

**ANÁLISIS FINANCIERO:
BANECUADOR**

Período: Marzo 2018 – Marzo 2019

Elaborado por: Oscar Moreno
Revisado por: Laura Jimenez

RESUMEN EJECUTIVO

Al cierre de marzo 2019, el total de activos para Banecuador registra el saldo de USD 2.087 millones, que con referencia al mismo mes del año anterior, se desprende USD 131 millones de variación absoluta de crecimiento, equivalente a 6,73%, derivado principalmente de la evolución positiva que ha mantenido la cartera de créditos para los últimos períodos, de los cuales se desprende un crecimiento por USD 187 millones, 14,4% de variación incremental. Respecto a la estructura del activo, la cartera de créditos, inversiones y fondos disponibles, en su conjunto contemplan el 94,2%, del activo de manera similar que períodos anteriores.

Los pasivos para la fecha de análisis, marzo 2019, registra un saldo de USD 1.550 millones comparado con marzo 2018, evidencia un crecimiento en el orden del 6,8%, que equivale a una variación, en términos absolutos por USD 99,4 millones y relativos del 6,8%. Destaca las obligaciones con el público, la cual llegó a representar el 92,4% del total, y mantuvo una variación positiva por USD 85,2 millones, con un variación relativa equivalente al 6,3%.

En cuanto al patrimonio de la entidad, desprende un incremento del 6,3% similar al periodo anterior, el cual implicó que variara en USD 31 millones, al pasar de USD 494 millones a marzo 2018, a USD 526 millones para marzo 2019. La estructura se mantiene como principal grupo de cuentas el capital social, el cual representa el 70,3% del total del patrimonio de la entidad.

En cuanto al grupo de cuentas de resultados a la fecha de análisis, marzo 2019, alcanza la cifra de USD 87 millones, manteniendo una variación relativa por 56,3%, que a términos absolutos significó el incremento por USD 31 millones de variación anual.

Se advierte un flujo de recursos por USD 238 millones de dólares, de los cuales el 43,7% se deriva del grupo de cuentas de fondos disponibles, el 35,7% de obligaciones con el público y el 13,5% provienen de los resultados del ejercicio. Del total de recursos se establece la orientación de estos fundamentalmente hacia el crecimiento de la cartera de crédito representando el 78,5%, de manera similar en cuanto a las inversiones, con el 18,8% del total de usos.

1. ANTECEDENTES

2. COMPORTAMIENTO FINANCIERO

2.1. ACTIVO

Conforma a lo anotado la evolución del activo a Marzo 2019 refleja un comportamiento que ha tendido a ser positiva, manteniendo una variación anual creciente para el periodo analizado de 6,73%, es decir de USD 131 millones de incremento. El saldo acumulado de este elemento del estado financiero, para la fecha de análisis registra USD 2.087 millones.

BANECUADOR
ACTIVO
(En millones de dólares y porcentajes)

