

**ANÁLISIS FINANCIERO:  
BANECUADOR**

Período: Junio 2016 – Septiembre 2016

*Elaborado por: Jorge Cóndor*  
*Aprobado por: Edmundo Ocaña*

**RESUMEN EJECUTIVO**

A Septiembre de 2016, el activo de BanEcuador llegó a 1.599,94 millones de dólares, cifra superior en 92,96 millones (6,17%) a la registrada en Junio 2016 y el mismo se formó con el incremento de los pasivos en 85,99 millones y del patrimonio neto (deducido la variación de los resultados del ejercicio) en 6,97 millones de dólares. 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 93,42% del activo.

El pasivo alcanzó la cifra de 1.201,53 millones de dólares a Septiembre 2016, valor superior en 85,99 millones (7,71%) a lo registrado un trimestre atrás, y el mismo se constituyó en la principal fuente para el incremento del 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 (81,94%).

A Septiembre de 2016, el patrimonio sin liquidar del banco se ubicó en 387,05 millones de dólares, valor superior en 0,03 millones (0,01%) al alcanzado en junio de 2016. Dentro de su estructura, el Capital Social concentró el 87,02% de los recursos.

Los resultados de BanEcuador a Septiembre 2016 alcanzaron la cifra de 11,36 millones de dólares lo cual implica un aumento de 6,94 millones de dólares (157,17%) respecto de Junio 2016.

Entre Junio 2016 y Septiembre 2016, el flujo de recursos de este banco fue de 99,29 millones de dólares, de los cuales el 82,53%, provino del aumento de las obligaciones con el público y el 6,99% de un incremento en los resultados, entre otros. De estos recursos, el 75,06% fueron canalizados a la cartera de créditos y el 19,51% fueron destinados al aumento de los fondos disponibles.

BanEcuador, a Septiembre 2016 en relación a Junio 2016, mejoró el ROE, ROA y la liquidez; pero, disminuyó la solvencia, el porcentaje de activos productivos en el total de los activos, la cobertura y la intermediación. También fue menos eficiente puesto que aumentó los indicadores de gastos operativos y de personal frente a los activos totales e incrementó la tasa de morosidad.

## 1. ANTECEDENTES

Banecuador, como parte integrante del Sistema de Bancos Públicos<sup>1</sup> a Septiembre de 2016 concentró el 21,98% de los activos; 26,53% de la cartera bruta; 24,68% de los pasivos; 29,62% de los depósitos del público; 16,93% del patrimonio y 9,20% de los resultados.

## 2. COMPORTAMIENTO FINANCIERO

### 2.1. ACTIVO

#### BANECUADOR ACTIVO

(En millones de dólares y porcentajes)

CODIGO	CUENTA	jun-16		sep-16		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
11	FONDOS DISPONIBLES	119,77	7,95%	139,14	8,70%	19,38	16,18%
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
13	INVERSIONES	442,17	29,34%	438,26	27,39%	(3,91)	-0,88%
	INVERSIONES DEL SECTOR PRIVADO	13,31	0,88%	62,08	3,88%	48,77	366,45%
	INVERSIONES DEL SECTOR PUBLICO	428,86	28,46%	376,18	23,51%	(52,68)	-12,28%
1307	De disponibilidad restringida	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
1399	(Provisión para inversiones)	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	842,25	55,89%	917,31	57,33%	75,06	8,91%
	COMERCIAL	167,04	11,08%	167,23	10,45%	0,19	0,12%
	CONSUMO	1,42	0,09%	1,95	0,12%	0,53	37,16%
	VIVIENDA	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	MICROEMPRESA	758,39	50,33%	833,18	52,08%	74,78	9,86%
	EDUCATIVO	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	INVERSIÓN PÚBLICA	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
1499	(Provisión para créditos incobrables)	(84,60)	-5,61%	(85,05)	-5,32%	(0,45)	0,53%
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
16	CUENTAS POR COBRAR	29,89	1,98%	32,22	2,01%	2,33	7,79%
17	BIENES REALIZABLES	2,55	0,17%	1,60	0,10%	(0,95)	-37,27%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	61,28	4,07%	60,74	3,80%	(0,54)	-0,88%
19	OTROS ACTIVOS	9,05	0,60%	10,66	0,67%	1,60	17,72%
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.506,98</b>		<b>1.599,94</b>		<b>92,96</b>	<b>6,17%</b>

