

**ANÁLISIS FINANCIERO:
SISTEMA DE BANCOS PÚBLICOS**

Período: Diciembre 2017 – Diciembre 2018

RESUMEN EJECUTIVO

A Diciembre de 2018, los activos del sistema de banca pública ascendieron a 8.093,03 millones de dólares, cifra superior en 12,62 millones (0,16%) a la registrada en Diciembre 2017. El crecimiento referido de 12,62 millones, a su vez fue consecuencia del incremento de las cuentas cobrar por 204,62 millones, lo cual significó un crecimiento del 62,43% en este rubro, y un crecimiento en la cartera neta de 420,47 millones, que representa un incremento de 10,46%. La estructura de los activos se ha mantenido 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 73,53% del activo.

El pasivo alcanzó la cifra de 5.261,11 millones de dólares a Diciembre 2018, valor inferior en 155,75 millones (2,88%) a lo registrado un año atrás. El mencionado decremento estuvo sustentado fundamentalmente en la reducción de Obligaciones con el público por un monto de 230,86 millones (5,74%), y obligaciones financieras en 40,27 millones (13,05%). 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 alrededor de las tres cuartas partes del pasivo total (dentro de los cuales los depósitos a plazo representan el 78,94% respecto a las obligaciones con el público)

A Diciembre de 2018, el patrimonio sin liquidar de la se ubicó en 2.831,92 millones de dólares, valor superior en 164,07 millones (6,32%) al alcanzado un año atrás. Dentro de su estructura, el Capital Social concentró el 47,97% de los recursos.

Entre Diciembre 2017 y Diciembre 2018, el flujo de recursos de este sistema ascendió a 1.052,79 millones de dólares, de los cuales el 60,21%, provino de la reducción de las inversiones, el 13,86% del incremento de la cuenta de las cuentas por pagar y el 9,92% de la reducción de los fondos disponibles. De estos recursos, el 39,94% fue destinado al incremento de la cartera de créditos, a cuentas por cobrar con el 19,44% y a una reducción de las obligaciones con el público con el 21,93%.

Finalmente, se observó un deterioro en los indicadores: solvencia, calidad de activos, ROE, ROA y liquidez. Por otro lado los que presentaron mejora fueron: cobertura de la cartera problemática, eficiencia, morosidad y un incremento de la intermediación.

1. ANTECEDENTES

El sistema de bancos públicos, como parte integrante del sistema financiero nacional (público y privado)¹ a Diciembre de 2018 concentró el 16,49% de los activos; 14,59% de la cartera bruta; 12,64% de los pasivos; 10,82% de los depósitos del público; 38,05% del patrimonio y 29,68% de los resultados.

2. COMPORTAMIENTO FINANCIERO

2.1. ACTIVO

A Diciembre de 2018, los activos ascendieron a 8.093,03 millones de dólares, cifra superior en 12,62 millones (0,16%) a la registrada en Diciembre 2017, esta variación se formó con el incremento del patrimonio en 164,07 millones y la reducción del pasivo en 155,75 millones.

El crecimiento referido de 12,62 millones, a su vez fue consecuencia del incremento de la cartera neta por 420,47 millones, lo cual significó un crecimiento de 10,46% en este rubro, y un crecimiento en cuentas por cobrar de 204,62 millones, que representa un incremento de 62,43% y por último un incremento en otros activos por 111,80 millones de dólares (12,02%).

SISTEMA DE BANCOS PÚBLICOS ACTIVO

(En millones de dólares y porcentajes)

CUENTA	dic-17		dic-18		VARIACIÓN	
	SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
FONDOS DISPONIBLES	550,66	6,81%	446,25	5,51%	(104,42)	-18,96%
OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
INVERSIONES	2.144,53	26,54%	1.510,66	18,67%	(633,88)	-29,56%
INVERSIONES DEL SECTOR PRIVADO	222,61	2,75%	235,86	2,91%	13,25	5,95%
INVERSIONES DEL SECTOR PUBLICO	1.652,38	20,45%	1.020,42	12,61%	(631,96)	-38,25%
De disponibilidad restringida	269,99	3,34%	255,00	3,15%	(15,00)	-5,55%
(Provisión para inversiones)	(0,45)	-0,01%	(0,62)	-0,01%	(0,17)	38,95%
CARTERA DE CRÉDITOS	4.019,80	49,75%	4.440,27	54,87%	420,47	10,46%
COMERCIAL	1.823,62	22,57%	1.998,32	24,69%	174,71	9,58%
CONSUMO	7,46	0,09%	13,04	0,16%	5,58	74,76%
VIVIENDA	0,01	0,00%	0,01	0,00%	(0,00)	-29,54%
MICROEMPRESA	1.164,55	14,41%	1.404,45	17,35%	239,90	20,60%
EDUCATIVO	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
INVERSIÓN PÚBLICA	1.224,06	15,15%	1.251,75	15,47%	27,69	2,26%
(Provisión para créditos incobrables)	(199,90)	-2,47%	(227,30)	-2,81%	(27,40)	13,71%
DEUDORES POR ACEPTACIONES	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
CUENTAS POR COBRAR	327,77	4,06%	532,39	6,58%	204,62	62,43%
BIENES REALIZABLES	3,15	0,04%	10,20	0,13%	7,05	223,80%
PROPIEDADES Y EQUIPO	104,61	1,29%	111,59	1,38%	6,98	6,67%
OTROS ACTIVOS	929,88	11,51%	1.041,68	12,87%	111,80	12,02%
TOTAL ACTIVO	8.080,41		8.093,03		12,62	0,16%

