

**ANÁLISIS FINANCIERO:
SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS**

Periodo: Junio 2015 – Junio 2016

Elaborado por: Jorge Córdor
Revisado por: Edmundo Ocaña
Aprobado por: David Vera

RESUMEN EJECUTIVO

A Junio de 2016, el activo del sistema de bancos privados llegó a 32.386,79 millones de dólares, cifra superior en 253,16 millones (0,79%) a la registrada en Junio 2015. La estructura de los activos se han mantenido similar en las fechas de comparación, predominando la participación de la cartera neta (mayor activo productivo), fondos disponibles e inversiones; rubros que en conjunto concentraron el 90,76% del activo.

El pasivo alcanzó la cifra de 29.057,63 millones de dólares a Junio 2016, valor superior en 147,15 millones (0,51%) a lo registrado un año atrás, y el mismo, se constituyó en la principal fuente para el incremento de las cuentas del activo. Su estructura fue similar en las fechas analizadas, reflejando que las Obligaciones con el Público (depósitos) concentraron más de las tres cuartas partes del total de los pasivos.

A Junio de 2016, el patrimonio sin liquidar del sistema bancario privado se ubicó en 3.231,27 millones de dólares, valor superior en 167,87 millones (5,48%) al alcanzado un año atrás.

Los resultados del sistema de bancos a Junio 2016 alcanzaron la cifra de 97,89 millones de dólares lo cual implica una disminución de 61,86 millones de dólares (38,72%) respecto de Junio 2015.

Entre Junio 2015 y Junio 2016, el flujo de recursos de este sistema ascendió a 3.660,68 millones de dólares, provenientes principalmente de la disminución de la cartera de crédito y de otros activos, recursos que a su vez fueron canalizados especialmente a fondos disponibles e inversiones.

El sistema de Bancos Privados, a Junio 2016 en relación a Junio 2015, aumentó la solvencia, la liquidez y mejoró la eficiencia en el uso de los gastos operativos; mientras que disminuyó el porcentaje de activos productivos en el total de los activos, decrecieron los niveles de rentabilidad, de cobertura y de intermediación; y, aumentó la tasa de morosidad.

1. ANTECEDENTES

El sistema de bancos privados, como parte integrante del sistema financiero nacional (público y privado)¹ a Junio de 2016 concentró el 77,50% de los activos; 77,80% de la cartera bruta; 81,41% de los pasivos; 83,70% de los depósitos del público; 54,73% del patrimonio y 50,92% de los resultados.

2. COMPORTAMIENTO FINANCIERO

2.1. ACTIVO

SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS ACTIVO

(En millones de dólares y porcentajes)

CODIGO	CUENTA	jun-15		jun-16		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
11	FONDOS DISPONIBLES	5.029,06	15,65%	7.209,54	22,26%	2.180,48	43,36%
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	39,60	0,12%	0,00	0,00%	(39,60)	-100,00%
13	INVERSIONES	3.735,76	11,63%	4.799,90	14,82%	1.064,14	28,49%
	INVERSIONES DEL SECTOR PRIVADO	1.593,03	4,96%	1.476,21	4,56%	(116,82)	-7,33%
	INVERSIONES DEL SECTOR PUBLICO	1.911,28	5,95%	3.099,66	9,57%	1.188,38	62,18%
1307	De disponibilidad restringida	319,81	1,00%	290,80	0,90%	(29,01)	-9,07%
1399	(Provisión para inversiones)	(88,36)	-0,27%	(66,77)	-0,21%	21,59	-24,44%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	18.740,67	58,32%	17.383,60	53,67%	(1.357,07)	-7,24%
	COMERCIAL	9.756,61	30,36%	8.994,51	27,77%	(762,10)	-7,81%
	CONSUMO	6.738,76	20,97%	5.990,63	18,50%	(748,13)	-11,10%
	VIVIENDA	1.703,58	5,30%	1.906,13	5,89%	202,56	11,89%
	MICROEMPRESA	1.459,85	4,54%	1.390,55	4,29%	(69,30)	-4,75%
	EDUCATIVO	401,13	1,25%	422,27	1,30%	21,14	5,27%
	INVERSIÓN PÚBLICA	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
1499	(Provisión para créditos incobrables)	(1.319,25)	-4,11%	(1.320,49)	-4,08%	(1,24)	0,09%
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	39,72	0,12%	17,33	0,05%	(22,38)	-56,36%
16	CUENTAS POR COBRAR	420,02	1,31%	405,22	1,25%	(14,79)	-3,52%
17	BIENES REALIZABLES	68,72	0,21%	55,51	0,17%	(13,21)	-19,22%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	548,91	1,71%	560,52	1,73%	11,60	2,11%
19	OTROS ACTIVOS	3.511,18	10,93%	1.955,17	6,04%	(1.556,01)	-44,32%
	TOTAL ACTIVO	32.133,63		32.386,79		253,16	0,79%

