

**ANÁLISIS FINANCIERO:
BANCO DEL ESTADO**

Período: Septiembre 2016 – Septiembre 2017

Elaborado por: Iván Granda
Revisado por: Jorge Cóndor
Aprobado por: Carlos Dávila

RESUMEN EJECUTIVO

A Septiembre de 2017, los activos del Banco del Estado ascendieron a 2.116,70 millones de dólares, cifra superior en 248,13 millones (13,28%) a la registrada en Septiembre 2016, esta variación se formó con el incremento de los pasivos en 190,67 millones y del patrimonio neto (incluido los resultados) en 41,88 millones.

El pasivo alcanzó la cifra de 1.490,39 millones de dólares a Septiembre 2017, valor superior en 190,67 millones (14,67%) a lo registrado un año atrás. El mencionado incremento estuvo sustentado fundamentalmente por el aumento de otros pasivos en 136,61 millones de dólares (22,99%) y de 105,90 millones de dólares en depósitos a plazo.

A Septiembre de 2017, el patrimonio sin liquidar del Banco del Estado se ubicó en 575,46 millones de dólares, valor superior en 41,88 millones (7,85%) al alcanzado un año atrás. Dentro de su estructura, el Capital Social abarcó el 63,62% de los recursos, registrando una disminución de la participación de 4,55 puntos porcentuales con respecto al mismo mes del año anterior; el rubro que más contribuyó dentro del incremento del patrimonio fueron las reservas con 37,83 millones de dólares.

Las ganancias del Banco del Estado a Septiembre de 2017 alcanzaron la cifra de 50,85 millones de dólares, lo cual implica un incremento de 15,58 millones de dólares (44,19%) respecto de Septiembre 2016. Las cifras determinan que se redujo el peso de los gastos de operación sobre el margen neto financiero, ya que en Septiembre 2016 dichos gastos representaron el 45,63% del valor del margen, mientras que en Septiembre 2017 este porcentaje se redujo a 3,40%, lo cual incidió en un mejor resultado final del ejercicio.

Finalmente en el período Septiembre 2016 a Septiembre 2017, mejoró algunos de sus índices, entre ellos: la calidad de activos, rentabilidad y liquidez e intermediación, ya que se mejoraron de un año a otro, no así los índices de morosidad, cobertura de la cartera problemática, eficiencia e intermediación ya que registraron una desmejora.

1. ANTECEDENTES

El Banco del Estado, como parte integrante de la Banca Pública abarcó el 26,93% de los activos; 28,59% de los pasivos; 23,39% del patrimonio y 0% de los resultados a Septiembre de 2017.

2. COMPORTAMIENTO FINANCIERO

2.1. ACTIVO

A Septiembre de 2017, los activos del Banco del Estado ascendieron a 2.116,70 millones de dólares, cifra superior en 248,13 millones (13,28%) a la registrada en Septiembre 2016, esta variación se formó con el incremento de los pasivos en 190,67 millones y del patrimonio neto (incluido los resultados) en 41,88 millones.

El crecimiento referido de 248,13 millones, a su vez fue consecuencia del incremento de los fondos disponibles en 261,95 millones y de cartera de créditos por un monto de 42,59 millones de dólares.

BANCO DEL ESTADO ACTIVO

(En millones de dólares y porcentajes)

CODIGO	CUENTA	sep-16		sep-17		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
11	FONDOS DISPONIBLES	75.28	4.03%	337.22	15.93%	261.95	347.97%
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
13	INVERSIONES	484.45	25.93%	510.70	24.13%	26.25	5.42%
	INVERSIONES DEL SECTOR PRIVADO	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
	INVERSIONES DEL SECTOR PUBLICO	471.95	25.26%	390.70	18.46%	(81.25)	-17.22%
1307	De disponibilidad restringida	12.50	0.67%	120.00	5.67%	107.50	860.00%
1399	(Provisión para inversiones)	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	1,146.91	61.38%	1,189.50	56.20%	42.59	3.71%
	COMERCIAL	74.09	3.96%	65.98	3.12%	(8.11)	-10.94%
	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	1,118.59	59.86%	1,165.70	55.07%	47.11	4.21%
1499	(Provisión para créditos incobrables)	(45.77)	-2.45%	(42.18)	-1.99%	3.59	-7.84%
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
16	CUENTAS POR COBRAR	143.05	7.66%	59.82	2.83%	(83.24)	-58.19%
17	BIENES REALIZABLES	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	7.26	0.39%	7.46	0.35%	0.20	2.73%
19	OTROS ACTIVOS	11.62	0.62%	12.00	0.57%	0.38	3.30%
	TOTAL ACTIVO	1,868.56		2,116.70		248.13	13.28%