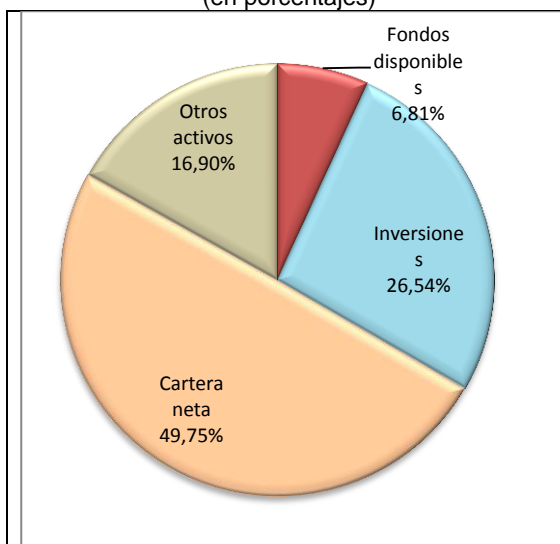
Fuente: SBS, DNEI, SES

Elaboración: SBS, DNEI, SE

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

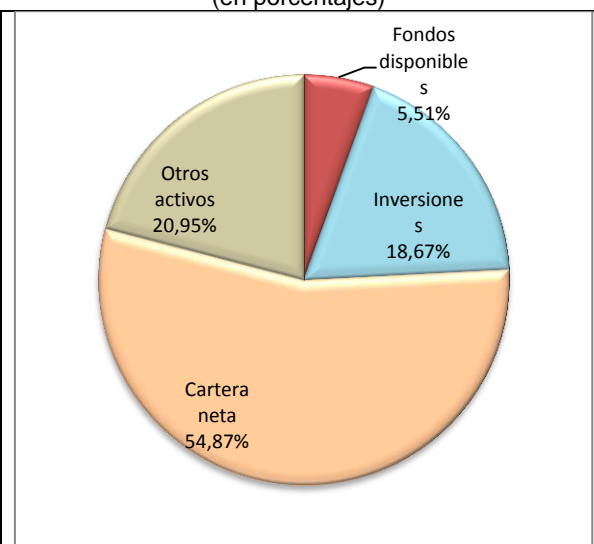
La estructura de los activos se ha mantenido similar en las fechas de comparación, predominando la participación de la cartera neta (mayor activo productivo) e inversiones; rubros que en conjunto a la última fecha concentraron el 73,53% del activo. Además se observa una reducción en los fondos disponibles, que pasaron de una participación de 6,81% en Diciembre 2017 a 5,51% en Diciembre 2018.

SISTEMA DE BANCOS PÚBLICOS
ESTRUCTURA DEL ACTIVO
Diciembre 2017
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

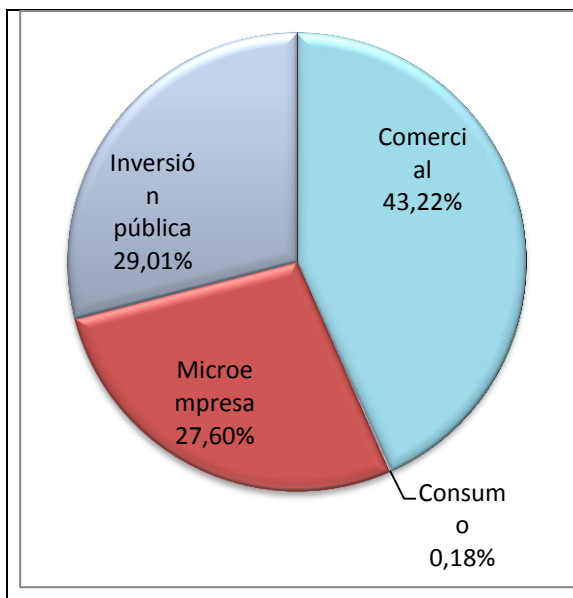
SISTEMA DE BANCOS PÚBLICOS
ESTRUCTURA DEL ACTIVO
Diciembre 2018
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