Fuente: SB, DNEI, SES

Elaboración: SB, DNEI, SE

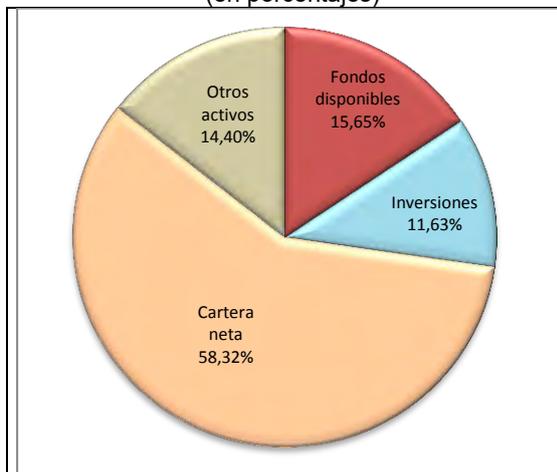
A Junio de 2016, el activo del sistema de bancos privados llegó a 32.386,79 millones de dólares, cifra superior en 253,16 millones (0,79%) a la registrada en Junio 2015 y el mismo se formó con el incremento de los pasivos en 147,15 millones y del patrimonio neto (incluido los resultados) en 106 millones.

El crecimiento referido de 253,16 millones, a su vez fue consecuencia del incremento de los fondos disponibles en 2.180,48 millones y de las inversiones en 1.064,14; y, por la disminución de la cartera de créditos en 1.357,07 millones.

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

SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS
ESTRUCTURA DEL ACTIVO

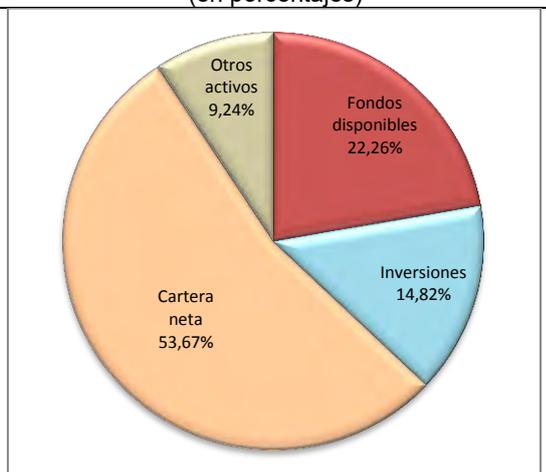
Junio 2015
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS
ESTRUCTURA DEL ACTIVO

Junio 2016
(en porcentajes)

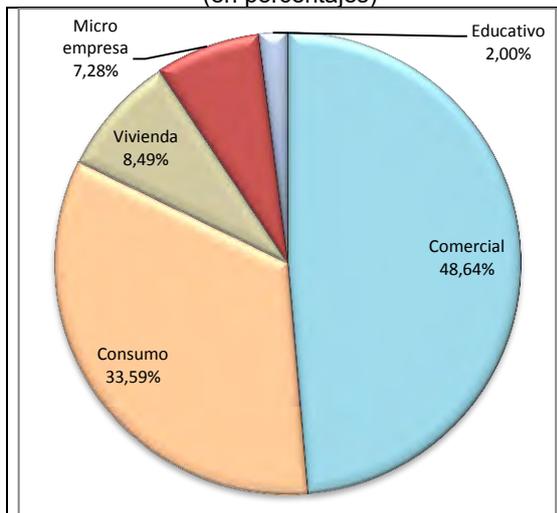


Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

La estructura de los activos se ha mantenido similar en las fechas de comparación, predominando la participación de la cartera neta (mayor activo productivo), fondos disponibles e inversiones; rubros que en conjunto a la última fecha concentraron el 90,76% del activo.

SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS
ESTRUCTURA DE LA CARTERA BRUTA

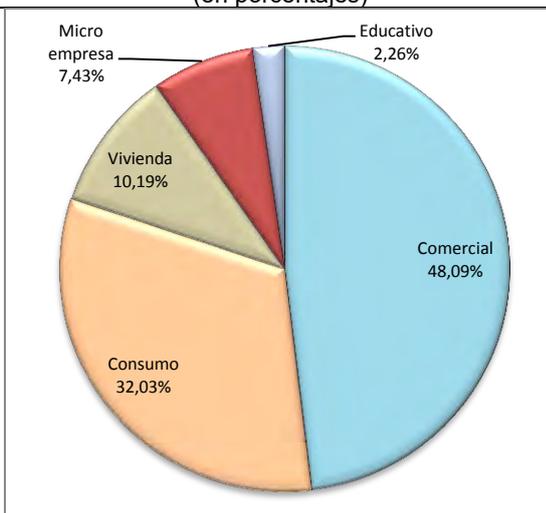
Junio 2015
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS
ESTRUCTURA DE LA CARTERA BRUTA

Junio 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, con ligeros cambios a lo interno de la misma, reflejando incrementos de participación de 0,26 puntos en el caso de la cartera educativa; de 1,70 puntos en la cartera de vivienda y de 0,16 puntos en la cartera microempresarial; y, disminuciones de 1,56 puntos de aporte en la cartera de consumo y de 0,55 puntos en la cartera comercial. Es decir, que el incremento de la participación de la cartera

educativa, de vivienda y microempresarial, fue producto de la pérdida de participación de los segmentos comercial y consumo.