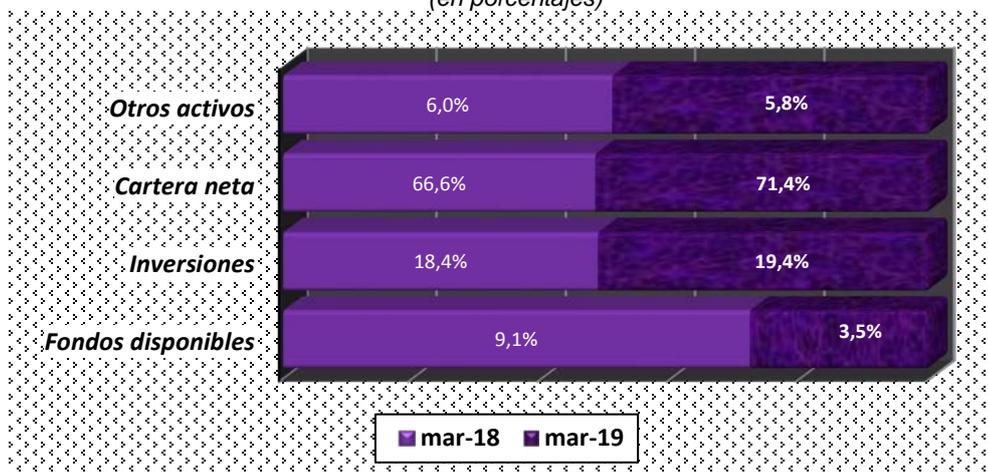
CODIGO	CUENTA	mar-18		mar-19		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
11	FONDOS DISPONIBLES	177,22	9,06%	72,89	3,49%	(104,34)	-58,87%
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
13	INVERSIONES	359,32	18,37%	404,35	19,37%	45,03	12,53%
	INVERSIONES DEL SECTOR PRIVADO	124,19	6,35%	79,20	3,79%	(44,99)	-36,23%
	INVERSIONES DEL SECTOR PUBLICO	165,14	8,44%	225,15	10,78%	60,02	36,34%
1307	De disponibilidad restringida	70,00	3,58%	100,00	4,79%	30,00	42,86%
1399	(Provisión para inversiones)	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	1.302,50	66,58%	1.490,05	71,36%	187,55	14,40%
	COMERCIAL	146,49	7,49%	136,34	6,53%	(10,16)	-6,93%
	CONSUMO	8,41	0,43%	12,54	0,60%	4,12	49,00%
	VIVIENDA	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	MICROEMPRESA	1.212,54	61,98%	1.432,40	68,60%	219,85	18,13%
	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)	(64,95)	-3,32%	(91,21)	-4,37%	(26,27)	40,44%
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
16	CUENTAS POR COBRAR	44,12	2,26%	46,69	2,24%	2,58	5,84%
17	BIENES REALIZABLES	2,14	0,11%	1,49	0,07%	(0,65)	-30,39%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	59,93	3,06%	60,98	2,92%	1,05	1,75%
19	OTROS ACTIVOS	11,00	0,56%	11,50	0,55%	0,50	4,59%
	TOTAL ACTIVO	1.956,23		2.087,95		131,72	6,73%

Fuente: SBS, DEGI, SEE

Elaboración: SBS, SEE

En la composición del activo predomina la cartera de créditos neta con USD 1.490 millones, la cual mantiene una variación anual positiva de 14,4%, equivalente a USD 187 millones de dólares de crecimiento. Este grupo de cuentas, junto a las inversiones y fondos disponibles, en conjunto llegan a representar el 94,2% del activo total.

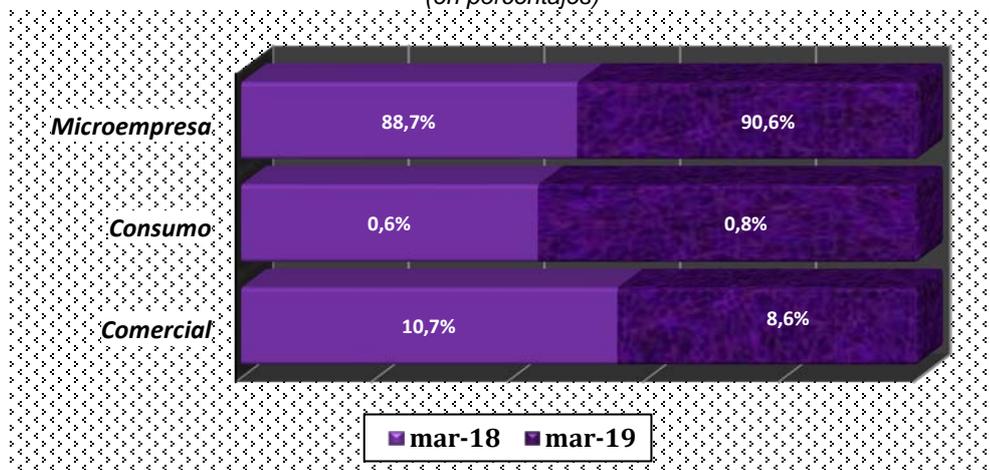
BANECUADOR
ESTRUCTURA DEL ACTIVO
Marzo 2018 - Marzo 2019
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

La cartera de créditos en términos brutos mantiene una estructura similar que en períodos anteriores, en la cual prevalece la evolución positiva de la cartera de microempresa, así se tiene que para marzo 2019 con referencia a marzo 2018, su variación fue de 1,9 puntos porcentuales, mientras que para la cartera de consumo es de 0,18 puntos porcentuales, y con una disminución de 2,09 puntos porcentuales para la cartera comercial. Se determina que la mayor participación de la cartera de crédito microempresa, obedeció a la pérdida de participación del segmento de la cartera comercial.