Fuente: SB, DNEI, SES

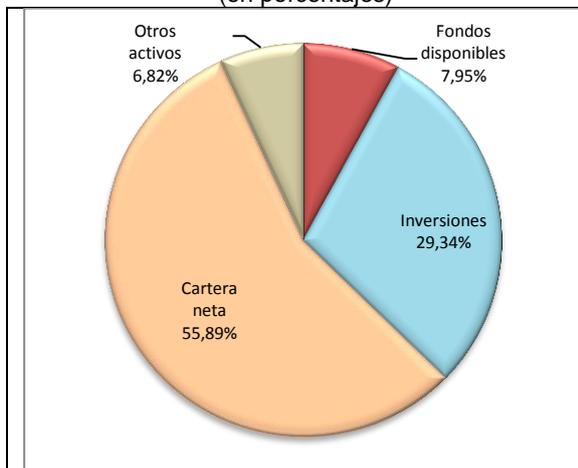
Elaboración: SB, DNEI, SE

A Septiembre de 2016, el activo de BanEcuador llegó a 1.599,94 millones de dólares, cifra superior en 92,96 millones (6,17%) a la registrada en Junio 2016 y el mismo se formó con el incremento de los pasivos en 85,99 millones y del patrimonio neto (deducido la variación de los resultados del ejercicio) en 6,97 millones de dólares.

El crecimiento referido de 92,96 millones, a su vez fue consecuencia del incremento de la cartera de créditos en 75,06 millones y de los fondos disponibles en 19,38 millones de dólares.

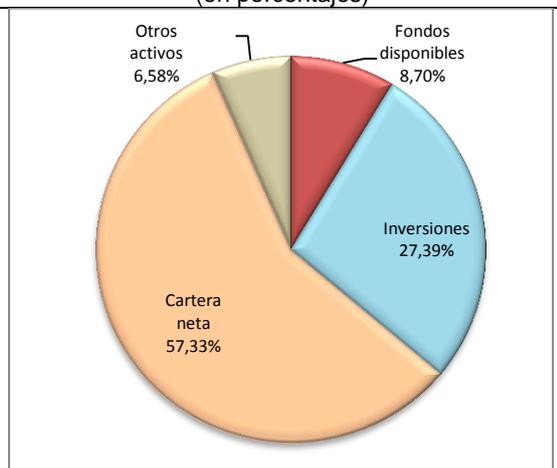
<sup>1</sup> El Sistema de Bancos Públicos controlado por la Superintendencia de Bancos, está conformado por: Banecuador, Corporación Financiera Nacional y Banco del Estado.

**BANECUADOR**  
ESTRUCTURA DEL ACTIVO  
Junio 2016  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

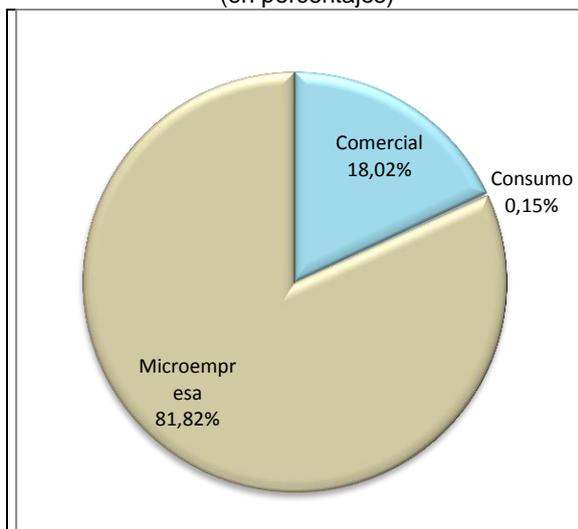
**BANECUADOR**  
ESTRUCTURA DEL ACTIVO  
Septiembre 2016  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