Fuente: SBS, DNEI, SES

Elaboración: SBS, DNEI, SE

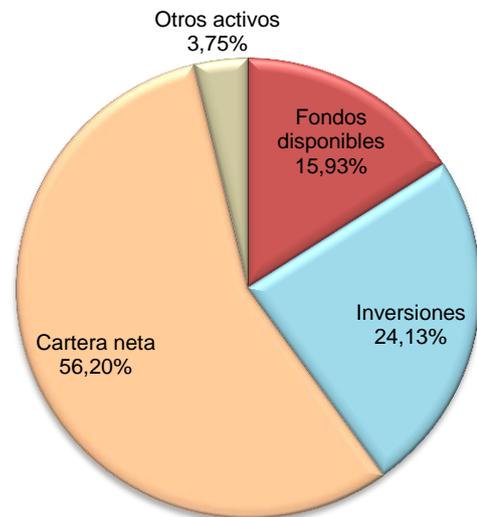
Excepto por el incremento en fondos disponibles, la estructura de los activos se ha mantenido básicamente similar en las fechas de comparación, predominando la participación de la cartera neta (mayor activo productivo) e inversiones, rubros que en conjunto a la última fecha concentraron el 80% del activo.

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



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

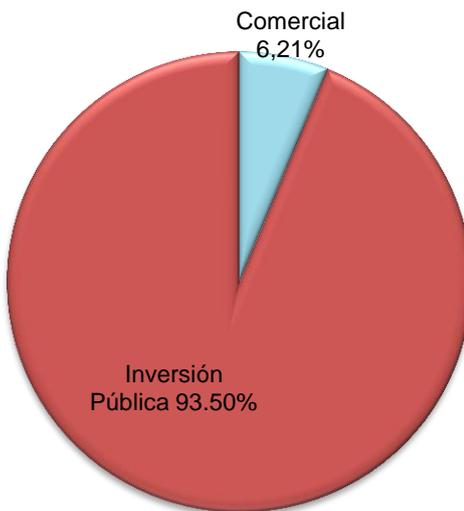
BANCO DEL ESTADO
ESTRUCTURA DEL ACTIVO
Septiembre 2017
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

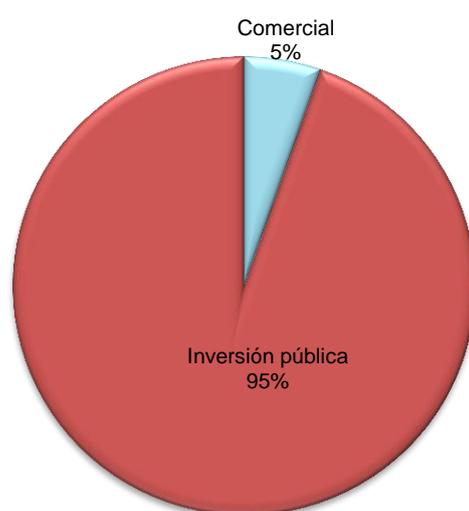
La cartera de créditos en términos brutos se mantuvo con una estructura bastante similar en ambas fechas, prácticamente el 95% de los créditos son destinados a Inversión Pública, mientras que el porcentaje restante corresponde a crédito comercial.

