



## **ANÁLISIS FINANCIERO DEL SISTEMA DE BANCA PÚBLICA**

Período: Septiembre 2012 – Septiembre 2013

*Elaborado por: Ec. Edmundo Ocaña Mazón*

*Revisado por: Ec. Sandra Guamán Montero*

*Aprobado por: Msc. Daniel Torresano Melo*

### **RESUMEN EJECUTIVO**

A septiembre de 2013 los activos de la Banca Pública llegaron a 6.702 millones de dólares, es decir 24,6% adicional a lo alcanzado en el mismo mes de 2012. Los principales factores para este incremento, entre otros, fueron: el aumento que experimentaron las inversiones en 798 millones (85,6%), la cartera neta en 235 millones (7,7%) y otros activos por 142 millones (25,3%).

La estructura de los activos, con relación a la de un año atrás, ha tomado cierto giro que se observa principalmente en el notable aumento experimentado por las inversiones al pasar de 17,3% a 25,8%, mientras que la cartera neta disminuyó su participación en el activo al caer 7,7 puntos porcentuales, situándose en 49,0%. Los activos productivos pasaron a 5.912 millones a la última fecha, correspondiendo un incremento de 26,1%, y aumentando su participación dentro del total de activos, pues a la fecha final se ubicó en 88,2%.

El rubro más importante dentro del activo lo constituyó la cartera neta, cuyo saldo llegó a 3.548 millones de dólares, 8,9% más que en septiembre de 2012; complementariamente, las provisiones crecieron 56 millones (26,9%). La cartera bruta por lo tanto alcanzó 3.548 millones a septiembre de 2013, cifra superior en 8,9% a la registrada un año atrás. La cartera bruta estuvo conformada de la siguiente manera: comercial (55,8%), de inversión pública (26,2%), microempresa (17,2%); y consumo y vivienda con el 0,4% de participación cada una.

La morosidad presentó un aumento de 0,9 puntos porcentuales, al pasar de 7,6% a 8,4% finalizando en los siguientes niveles: consumo (19,7%), comercial (12,1%), microempresarial (9,0%) y vivienda (4,3%).

Los pasivos alcanzaron 4.614 millones de dólares, cifra superior en 29,4% a la alcanzada un año atrás. Las Obligaciones con el Público participaron con el 83% en los pasivos totales.

Los resultados del Sistema de Banca Pública desde enero hasta septiembre de 2013 alcanzaron la cifra de 134,6 millones de dólares, valor superior en 47,7 millones al obtenido en el mismo período de un año atrás, lo que equivalió a un crecimiento en términos relativos del 54,8%.

La solvencia, pasó de 39,8% a 40,8%. El ROE aumentó 2,7 puntos porcentuales para ubicarse en 9,5%. El ROA aumentó en 0,5 puntos porcentuales, para situarse en 2,8%. El indicador de eficiencia mejoró al pasar de 2,7% a 2,3% y la liquidez aumentó en 2,4 puntos porcentuales llegando a 29,6%.



## **1. ANTECEDENTES**

El sistema de banca pública, como parte integrante del sistema financiero nacional (público y privado)<sup>1</sup> se constituye en un elemento muy trascendente para el desarrollo social, económico y financiero del país, debido entre otros temas, a que en sus principales componentes muestra, a septiembre de 2013, niveles significativos de participación, así: 17,8% de los activos; 16,1% en la cartera bruta; 14,2% en los pasivos; 13,6% en depósitos del público; 39,9% en el patrimonio y 36,5% en resultados.

La banca pública está integrada por cuatro entidades financieras que se encuentran bajo supervisión de la Superintendencia de Bancos y Seguros y que son: Banco de Desarrollo (BEDE), Banco Ecuatoriano de la Vivienda (BEV), Banco Nacional de Fomento (BNF) y Corporación Financiera Nacional (CFN). Este análisis no incluye al Instituto de Crédito Educativo y Becas IECE, institución dedicada exclusivamente a la colocación de cartera hacia la educación.

