

**ANÁLISIS FINANCIERO:  
BANECUADOR**

Período: Septiembre 2017 – Septiembre 2018

*Elaborado por: Oscar Moreno  
Revisado por: Laura Jimenez  
Aprobado por: Miriam Rosales*

**RESUMEN EJECUTIVO**

A septiembre 2018 los activos de la institución alcanzan el valor de USD 2.017,2 millones de dólares, superior en USD 148,1 millones con respecto al mismo mes del año anterior, de USD 1.869,1 con un incremento en 7,9 puntos porcentuales. La variación incremental obedeció principalmente al incremento en la cartera de créditos por USD 268,4 millones de dólares, concentrada en el segmento de la microempresa, la cual presenta una variación absoluta por USD 283,9 millones a la fecha de análisis con respecto a septiembre 2017 (27,1 puntos porcentuales). Referente a la composición de los activos predomina la cuenta de cartera neta, inversiones y fondos disponibles, la cual en conjunto es de 94,2 puntos porcentuales, comportamiento similar a fechas anteriores.

Los pasivos a septiembre del 2018 fue de USD 1.483,61 millones de dólares, con referencia al mismo del años anterior fue de USD 1.382,00 millones de dólares, con variación por USD 101,6 millones, en positivo, y 7,35 puntos porcentuales. Se determina que la cuenta de mayor relevancia dentro del total, lo constituye las obligaciones con el público, con 92,5 puntos porcentuales, y dentro de los cuales se establece los depósitos a la vista con la mayor representatividad 51,7 puntos, que los depósitos a plazo 38,9 puntos porcentuales.

La cuenta patrimonio a Septiembre 2018, representó USD 494,9 millones de dólares, variando en 1,6 puntos porcentuales, con respecto al año de referencia, septiembre 2017, y menor a anteriores fechas, 3,4 puntos a junio 2018. En consideración a su estructura, la cuenta de mayor importancia lo conforma la cuenta de capital social con 74,7 puntos del total, continua en orden de importancia la cuenta de resultados en 11,3 puntos porcentuales del total. Es destacable la cuenta de Otros Aportes patrimoniales que representó la de mayor variación -61,9 puntos porcentuales.

La cuenta de resultados de Banecuador experimento un crecimiento de USD 7,9 millones de dólares, al pasar de USD 48,2 en septiembre 2017 a USD 56,1 millones de dólares a septiembre 2018, siendo su variación en 16,4 puntos porcentuales.

El flujo de recursos para el período de análisis es de USD 328,5 millones de dólares, siendo el rubro de inversiones, el de mayor relevancia con 35,6 puntos porcentuales del total, dentro del cual las inversiones del sector público mantienen la mayor variación con una disminución de -46,1 puntos porcentuales, a septiembre 2018 con respecto a septiembre 2017, en orden de importancia le sigue las obligaciones con el público con 31,7 puntos porcentuales de participación, la cuenta de resultados con el 14,1 puntos porcentuales, como también la participación del capital social en 10,1 puntos

porcentuales. La orientación de este flujo de recursos se orientaron hacia la cartera de créditos cuya variación fue de USD 268,4 millones de dólares (81,7 puntos,), menor al crecimiento al periodo anterior, junio 2018 – 2017 en el cual fue de USD 296 millones de dólares, los aportes patrimoniales 10,15 puntos porcentuales y las cuentas por pagar en 5,0 puntos porcentuales.

## 1. COMPORTAMIENTO FINANCIERO

### 1.1. ACTIVO

El activo a septiembre del 2018 registra el valor por USD 2.017 millones de dólares, mayor a septiembre del año anterior USD 1.869 millones de dólares, con una variación de 7,9 puntos porcentuales, USD 148,1 millones de dólares. La actividad de esta cuenta esta dado en un mayor crecimiento de la cartera de crédito, cuyo dinamismo instaura una variación por USD 268,4 millones, siendo 23,3 puntos porcentuales de crecimiento.

### BANECUADOR ACTIVO

(En millones de dólares y porcentajes)