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



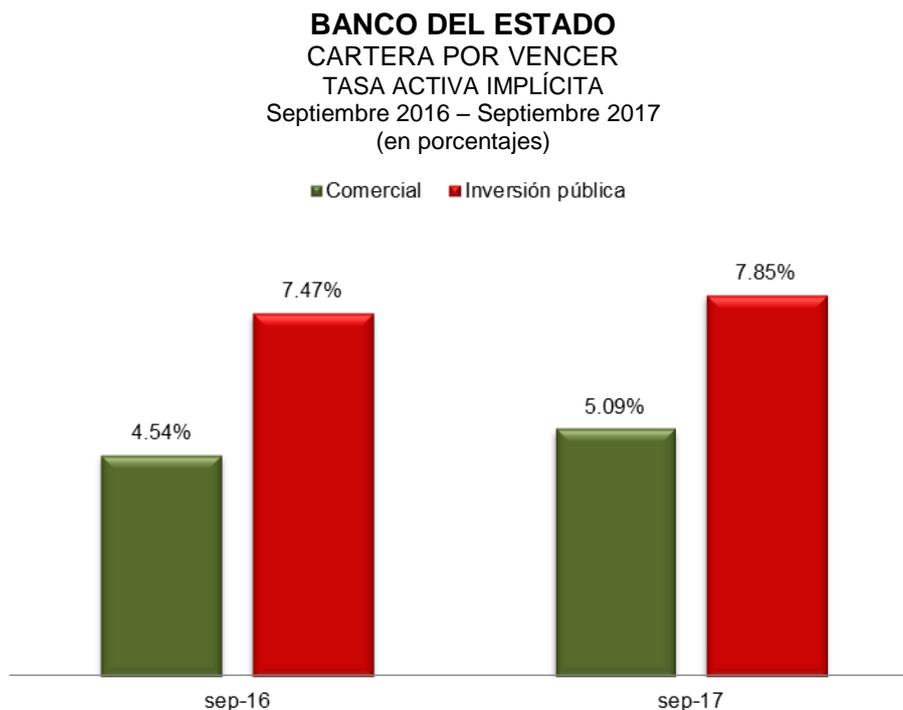
Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

BANCO DEL ESTADO
ESTRUCTURA DE LA CARTERA BRUTA
Septiembre 2017
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

La cartera de créditos por vencer total registró una tasa activa implícita de 5,98% en Septiembre 2016, mientras que en Septiembre 2017, se ubicó en 5,46%, registrando por lo tanto un decrecimiento de 0,52 puntos porcentuales. En las fechas analizadas, la tasa activa implícita del segmento de crédito comercial aumentó, de 4,54% a 5,09%, mientras que la cartera de inversión pública que aumentó en el orden de 0,38 puntos porcentuales, pasando de 7,47% a 7,85%.

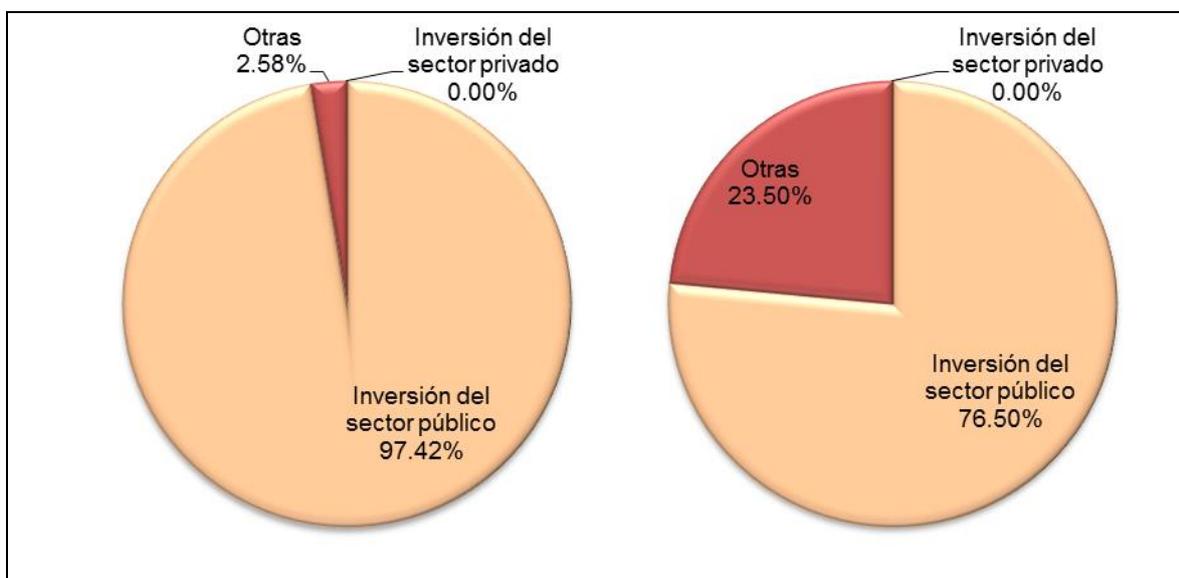


Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

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 97,42% a Septiembre 2016 y 76,50% a Septiembre 2017, en este caso subieron Otras inversiones, las cuales incrementaron su participación de un año a otro en 20,92 puntos porcentuales. Adicionalmente, este rubro en términos netos registró una tasa implícita de rendimiento de 3,35% en Septiembre 2016, bajando a 3,15% en Septiembre 2017.