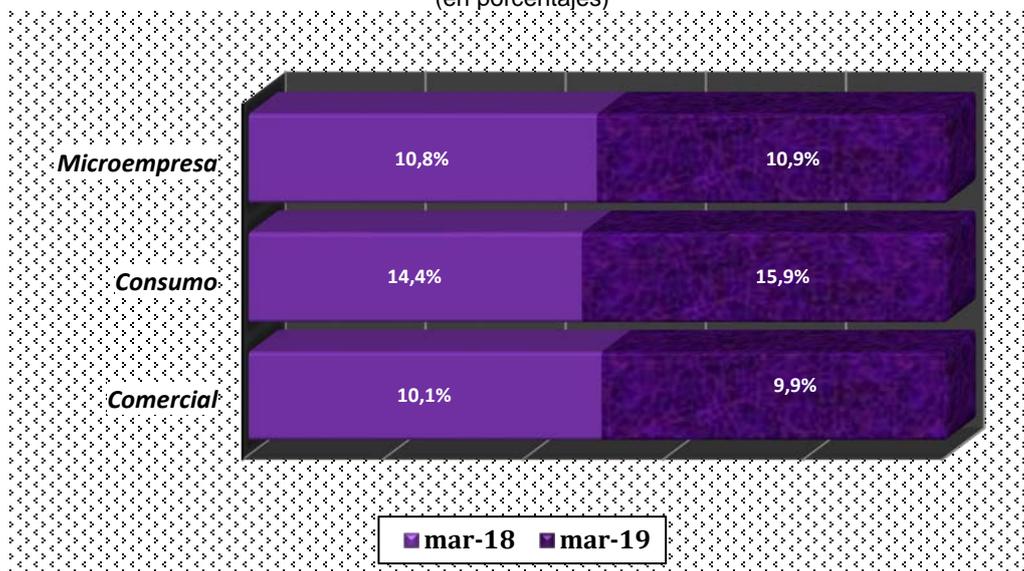
BANECUADOR
ESTRUCTURA CARTERA BRUTA
Marzo 2018 - Marzo 2019
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

La cartera de crédito por vencer total, presenta una tasa implícita equivalente al 11,5% al mes de marzo 2019 mientras que al mismo mes del año anterior fue del 11,2%, denotando una mínima variación de 0,2 puntos porcentuales. Las tasas activas implícitas de todos los segmentos variaron, sin embargo se mantiene como relevante la tasa micro, la cual concentra el 91,1% en la tasa general, por el mayor dinamismo que se le imprime a este segmento, seguida por la tasa comercial con el 7,6%, la participación del resto resulta ser mínima.

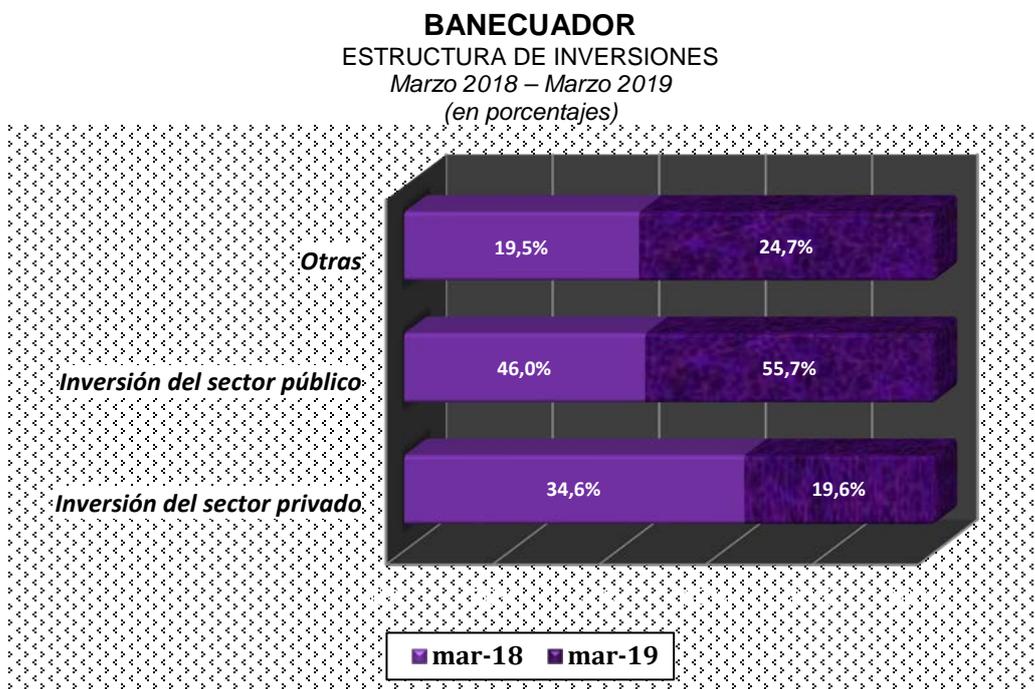
BANECUADOR
CARTERA POR VENCER
TASA ACTIVA IMPLÍCITA
Marzo 2018 – Marzo 2019
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