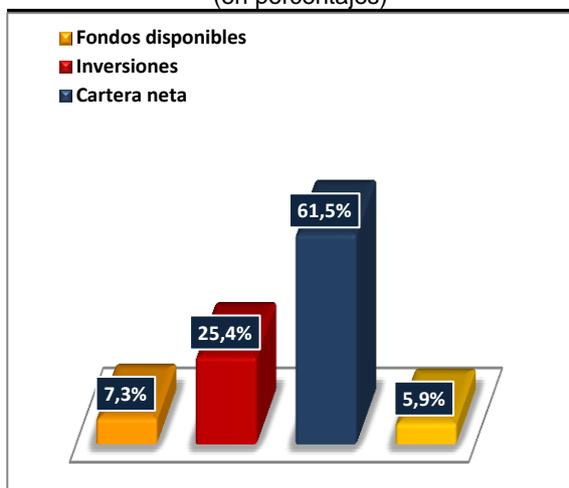
CODIGO	CUENTA	sep-17		sep-18		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
11	FONDOS DISPONIBLES	136,02	7,28%	126,07	6,25%	(9,95)	-7,32%
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
13	INVERSIONES	474,69	25,40%	357,57	17,73%	(117,11)	-24,67%
	INVERSIONES DEL SECTOR PRIVADO	98,12	5,25%	122,43	6,07%	24,32	24,79%
	INVERSIONES DEL SECTOR PUBLICO	306,57	16,40%	165,14	8,19%	(141,43)	-46,13%
1307	De disponibilidad restringida	70,00	3,74%	70,00	3,47%	(0,00)	0,00%
1399	(Provisión para inversiones)	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	1.148,96	61,47%	1.417,41	70,26%	268,44	23,36%
	COMERCIAL	149,42	7,99%	144,93	7,18%	(4,48)	-3,00%
	CONSUMO	5,97	0,32%	11,80	0,59%	5,83	97,58%
	VIVIENDA	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	MICROEMPRESA	1.048,52	56,10%	1.332,41	66,05%	283,90	27,08%
	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)	(54,94)	-2,94%	(71,74)	-3,56%	(16,80)	30,58%
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
16	CUENTAS POR COBRAR	37,43	2,00%	45,78	2,27%	8,35	22,32%
17	BIENES REALIZABLES	0,20	0,01%	1,45	0,07%	1,25	629,49%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	59,57	3,19%	60,14	2,98%	0,57	0,95%
19	OTROS ACTIVOS	12,28	0,66%	8,86	0,44%	(3,42)	-27,82%
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.869,15</b>		<b>2.017,29</b>		<b>148,13</b>	<b>7,93%</b>

Fuente: SBS, DEGI, SEE

Elaboración: SBS, SEE

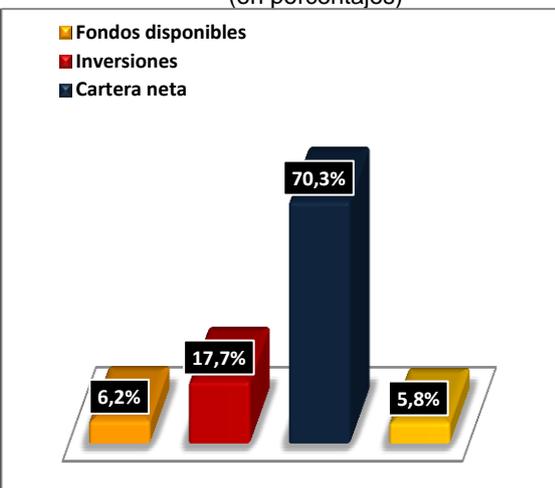
La estructura del activo mantiene una composición con mayor relevancia en la cuenta de cartera de créditos neta con 70,2 puntos porcentuales de participación del total del activo, 23,3% de variación que representa USD 268,4 millones de dólares, continua en orden de importancia la cuenta de inversiones del sector privado con 6,1 puntos porcentuales. Toma relevancia que la cuenta que sufre un mayor ajuste es la de inversiones la cual disminuye en -24,6 puntos porcentuales de variación, siendo en esta la del sector público la que mayormente decae.

**BANECUADOR**  
ESTRUCTURA DEL ACTIVO  
Septiembre 2017  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

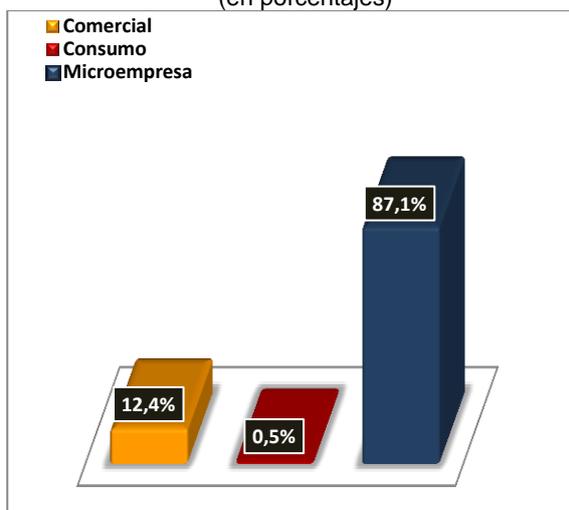
**BANECUADOR**  
ESTRUCTURA DEL ACTIVO  
Septiembre 2018  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