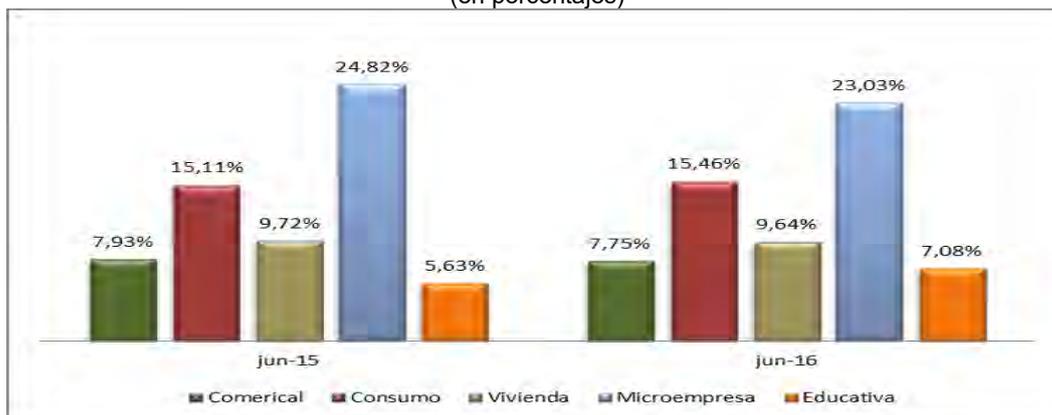
SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS

CARTERA POR VENCER

TASA ACTIVA IMPLÍCITA

Junio 2015 – Junio 2016

(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

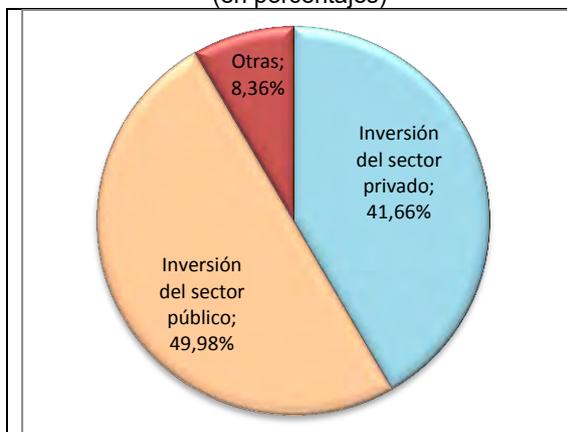
La cartera de créditos por vencer total registró una tasa activa implícita de 9,88% en Junio 2015, mientras que en Junio 2016, se ubicó en 8,94%, registrando por lo tanto un disminución de 0,94 puntos porcentuales. En las fechas analizadas, las tasas activas implícitas del segmento de crédito comercial, microempresa y vivienda registraron un leve decremento; mientras que los segmentos de consumo y educativo, reflejaron aumentos de dichas tasas; destacando que por el peso que tienen las distintas carteras, la que más contribuyó a la obtención de la tasa general de crédito fue la cartera de consumo con un aporte del 41,61% seguida por la cartera comercial que aportó el 33,73%.

SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS

ESTRUCTURA DE LAS INVERSIONES

Junio 2015

(en porcentajes)



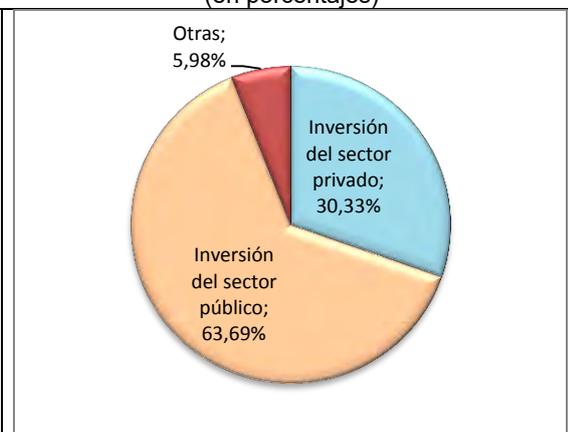
Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS