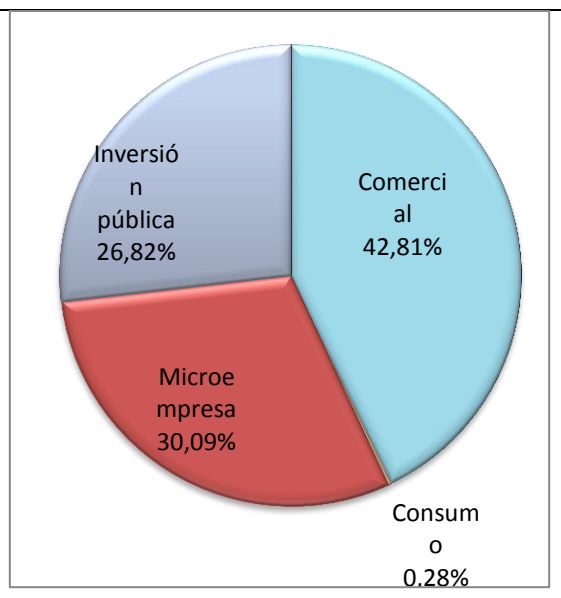
La cartera de créditos se mantuvo con una estructura bastante similar en ambas fechas, el 42,81% de los créditos son destinados a Crédito comercial, es decir sectores productivos medianos y grandes, mientras que los créditos destinados a la microempresa es de 27,60% en Diciembre 2017 y 30,09% en Diciembre 2018, y existe créditos que se destinan a la inversión pública en el año 2017 se destinó el 29,01% del total de la cartera y en el 2018 se destinó el 26,82%.

SISTEMA DE BANCOS PÚBLICOS
ESTRUCTURA DE LA CARTERA BRUTA
Diciembre 2017
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

SISTEMA DE BANCOS PÚBLICOS
ESTRUCTURA DE LA CARTERA BRUTA
Diciembre 2018
(en porcentajes)

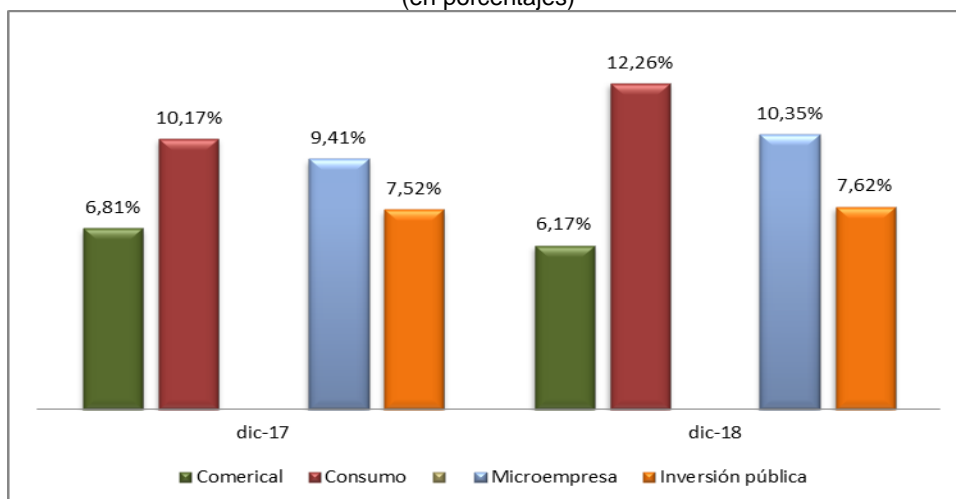


Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

La cartera de créditos por vencer total registró una tasa activa implícita de 8,39% en Diciembre 2017, mientras que en Diciembre 2018, se ubicó en 8,66%, registrando por lo tanto un aumento de 0,26 puntos porcentuales. Mientras que las tasas activas implícitas para el segmento consumo y vivienda registraron un aumento de 2,09 y de 4,46 puntos porcentuales respectivamente, en el período Diciembre 2017 a Diciembre 2018.

SISTEMA DE BANCOS PÚBLICOS

CARTERA POR VENCER
TASA ACTIVA IMPLÍCITA
Diciembre 2017 – Diciembre 2018
(en porcentajes)



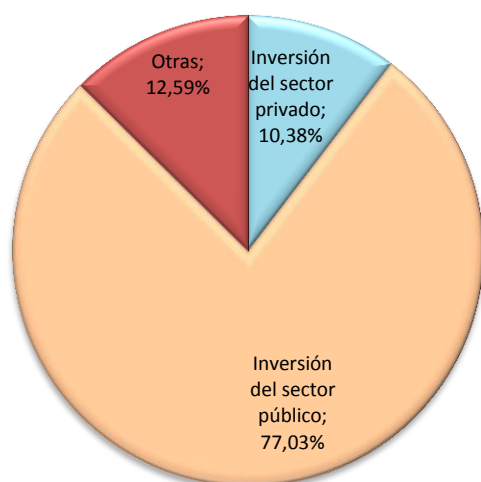
Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

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 67,52% a Diciembre 2018. Adicionalmente, este rubro en términos netos registró una tasa implícita de rendimiento de 3,39% en Diciembre 2017, la cual se aumentó a 4,07% en Diciembre 2018, mientras que las inversiones netas aumentó en 0,69 puntos porcentuales.