Estas cuatro instituciones contaron a nivel nacional con alrededor de 247 puntos de atención, entre oficinas matrices, sucursales, agencias, ventanillas de extensión, cajeros automáticos y otros.

La relevancia de la banca pública ecuatoriana está dada por la importancia de las actividades y proyectos que financia cada una de las entidades. Así, mientras el BNF se ha especializado en atender micro y pequeños proyectos de naturaleza agrícola, comercial e industrial, la CFN lo hace atendiendo iniciativas de mayor envergadura con interés enfocado, en algunos casos, hacia la exportación. Por su parte, el BEV se preocupa de atender las necesidades que tiene la población en cuanto a vivienda, mientras el BEDE financia proyectos de desarrollo en infraestructura física, gestionados principalmente por los gobiernos provinciales y municipales.

## **2. COMPORTAMIENTO FINANCIERO**

### **2.1 ACTIVOS**

Hasta el mes de septiembre de 2013 los activos de la Banca Pública llegaron a 6.702 millones de dólares, es decir 24,6% adicional a lo alcanzado en el mismo mes de 2012. Los principales factores para este incremento, entre otros, fueron: el aumento que experimentaron las inversiones en 798 millones (85,6%), la cartera neta en 235 millones (7,7%) y otros activos por 142 millones (25,3%).

---

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

*Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador*  
*Dirección Nacional de Estudios e Información*  
**SUBDIRECCIÓN DE ESTUDIOS**

<b>SISTEMA DE BANCA PUBLICA</b>						
<b>ACTIVOS</b>						
<b>(millones y porcentajes)</b>						
	sep-12	ESTRUCTURA	sep-13	ESTRUCTURA	VARIACION	
					ABSOLUTA	RELATIVA
FONDOS DISPONIBLES	355	6,6%	423	6,3%	69	19,3%
OPERACIONES INTERBANCARIAS	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
INVERSIONES	932	17,3%	1.730	25,8%	798	85,6%
CARTERA NETA	3.048	56,7%	3.283	49,0%	235	7,7%
PROVISIONES	208	3,9%	264	3,9%	56	26,9%
COMERCIAL	1.961	60,2%	1.980	55,8%	19	1,0%
CONSUMO	33	1,0%	13	0,4%	-19	-59,5%
VIVIENDA	17	0,5%	13	0,4%	-4	-24,0%
MICROEMPRESA	298	9,2%	611	17,2%	313	104,9%
EDUCATIVO	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
INVERSION PUBLICA	948	29,1%	931	26,2%	-17	-1,8%
CARTERA BRUTA	3.257		3.548		291	8,9%
DEUDORES POR ACEPTACIONES	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
CUENTAS POR COBRAR	361	6,7%	436	6,5%	75	20,7%
BIENES REALIZABLES	43	0,8%	49	0,7%	6	14,2%
PROPIEDADES Y EQUIPO	79	1,5%	77	1,1%	-3	-3,5%
OTROS ACTIVOS	561	10,4%	704	10,5%	142	25,3%
<b>ACTIVOS</b>	<b>5.380</b>		<b>6.702</b>		<b>1.322</b>	<b>24,6%</b>

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNEI / Subdirección de Estadísticas

**ELABORACION:** Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNEI / Subdirección de Estudios

La estructura de los activos, con relación a la de un año atrás, ha tomado cierto giro que se observa principalmente en el notable aumento experimentado por las inversiones al pasar de 17,3% a 25,8%. Por su parte, la cartera neta disminuyó su participación en el activo al caer 7,7 puntos porcentuales, situándose en 49,0%.

<b>SISTEMA DE BANCA PUBLICA</b>						
<b>ACTIVOS PRODUCTIVOS</b>						
<b>(millones y porcentajes)</b>						
	sep-12	Participación	sep-13	Participación	VARIACION	
					ABSOLUTA	RELATIVA
BEV	219	4,7%	155	2,6%	-63	-29,0%
BEDE	1.302	27,8%	1.631	27,6%	329	25,3%
BNF	1.105	23,6%	1.400	23,7%	295	26,7%
CFN	2.064	44,0%	2.726	46,1%	661	32,0%
<b>TOTAL</b>	<b>4.690</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.912</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.222</b>	<b>26,1%</b>

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNEI / Subdirección de Estadísticas

**ELABORACION:** Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNEI / Subdirección de Estudios

Los activos productivos pasaron de 4.690 millones de dólares a 5.912 millones a la última fecha, correspondiendo un incremento de 26,1%, y aumentando en 1,0 punto porcentual su participación dentro del total de activos, pues a la fecha final se ubicó en 46,1%. Los elementos más importantes que contribuyeron en el aumento de los activos productivos fueron las inversiones y la cartera por vencer.

