIESGO	39,94%	41,42%	1,48
CALIDAD DE LOS ACTIVOS			
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	91,07%	92,83%	1,76
MOROSIDAD			
CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIALES	57,82%	37,73%	(20,10)
CARTERA DE CRÉDITOS DE INVERSIÓN PÚBLICA	0,00%	0,01%	0,01
MOROSIDAD TOTAL	3,05%	2,35%	(0,70)
COBERTURA CARTERA PROBLEMÁTICA			
PROVISIONES / CARTERA IMPRODUCTIVA	84,74%	163,04%	78,30
EFICIENCIA			
GASTOS DE OPERACIÓN ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	1,31%	1,53%	0,23
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS/ ACTIVO PROMEDIO	0,83%	1,07%	0,24
RENTABILIDAD			
RESULTADO DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO	8,66%	8,60%	(0,06)
RESULTADO DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO	2,40%	2,57%	0,17
LIQUIDEZ			
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DE DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	33,16%	350,13%	316,96
INTERMEDIACIÓN			
CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	183,62%	204,00%	20,38

Fuente: SB, DNEI, SES

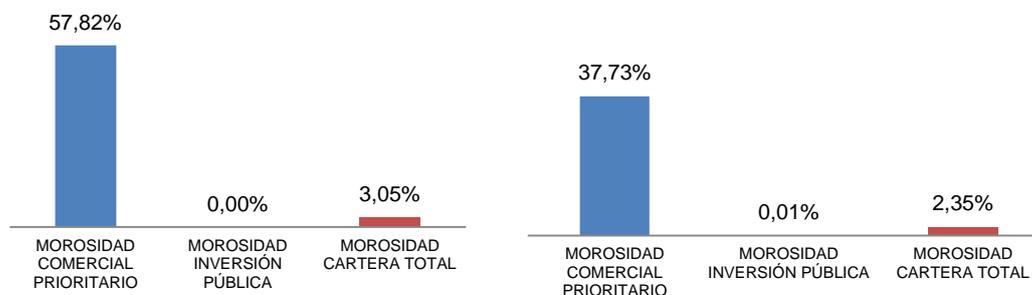
Elaboración: SB, DNEI, SE

La tasa de morosidad se redujo en 0,70 puntos porcentuales debido al decrecimiento de la cartera improductiva (15,39%), respecto del incremento de la cartera bruta (9,71%). La reducción referida de la morosidad estuvo influenciada por la cartera Comercial prioritaria, ya que la morosidad de la cartera de Inversión pública registró una mora de apenas el 0,01%.

BANCO DEL ESTADO

MOROSIDAD

Septiembre 2015 - Septiembre 2016
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

2.6. FUENTES Y USOS

Entre Septiembre 2015 y Septiembre 2016, el flujo de recursos de este sistema ascendió a 141,32 millones de dólares, de los cuales el 34,47%, provino del aumento de Otros pasivos, el 24,84% y el 10,41% por el incremento de otros aportes patrimoniales y de la reducción de las inversiones del sector privado, respectivamente, entre otros. De estos recursos, el 62,22% y 22,91% se destinaron al aumento de cartera de créditos y al pago de cuentas por pagar, respectivamente, entre otros.

BANCO DEL ESTADO

FUENTES Y USOS

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

FUENTES		
CODIGO	CUENTA	VALOR
DISMINUCIÓN DE ACTIVOS		30,26
11	FONDOS DISPONIBLES	8,92
13	INVERSIONES DEL SECTOR PRIVADO	14,71
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCION	6,63
AUMENTO DE PASIVOS		54,02
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	5,32
29	OTROS PASIVOS	48,71
AUMENTO DE PATRIMONIO		57,03
31	CAPITAL SOCIAL	7,32
33	RESERVAS	9,16
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	35,10
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	2,10
36	RESULTADOS	3,35
TOTAL FUENTES		141,32

USOS		
CODIGO	CUENTA	VALOR
AUMENTO DE ACTIVOS		101,55
14	CARTERA DE CRÉDITOS	87,92
16	INVERSIONES DEL SECTOR PRIVADO	3,02
18	PROPIEDADES Y EQUIPOS	1,07
19	OTROS ACTIVOS	9,54
DISMINUCIÓN DE PASIVOS		39,76
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	7,38
25	CUENTAS POR PAGAR	32,38
DISMINUCIÓN DE PATRIMONIO		-
TOTAL USOS		141,32

Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

3. CONCLUSIONES

El Banco del Estado, a Septiembre 2016 en relación a Septiembre 2015, incrementó índices como la solvencia, la productividad de los activos, la cobertura de la cartera, el ROA, liquidez e intermediación; mientras que fue menos eficiente en el uso de los gastos operativos y de personal, y disminuyó el ROE. Adicionalmente, redujo su nivel de morosidad total.