SISTEMA DE BANCOS PÚBLICOS

ESTRUCTURA DE LAS INVERSIONES

Diciembre 2017
(en porcentajes)

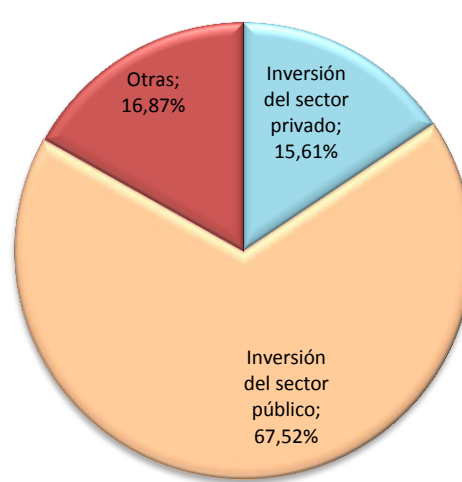


Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

SISTEMA DE BANCOS PÚBLICOS

ESTRUCTURA DE LAS INVERSIONES

Diciembre 2018
(en porcentajes)

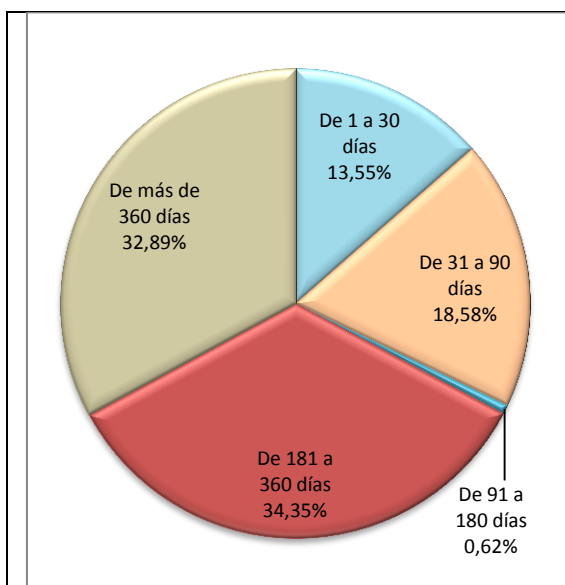


Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

Por otro lado, es importante señalar que este rubro que constituye una fuente secundaria de liquidez, presentó una variación en sus participaciones por plazos. Las inversiones que concentran un mayor porcentaje del total son las mayores a 1 año con 32,89% y 39,94% en Diciembre 2017 y Diciembre 2018 respectivamente; para el año 2018 se puede observar que se ha priorizado el corto plazo y mediano plazo, ya que las inversiones de 1 a 30 días pasaron de 13,55% a 17,44 y del 18,58% a 19,63% en el plazo de 31 a 90 días.

SISTEMA DE BANCOS PÚBLICOS

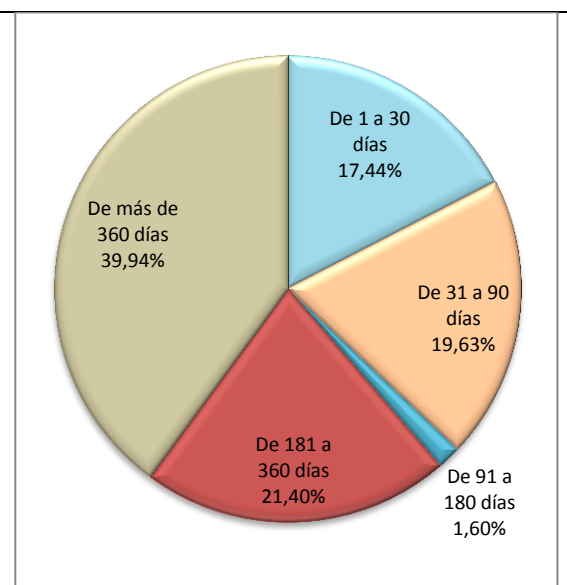
INVERSIONES POR PLAZOS
Diciembre 2017
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

SISTEMA DE BANCOS PÚBLICOS

INVERSIONES POR PLAZOS
Diciembre 2018
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

En lo referente a los fondos disponibles, se destaca que a Diciembre de 2018 el 81,15% de estos correspondieron a Bancos y otras instituciones financieras y un 8,67% lo ocupan los Depósitos para encaje, estos últimos presentan una disminución de 14,34 puntos porcentuales con relación a Diciembre 2017.

2.2. PASIVO

El pasivo alcanzó la cifra de 5.261,11 millones de dólares a Diciembre 2018, valor inferior en 155,75 millones (2,88%) a lo registrado un año atrás. El mencionado decremento estuvo sustentado fundamentalmente en la reducción de Obligaciones con el público por un monto de 230,86 millones (5,74%), y obligaciones financieras en 40,27 millones (13,05%).