ESTRUCTURA DE LAS INVERSIONES

Junio 2016

(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

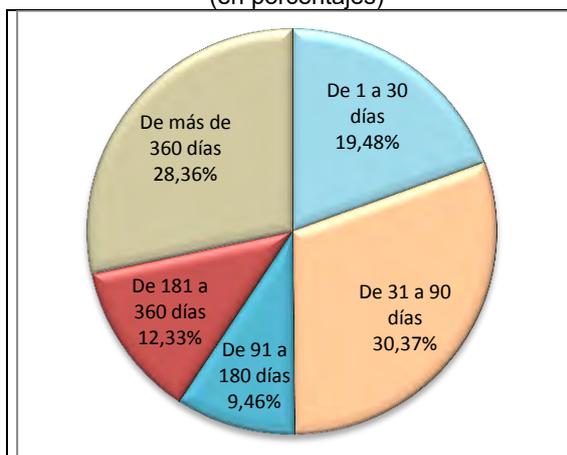
En lo relacionado con las inversiones en términos brutos, se aprecia que las realizadas en el sector público fueron las de mayor participación con un aporte del 63,69% a Junio 2016. Adicionalmente, este rubro en términos netos registró una tasa implícita de rendimiento de 3,70% en Junio 2015, bajando a 2,27% en Junio 2016, por efecto de que los ingresos por este rubro decrecieron en 21,31%, mientras que el valor total de las inversiones netas aumentaron en 28,49%.

SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS

INVERSIONES POR PLAZOS

Junio 2015

(en porcentajes)



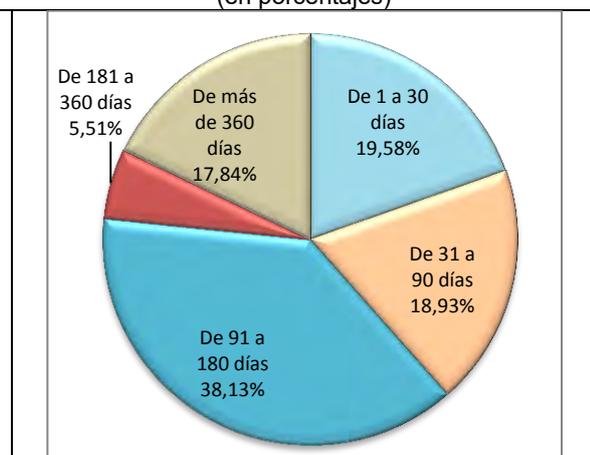
Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS

INVERSIONES POR PLAZOS

Junio 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, aumentó su participación en 0,10 puntos porcentuales en el plazo de 1 a 30 días, en 28,67 puntos en el plazo de 91 a 180 días; y disminuyó en 11,44 puntos en el plazo de 31 a 90 días, en 6,81 puntos en el plazo de 181 a 360 días; y en 10,52 puntos en el plazo de más de 360 días, el aumento en los rubros indicados es producto de la disminución de participación en el resto de plazos.

En lo referente a los fondos disponibles, se destaca que a Junio de 2016 el 39,08% de estos correspondieron a encaje (8,07 puntos más que Junio 2015) y el 36,15% fueron depósitos en Instituciones Financieras, de los cuales el 70,31% estuvieron registrados en Instituciones Financieras del Exterior (cifra superior en 8,44 puntos a la participación registrada un año atrás). La tasa implícita de rendimiento por la colocación de recursos en cuentas de bancos e instituciones financieras fue de 0,51% en Junio de 2015 y de 0,48% en Junio de 2016.

2.2. PASIVO

SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS PASIVO

(en millones de dólares y porcentajes)

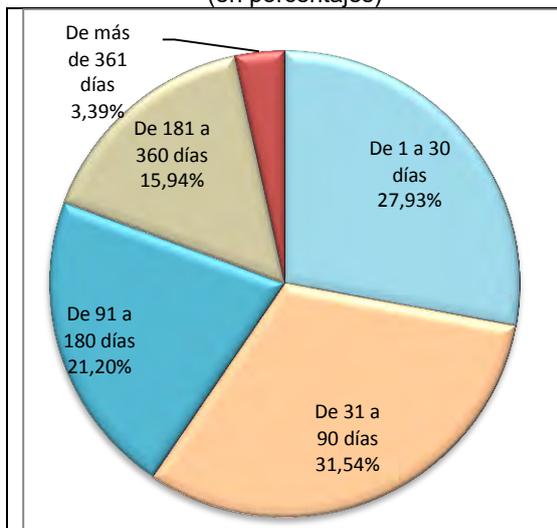
CODIGO	CUENTA	jun-15		jun-16		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	25.728,55	88,99%	25.755,82	88,64%	27,27	0,11%
2101	Depósitos a la vista	16.882,40	58,40%	16.734,61	57,59%	(147,79)	-0,88%
2103	Depósitos a plazo	7.718,41	26,70%	7.860,65	27,05%	142,24	1,84%
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	189,99	0,66%	152,76	0,53%	(37,23)	-19,60%
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACIONES	39,72	0,14%	17,33	0,06%	(22,38)	-56,36%
25	CUENTAS POR PAGAR	964,85	3,34%	888,43	3,06%	(76,42)	-7,92%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	1.453,60	5,03%	1.859,38	6,40%	405,78	27,92%
27	VALORES EN CIRCULACIÓN	0,03	0,00%	19,78	0,07%	19,75	62261,87%
28	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	206,54	0,71%	206,79	0,71%	0,25	0,12%
29	OTROS PASIVOS	327,20	1,13%	157,34	0,54%	(169,86)	-51,91%
	TOTAL PASIVOS	28.910,48		29.057,63		147,15	0,51%