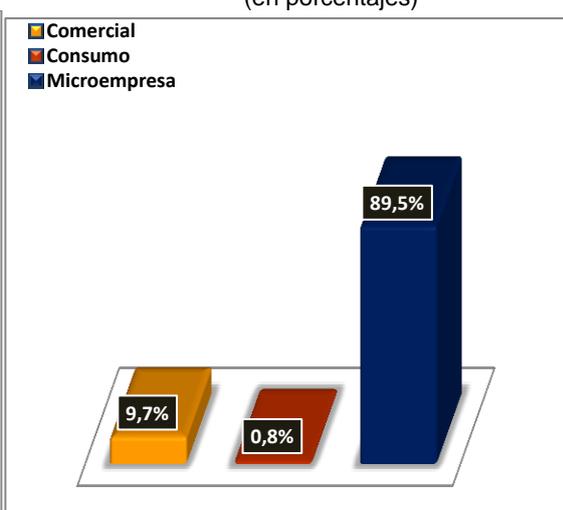
La cartera de créditos en términos brutos mantiene un comportamiento similar a períodos anteriores, en cuanto a cambios relativos se refiere, en la cual prevalece la orientación de recursos destinados hacia el segmento de la Microempresa, exhibiendo una variación positiva de 27,0 puntos porcentuales, con un menor dinamismo, por ende participación en el resto de sectores, denotando la concentración hacia este segmento de la microempresa del portafolio de productos, con la consecuente pérdida de participación del resto de segmentos.

**BANECUADOR**  
ESTRUCTURA DE LA CARTERA BRUTA  
Septiembre 2017  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

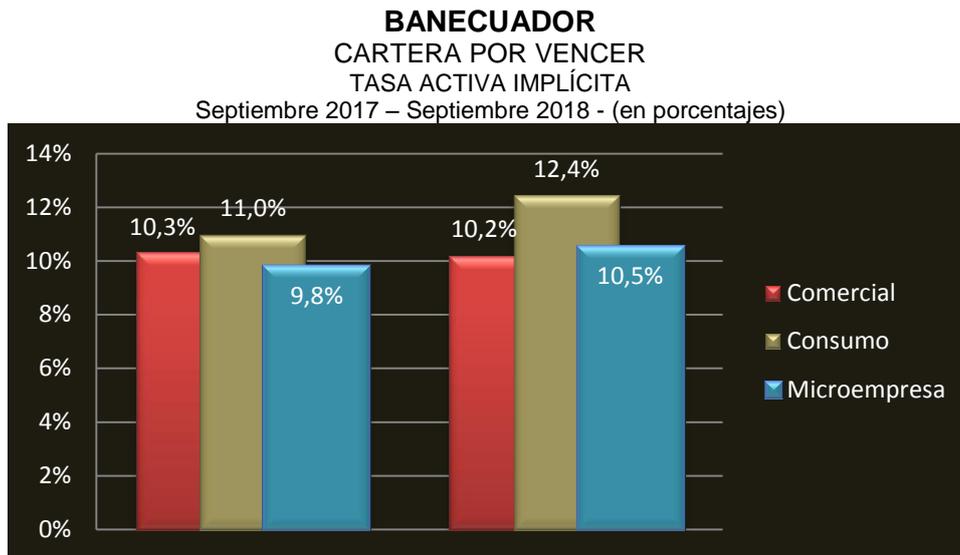
**BANECUADOR**  
ESTRUCTURA DE LA CARTERA BRUTA  
Septiembre 2018  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

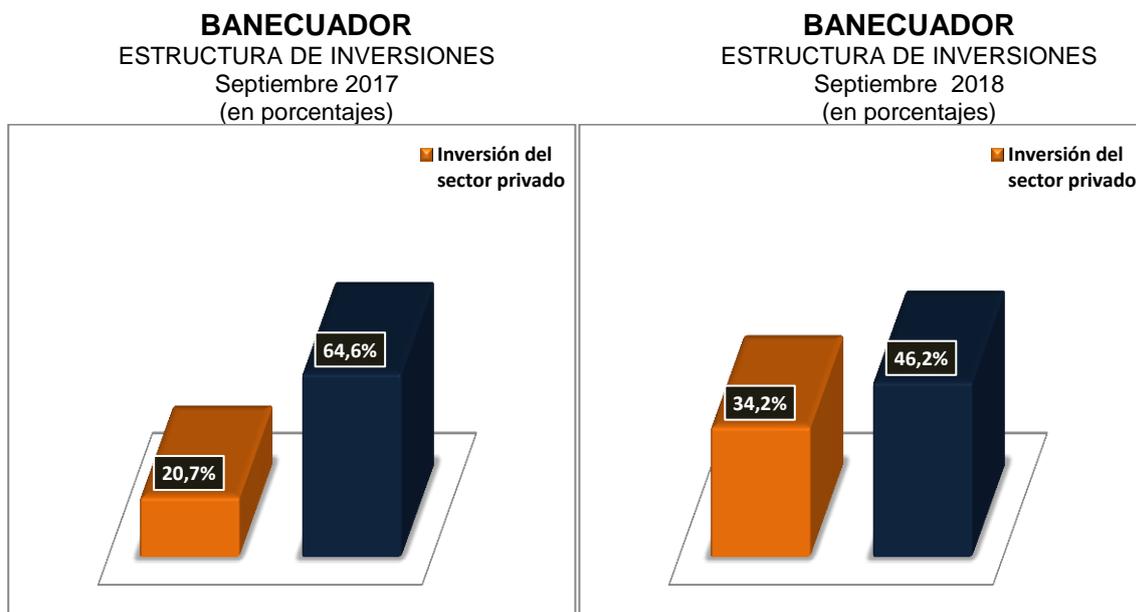
En cuanto a la cartera de créditos por vencer total, mantiene una tasa implícita a septiembre 2017 de 10,5 puntos porcentuales, mientras que a Septiembre 2018 es de