**SISTEMA DE BANCOS PÚBLICOS
PASIVO**

(en millones de dólares y porcentajes)

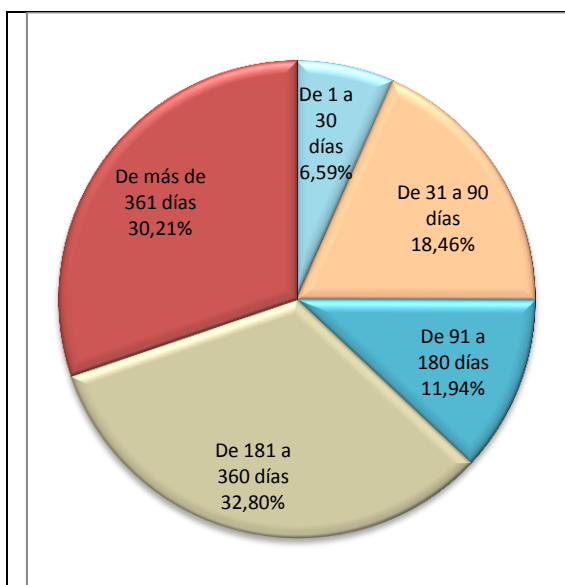
CUENTA	dic-17		dic-18		VARIACIÓN	
	SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	4.023,43	74,28%	3.792,57	72,09%	(230,86)	-5,74%
Depósitos a la vista	794,11	14,66%	771,17	14,66%	(22,94)	-2,89%
Depósitos a plazo	3.201,74	59,11%	2.993,95	56,91%	(207,79)	-6,49%
OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
OBLIGACIONES INMEDIATAS	2,85	0,05%	3,07	0,06%	0,23	7,98%
ACEPTACIONES EN CIRCULACIONES	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
CUENTAS POR PAGAR	169,28	3,12%	315,17	5,99%	145,89	86,19%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	308,70	5,70%	268,42	5,10%	(40,27)	-13,05%
VALORES EN CIRCULACIÓN	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	82,62	1,53%	82,62	1,57%	0,00	0,00%
OTROS PASIVOS	829,99	15,32%	799,26	15,19%	(30,73)	-3,70%
TOTAL PASIVOS	5.416,87		5.261,11		(155,75)	-2,88%

Fuente: SB, DNEI, SES

Elaboración: SBS, DNEI, SE

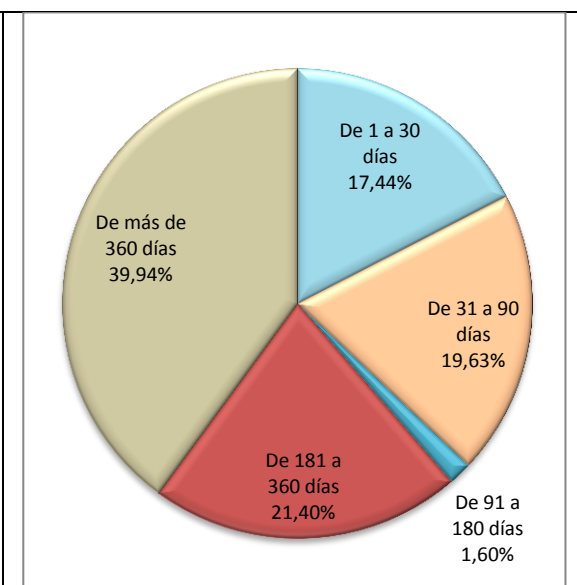
En lo referente a los depósitos se encuentran los mayores a 360 días que ocupan el 30,21% y 39,19% entre Diciembre 2017 y Diciembre 2018 respectivamente, lo cual evidencia una estructura de depósitos a largo plazo y a mediano el plazo le sigue el de 181 a 360 días con 32,80% y 20,28% en Diciembre 2017 y Diciembre 2018 respectivamente.

SISTEMA DE BANCOS PÚBLICOS
ESTRUCTURA DE LOS DEPÓSITOS A PLAZO
Diciembre 2017
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

SISTEMA DE BANCOS PÚBLICOS
ESTRUCTURA DE LOS DEPÓSITOS A PLAZO
Diciembre 2018
(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 las tres cuartas partes del total de los pasivos (dentro de los cuales los depósitos a la vista

a Diciembre 2018 representaron el 14,66% y a plazo el 56,91% respectivamente del total de pasivos), las obligaciones con el público disminuyó su participación en la estructura de pasivos en 2,19 puntos porcentuales en las fechas analizadas, también disminuyó las obligaciones financieras en 0,60 puntos porcentuales, pasando del 5,70% al 5,10% de participación.