Fuente: SB, DNEI, SES

Elaboración: SB, DNEI, SE

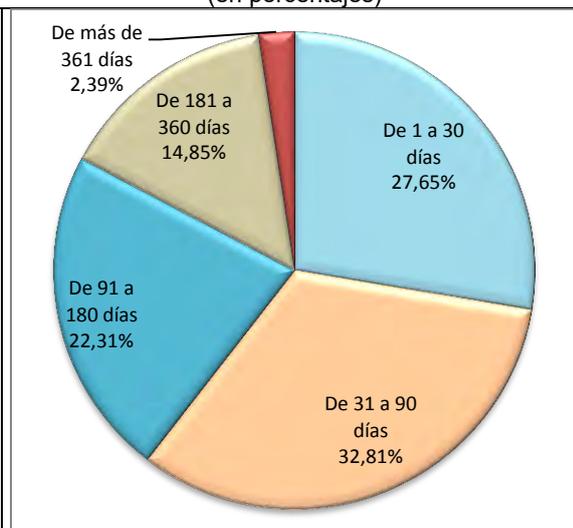
El pasivo alcanzó la cifra de 29.057,63 millones de dólares a Junio 2016, valor superior en 147,15 millones (0,51%) a lo registrado un año atrás, y el mismo se constituyó en la principal fuente para el incremento del activo. El mencionado incremento neto estuvo sustentado fundamentalmente por el aumento de los depósitos a plazo en 142,24 millones (1,84%), y por el crecimiento de las obligaciones financieras en 405,78 millones (27,92%); mientras que hubo un decremento de los depósitos a la vista en 147,79 millones y de otros pasivos en 169,86 millones, entre otros.

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



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS
ESTRUCTURA DE LOS DEPÓSITOS A PLAZO
Junio 2016
(en porcentajes)



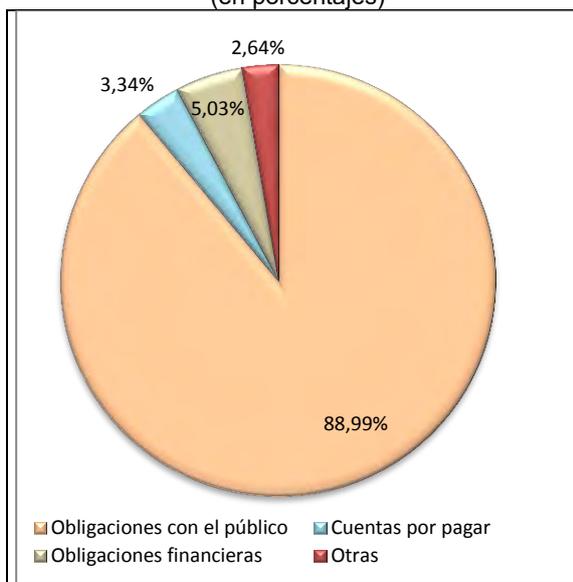
Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

Dentro de los depósitos a plazo se produjo una disminución de la participación en el plazo de 1 a 30 días en 0,28 puntos porcentuales y en el plazo de 181 a 360 días, en

1,09 puntos y en el plazo de más de 361 días en 1,00 punto porcentual; mientras que en el plazo de 31 a 90 días se incrementó la participación del referido producto en 1,27 puntos porcentuales y en el plazo de 91 a 180 días se incrementó en 1,11 puntos porcentuales, el referido incremento fue producto del decremento de los otros plazos.

SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS

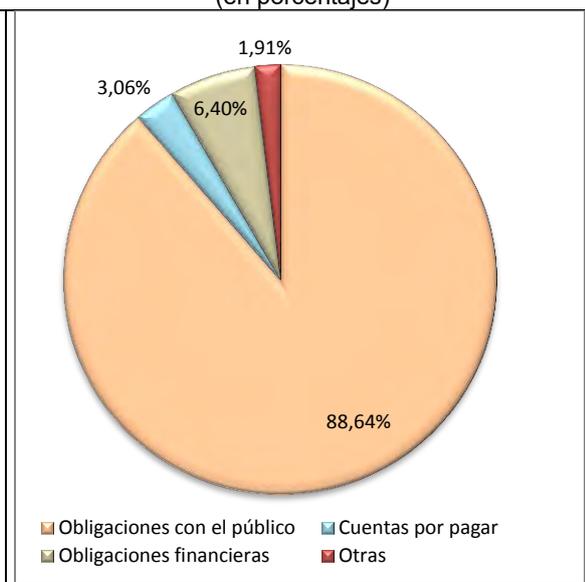
ESTRUCTURA DEL PASIVO
Junio 2015
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS

ESTRUCTURA DEL PASIVO
Junio 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 más de las tres cuartas partes del total de los pasivos (dentro de los cuales los depósitos a la vista a Junio 2016 representaron el 57,59% y a plazo el 27,05%) y las mismas disminuyeron su peso en 0,36 puntos en las fechas analizadas; mientras que las obligaciones financieras aumentaron en 1,37 puntos, para alcanzar el 6,40% de participación.

El pasivo total registró una tasa implícita de 2,39% en Junio 2015 y de 2,27% en Junio 2016, destacándose que a la última fecha la tasa implícita de los depósitos fue de 2,17% (inferior en 0,08 puntos a la registrada un año atrás), mientras que la tasa de las obligaciones financieras fue de 5,38% (0,59 puntos más que en Junio 2015) y de los valores en circulación fue de 1,48% (inferior en 0,99 puntos a la del año anterior).

2.3. PATRIMONIO

SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS PATRIMONIO

(en millones de dólares y porcentajes)

CODIGO	CUENTA	jun-15		jun-16		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
31	CAPITAL SOCIAL	2.307,44	75,32%	2.436,46	75,40%	129,02	5,59%
32	PRIMA DE DESCUENTO EN COLOCACIONES DE ACCIONES	1,10	0,04%	1,10	0,03%	0,00	0,00%
33	RESERVAS	585,34	19,11%	660,87	20,45%	75,54	12,90%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	1,60	0,05%	1,60	0,05%	0,00	0,00%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	152,53	4,98%	133,86	4,14%	(18,66)	-12,24%
36	RESULTADOS	15,40	0,50%	(2,63)	-0,08%	(79,89)	-117,08%
	TOTAL PATRIMONIO	3.063,40		3.231,27		167,87	5,48%

Fuente: SB, DNEI, SES

Elaboración: SB, DNEI, SE

A Junio de 2016, el patrimonio sin liquidar del sistema bancario privado se ubicó en 3.231,27 millones de dólares, valor superior en 167,87 millones (5,48%) al alcanzado un año atrás. Dentro de su estructura, el Capital Social concentró el 75,40% de los recursos, registrando un incremento de participación de 0,08 puntos porcentuales con respecto al mismo mes del año anterior y este rubro fue el que más contribuyó dentro del aumento del patrimonio.

2.4. RESULTADOS

Los resultados del sistema de bancos a Junio 2016 alcanzaron la cifra de 97,89 millones de dólares lo cual implica una reducción de 61,86 millones de dólares (38,72%) respecto de Junio 2015. Las cifras determinan que existió una importante absorción de los gastos de operación respecto del margen neto financiero (95,24%), superior en 11,03 puntos porcentuales al logrado un año atrás, lo cual entre otros aspectos le habría provocado la disminución del margen de intermediación y consecuentemente la reducción del resultado final.

SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS RESULTADOS

(en millones de dólares y porcentajes)

CODIGO	CUENTA	jun-15		jun-16		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
	TOTAL INGRESOS	1.764,91	100,00%	1.707,27	100,00%	(57,64)	-3,27%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	1.233,55	69,89%	1.131,29	66,26%	(102,26)	-8,29%
41	INTERESES CAUSADOS	327,78	18,57%	367,40	21,52%	39,62	12,09%
	MARGEN NETO INTERESES	905,78	51,32%	763,89	44,74%	(141,88)	-15,66%
52	COMISIONES GANADAS	111,81	6,34%	111,73	6,54%	(0,08)	-0,07%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	223,72	12,68%	252,15	14,77%	28,43	12,71%
42	COMISIONES CAUSADAS	25,82	1,46%	35,90	2,10%	10,07	39,01%
53	UTILIDADES FINANCIERAS	55,71	3,16%	42,02	2,46%	(13,69)	-24,57%
43	PERDIDAS FINANCIERAS	40,53	2,30%	23,75	1,39%	(16,78)	-41,39%
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	1.230,67	69,73%	1.110,14	65,02%	(120,53)	-9,79%
44	PROVISIONES	200,54	11,36%	248,54	14,56%	48,00	23,94%
	MARGEN NETO FINANCIERO	1.030,13	58,37%	861,60	50,47%	(168,53)	-16,36%
45	GASTOS DE OPERACION	867,47	49,15%	820,56	48,06%	(46,92)	-5,41%
	MARGEN DE INTERMEDIACION	162,66	9,22%	41,05	2,40%	(121,61)	-74,76%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	52,79	2,99%	48,87	2,86%	(3,92)	-7,43%
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	28,47	1,61%	26,52	1,55%	(1,95)	-6,86%
	MARGEN OPERACIONAL	186,98	10,59%	63,40	3,71%	(123,58)	-66,09%
56	OTROS INGRESOS	87,32	4,95%	121,21	7,10%	33,89	38,81%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	36,26	2,05%	25,89	1,52%	(10,37)	-28,60%
	GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	238,05	13,49%	158,73	9,30%	(79,32)	-33,32%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	78,29	4,44%	60,83	3,56%	(17,46)	-22,30%
	GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO	159,75	9,05%	97,89	5,73%	(61,86)	-38,72%