Las entidades que, en términos absolutos, aportaron mayoritariamente a este incremento fueron: CFN con 661 millones de dólares (32,0% de incremento), BEDE con 329 millones (25,3%) y BNF con 295 millones de dólares (26,7% de aumento). Por el contrario el BEV registró una disminución de sus activos productivos de 63 millones de dólares (29,0%).

### 2.1.1 Cartera

El rubro más importante dentro del activo lo constituyó la cartera neta, cuyo saldo llegó a 3.548 millones de dólares, 8,9% más que en septiembre de 2012; complementariamente, las provisiones crecieron 56 millones (26,9%). La cartera bruta por lo tanto alcanzó 3.548 millones a septiembre de 2013, cifra superior en 8,9% a la registrada un año atrás.

Debido a la incorporación de nuevas líneas de negocio (educativa e inversión pública), la información de cartera bruta estuvo conformada de la siguiente manera: la cartera comercial concentró el 55,8% y aumentó en 19 millones de dólares, ubicándose en 1.980 millones; a continuación se sitúa la de inversión pública con el 26,2% de participación y 931 millones de saldo. La cartera de microempresa alcanzó un saldo de 611 millones de dólares participando con el 17,2%. Las tres carteras mencionadas concentran el 99,2%.

**SISTEMA DE BANCA PUBLICA  
CARTERA BRUTA  
(millones y porcentajes)**

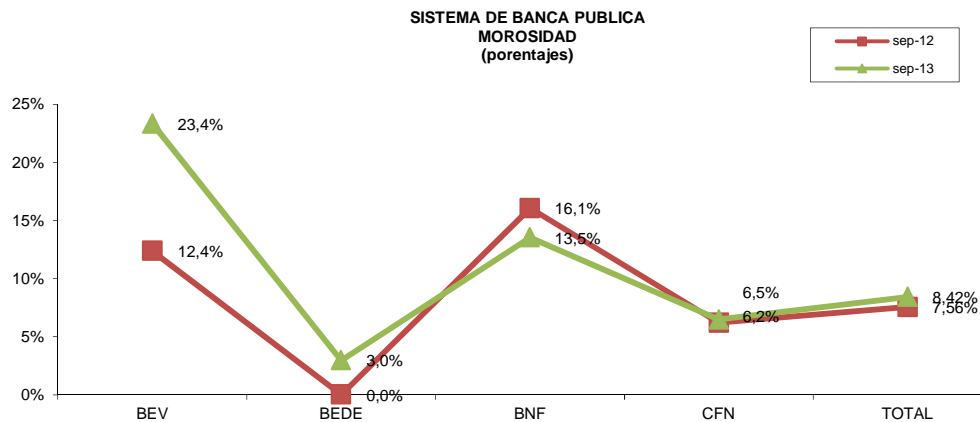
	sep-12	Participación	sep-13	Participación	VARIACION	
					ABSOLUTA	RELATIVA
BEV	188	5,8%	126	3,6%	-62	-33,0%
BEDE	948	29,1%	964	27,2%	16	1,7%
BNF	925	28,4%	1.153	32,5%	228	24,7%
CFN	1.196	36,7%	1.305	36,8%	109	9,1%
<b>TOTAL</b>	<b>3.257</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.548</b>	<b>100,0%</b>	<b>291</b>	<b>8,9%</b>

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNEI / Subdirección de Estadísticas

**ELABORACION:** Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNEI / Subdirección de Estudios

En cuanto a la cartera bruta por entidad, el BNF experimentó el mayor incremento (en términos absolutos 228 millones de dólares) equivalente a una variación de 24,7%, pues pasó desde 925 millones de dólares hasta 1.153 millones; la CFN creció en 109 millones alcanzando a la última fecha 1.305 millones de cartera; el BEDE registró un ligero incremento, que en términos absolutos fue de 16 millones de dólares, pasando en el período de comparación desde 948 millones de dólares a 964 millones.