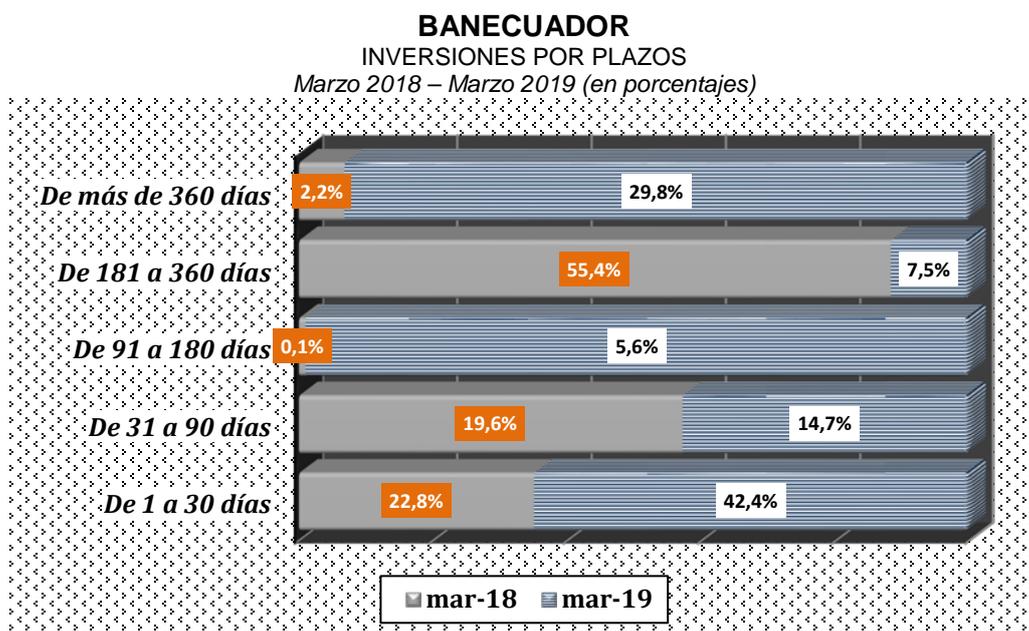
Es destacable el grupo de cuentas que conforman las inversiones en términos brutos, al pasar de USD 359 millones, marzo 2018, a USD 404 millones, marzo 2019, manteniendo una variación en términos absolutos de USD 45 millones, equivalente a 12,5% de incremento, que obedece a un mayor aporte en las inversiones del sector público, las cuales participaron con el 55,7% del total.

Este rubro en términos netos expresa a marzo 2018 una tasa implícita de rendimiento equivalente 3,9%, disminuyendo a marzo 2019 a 2,7% a consecuencia de que los ingresos por este rubro se contrajeron en 22,2%, mientras que el valor total de las inversiones netas incrementaron en 12,5%



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

Al ser una fuente secundaria de liquidez su participación se ve condicionada en base a los plazos de las operaciones, manteniendo la siguiente composición, en la cual se destaca aquellas operaciones con plazos entre 1 a 30 días que aumenta su participación en 19,6 puntos porcentuales, entre tanto las operaciones cuyos plazos va de 181 a 360 días disminuye sustancialmente en 47,9 pp. Se desprende que el aumento en los rubros indicados es a consecuencia de la disminución en la participación del resto de plazos.