Fuente: SB, DNEI, SES

Elaboración: SB, DNEI, SE

2.5. DESCALCE DE PLAZOS

Este sistema registra un descalce total por plazos de 3.979,07 millones de dólares en Junio de 2016, producto de la influencia del descalce producido en el rango comprendido entre 1 y 30 días, ya que dentro del mismo está incluido el total de los depósitos a la vista, que de conformidad con el catálogo de cuentas son recursos exigibles en un plazo menor a 30 días; sin embargo, es importante mencionar que a pesar que los depósitos a la vista son más volátiles que los depósitos a plazo, los depósitos a la vista registran una participación sostenida promedio de alrededor del 68,04% de los depósitos totales entre Junio 2015 y Junio 2016, lo cual en un escenario normal no presiona a la liquidez del sistema.

2.6. INDICES FINANCIEROS

El aumento de la solvencia, fue producto del crecimiento del Patrimonio Técnico Constituido (2,70%), mientras que los Activos Ponderados por Riesgo decrecieron en 6,06%.

La disminución de la relación de activos productivos frente al total de activos, fue producto del decrecimiento de los activos productivos (4,58%), respecto a un incremento del total de activos (0,79%).

La disminución de la cobertura de la cartera improductiva, se debió al menor incremento de las provisiones (0,09%), respecto de la cartera improductiva (10,44%); sin embargo, dicho indicador supera el umbral mínimo del 100%.

SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS INDICES FINANCIEROS (en porcentajes)

ÍNDICES	jun-15	jun-16	VARIACIÓN (p.p.)
SOLVENCIA			
PATRIMONIO TÉCNICO / ACTIVOS Y CONTINGENTES PONDERADOS POR RIESGO	13,13%	14,36%	1,22
CALIDAD DE LOS ACTIVOS			
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	87,44%	82,78%	(4,66)
MOROSIDAD			
CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIALES	1,05%	1,30%	0,25
CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO	7,02%	8,41%	1,39
CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA	2,24%	3,09%	0,85
CARTERA DE CRÉDITOS DE MICROEMPRESA	6,18%	7,36%	1,18
CARTERA DE CRÉDITOS EDUCATIVO	6,65%	5,82%	(0,83)
CARTERA DE CRÉDITOS DE INVERSIÓN PÚBLICA			
MOROSIDAD TOTAL	3,64%	4,31%	0,67
COBERTURA CARTERA PROBLEMÁTICA			
PROVISIONES / CARTERA IMPRODUCTIVA	180,53%	163,61%	(16,91)
EFICIENCIA			
GASTOS DE OPERACIÓN ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	5,30%	5,17%	(0,13)
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS/ ACTIVO PROMEDIO	1,71%	1,71%	0,00
RENTABILIDAD			
RESULTADO DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO	10,31%	6,01%	(4,30)
RESULTADO DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO	0,98%	0,62%	(0,36)
LIQUIDEZ			
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DE DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	23,42%	33,54%	10,12
INTERMEDIACIÓN			
CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	81,54%	76,05%	(5,49)

Fuente: SB, DNEI, SES

Elaboración: SB, DNEI, SE

El indicador de Eficiencia de los gastos operativos, ha mejorado ya que disminuyó su indicador en 0,13 puntos porcentuales, producto de la mayor tasa de decrecimiento los gastos operativos (5,41%), respecto del crecimiento de los activos (0,79%).