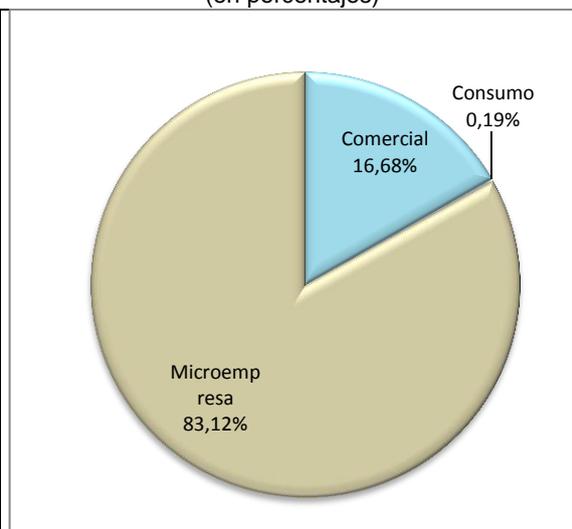
La estructura de los activos se ha mantenido similar en las fechas de comparación, predominando la participación de la cartera neta (mayor activo productivo), fondos disponibles e inversiones; rubros que en conjunto a la última fecha concentraron el 93,42% del activo.

**BANECUADOR**  
ESTRUCTURA DE LA CARTERA BRUTA  
Junio 2016  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

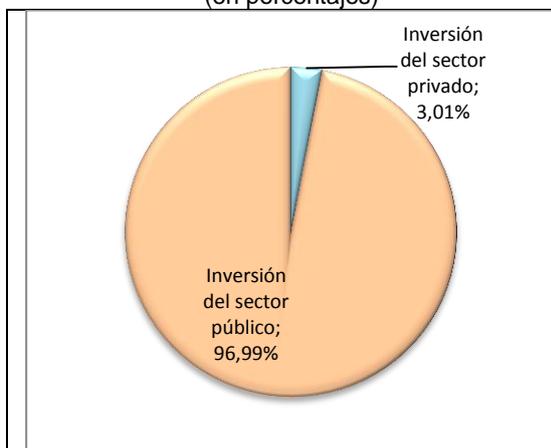
**BANECUADOR**  
ESTRUCTURA DE LA CARTERA BRUTA  
Septiembre 2016  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

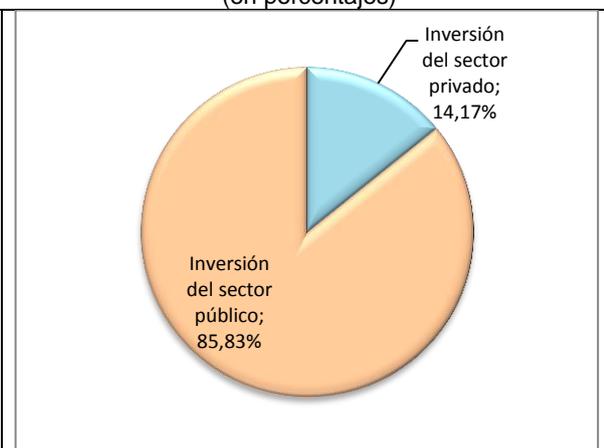
La cartera de créditos en términos brutos se mantuvo con una estructura bastante similar en ambas fechas, con cambios a lo interno de la misma, reflejando incrementos de participación de 1,30 puntos en el caso de la cartera de microempresa; y, disminución de 1,34 puntos de aporte en la cartera de comercial. Es decir, que el incremento de la participación de la cartera de microempresa, fue producto de la pérdida de participación en el segmento de la cartera comercial.