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

BANCO DEL ESTADO
ESTRUCTURA DE LAS INVERSIONES
Septiembre 2017
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

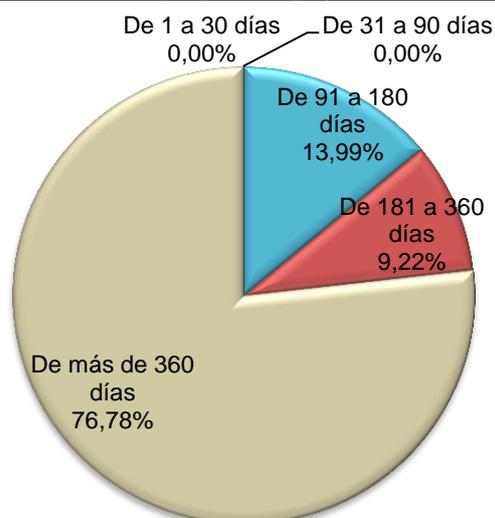
Por otro lado, es importante señalar que este rubro que constituye una fuente secundaria de liquidez, cuenta con el 86,34% de inversiones con un plazo mayor a un año, y el remanente se mantiene en inversiones de 181 a 360 días y de 91 a 180 días, las inversiones de 1 a 30 días que formaban parte de la estructura de plazos en Septiembre 2016 ya no tienen participación en el año 2017.

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



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

BANCO DEL ESTADO
INVERSIONES POR PLAZOS
Septiembre 2017
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

En lo referente a los fondos disponibles, se destaca que a Septiembre 2016, el 99,87% correspondía a Bancos y Otras instituciones financieras, mientras que para el mes de

Septiembre 2017, este rubro redujo su participación a 97,45% del total de fondos disponibles y el 2,45% correspondió a Depósitos para encaje.

2.2. PASIVO

El pasivo alcanzó la cifra de 1.490,39 millones de dólares a Septiembre 2017, valor superior en 190,67 millones (14,67%) a lo registrado un año atrás. El mencionado incremento estuvo sustentado fundamentalmente por el aumento de otros pasivos en 136,61 millones de dólares (22,99%) y de 105,90 millones de dólares en depósitos a plazo.

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

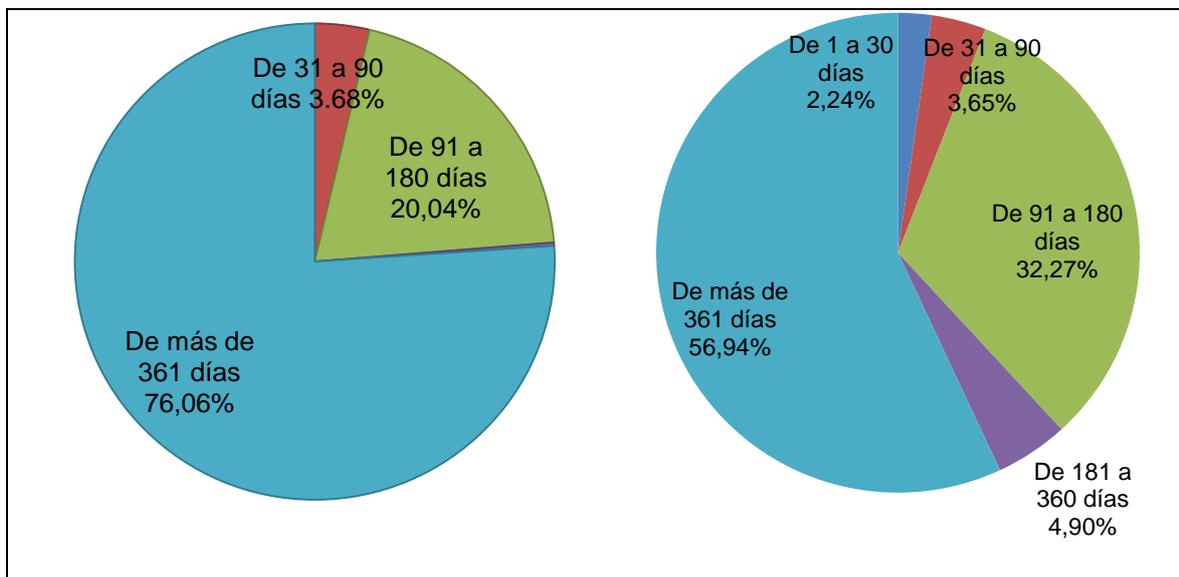
CODIGO	CUENTA	sep-16		sep-17		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	584.65	44.98%	690.56	46.33%	105.90	18.11%
2101	Depósitos a la vista	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
2103	Depósitos a plazo	584.65	44.98%	690.56	46.33%	105.90	18.11%
22	OPERACIONES 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	103.02	7.93%	50.20	3.37%	(52.82)	-51.27%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	17.92	1.38%	18.90	1.27%	0.98	5.47%
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	594.13	45.71%	730.74	49.03%	136.61	22.99%
	TOTAL PASIVOS	1,299.73		1,490.39		190.67	14.67%