11,1 puntos porcentuales, con mínima variación de 0,5 puntos porcentuales. De la participación del total de la cartera, el segmento microempresaria representa el 89,9 puntos porcentuales de participación, con una variación mínima con una variación de 0,1 puntos con respecto con respecto al mes y años anterior, siendo la cartera comercial la cual disminuye en -0,1 punto porcentuales



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

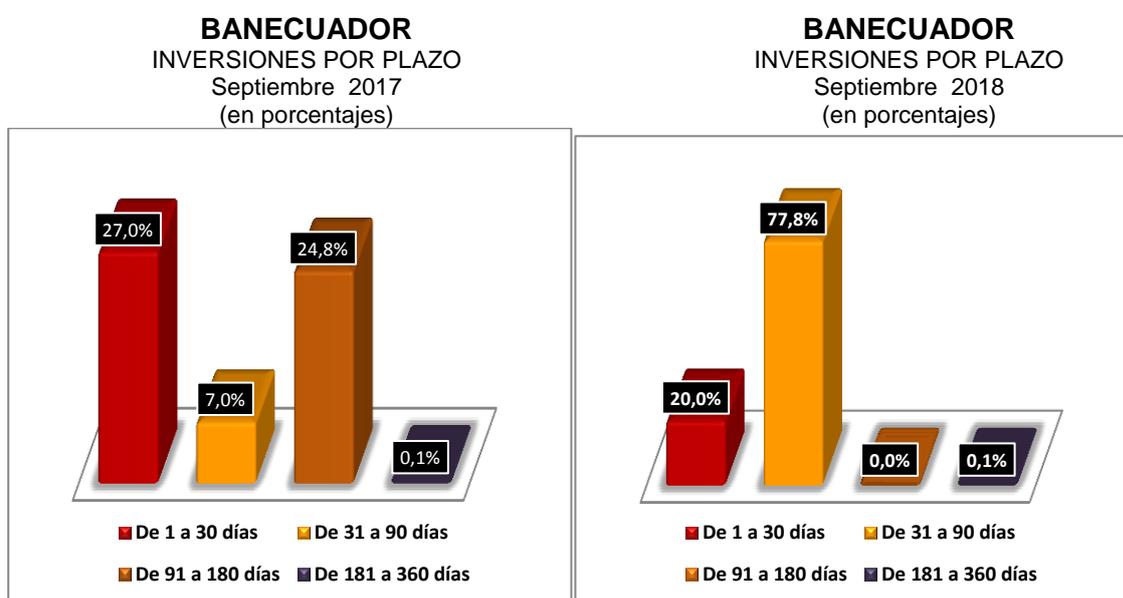
La cuenta de inversiones en términos brutos mantiene una variación importante, conforme a lo anotado, que se debe a la cuenta de inversiones del sector público la cual reduce su participación en USD 141,5 millones de dólares, -46,1 puntos porcentuales con respecto al mes de referencia, septiembre 2017, y aportando en mayor medida al sostenimiento de esta cuenta las inversiones del sector privado la cual se destacan en 46,1 puntos porcentuales de variación que representó USD 24,3 millones de dólares de incremento.



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

En consideración a los plazos de las inversiones efectuadas por Banecuador, destacan aquellas operaciones cuyos plazos oscilan entre 31 a 90 días, siendo su variación de 70,7 puntos porcentuales, compensando la disminución en aquellas operaciones con plazos mayores dentro del portafolio, mismas que se ven reducidas, enfatizando aquellas operaciones con plazos de 91 a 180 días, siendo su variación de -24,7 puntos porcentuales, de manera similar que aquellas operaciones con plazos de 1 a 30 días que disminuye en -6,9 puntos porcentuales.



Fuente y elaboración: SB, DNEI, SEE

Los fondos disponibles a septiembre del 2018, se destaca e hecho que el 69,3 puntos, corresponde a encaje bancario cuya variación es de -11,9 puntos porcentuales con respecto al mes y año anterior.