**BANECUADOR**  
ESTRUCTURA DE LAS INVERSIONES  
Junio 2016  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

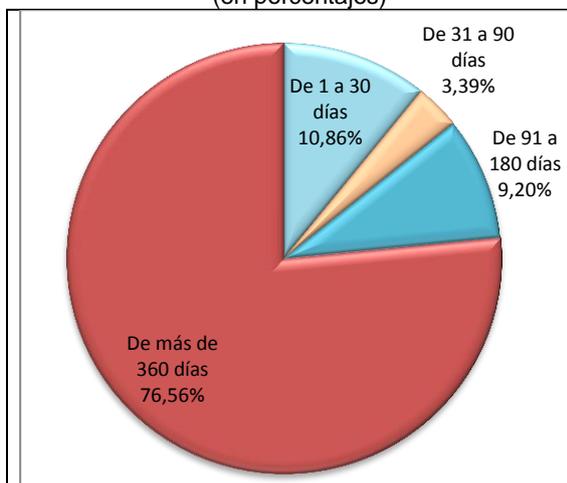
**BANECUADOR**  
ESTRUCTURA DE LAS INVERSIONES  
Septiembre 2016  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

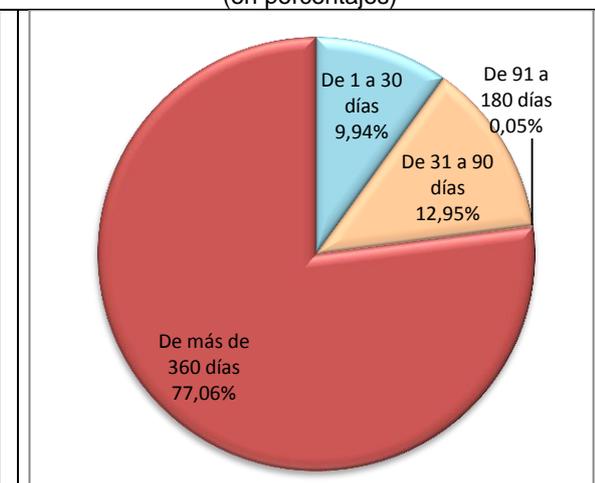
En lo relacionado con las inversiones en términos brutos, se aprecia que las realizadas en el sector público fueron las de mayor participación con un aporte del 85,83% a Septiembre 2016.

**BANECUADOR**  
INVERSIONES POR PLAZOS  
Junio 2016  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

**BANECUADOR**  
INVERSIONES POR PLAZOS  
Septiembre 2016  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

Por otro lado, es importante señalar que este rubro que constituye una fuente secundaria de liquidez, aumentó su participación en 9,55 puntos porcentuales en el plazo de 31 a 90 días, producto de la disminución de participación del plazo comprendido entre los 91 a 180 días, que decreció en 9,14 puntos.

En lo referente a los fondos disponibles, se destaca que a Septiembre de 2016 el 77,53% de estos correspondieron a encaje (0,99 puntos más que Junio 2016) y el 2,78% fueron depósitos en Instituciones Financieras.

## 2.2. PASIVO

### BANECUADOR PASIVO

(en millones de dólares y porcentajes)

CODIGO	CUENTA	jun-16		sep-16		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	1.000,09	89,65%	1.082,03	90,05%	81,94	8,19%
2101	Depósitos a la vista	595,61	53,39%	659,00	54,85%	63,39	10,64%
2103	Depósitos a plazo	376,74	33,77%	395,65	32,93%	18,91	5,02%
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	4,18	0,37%	3,30	0,27%	(0,89)	-21,17%
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACIONES	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
25	CUENTAS POR PAGAR	68,68	6,16%	71,65	5,96%	2,98	4,33%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	0,04	0,00%	0,04	0,00%	(0,00)	-0,15%
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	42,55	3,81%	44,52	3,71%	1,97	4,62%
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1.115,54</b>		<b>1.201,53</b>		<b>85,99</b>	<b>7,71%</b>