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

La mayor participación en depósitos a plazo la ocupan aquellos mayores a un año, sin embargo esta participación se ha reducido del 76,06% en Septiembre 2016 a 56,94% en Septiembre 2017, le siguen los depósitos de 91 a 180 días y de 181 a 360 días, con 32,27% y 4,90% respectivamente a la última fecha analizada.

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

BANCO DEL ESTADO
ESTRUCTURA DE LOS DEPÓSITOS A PLAZO
Septiembre 2017
(en porcentajes)



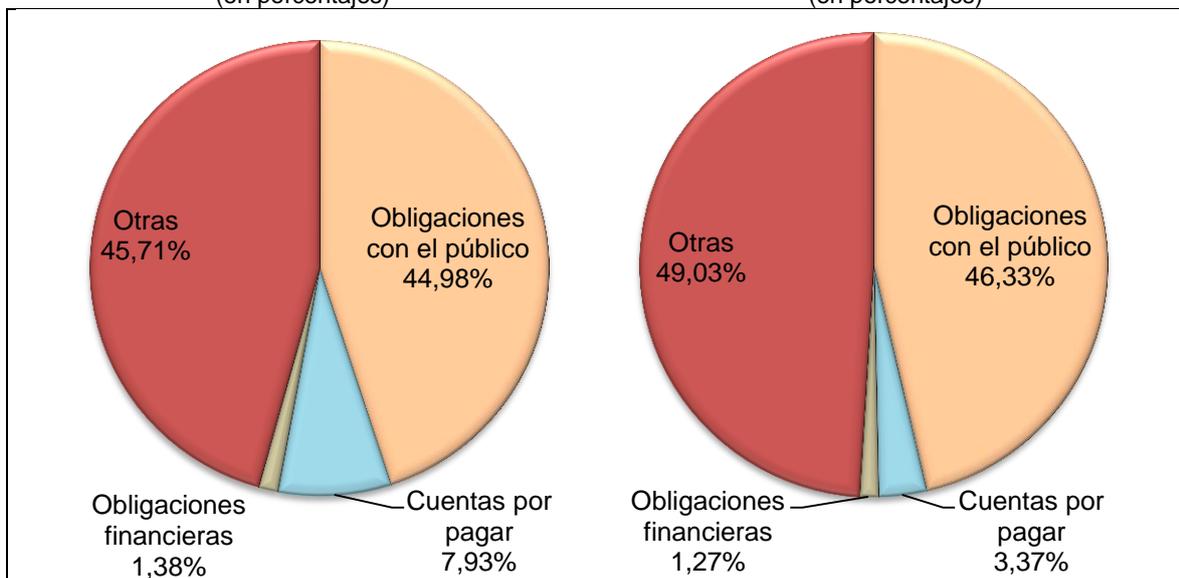
Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

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) abarcaron el 46,33% del total de los pasivos a Septiembre 2017 (dentro de los cuales los depósitos a plazo representan el 100% del total) y las mismas disminuyeron su peso en 1,35 puntos porcentuales en las fechas analizadas; Otros pasivos es el rubro que ocupa el porcentaje más importante en los pasivos del Banco del Estado, a Septiembre 2016 se ubicó en 45,71%, mientras que para Septiembre 2017 alcanzó 49,03%. Cuentas por pagar es el tercer rubro en importancia, con una participación de 7,93% y 3,37% en Septiembre 2016 y Septiembre 2017 respectivamente.