SISTEMA DE BANCOS PÚBLICOS

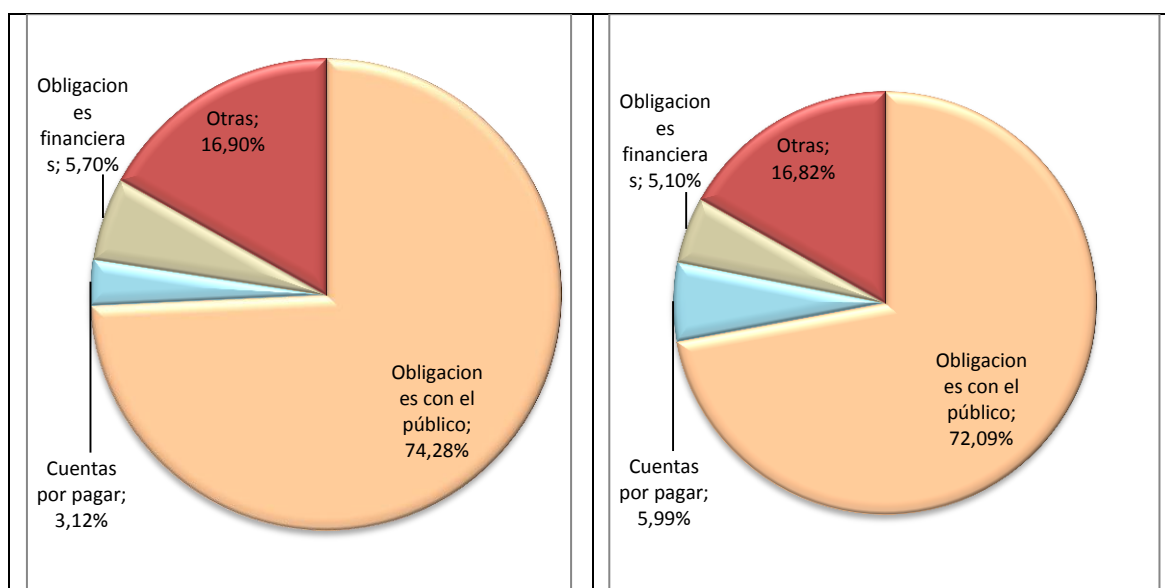
ESTRUCTURA DEL PASIVO

Diciembre 2017
(en porcentajes)

SISTEMA DE BANCOS PÚBLICOS

ESTRUCTURA DEL PASIVO

Diciembre 2018
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SBS, DNEI, SE

Fuente y elaboración: SBS, DNEI, SE

El pasivo total registró una tasa implícita de 2,80% en Diciembre 2017 y de 3,10% en Diciembre 2018, destacándose que a la última fecha la tasa implícita de las obligaciones con el público fue de 2,73% (tasa mayor en 0,15 puntos porcentuales a la registrada el año anterior), mientras que la tasa de las obligaciones financieras fue de 9,37% (2,91 puntos más que en Diciembre 2017).

2.3. PATRIMONIO

A Diciembre de 2018, el patrimonio sin liquidar se ubicó en 2.831,92 millones de dólares, valor superior en 164,07 millones (6,32%) al alcanzado un año atrás. Dentro de su estructura, el Capital Social concentró el 47,97% de los recursos, no registra una variación en su participación con respecto al mismo mes del año anterior.

**SISTEMA DE BANCOS PÚBLICOS
PATRIMONIO**

(en millones de dólares y porcentajes)

CUENTA	dic-17		dic-18		VARIACIÓN	
	SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
CAPITAL SOCIAL	1.358,56	51,01%	1.358,56	47,97%	0,00	0,00%
PRIMA DE DESCUENTO EN COLOCACIONES DE ACCIONES	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
RESERVAS	290,43	10,90%	329,67	11,64%	39,23	13,51%
OTROS APORTES PATRIMONIALES	503,26	18,89%	517,27	18,27%	14,01	2,78%
SUPERAVIT POR VALUACIONES	65,88	2,47%	78,91	2,79%	13,03	19,77%
RESULTADOS	445,41	16,72%	547,52	19,33%	102,46	22,92%
TOTAL PATRIMONIO	2.663,54		2.831,92		164,07	6,32%

Fuente: SB, DNEI, SES

Elaboración: SBS, DNEI, SE

2.4. RESULTADOS

Los resultados alcanzaron la cifra de 233,78 millones de dólares, lo cual implica un decremento de 4,31 millones de dólares (1,81%) respecto de Diciembre 2017. Las cifras determinan que los gastos de operación fueron menores al margen financiero por lo cual el margen de intermediación resultó positivo, sin embargo por el incremento de otros ingresos operacionales también se incrementó dando como resultado positivo, pero menor al registrado el año pasado.

**SISTEMA DE BANCOS PÚBLICOS
RESULTADOS**

(en millones de dólares y porcentajes)