La morosidad presentó un aumento de 0,9 puntos porcentuales, al pasar de 7,6% a 8,4%. La cartera de consumo fue la más morosa con 19,7%, la misma que desmejoró en 2,2 puntos porcentuales; a continuación se ubicó la cartera comercial con 12,1%, que se deterioró en 1 punto porcentual; la cartera microempresarial aumentó desde 6,9% a 9,0% y la cartera de vivienda disminuyó su indicador desde 5,5% a 4,3%.



Por entidad, el mayor índice de morosidad se registró en el BEV con 23,4% deteriorando su nivel durante el último año en 11 puntos; a continuación se ubicó el BNF con 13,5%, tasa inferior a la registrada un año atrás que fue de 16,1%; la CFN desmejoró su índice al subir en 0,3 puntos porcentuales hasta ubicarse en 6,5% en septiembre de 2013; el BEDE en septiembre de 2012 no registró morosidad alguna, sin embargo en septiembre de 2013 presentó una tasa de morosidad de 3,0%.

La cobertura de la cartera problemática aumentó 3,9 puntos porcentuales, al pasar de 84,6% a 88,5%, debido a un aumento en mayor proporción de las provisiones (26,9%) frente al experimentado por la cartera problemática (21,4%).

## 2.2 PASIVOS

**SISTEMA DE BANCA PUBLICA  
PASIVOS  
(millones y porcentajes)**

	sep-12	ESTRUCTURA	sep-13	ESTRUCTURA	VARIACION	
					ABSOLUTA	RELATIVA
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	2.775	77,8%	3.830	83,0%	1.055	38,0%
DEPOSITOS A LA VISTA	714	20,0%	772	16,7%	58	8,1%
DEPOSITOS A PLAZO	2.033	57,0%	2.986	64,7%	953	46,8%
OPERACIONES INTERBANCARIAS	1	0,0%	-	0,0%	-1	-100,0%
OBLIGACIONES INMEDIATAS	20	0,6%	20	0,4%	1	2,6%
ACEPTACIONES EN CIRCULACION	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
CUENTAS POR PAGAR	227	6,4%	199	4,3%	-28	-12,4%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	115	3,2%	41	0,9%	-75	-64,7%
VALORES EN CIRCULACION	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
OTROS PASIVOS	427	12,0%	524	11,4%	97	22,7%
<b>PASIVO</b>	<b>3.565</b>		<b>4.614</b>		<b>1.049</b>	<b>29,4%</b>

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNEI / Subdirección de Estadísticas

**ELABORACION:** Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNEI / Subdirección de Estudios

A septiembre de 2013, los pasivos alcanzaron 4.614 millones de dólares, cifra superior en 29,4% a la alcanzada un año atrás. Se destaca en su composición, que el elemento más importante que influyó en este aumento fueron las Obligaciones con el Público con 1.055 millones de dólares, al pasar de 2.775 millones de dólares a 3.830 millones. Dentro de este rubro, los Depósitos a Plazo fueron los más representativos alcanzando 2.986 millones de dólares equivalentes por lo tanto a una variación del 46,8% con

respecto a septiembre de 2012. Es importante señalar que dentro de la estructura de las obligaciones con el público, los depósitos a plazo y los depósitos a la vista, participan con el 79,9% y 20,1%, respectivamente.