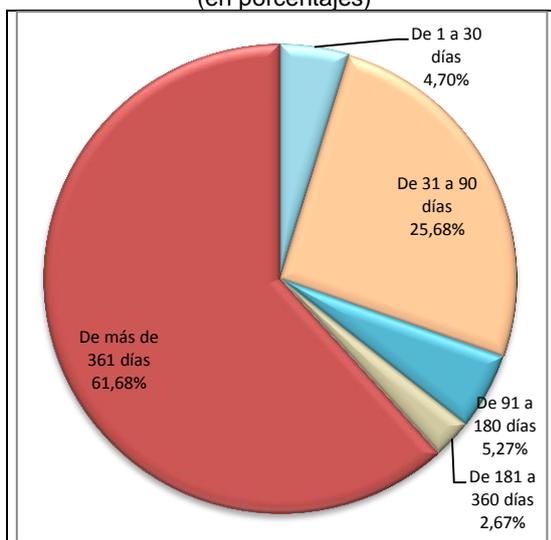
Fuente: SB, DNEI, SES

Elaboración: SB, DNEI, SE

El pasivo alcanzó la cifra de 1.201,53 millones de dólares a Septiembre 2016, valor superior en 85,99 millones (7,71%) a lo registrado un trimestre atrás, y el mismo se constituyó en la principal fuente para el incremento del activo. El mencionado incremento estuvo sustentado fundamentalmente por el incremento de los depósitos a la vista en 63,39 millones (10,64%) y en depósitos a plazo en 18,91 millones (5,02%).

### BANECUADOR

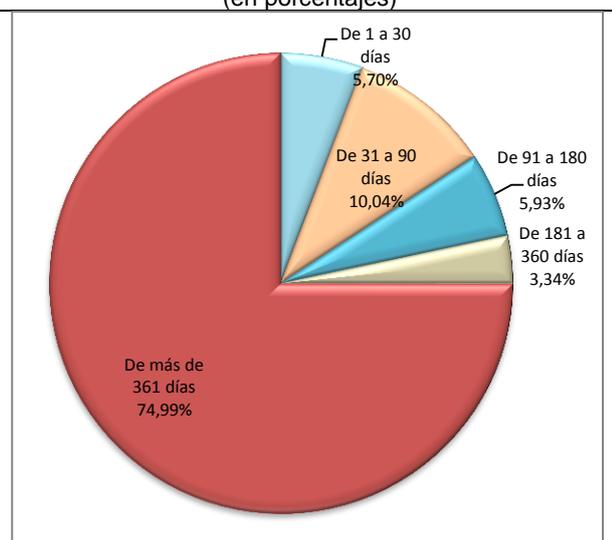
ESTRUCTURA DE LOS DEPÓSITOS A PLAZO  
Junio 2016  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

### BANECUADOR

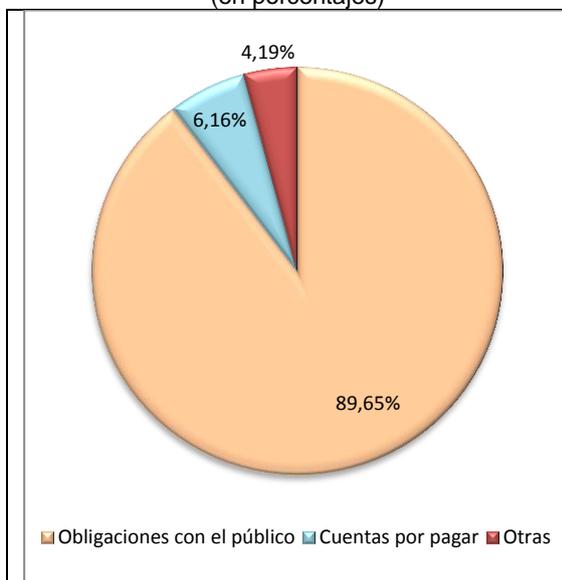
ESTRUCTURA DE LOS DEPÓSITOS A PLAZO  
Septiembre 2016  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

Dentro de los depósitos a plazo se produjo una disminución de la participación en el plazo de 31 a 90 días en 15,63 puntos porcentuales, disminución de participación que habría sido canalizada al plazo de más de 361 días que se incrementó en 13,30 puntos porcentuales; este cambio de plazos libera presión de la liquidez en la entidad.