## 1.2. PASIVO

La cuenta de pasivo a septiembre 2018 registran USD 1.483,6 millones de dólares instaurándose en la principalmente fuente de recursos de financiamiento de los activos y en la cual se establece como recurso principal, la cuenta de Obligaciones con el público cuya variación en positivo es de USD 104,4 millones de dólares, habiendo mantenido una variación de positiva de 8,2 puntos porcentuales, distribuidos en dos principales cuentas Depósitos a la vista, USD 54,4 millones, 7,6 puntos porcentuales y Depósitos a plazo, USD 50,0 millones, y 9,4 puntos porcentuales de crecimiento con respecto a la fecha y años anteriores de referencia.

**BANECUADOR  
PASIVO**

(en millones de dólares y porcentajes)

CODIGO	CUENTA	sep-17		sep-18		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	1.268,17	91,76%	1.372,63	92,52%	↑ 104,46	↑ 8,24%
2101	Depósitos a la vista	712,87	51,58%	767,36	51,72%	→ 54,49	→ 7,64%
2103	Depósitos a plazo	527,72	38,19%	577,78	38,94%	→ 50,06	→ 9,49%
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00	0,00%	0,00	0,00%	↓ 0,00	↓ 0,00%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	2,59	0,19%	3,47	0,23%	↓ 0,88	↑ 33,88%
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACIONES	0,00	0,00%	0,00	0,00%	↓ 0,00	↓ 0,00%
25	CUENTAS POR PAGAR	86,08	6,23%	69,58	4,69%	↓ (16,50)	↓ -19,17%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	0,04	0,00%	0,04	0,00%	↓ 0,00	↓ 0,00%
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	25,12	1,82%	37,89	2,55%	↓ 12,77	↑ 50,85%
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1.382,00</b>		<b>1.483,61</b>		<b>101,61</b>	<b>7,35%</b>

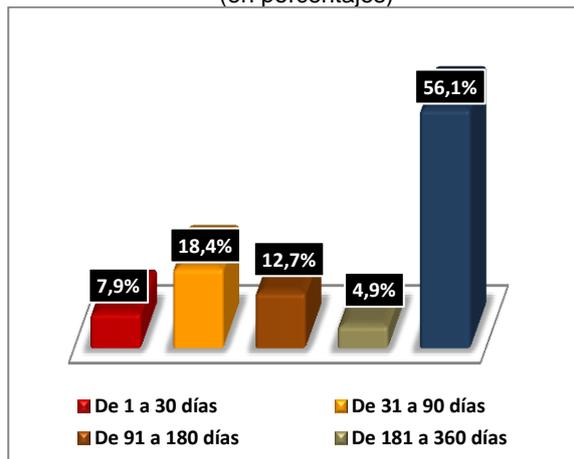
Fuente: SB, DEGI, SEE

Elaboración: SBS, DEGI, SEE

Las variaciones en los depósitos a plazo se establece en la disminución de aquellas operaciones de mayor plazo, como son aquellas de más de 361 días, que presentan una variación de -55,3 puntos porcentuales, siendo las de mayor incentiva aquellas operaciones con plazos menores entre 31 a 90 días, que son las de mayor crecimiento en 39,8 puntos porcentuales, continuando con aquellas con plazos entre 181 a 360 días que incrementaron en 11,0 puntos porcentuales con respecto a septiembre 2017, mientras que el resto no fue de mayor importancia.

**BANECUADOR**

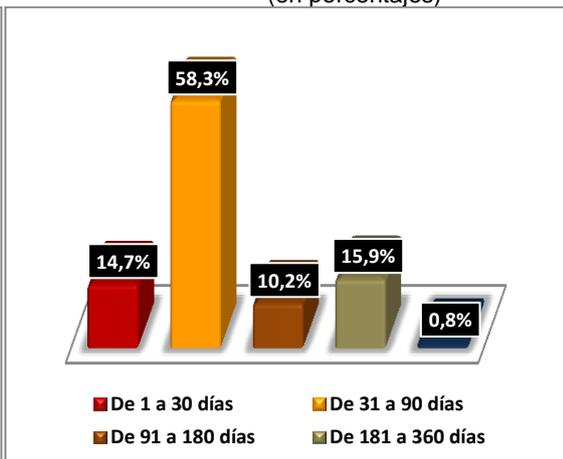
ESTRUCTURA DE LOS DEPÓSITOS A PLAZO  
Septiembre 2017  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

**BANECUADOR**

ESTRUCTURA DE LOS DEPÓSITOS A PLAZO  
Septiembre 2018  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

**1.3. PATRIMONIO**

El patrimonio sin liquidar para el periodo correspondiente, septiembre 2018 represento USD 494,9 millones de dólares manteniendo una variación de USD 7,8 millones, 1,6 puntos porcentuales con respecto al periodo y mes anterior. En consideración a su estructura, la cuenta de capital social es la de mayor representatividad siendo el 74,7

puntos porcentuales de participación, continua en importancia la cuenta de resultados con 11,3 puntos porcentuales de participación del total.