CUENTA	dic-17		dic-18		VARIACIÓN	
	SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
TOTAL INGRESOS	643,67		652,11		8,44	1,31%
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	420,19	65,28%	458,24	70,27%	38,05	9,06%
INTERESES CAUSADOS	123,55	19,19%	128,51	19,71%	4,96	4,02%
MARGEN NETO INTERESES	296,64	46,08%	329,72	50,56%	33,09	11,15%
COMISIONES GANADAS	2,12	0,33%	2,35	0,36%	0,23	10,87%
INGRESOS POR SERVICIOS	4,38	0,68%	4,56	0,70%	0,18	4,17%
COMISIONES CAUSADAS	3,29	0,51%	7,82	1,20%	4,53	137,46%
UTILIDADES FINANCIERAS	12,25	1,90%	8,32	1,28%	(3,92)	-32,04%
PERDIDAS FINANCIERAS	1,73	0,27%	1,24	0,19%	(0,48)	-27,95%
MARGEN BRUTO FINANCIERO	310,36	48,22%	335,90	51,51%	25,54	8,23%
PROVISIONES	100,80	15,66%	118,73	18,21%	17,93	17,79%
MARGEN NETO FINANCIERO	209,56	32,56%	217,17	33,30%	7,60	3,63%
GASTOS DE OPERACION	156,20	24,27%	141,21	21,65%	(14,99)	-9,59%
MARGEN DE INTERMEDIACION	53,37	8,29%	75,95	11,65%	22,59	42,33%
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	94,62	14,70%	118,05	18,10%	23,42	24,75%
OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	2,20	0,34%	3,89	0,60%	1,68	76,52%
MARGEN OPERACIONAL	145,79	22,65%	190,12	29,15%	44,33	30,41%
OTROS INGRESOS	110,12	17,11%	60,59	9,29%	(49,53)	-44,98%
OTROS GASTOS Y PERDIDAS	14,53	2,26%	14,55	2,23%	0,02	0,14%
GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	241,37	37,50%	236,15	36,21%	(5,22)	-2,16%
IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	3,28	0,51%	2,38	0,36%	(0,91)	-27,63%
GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO	238,09	36,99%	233,78	35,85%	(4,31)	-1,81%

Fuente: SB, DNEI, SES

Elaboración: SBS, DNEI, SE

2.5. INDICES FINANCIEROS

La solvencia se disminuyó en 1,78 puntos porcentuales, debido a que el patrimonio técnico se incrementó en 5,53%, mientras los activos y contingentes ponderados por riesgo lo hicieron en 10,55%.

La reducción de la relación de activos productivos frente al total de activos, fue producto del decrecimiento de los activos productivos (2,52%), respecto del total de activos que crecieron en 0,16%.

El aumento de la cobertura de la cartera problemática, se debió al aumento de las provisiones (13,71%), respecto del incremento en la cartera improductiva (0,45%); al respecto, en ambos meses, tanto Diciembre 2017 como Diciembre 2018 la cobertura a diciembre del 2018 llega al 100%.

La disminución en el ROE y ROA obedeció a una reducción en la ganancia del ejercicio de 4,31%, frente a un incremento del patrimonio de 6,32% y de los activos 0,16%. La reducción de la liquidez se debió al decrecimiento en fondos disponibles en el orden de 18,96% frente a un incremento de los depósitos a corto plazo (8,64%).

El incremento del índice de intermediación financiera, tuvo su origen en el crecimiento de la cartera bruta en 10,61%, mientras que los depósitos a plazo, mostraron un decremento en 5,77%.

SISTEMA DE BANCOS PÚBLICOS INDICES FINANCIEROS (en porcentajes)

ÍNDICES	dic-17	dic-18	VARIACIÓN
SOLVENCIA			
PATRIMONIO TÉCNICO / ACTIVOS Y CONTINGENTES PONDERADOS POR RIESGO	39,32%	37,54%	(1,78)
CALIDAD DE LOS ACTIVOS			
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	91,31%	88,87%	(2,44)
MOROSIDAD			
CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIALES	9,86%	8,72%	(1,15)
CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO	2,32%	2,94%	0,61
CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA	0,00%	0,00%	0,00
CARTERA DE CRÉDITOS DE MICROEMPRESA	3,94%	3,57%	(0,36)
CARTERA DE CRÉDITOS DE INVERSIÓN PÚBLICA	0,00%	0,17%	0,17
MOROSIDAD TOTAL	5,35%	4,86%	(0,49)
COBERTURA CARTERA PROBLEMÁTICA			
PROVISIONES / CARTERA IMPRODUCTIVA	88,50%	100,18%	11,68
EFICIENCIA			
GASTOS DE OPERACIÓN ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	2,00%	1,74%	(0,27)
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO	1,13%	1,01%	(0,13)
RENTABILIDAD			
RESULTADO DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO	9,82%	9,00%	(0,82)
RESULTADO DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO	2,95%	2,89%	(0,06)
LIQUIDEZ			
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DE DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	34,50%	25,73%	(8,76)
INTERMEDIACIÓN			
CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	105,60%	123,97%	18,37

Fuente: SB, DNEI, SES

Elaboración: SBS, DNEI, SE

La tasa de morosidad total disminuyó en 0,49 puntos porcentuales debido al crecimiento de la cartera improductiva en 0,45%, mientras que la cartera bruta total se incrementó