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

BANCO DEL ESTADO
ESTRUCTURA DEL PASIVO
Septiembre 2017
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SBS, DNEI, SE

Fuente y elaboración: SBS, DNEI, SE

El pasivo total registró una tasa implícita de 3,03% en Septiembre 2016 y de 2,66% en Septiembre 2017, destacándose que a la última fecha la tasa implícita de los depósitos fue de 1,27% (tasa menor en 0,13 puntos porcentuales a la registrada el año anterior).

2.3. PATRIMONIO

A Septiembre de 2017, el patrimonio sin liquidar del Banco del Estado se ubicó en 575,46 millones de dólares, valor superior en 41,88 millones (7,85%) al alcanzado un año atrás. Dentro de su estructura, el Capital Social abarcó el 63,62% de los recursos, registrando una disminución de la participación de 4,55 puntos porcentuales con respecto al mismo mes del año anterior; el rubro que más contribuyó dentro del incremento del patrimonio fueron las reservas con 37,83 millones de dólares.

BANCO DEL ESTADO PATRIMONIO

(en millones de dólares y porcentajes)

CODIGO	CUENTA	sep-16		sep-17		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
31	CAPITAL SOCIAL	363.72	68.17%	366.13	63.62%	2.41	0.66%
32	PRIMA DE DESCUENTO EN COLOCACIONES DE ACCIONES	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
33	RESERVAS	111.66	20.93%	149.49	25.98%	37.83	33.87%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	44.58	8.36%	42.35	7.36%	(2.24)	-5.01%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	13.61	2.55%	17.49	3.04%	3.88	28.51%
36	RESULTADOS	0.00	0.00%	0.00	0.00%	15.58	0.00%
	TOTAL PATRIMONIO	533.58		575.46		41.88	7.85%

Fuente: SB, DNEI, SES

Elaboración: SBS, DNEI, SE

2.4. RESULTADOS

Las ganancias del Banco del Estado a Septiembre de 2017 alcanzaron la cifra de 50,85 millones de dólares, lo cual implica un incremento de 15,58 millones de dólares (44,19%) respecto de Septiembre 2016. Las cifras determinan que se redujo el peso de los gastos de operación sobre el margen neto financiero, ya que en Septiembre 2016 dichos gastos representaron el 45,63% del valor del margen, mientras que en Septiembre 2017 este porcentaje se redujo a 3,40%, lo cual incidió en un mejor resultado final del ejercicio.

BANCO DEL ESTADO RESULTADOS

(en millones de dólares y porcentajes)

CODIGO	CUENTA	sep-16		sep-17		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
	TOTAL INGRESOS	91.16	100.00%	94.50	100.00%	3.34	3.66%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	77.32	84.82%	83.44	88.29%	6.12	7.91%
41	INTERESES CAUSADOS	14.19	15.57%	18.69	19.78%	4.50	31.70%
	MARGEN NETO INTERESES	63.13	69.26%	64.75	68.52%	1.62	2.56%
52	COMISIONES GANADAS	0.13	0.15%	0.21	0.23%	0.08	58.85%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
42	COMISIONES CAUSADAS	0.37	0.41%	0.60	0.63%	0.23	62.30%
53	UTILIDADES FINANCIERAS	1.05	1.15%	0.39	0.41%	(0.65)	-62.63%
43	PERDIDAS FINANCIERAS	0.89	0.97%	0.32	0.34%	(0.56)	-63.52%
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	63.06	69.17%	64.43	68.18%	1.37	2.18%
44	PROVISIONES	16.99	18.64%	1.47	1.55%	(15.53)	-91.37%
	MARGEN NETO FINANCIERO	46.07	50.53%	62.97	66.63%	16.90	36.69%
45	GASTOS DE OPERACION	21.02	23.06%	19.14	20.25%	(1.88)	-8.96%
	MARGEN DE INTERMEDIACION	25.05	27.47%	43.83	46.38%	18.78	75.00%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	0.13	0.14%	0.75	0.79%	0.62	492.95%
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	0.37	0.40%	0.58	0.61%	0.21	57.34%
	MARGEN OPERACIONAL	24.81	27.21%	44.00	46.56%	19.20	77.39%
56	OTROS INGRESOS	12.53	13.75%	9.71	10.27%	(2.82)	-22.51%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	0.17	0.18%	0.26	0.28%	0.10	58.54%
	GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	37.17	40.77%	53.45	56.56%	16.28	43.79%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	1.91	2.09%	2.60	2.75%	0.69	-
	GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO	35.26	38.68%	50.85	53.80%	15.58	44.19%