### BANECUADOR PATRIMONIO

(En millones de dólares y porcentajes)

CODIGO	CUENTA	sep-17		sep-18		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
31	CAPITAL SOCIAL	336,79	69,13%	370,17	74,79%	↑ 33,38	↑ 9,91%
32	PRIMA DE DESCUENTO EN COLOCACIONES DE ACCIONES	0,00	0,00%	0,00	0,00%	⇒ 0,00	⇒ 0,00%
33	RESERVAS	3,43	0,70%	3,43	0,69%	⇒ 0,00	⇒ 0,00%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	53,85	11,05%	20,49	4,14%	↓ (33,36)	↓ -61,95%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	44,87	9,21%	44,75	9,04%	⇒ (0,12)	⇒ -0,26%
36	RESULTADOS	48,22	9,90%	56,12	11,34%	⇒ 7,91	↑ 16,40%
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>487,16</b>		<b>494,97</b>		<b>7,81</b>	<b>1,60%</b>

Fuente: SB, DEGI, SEE

Elaboración: SBS, DEGI, SEE

#### 1.4. RESULTADOS

A septiembre del presente, esta cuenta fue de USD 38,7 millones de dólares, siendo su variación, con respecto al mes y año anterior en USD 3,9 millones, que representó 11,2 puntos porcentuales de variación, manteniendo una tendencia creciente. La evolución creciente que denota se debió a una disminución de los gastos operacionales, que para la fecha de análisis fue de 74,4 puntos porcentuales, menor en -35,3 puntos porcentuales a septiembre 2017, y el cual se ve absorbido por el margen neto financiero, de igual manera es destacable la reducción significativa de los otros ingresos en USD -20,6 millones, como la mejora en su intermediación financiera variando en USD 24,4 millones.

### BANECUADOR RESULTADOS

(En millones de dólares y porcentajes)

CODIGO	CUENTA	sep-17		sep-18		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	150,51		155,79		5,28	3,51%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	102,34	68,00%	128,40	82,42%	26,06	25,46%
41	INTERESES CAUSADOS	19,95	13,26%	24,09	15,46%	4,14	20,75%
	<b>MARGEN NETO INTERESES</b>	82,39	54,74%	104,31	66,95%	21,92	26,60%
52	COMISIONES GANADAS	0,30	0,20%	0,56	0,36%	0,25	83,71%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	2,13	1,42%	2,31	1,48%	0,18	8,55%
42	COMISIONES CAUSADAS	0,30	0,20%	0,33	0,21%	0,03	10,70%
53	UTILIDADES FINANCIERAS	0,70	0,47%	0,09	0,06%	(0,61)	-86,75%
43	PERDIDAS FINANCIERAS	0,10	0,07%	0,17	0,11%	0,07	71,84%
	<b>MARGEN BRUTO FINANCIERO</b>	85,13	56,56%	106,77	68,53%	21,64	25,42%
44	PROVISIONES	32,89	21,85%	31,17	20,01%	(1,72)	-5,23%
	<b>MARGEN NETO FINANCIERO</b>	52,24	34,71%	75,60	48,52%	23,36	44,72%
45	GASTOS DE OPERACION	57,33	38,09%	56,25	36,11%	(1,09)	-1,89%
	<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	(5,10)	-3,39%	19,35	12,42%	24,45	-479,46%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	0,00	0,00%	0,06	0,04%	0,05	0,00%
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	0,08	0,06%	0,03	0,02%	(0,05)	-64,37%
	<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	(5,18)	-3,44%	19,38	12,44%	24,55	-474,07%
56	OTROS INGRESOS	45,03	29,92%	24,37	15,64%	(20,65)	-45,87%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	5,05	3,36%	5,04	3,23%	(0,01)	-0,22%
	<b>GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS</b>	34,80	23,12%	38,71	24,85%	3,91	11,24%
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>	<b>34,80</b>	<b>23,12%</b>	<b>38,71</b>	<b>24,85%</b>	<b>3,91</b>	<b>11,24%</b>

Fuente: SB, DEGI, SEE

Elaboración: SBS, DEGI, SEE

## 1.5. DESCALCE DE PLAZOS

Se establece un descalce de plazos por alrededor de USD 373,7 millones de dólares, en los que al considerar los depósitos a plazo comprendidos entre 1 a 30 días se mantiene con menor variación USD 97,8 millones de dólares, que aquellas operaciones cuyos plazos están entre 31 a 90 días cuya variación fue de USD 239,5 millones de dólares mayormente que los primeros, frente a los depósitos a la vista que son de mayor volatilidad se establece el descalce. El crecimiento de las operaciones cuyos plazos oscilan entre 31 hasta 90 días, obedecería a la baja, en las operaciones cuyos plazos son mayores a 360 días, mismas que pasan de USD 296,7 a USD 4,7 millones de dólares con una variación negativa de USD -291,4 millones de dólares