<b>SISTEMA DE BANCA PUBLICA</b>						
<b>DEPOSITOS</b>						
<b>(millones y porcentajes)</b>						
	<b>sep-12</b>	<b>Participación</b>	<b>sep-13</b>	<b>Participación</b>	<b>VARIACION</b>	
					<b>ABSOLUTA</b>	<b>RELATIVA</b>
BEV	160	5,8%	112	2,9%	-48	-29,9%
BEDE	427	15,4%	739	19,3%	311	72,9%
BNF	1.007	36,3%	1.176	30,7%	169	16,8%
CFN	1.181	42,6%	1.804	47,1%	622	52,7%
<b>TOTAL</b>	<b>2.775</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.830</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.055</b>	<b>38,0%</b>

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNEI / Subdirección de Estadísticas

**ELABORACION:** Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNEI / Subdirección de Estudios

La entidad que registra en términos absolutos el mayor aumento en sus depósitos, dentro del período de comparación, fue la CFN con 622 millones (52,7%), cifra que le convierte en la institución líder en captaciones dentro del sistema de banca pública pues su saldo alcanzó los 1.804 millones de dólares; el BEDE se ubicó a continuación con un incremento de 311 millones (72,9%), alcanzando un saldo de depósitos equivalente a 739 millones; por su parte, el BNF experimentó un crecimiento importante de 169 millones (16,8%) ubicándose en 1.176 millones de dólares; finalmente, el BEV experimentó un decrecimiento del 29,9% al caer su saldo en 48 millones de dólares.

## 2.3 PATRIMONIO

<b>SISTEMA DE BANCA PUBLICA</b>						
<b>PATRIMONIO</b>						
<b>(millones y porcentajes)</b>						
	<b>sep-12</b>	<b>ESTRUCTURA</b>	<b>sep-13</b>	<b>ESTRUCTURA</b>	<b>VARIACION</b>	
					<b>ABSOLUTA</b>	<b>RELATIVA</b>
CAPITAL SOCIAL	978	56,6%	1.004	51,4%	26	2,7%
PRIMA O DESC. EN COLOC. DE	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
RESERVAS	147	8,5%	153	7,8%	6	4,0%
OTROS APORTES PATRIMONIALES	642	37,1%	782	40,0%	141	21,9%
SUPERAVIT POR VALUACIONES	42	2,4%	49	2,5%	8	18,1%
RESULTADOS	-80	-4,6%	-35	-1,8%	45	-56,7%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>1.728</b>		<b>1.953</b>		<b>225</b>	<b>13,0%</b>

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNEI / Subdirección de Estadísticas

**ELABORACION:** Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNEI / Subdirección de Estudios

El patrimonio sin liquidar de las instituciones financieras públicas se ubicó en 1.953 millones de dólares, monto superior en 225 millones (13,0%) al alcanzado en septiembre de 2012. Dentro de su estructura, el Capital Social abarca el 51,4% elemento que creció en 2,7%, para ubicarse en 1.004 millones. La cuenta Otros Aportes Patrimoniales creció en aproximadamente 141 millones, durante el período de análisis, al pasar de 642 a 782 millones de dólares. Adicionalmente, el rubro Resultados que incluye los valores acumulados de ejercicios anteriores, disminuyeron sus pérdidas al pasar de -80 millones a -35 millones de dólares.