**BANECUADOR**  
ESTRUCTURA DEL PASIVO  
Junio 2016  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

**BANECUADOR**  
ESTRUCTURA DEL PASIVO  
Septiembre 2016  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

En general el pasivo, al igual que el activo, mantuvo una estructura similar en las fechas analizadas, reflejando que las Obligaciones con el Público (depósitos) concentraron más de las tres cuartas partes del total de los pasivos (dentro de los cuales los depósitos a la vista a Septiembre 2016 representaron el 54,85% y a plazo el 32,93% de los pasivos) y las mismas aumentaron su peso en 0,40 puntos en las fechas analizadas.

Es importante señalar que esta fuente de financiamiento es la menos costosa, frente a otras fuentes, como son los préstamos de entidades financieras.

### 2.3. PATRIMONIO

#### BANECUADOR PATRIMONIO

(en millones de dólares y porcentajes)

CODIGO	CUENTA	jun-16		sep-16		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
31	CAPITAL SOCIAL	336,79	87,02%	336,79	87,02%	0,00	0,00%
32	PRIMA DE DESCUENTO EN COLOCACIONES DE ACCIONES	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
33	RESERVAS	3,43	0,89%	3,43	0,89%	0,00	0,00%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	2,36	0,61%	2,42	0,63%	0,06	2,60%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	45,10	11,65%	45,07	11,64%	(0,03)	-0,08%
36	RESULTADOS	(0,66)	-0,17%	(0,66)	-0,17%	0,00	0,00%
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>387,02</b>		<b>387,05</b>		<b>0,03</b>	<b>0,01%</b>

Fuente: SB, DNEI, SES

Elaboración: SB, DNEI, SE

A Septiembre de 2016, el patrimonio sin liquidar del banco se ubicó en 387,05 millones de dólares, valor superior en 0,03 millones (0,01%) al alcanzado en junio de 2016. Dentro de su estructura, el Capital Social concentró el 87,02% de los recursos, no registrando variación alguna en la participación con respecto al trimestre anterior.

## 2.4. RESULTADOS

Los resultados de BanEcuador a Septiembre 2016 alcanzaron la cifra de 11,36 millones de dólares lo cual implica un aumento de 6,94 millones de dólares (157,17%) respecto de Junio 2016. Las cifras determinan que existió una importante absorción de los gastos de operación respecto del margen neto financiero (123,55%), inferior en 219,92 puntos porcentuales al logrado un trimestre atrás, lo cual no fue suficiente para alcanzar un margen de intermediación positivo; sin embargo, los resultados positivos finales obtenidos tuvieron su origen en la generación de otros ingresos operacionales.

### BANECUADOR RESULTADOS

(en millones de dólares y porcentajes)

CODIGO	CUENTA	jun-16		sep-16		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	29,35	100,00%	66,59	100,00%	37,24	126,89%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	16,47	56,11%	46,53	69,88%	30,06	182,57%
41	INTERESES CAUSADOS	2,81	9,58%	7,75	11,64%	4,94	175,74%
	<b>MARGEN NETO INTERESES</b>	13,66	46,53%	38,78	58,24%	25,12	183,98%
52	COMISIONES GANADAS	0,18	0,63%	0,43	0,65%	0,25	134,05%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	0,13	0,45%	0,50	0,75%	0,37	278,69%
42	COMISIONES CAUSADAS	0,01	0,05%	0,13	0,20%	0,12	817,26%
53	UTILIDADES FINANCIERAS	0,24	0,83%	0,57	0,86%	0,33	135,22%
43	PERDIDAS FINANCIERAS	0,00	0,01%	0,01	0,02%	0,01	467,29%
	<b>MARGEN BRUTO FINANCIERO</b>	14,20	48,38%	40,14	60,28%	25,94	182,70%
44	PROVISIONES	11,29	38,47%	15,56	23,37%	4,27	37,83%
	<b>MARGEN NETO FINANCIERO</b>	2,91	9,91%	24,58	36,91%	21,67	744,72%
45	GASTOS DE OPERACION	9,99	34,05%	30,37	45,61%	20,37	203,86%
	<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	(7,08)	-24,14%	(5,79)	-8,69%	1,30	-18,28%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	0,00	0,00%	13,99	21,01%	13,99	0,00%
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	0,01	0,03%	0,00	0,01%	(0,00)	-46,35%
	<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	(7,09)	-24,16%	8,19	12,31%	15,29	-215,55%
56	OTROS INGRESOS	12,32	41,99%	4,57	6,86%	(7,76)	-62,95%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	0,81	2,78%	1,40	2,11%	0,59	72,32%
	<b>GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS</b>	4,42	15,05%	11,36	17,06%	6,94	157,17%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	<b>GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	4,42	15,05%	11,36	17,06%	6,94	157,17%