Fuente: SB, DNEI, SES

Elaboración: SBS, DNEI, SE

2.5. DESCALCE DE PLAZOS

El Banco del Estado registra un descalce total por plazos de 286,04 millones de dólares en Septiembre 2017, producto de la influencia del descalce dado en la mayoría de plazos con excepción del rango de 181 a 360 días que presenta un valor positivo.

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 (18,10%), respecto del total de activos que se incrementaron en 13,30%.

La disminución de la cobertura de la cartera problemática, se debió a la disminución de las provisiones para créditos incobrables (en 7,84%) mientras se incrementó la cartera improductiva (en 18,54%); se observa que el indicador sobrepasa el 100% en Septiembre de 2017, es decir la cobertura que ofrece esta institución es total.

El incremento tanto en el ROE como en el ROA se debió a la disminución importante en gastos de provisiones (91,37%), que provocó un incremento del 36,69% en el margen financiero neto y por ende en los resultados del ejercicio con 44,19% de alza.

El importante incremento de la liquidez se debió al incremento en fondos disponibles en cerca del 348% frente a un ligero incremento de los depósitos a corto plazo.

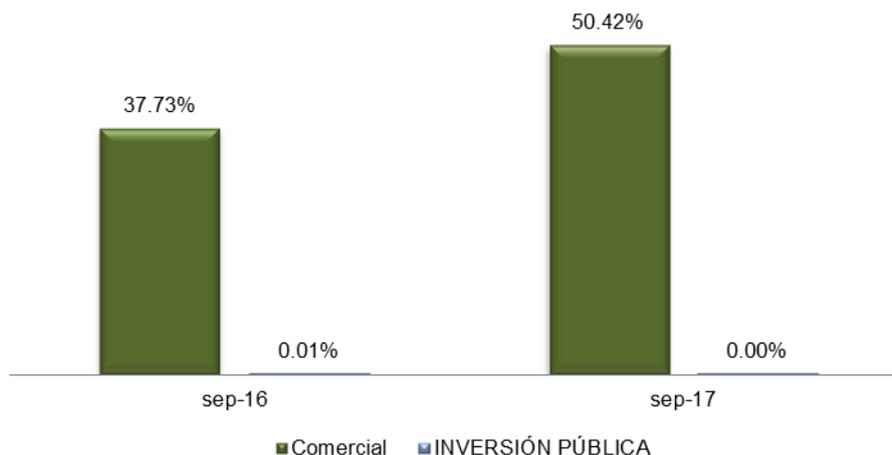
INDICES FINANCIEROS
(en porcentajes)

ÍNDICES	sep-16	sep-17	VARIACIÓN
CALIDAD DE LOS ACTIVOS			
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	92.83%	96.78%	3.95
MOROSIDAD			
CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIALES	37.73%	50.42%	12.69
CARTERA DE CRÉDITOS DE INVERSIÓN PÚBLICA	0.01%	0.00%	0.00
MOROSIDAD TOTAL	2.35%	2.70%	0.35
COBERTURA CARTERA PROBLEMÁTICA			
PROVISIONES / CARTERA IMPRODUCTIVA	163.04%	126.75%	(36.29)
EFICIENCIA			
GASTOS DE OPERACIÓN ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	1.53%	1.25%	(0.29)
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS/ ACTIVO PROMEDIO	1.07%	0.83%	(0.24)
RENTABILIDAD			
RESULTADO DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO	8.60%	11.73%	3.13
RESULTADO DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO	2.57%	3.32%	0.74
LIQUIDEZ			
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DE DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	350.13%	828.35%	478.23
INTERMEDIACIÓN			
CARTERA BRUTA/ (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	204.00%	178.36%	(25.64)

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

La tasa de morosidad se redujo en 0,35 puntos porcentuales debido al crecimiento de la cartera improductiva mencionado, respecto del incremento de la cartera bruta (3,27%).