## 2.4 RESULTADOS

<b>SISTEMA DE BANCA PUBLICA RESULTADOS (millones y porcentajes)</b>				
	sep-12	sep-13	<b>VARIACION</b>	
			<b>ABSOLUTA</b>	<b>RELATIVA</b>
Intereses y Descuentos Ganados	228,4	277,4	49,0	21,4%
Intereses Causados	52,8	77,5	24,7	46,7%
<b>Margen Neto Intereses</b>	<b>175,6</b>	<b>199,9</b>	<b>24,3</b>	<b>13,8%</b>
Comisiones Ganadas	3,3	3,9	0,6	17,3%
Ingresos por Servicios	2,5	3,1	0,6	24,4%
Comisiones Causadas	1,0	1,2	0,2	19,6%
Utilidades Financieras	5,1	5,8	0,7	13,6%
Perdidas Financieras	4,3	1,4	-2,9	-67,4%
<b>Margen Bruto Financiero</b>	<b>181,1</b>	<b>210,0</b>	<b>28,9</b>	<b>16,0%</b>
Provisiones	74,3	100,6	26,3	35,4%
<b>Margen Neto Financiero</b>	<b>106,7</b>	<b>109,3</b>	<b>2,6</b>	<b>2,4%</b>
Gastos de Operación	101,9	113,9	12,0	11,8%
<b>Margen de Intermediación</b>	<b>4,9</b>	<b>-4,5</b>	<b>-9,4</b>	<b>-192,7%</b>
Otros Ingresos Operacionales	42,5	64,0	21,5	50,6%
Otras Perdidas Operacionales	1,7	2,9	1,2	70,7%
<b>Margen Operacional</b>	<b>45,6</b>	<b>56,5</b>	<b>10,9</b>	<b>23,8%</b>
Otros Ingresos	56,6	87,2	30,6	54,1%
Otros Gastos y Perdidas	13,4	7,5	-5,9	-44,0%
<b>Ganancia o (Perdida) Antes de</b>	<b>88,8</b>	<b>136,2</b>	<b>47,4</b>	<b>53,3%</b>
Impuestos y Participación a Emp	1,9	1,6	-0,3	-15,7%
<b>Ganancia o (Perdida) del Ejerci</b>	<b>86,9</b>	<b>134,6</b>	<b>47,7</b>	<b>54,8%</b>

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNEI / Subdirección de Estadísticas

**ELABORACION:** Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNEI / Subdirección de Estudios

Los resultados del Sistema de Banca Pública desde enero hasta septiembre de 2013 alcanzaron la cifra de 134,6 millones de dólares, valor superior en 47,7 millones al obtenido en el mismo período de un año atrás, lo que equivalió a un crecimiento en términos relativos del 54,8%; determinándose que la absorción del margen neto financiero fue 8,7 puntos porcentuales mayor a la experimentada en septiembre de 2012 (95,4%), lo que dio lugar a un debilitamiento del margen de intermediación en 9,4 millones de dólares al pasar de 4,9 a -4,5 millones; observándose que las utilidades respondieron a otros ingresos operacionales y otros ingresos.

<b>SISTEMA DE BANCA PUBLICA RESULTADOS (millones y porcentajes)</b>						
	sep-12		sep-13		<b>VARIACION</b>	
	<b>Participación</b>		<b>Participación</b>		<b>ABSOLUTA</b>	<b>RELATIVA</b>
BEV	-5	-6,2%	6	4,3%	11	-205,8%
BEDE	36	41,7%	31	22,7%	-6	-15,7%
BNF	-11	-12,7%	21	15,7%	32	-291,7%
CFN	67	77,2%	77	57,3%	10	15,0%
<b>TOTAL</b>	<b>87</b>	<b>100,0%</b>	<b>135</b>	<b>100,0%</b>	<b>48</b>	<b>54,8%</b>

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNEI / Subdirección de Estadísticas

**ELABORACION:** Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNEI / Subdirección de Estudios

A septiembre de 2013, todas las entidades que conforman el sistema de Banca Pública obtuvieron utilidades del orden de 77 millones (CFN), 31 millones (BEDE), 21 millones

(BNF) y 6 millones (BEV). En general este sistema presentó un incremento de las utilidades de 48 millones de dólares (54,8%), incidido por el aumento de utilidades del BNF en 32 millones que pasó de unas pérdidas de 11 millones, a utilidades de 21 millones de dólares. Por su parte, el BEDE registró una disminución de utilidades de 6 millones de dólares; en tanto que el BEV pasó de unas pérdidas de 5 millones a utilidades de 6 millones en las fechas de comparación y la CFN aumentó sus utilidades en 10 millones de dólares.

## 2.5 INDICES FINANCIEROS

La solvencia, entendida como la relación Patrimonio Técnico Constituido / Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo, tuvo un aumento de 0,9 puntos porcentuales al pasar de 39,8% a 40,8%, debido a que el Patrimonio Técnico Constituido creció en una proporción mayor (13,9%) a la experimentada por los Activos Ponderados por Riesgo (11,3%).

El ROE aumentó 2,7 puntos porcentuales para ubicarse en 9,5%. El ROA por su parte, presentó también un comportamiento positivo, al aumentar en 0,5 puntos porcentuales, para situarse en 2,8% a septiembre de 2013.