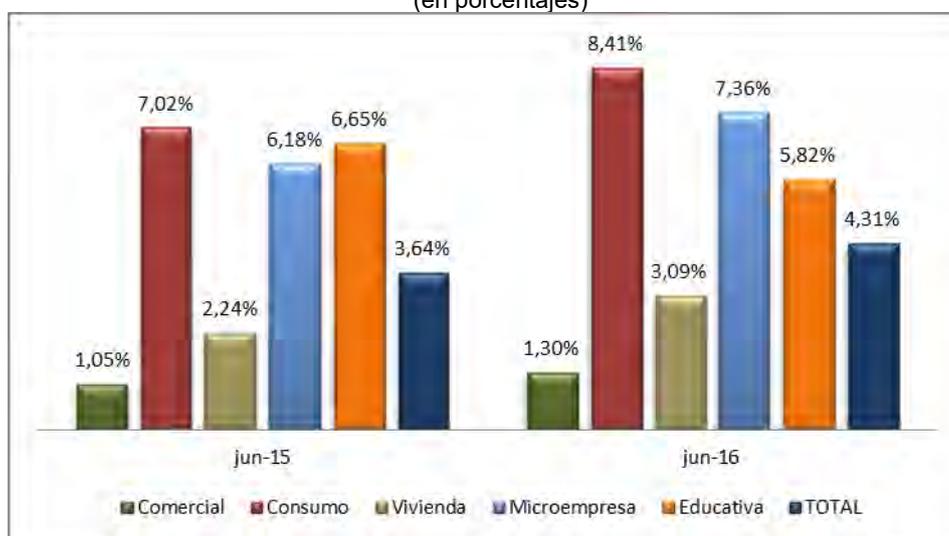
La disminución del ROE, obedeció a que las utilidades decrecieron en 38,72%, mientras que el patrimonio sin liquidar aumentó en el 5,48%. En el caso del ROA, al igual que en el ROE, la caída de este índice fue producto del decremento de las utilidades (38,72%), mientras que el activo aumentó en 0,79%.

SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS

MOROSIDAD

Junio 2015 - Junio 2016

(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

La tasa de morosidad aumentó en 0,67 puntos porcentuales debido al crecimiento de la cartera improductiva en 10,44%, mientras que la cartera bruta tuvo un decrecimiento de 6,76%. El incremento referido de la morosidad estuvo influenciado en mayor medida por el aumento de la cartera de consumo, así como por el resto de carteras.

El aumento de la Liquidez en 10,12 puntos, se debió al incremento de los fondos disponibles en 43,36%, mientras que los depósitos de corto plazo disminuyeron en 0,09%.

Finalmente, el decremento del índice de Intermediación financiera, tuvo su origen en la mayor tasa de decrecimiento de la cartera bruta (6,76%), respecto de la caída de los depósitos a la vista y a plazo (0,02%).

2.7. FUENTES Y USOS

Entre Junio 2015 y Junio 2016, el flujo de recursos de este sistema ascendió a 3.660,68 millones de dólares, de los cuales el 11,08%, provino del aumento de las obligaciones financieras, y el 37,07% y 42,51% por la disminución de la cartera de crédito y de otros activos, respectivamente, entre otros. De estos recursos, el 59,56% fue destinado al aumento de los fondos disponibles y 29,07% hacia inversiones, entre otros.

**SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS
FUENTES Y USOS**

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

FUENTES			USOS		
CODIGO	CUENTA	VALOR	CODIGO	CUENTA	VALOR
DISMINUCIÓN DE ACTIVOS		3.003,07	AUMENTO DE ACTIVOS		3.256,23
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	39,60	11	FONDOS DISPONIBLES	2.180,48
14	CARTERA DE CREDITOS	1.357,07	13	INVERSIONES DEL SECTOR PRIVADO	1.064,14
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	22,38	18	PROPIEDADES Y EQUIPOS	11,60
16	CUENTAS POR COBRAR	14,79			
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCION	13,21			
19	OTROS ACTIVOS	1.556,01			
AUMENTO DE PASIVOS		453,04	DISMINUCIÓN DE PASIVOS		305,89
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	27,27	23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	37,23
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	405,78	24	ACEPTACIONES EN CIRCULACION	22,38
27	VALORES EN CIRCULACIÓN	19,75	25	CUENTAS POR PAGAR	76,42
28	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	0,25	29	OTROS PASIVOS	169,86
AUMENTO DE PATRIMONIO		204,56	DISMINUCIÓN DE PATRIMONIO		98,56
31	CAPITAL SOCIAL	129,02	35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	18,66
33	RESERVAS	75,54	36	RESULTADOS	79,89
TOTAL FUENTES		3.660,68	TOTAL USOS		3.660,68

Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

3. CONCLUSIONES

El sistema de Bancos Privados, a Junio 2016 en relación a Junio 2015, aumentó la solvencia, la liquidez y mejoró la eficiencia en el uso de los gastos operativos; mientras que disminuyó el porcentaje de activos productivos en el total de los activos, decrecieron los niveles de rentabilidad, de cobertura y de intermediación; y, aumentó la tasa de morosidad.