## 1.6. INDICES FINANCIEROS

Los índices financieros y en consideración al indicador de calidad de activos, cuya relación entre los activos productivos contra los activos totales, se tiene que su variación no es mayormente significativa representando el 0,7 puntos porcentuales, en los cuales converge el incremento en positivo de la cartera de crédito por vencer, el cual pasa de USD 1.152,8 millones a Septiembre 2017 a USD 1.431 millones de dólares a Septiembre 2018. Los fondos disponibles mantienen una variación en negativo de -9,9 puntos porcentuales, al pasar de USD 136 millones en septiembre 2017 a USD 126 millones de dólares a septiembre 2018, la cuenta de inversiones es la de mayor afectación misma que disminuyó en USD -117,1 millones de dólares, de igual manera al pasar de USD 474,6 millones a USD 357,5 millones de dólares.

La mayor cobertura de la cartera improductiva se establece en el mayor incremento en las provisiones, mismas que incrementaron en 30,5 puntos porcentuales de septiembre 2017 a septiembre 2018, frente al crecimiento de 13,2 puntos porcentuales de dicha cartera improductiva, denotando que continua manteniendo un nivel importante de garantías para dicha cartera.

### BANECUADOR INDICES FINANCIEROS (En porcentajes)

ÍNDICES	sep-17	sep-18	VARIACIÓN
<b>SOLVENCIA</b>			
PATRIMONIO TÉCNICO / ACTIVOS Y CONTINGENTES PONDERADOS POR RIESGO	33,46%	30,13%	↓ (3,33)
<b>CALIDAD DE LOS ACTIVOS</b>			
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	88,24%	88,94%	↗ 0,70
<b>MOROSIDAD</b>			
CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIALES	8,71%	7,53%	↓ (1,18)
CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO	2,93%	3,04%	↗ 0,11
CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA	0,00%	0,00%	↓ 0,00
CARTERA DE CRÉDITOS DE MICROEMPRESA	3,61%	3,49%	↓ (0,12)
CARTERA DE CRÉDITOS EDUCATIVO	0,00%	0,00%	↓ 0,00
CARTERA DE CRÉDITOS DE INVERSIÓN PÚBLICA			
<b>MOROSIDAD TOTAL</b>	4,24%	3,88%	↓ (0,36)
<b>COBERTURA CARTERA PROBLEMÁTICA</b>			
PROVISIONES / CARTERA IMPRODUCTIVA	107,71%	124,21%	↗ 16,51
<b>EFICIENCIA</b>			
GASTOS DE OPERACIÓN ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	4,29%	3,41%	↓ (0,88)
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS/ ACTIVO PROMEDIO	2,69%	1,98%	↓ (0,71)
<b>RENTABILIDAD</b>			
RESULTADO DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO	10,74%	9,38%	↓ (1,36)
RESULTADO DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO	2,61%	2,34%	↓ (0,27)
<b>LIQUIDEZ</b>			
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DE DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	15,97%	10,60%	↓ (5,37)
<b>INTERMEDIACIÓN</b>			
CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	97,04%	110,71%	↗ 13,66

Fuente: SB, DEGI, SEE

Elaboración: SBS, DEGI, SEE

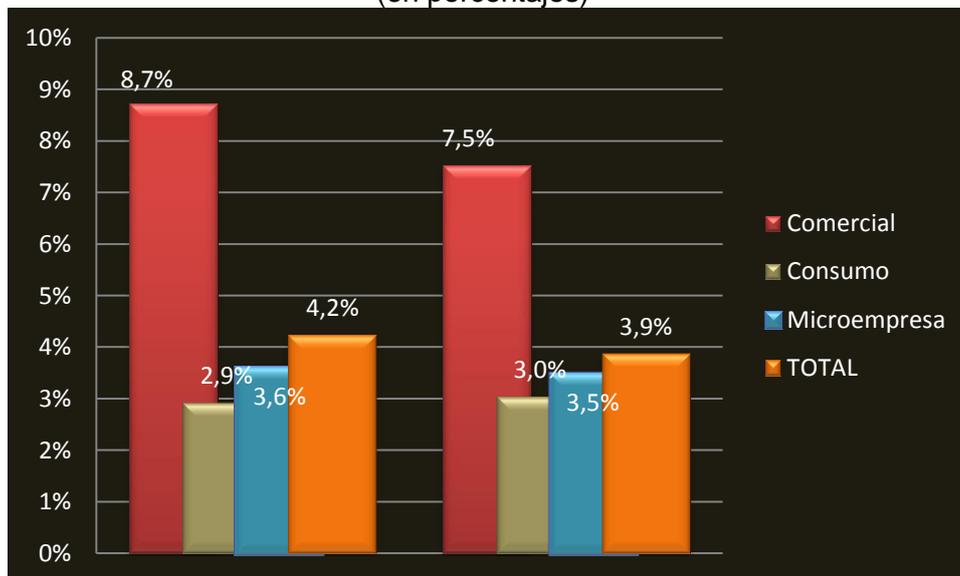
El indicador de eficiencia presenta una mejor posición financiera toda vez que disminuye, en -1,05 puntos porcentuales, por efectos de la baja de los gastos de operación que para septiembre 2018 varió en USD 1,0 millones de dólares siendo su variación de -1,8 puntos porcentuales, entre tanto los activos crecieron en 7,9 puntos porcentuales, manteniendo una variación en USD 148,1 millones dólares.