<b>SISTEMA DE BANCA PUBLICA</b>				
<b>INDICES</b>				
<b>(porcentajes)</b>				
	sep-12	sep-13	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
PATRIMONIO TECNICO CONST	1.789	2.037	248,3	13,9%
ACTIVOS PONDERADOS POR	4.489	4.995	505,7	11,3%
Solvencia 1/	39,8%	40,8%	0,9	
ACTIVOS PRODUCTIVOS	4.690	5.912	1.222,4	26,1%
TOTAL ACTIVOS	5.380	6.702	1.322,4	24,6%
Activos Prod. / Total Activos	87,2%	88,2%	1,0	
Morosidad	7,6%	8,4%	0,9	
Morosidad Comercial	11,1%	12,1%	1,0	
Morosidad Consumo	17,5%	19,7%	2,2	
Morosidad Vivienda	5,5%	4,3%	-1,2	
Morosidad Microempresa	6,9%	9,0%	2,0	
Morosidad Educativo	0,0%	0,0%	-	
Morosidad Inversion Pública	0,0%	0,1%	-	
Cobertura de Cartera Problemática	84,6%	88,5%	3,9	
ROE	6,9%	9,5%	2,7	
ROA	2,3%	2,8%	0,5	
Eficiencia 2/	2,7%	2,3%	-0,3	
Liquidez 3/	27,3%	29,6%	2,4	
Intermediación 4/	117,3%	92,6%	-24,7	

1/ Patrimonio Técnico Constituido / Activos y Contingentes ponderados por Riesgo

2/ Gastos de Operación / Total Activos

3/ Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo

4/ Cartera Bruta / Depósitos totales

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNEI / Subdirección de Estadísticas

**ELABORACION:** Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNEI / Subdirección de Estudios

El indicador de eficiencia cayó 0,3 puntos porcentuales, al pasar de 2,7 a 2,3% lo cual indica que las instituciones fueron más eficientes entre las dos fechas de comparación.



La liquidez, definida como la relación Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo, mostró un aumento de 2,4 puntos porcentuales, al pasar de 27,3% a 29,6%, lo que indica que existieron más recursos a la última fecha para atender las obligaciones de corto plazo.

El índice de intermediación, entendido como la relación Cartera Bruta Vs. Obligaciones con el Público pasó de 117,3% a 92,6%, lo que demuestra que a la última fecha, esto es a septiembre 2013, este sistema con los depósitos obtenidos cubrió la demanda total de crédito.

## 2.6 FUENTES Y USOS

Entre septiembre de 2012 y septiembre de 2013, el flujo de recursos del Sistema de Banca Pública ascendió a 1.428 millones de dólares, de los cuales 1.054 millones ingresaron como Obligaciones con el Público; 141 millones de Otros Aportes Patrimoniales, 97 millones de Otros Pasivos y 93 millones en Resultados, entre los más relevantes. De estos recursos, 798 millones se destinaron a Inversiones; 235 millones hacia Cartera de Créditos, 142 millones a Otros Activos y 75 millones a Cuentas por Cobrar, así como 75 millones para el pago de obligaciones financieras, siendo estos los rubros más representativos, entre otros.

**SISTEMA DE BANCA PUBLICA**  
**FUENTES Y USOS**  
Período: Sep 12 - Sep 13  
(En millones de dólares)

FUENTES		1.428,41	USOS		1.428,41
<b>DISMINUCION DE ACTIVOS</b>		<b>2,79</b>	<b>AUMENTO DE ACTIVOS</b>		<b>1.325,18</b>
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	2,79	11	FONDOS DISPONIBLES	68,61
			13	INVERSIONES	798,20
			14	CARTERA DE CREDITOS	235,06
			16	CUENTAS POR COBRAR	74,97
			17	BIENES REALIZABLES, ADJUD POR PAGO, DE	6,04
			19	OTROS ACTIVOS	142,30
<b>AUMENTO DE PASIVOS</b>		<b>1.152,49</b>	<b>DISMINUCION DE PASIVOS</b>		<b>103,23</b>
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	1.054,97	22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,66
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	0,51	25	CUENTAS POR PAGAR	28,02
29	OTROS PASIVOS	97,01	26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	74,56
<b>AUMENTO DE PATRIMONIO</b>		<b>273,13</b>	<b>DISMINUCION DE PATRIMONIO</b>		<b>0</b>
31	CAPITAL SOCIAL	26,00			
33	RESERVAS	5,86			
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	140,57			
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	7,55			
36	RESULTADOS	93,16			