Fuente: SB, DNEI, SES

Elaboración: SB, DNEI, SE

## 2.5. INDICES FINANCIEROS

La disminución de la solvencia, fue producto del leve crecimiento del Patrimonio Técnico Constituido (1,77%), mientras que los Activos Ponderados por Riesgo crecieron en 11,25%.

La disminución de la relación de activos productivos frente al total de activos, fue producto del menor crecimiento de los activos productivos (5,26%), respecto del incremento del total de activos (6,17%).

La disminución de la cobertura de la cartera problemática (improductiva), se debió al menor crecimiento de las provisiones (1,29%), respecto del registrado por la cartera improductiva (9,14%); sin embargo, dicho indicador superó el umbral del 100% garantizando una adecuada cobertura de la citada cartera.

**BANECUADOR**  
**INDICES FINANCIEROS**  
(en porcentajes)

ÍNDICES	jun-16	sep-16	VARIACIÓN
<b>SOLVENCIA</b>			
PATRIMONIO TÉCNICO / ACTIVOS Y CONTINGENTES PONDERADOS POR RIESGO	37,89%	34,66%	(3,23)
<b>CALIDAD DE LOS ACTIVOS</b>			
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	86,12%	85,39%	(0,73)
<b>MOROSIDAD</b>			
CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIALES	9,61%	10,84%	1,23
CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO	6,32%	4,35%	(1,97)
CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA	0,00%	0,00%	0,00
CARTERA DE CRÉDITOS DE MICROEMPRESA	7,55%	7,43%	(0,12)
CARTERA DE CRÉDITOS EDUCATIVO	0,00%	0,00%	0,00
CARTERA DE CRÉDITOS DE INVERSIÓN PÚBLICA			
<b>MOROSIDAD TOTAL</b>	7,92%	7,99%	0,07
<b>COBERTURA CARTERA PROBLEMÁTICA</b>			
PROVISIONES / CARTERA IMPRODUCTIVA	115,24%	106,14%	(9,09)
<b>EFICIENCIA</b>			
GASTOS DE OPERACIÓN ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	1,34%	2,63%	1,29
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS/ ACTIVO PROMEDIO	0,77%	1,49%	0,72
<b>RENTABILIDAD</b>			
RESULTADO DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO	2,28%	3,91%	1,63
RESULTADO DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO	0,59%	0,98%	0,39
<b>LIQUIDEZ</b>			
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DE DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	16,87%	19,29%	2,42
<b>INTERMEDIACIÓN</b>			
CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	95,32%	95,04%	(0,28)

Fuente: SB, DNEI, SES

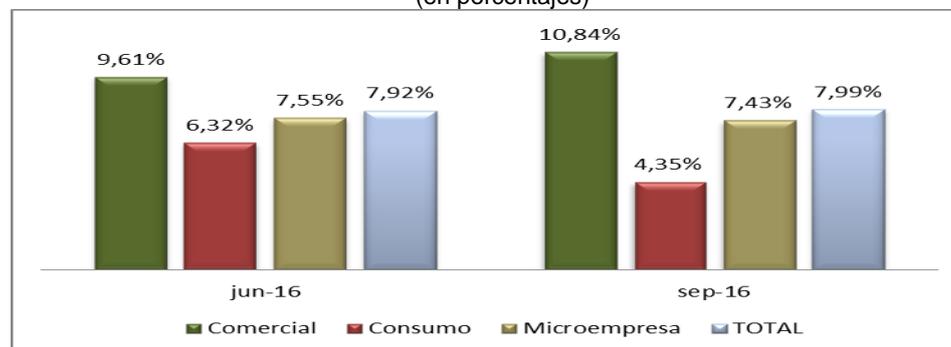
Elaboración: SB, DNEI, SE

El indicador de Eficiencia de los gastos operativos, se ha deteriorado ya que el mismo aumentó en 1,29 puntos porcentuales, es decir se está destinando un mayor porcentaje de recursos de los activos para cubrir los gastos operativos. El incremento de este índice es producto de la mayor tasa de crecimiento de los gastos operativos (203,89%), respecto del crecimiento de los activos (6,17%).