BANCO DEL ESTADO
MOROSIDAD
Septiembre 2016 – Septiembre 2017
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

2.7. FUENTES Y USOS

Entre Septiembre 2016 y Septiembre 2017, el flujo de recursos de este sistema ascendió a 386,46 millones de dólares, de los cuales el 35,35%, provino del aumento

en otros activos y 27,41 de obligaciones con el público. De estos recursos, el 67,79% se destinaron al incremento de fondos disponibles y 11,02% al incremento en la cartera de créditos.

**BANCO DEL ESTADO
FUENTES Y USOS**

Período: Septiembre 2016 – Septiembre 2017
(en millones de dólares)

FUENTES		
CODIGO	CUENTA	VALOR
DISMINUCIÓN DE ACTIVOS		83.24
16	CUENTAS POR COBRAR	83.24
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO	-
AUMENTO DE PASIVOS		243.49
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	105.90
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	0.98
28	OBLIGACIONES EN ACCIONES	-
29	OTROS PASIVOS	136.61
AUMENTO DE PATRIMONIO		59.70
31	CAPITAL SOCIAL	2.41
33	RESERVAS	37.83
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	3.88
36	RESULTADOS	15.58
TOTAL FUENTES		386.43

USOS		
CODIGO	CUENTA	VALOR
AUMENTO DE ACTIVOS		331.37
11	FONDOS DISPONIBLES	261.95
13	INVERSIONES	26.25
14	CARTERA DE CRÉDITOS	42.59
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	0.20
19	OTROS ACTIVOS	0.38
DISMINUCIÓN DE PASIVOS		52.82
25	CUENTAS POR PAGAR	52.82
DISMINUCIÓN DE PATRIMONIO		2.24
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	2.24
TOTAL USOS		386.43

Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

3. CONCLUSIONES

A Septiembre de 2017, los activos del Banco del Estado ascendieron a 2.116,70 millones de dólares, cifra superior en 248,13 millones (13,28%) a la registrada en Septiembre 2016, esta variación se formó con el incremento de los pasivos en 190,67 millones y del patrimonio neto (incluido los resultados) en 41,88 millones.

El pasivo alcanzó la cifra de 1.490,39 millones de dólares a Septiembre 2017, valor superior en 190,67 millones (14,67%) a lo registrado un año atrás. El mencionado incremento estuvo sustentado fundamentalmente por el aumento de otros pasivos en 136,61 millones de dólares (22,99%) y de 105,90 millones de dólares en depósitos a plazo.

A Septiembre de 2017, el patrimonio sin liquidar del Banco del Estado se ubicó en 575,46 millones de dólares, valor superior en 41,88 millones (7,85%) al alcanzado un año atrás. Dentro de su estructura, el Capital Social abarcó el 63,62% de los recursos, registrando una disminución de la participación de 4,55 puntos porcentuales con

respecto al mismo mes del año anterior; el rubro que más contribuyó dentro del incremento del patrimonio fueron las reservas con 37,83 millones de dólares.

Las ganancias del Banco del Estado a Septiembre de 2017 alcanzaron la cifra de 50,85 millones de dólares, lo cual implica un incremento de 15,58 millones de dólares (44,19%) respecto de Septiembre 2016. Las cifras determinan que se redujo el peso de los gastos de operación sobre el margen neto financiero, ya que en Septiembre 2016 dichos gastos representaron el 45,63% del valor del margen, mientras que en Septiembre 2017 este porcentaje se redujo a 3,40%, lo cual incidió en un mejor resultado final del ejercicio.

Finalmente en el período Septiembre 2016 a Septiembre 2017, mejoró algunos de sus índices, entre ellos: la calidad de activos, rentabilidad y liquidez e intermediación, ya que se mejoraron de un año a otro, no así los índices de morosidad, cobertura de la cartera problemática, eficiencia e intermediación ya que registraron una desmejora.