FUENTE: Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNEI - SES  
ELABORACION: Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNEI -SE

## 3. CONCLUSIONES

Hasta el mes de septiembre de 2013 los activos de la Banca Pública llegaron a 6.702 millones de dólares, es decir 24,6% adicional a lo alcanzado en el mismo mes de 2012. Los principales factores para este incremento, entre otros, fueron: el aumento que experimentaron las inversiones en 798 millones (85,6%), la cartera neta en 235 millones (7,7%) y otros activos por 142 millones (25,3%).

La estructura de los activos, con relación a la de un año atrás, ha tomado cierto giro que se observa principalmente en el notable aumento experimentado por las inversiones al pasar de 17,3% a 25,8%. Por su parte, la cartera neta disminuyó su

participación en el activo al caer 7,7 puntos porcentuales, situándose en 49,0%. Los activos productivos pasaron de 4.690 millones de dólares a 5.912 millones a la última fecha, correspondiendo un incremento de 26,1%, y aumentando en 1,0 punto porcentual su participación dentro del total de activos, pues a la fecha final se ubicó en 88,2%.

El rubro más importante dentro del activo lo constituyó la cartera neta, cuyo saldo llegó a 3.548 millones de dólares, 8,9% más que en septiembre de 2012; complementariamente, las provisiones crecieron 56 millones (26,9%). La cartera bruta por lo tanto alcanzó 3.548 millones a septiembre de 2013, cifra superior en 8,9% a la registrada un año atrás.

La cartera bruta estuvo conformada de la siguiente manera: comercial (55,8%), de inversión pública (26,2%), microempresa (17,2%); y consumo y vivienda con el 0,4% de participación cada una.

La morosidad presentó un aumento de 0,9 puntos porcentuales, al pasar de 7,6% a 8,4% finalizando en los siguientes niveles: consumo (19,7%), comercial (12,1%), microempresarial (9,0%) y vivienda (4,3%).

Los pasivos alcanzaron 4.614 millones de dólares, cifra superior en 29,4% a la alcanzada un año atrás. Se destaca en su composición, que el elemento más importante que influyó en este aumento fueron las Obligaciones con el Público con 1.055 millones de dólares al pasar de 2.775 millones de dólares a 3.830 millones, alcanzando a la última fecha una participación del 83% en los pasivos totales.

Los resultados del Sistema de Banca Pública desde enero hasta septiembre de 2013 alcanzaron la cifra de 134,6 millones de dólares, valor superior en 47,7 millones al obtenido en el mismo período de un año atrás, lo que equivalió a un crecimiento en términos relativos del 54,8%.

La solvencia, entendida como la relación Patrimonio Técnico Constituido / Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo, tuvo un aumento de 0,9 puntos porcentuales al pasar de 39,8% a 40,8%, debido a que el Patrimonio Técnico Constituido creció en una proporción mayor (13,9%) a la experimentada por los Activos Ponderados por Riesgo (11,3%).

El ROE aumentó 2,7 puntos porcentuales para ubicarse en 9,5%. El ROA por su parte, presentó también un comportamiento positivo, al aumentar en 0,5 puntos porcentuales, para situarse en 2,8% a septiembre de 2013.

El indicador de eficiencia cayó 0,3 puntos porcentuales, al pasar de 2,7 a 2,3% lo cual indica que las instituciones fueron más eficientes entre las dos fechas de comparación.

La liquidez, definida como la relación Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo, mostró un aumento de 2,4 puntos porcentuales, al pasar de 27,3% a 29,6%, lo que indica que existieron más recursos a la última fecha para atender las obligaciones de corto plazo.