El aumento del ROE, obedeció a que las utilidades crecieron en 157,17%, mientras que el patrimonio aumentó en el 0,01%. En el caso del ROA, al igual que el incremento de las utilidades (157,17%), se produjo un aumento del activo pero en menor proporción (6,17%), lo que provocó el aumento de este índice.

**BANECUADOR**  
**MOROSIDAD**

Junio 2016 - Septiembre 2016  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

La tasa de morosidad total aumentó en 0,07 puntos porcentuales debido al crecimiento de la cartera improductiva en 9,14%, mientras que la cartera bruta tuvo un crecimiento de 8,15%. El incremento referido de la morosidad estuvo influenciado en mayor medida por la cartera de microcrédito, debido al peso que ésta tiene en la cartera bruta total, esto a pesar que su tasa de morosidad decreció en septiembre respecto de junio.

El aumento de la Liquidez en 2,42 puntos, se debió al incremento de los fondos disponibles en 16,18%, mientras que los depósitos de corto plazo aumentaron en 1,58%.

Finalmente, el decremento del índice de Intermediación financiera, tuvo su origen en el menor aumento de la cartera bruta (8,15%), respecto del aumento de los depósitos a la vista y a plazo (8,46%).

## 2.6. FUENTES Y USOS

Entre Junio 2016 y Septiembre 2016, el flujo de recursos de este banco fue de 99,29 millones de dólares, de los cuales el 82,53%, provino del aumento de las obligaciones con el público y el 6,99% de un incremento en los resultados, entre otros. De estos recursos, el 75,06% fueron canalizados a la cartera de créditos y el 19,51% fueron destinados al aumento de los fondos disponibles.

### BANECUADOR FUENTES Y USOS

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

FUENTES			USOS		
CODIGO	CUENTA	VALOR	CODIGO	CUENTA	VALOR
<b>DISMINUCIÓN DE ACTIVOS</b>		<b>5,41</b>	<b>AUMENTO DE ACTIVOS</b>		<b>98,37</b>
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	-	11	FONDOS DISPONIBLES	19,38
13	INVERSIONES DEL SECTOR PRIVADO	3,91	14	CARTERA DE CREDITOS	75,06
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	-	16	INVERSIONES DEL SECTOR PRIVADO	2,33
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCION	0,95	19	OTROS ACTIVOS	1,60
18	PROPIEDADES Y EQUIPOS	0,54	<b>DISMINUCIÓN DE PASIVOS</b>		<b>0,89</b>
<b>AUMENTO DE PASIVOS</b>		<b>86,88</b>	23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	0,89
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	81,94	26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	0,00
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACION	-	28	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	-
25	CUENTAS POR PAGAR	2,98	<b>DISMINUCIÓN DE PATRIMONIO</b>		<b>0,03</b>
27	VALORES EN CIRCULACIÓN	-	35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	0,03
29	OTROS PASIVOS	1,97	<b>TOTAL USOS</b>		<b>99,29</b>
<b>AUMENTO DE PATRIMONIO</b>		<b>7,00</b>	<b>TOTAL FUENTES</b>		<b>99,29</b>
31	CAPITAL SOCIAL	-			
33	RESERVAS	-			
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	0,06			
36	RESULTADOS	6,94			

Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

## 3. CONCLUSIONES

BanEcuador, a Septiembre 2016 en relación a Junio 2016, mejoró el ROE, ROA y la liquidez; pero, disminuyó la solvencia, el porcentaje de activos productivos en el total de los activos, la cobertura y la intermediación. También fue menos eficiente puesto que aumentó los indicadores de gastos operativos y de personal frente a los activos totales e incrementó la tasa de morosidad.