Los indicadores de rentabilidad tanto ROA, como ROE mantienen para el periodo de análisis variaciones mínimas, así de -0,3 puntos porcentuales, con respecto al primer indicador, y -0,1 con referencia al segundo indicador, siendo el mayor efecto en la cuenta patrimonial, la cuenta de otros aportes patrimoniales los de mayor relevancia con respecto a la variación, -61,9 puntos porcentuales, siendo compensados con el incremento de otras cuentas como es, la de resultados en el caso del total del patrimonio, mientras que para el caso del activo, de mayor relevancia para el ROA, consta el incremento de la cartera de créditos.

El indicador de liquidez institucional decrece en -5,3 puntos porcentuales por efecto de la disminución de los fondos disponibles, compensando por los depósitos a corto plazo.

La variación en la tasa de morosidad total decrece en -0,3 puntos porcentuales variación que resultaría mínima, a pesar del crecimiento de la cartera improductiva en 13,2 puntos y la cartera bruta en 23,6 puntos porcentuales.

**BANECUADOR  
MOROSIDAD**  
Septiembre 2017 - Septiembre 2018  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

El índice de intermedio financiera tiene una disminución por efecto del crecimiento de la cartera bruta que vario en 23,6 puntos porcentuales mientras que los depósitos a la vista y a plazo tuvieron un comportamiento menor de 8,4 puntos porcentuales.

## 1.7. FUENTES Y USOS

A Septiembre 2017 y Septiembre 2018 el flujo de recursos de Banecuador está dado en USD 328,5 millones de dólares, de los cuales se refleja principalmente en el desempeño de la cuenta de inversiones que para la fecha de análisis presentó una variación negativa en -24,6 puntos porcentuales manteniendo una participación de 35 puntos porcentuales del total, así como también derivó de los recursos provenientes de las obligaciones con el público que se representó 31,7 puntos porcentuales del total, así también de la cuenta de resultados con el 14,1 puntos porcentuales de participación, siendo su variación en 16,4 puntos porcentuales con respecto a septiembre 2017. Acorde a variaciones positivas la orientación de los recursos se destinó hacia el sostenimiento y mayor crecimiento de la cartera de créditos, principal actividad institucional, que mantiene una participación de 81,7 puntos porcentuales, así como también hacia la cuenta de otros aportes patrimoniales que refleja en 10,1 puntos porcentuales su participación.

### BANECUADOR FUENTES Y USOS

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

FUENTES			USOS		
CODIGO	CUENTA	VALOR	CODIGO	CUENTA	VALOR
<b>DISMINUCIÓN DE ACTIVOS</b>		<b>130,48</b>	<b>AUMENTO DE ACTIVOS</b>		<b>278,61</b>
11	FONDOS DISPONIBLES	9,95	14	CARTERA NETA	268,44
13	INVERSIONES	117,11	16	CUENTAS POR COBRAR	8,35
19	OTROS ACTIVOS	3,42	17	BIENES REALIZABLES	1,25
			18	PROPIEDADES Y EQUIPO	0,57
<b>AUMENTO DE PASIVOS</b>		<b>118,11</b>	<b>DISMINUCIÓN DE PASIVOS</b>		<b>16,50</b>
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	104,46	25	CUENTAS POR PAGAR	16,50
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	0,88			
29	OTROS PASIVOS	12,77			
<b>AUMENTO DE PATRIMONIO</b>		<b>79,99</b>	<b>DISMINUCIÓN DE PATRIMONIO</b>		<b>33,47</b>
31	CAPITAL SOCIAL	33,38	34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	33,36
36	RESULTADOS	46,61	35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	0,12
<b>TOTAL FUENTES</b>		<b>328,59</b>	<b>TOTAL USOS</b>		<b>328,59</b>

Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

## 2. CONCLUSIONES

La institución Banecuador a septiembre 2018 refleja un mayor dinamismo con una interacción en el uso de sus activos, mayor cobertura, crecimiento en la generación de utilidades, eficiencia y control en sus gastos operacionales como también disminución en la morosidad. Por otra parte incrementa la cobertura de la cartera problemática, reducción mínima de rentabilidad, y liquidez, así como también contrae solvencia por efectos de un mayor incremento en los activos ponderados por riesgo, y dinamismo principalmente en un segmento del portafolio.