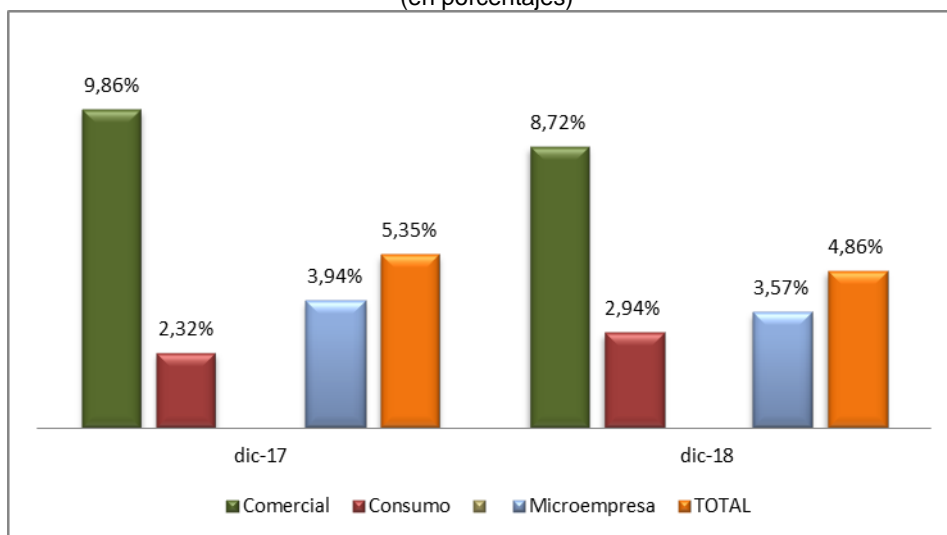
en 10,61%. El incremento de la morosidad estuvo influenciada por la cartera Comercial, que es la que posee mayor participación en el total de la cartera bruta.

SISTEMA DE BANCOS PÚBLICOS

MOROSIDAD

Diciembre 2017 – Diciembre 2018

(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

2.6. FUENTES Y USOS

Entre Diciembre 2017 y Diciembre 2018, el flujo de recursos de este sistema ascendió a 1.052,79 millones de dólares, de los cuales el 60,21%, provino de la reducción de las inversiones, el 13,86% del incremento de la cuenta de las cuentas por pagar y el 9,92 de la reducción de los fondos disponibles. De estos recursos, el 39,94% fue destinado al incremento de la cartera de créditos, a cuentas por cobrar con el 19,44% y a una reducción de las obligaciones con el público con el 21,93%.

**SISTEMA DE BANCOS PÚBLICOS
FUENTES Y USOS**

Período: Diciembre 2017 – Diciembre 2018
(en millones de dólares)

FUENTES			USOS		
CODIGO	CUENTA	VALOR	CODIGO	CUENTA	VALOR
DISMINUCIÓN DE ACTIVOS		738.29	AUMENTO DE ACTIVOS		750.92
11	FONDOS DISPONIBLES	104.42	14	CARTERA DE CRÉDITOS	420.47
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	-	16	CUENTAS POR COBRAR	204.62
13	INVERSIONES DEL SECTOR PRIVADO	633.88	17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCION	7.05
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	-	18	PROPIEDADES Y EQUIPOS	6.98
			19	OTROS ACTIVOS	111.80
AUMENTO DE PASIVOS		146.12	DISMINUCIÓN DE PASIVOS		301.87
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	-	21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	230.86
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	0.23	24	ACEPTACIONES EN CIRCULACION	-
25	CUENTAS POR PAGAR	145.89	26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	40.27
27	VALORES EN CIRCULACIÓN	-	29	OTROS PASIVOS	30.73
28	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	-			
AUMENTO DE PATRIMONIO		168.38	DISMINUCIÓN DE PATRIMONIO		-
31	CAPITAL SOCIAL	0.00			
33	RESERVAS	39.23			
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	14.01			
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	13.03			
36	RESULTADOS	102.10			
TOTAL FUENTES		1,052.79	TOTAL USOS		1,052.79

Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

3. CONCLUSIONES

A Diciembre de 2018, los activos ascendieron a 8.093,03 millones de dólares, cifra superior en 12,62 millones (0,16%) a la registrada en Diciembre 2017. El crecimiento referido de 12,62 millones, a su vez fue consecuencia del incremento de la cartera de créditos por 420,47 millones, lo cual significó un crecimiento de 10,46% en este rubro, también un crecimiento en cuentas por cobrar de 204,62 millones, que representa un incremento de 62,43% y en otros activos por 111,80 millones que representa un incremento del 12,02%.

El pasivo alcanzó la cifra de 5.261,11 millones de dólares a Diciembre 2018, valor inferior en 155,75 millones (2,88%) a lo registrado un año atrás. El mencionado decremento estuvo sustentado fundamentalmente en la reducción de Obligaciones con el público por un monto de 230,86 millones (5,74%), y obligaciones financieras en 40,27 millones (13,05%).

Los resultados a Diciembre 2018 alcanzaron la cifra de 233,78 millones de dólares, lo cual implica un decremento de 4,31 millones de dólares (1,81%) respecto de Diciembre 2017.

Entre Diciembre 2017 y Diciembre 2018, el flujo de recursos de este sistema ascendió a 1.052,79 millones de dólares, de los cuales el 47,88%, provino de la reducción de los fondos disponibles y el 30,60% del incremento de la cuenta de Resultados. De estos recursos, el 37,13% fue destinado al incremento de inversiones y el 22,42% a Cartera de créditos.

Finalmente, se observó un deterioro en los indicadores: solvencia, calidad de activos, ROE, ROA y liquidez. Por otro lado los que presentaron mejora fueron: cobertura de la cartera problemática, eficiencia, morosidad y un incremento de la intermediación.