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

Del grupo de cuentas de los fondos disponibles a marzo 2019 el 50,4% está concentrado en encaje (25,4 puntos porcentuales menos con referencia a marzo 2018), destinando el 40,2% a caja

2.2. PASIVO

El pasivo a marzo 2019 registra un saldo acumulado por USD 1.550 millones, mayor al registrado a marzo 2018 por USD 1.450 millones, que resulta en términos relativos con una variación positiva equivalente a 6,8%, y en términos absolutos con USD 99 millones, tomando en consideración a que este, se constituye en la principal fuente para el crecimiento de los activos. Esta expansión obedeció a que los depósitos a plazo incrementaron en USD 65 millones, 11,5% de variación positiva, entre tanto los depósitos a la vista se incrementaron en 2,6%, equivalente a USD 20 millones.

BANECUADOR PASIVO

(en millones de dólares y porcentajes)

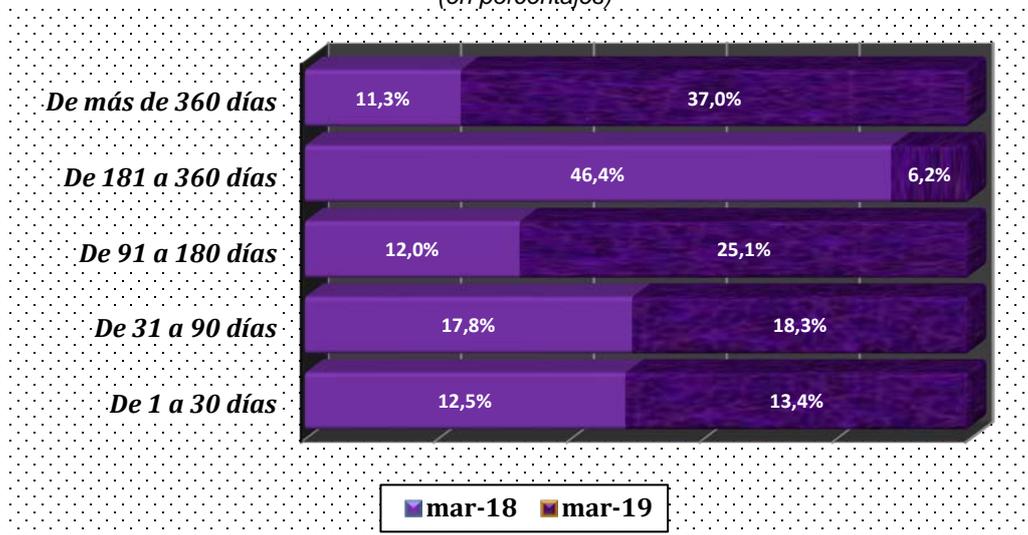
CODIGO	CUENTA	mar-18		mar-19		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	1.348,25	92,92%	1.433,48	92,46%	85,22	6,32%
2101	Depósitos a la vista	752,69	51,87%	772,96	49,85%	20,27	2,69%
2103	Depósitos a plazo	568,06	39,15%	633,15	40,84%	65,10	11,46%
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	2,63	0,18%	3,24	0,21%	0,62	23,48%
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACIONES	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
25	CUENTAS POR PAGAR	70,76	4,88%	68,88	4,44%	(1,88)	-2,66%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	0,04	0,00%	0,00	0,00%	(0,04)	-100,00%
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	29,31	2,02%	44,85	2,89%	15,53	52,99%
	TOTAL PASIVOS	1.450,99		1.550,44		99,45	6,85%

Fuente: SB, DEGI, SEE

Elaboración: SBS, DEGI, SEE

Los depósitos a plazo presentan un comportamiento similar a períodos anteriores en los cuales se destacan aquellas operaciones mayores a 361 días, siendo a marzo 2019 su variación de 25,6 puntos porcentuales, de manera similar las operaciones de 91 a 180 días las cuales incrementan en 13,1 pp, mientras que aquellas operaciones establecidas entre 181 a 360 sufren una disminución de 40,2 pp.

BANECUADOR
INVERSIONES POR PLAZOS
Marzo 2018 – Marzo 2019
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

2.3. PATRIMONIO

A marzo 2019, el patrimonio alcanza un saldo acumulado por USD 526 millones, que en términos anuales a este elemento le representó un incremento del 6,8%. Acorde a estructura se mantiene similar a períodos anteriores en el cual prevalece, el capital social con el 70,3% de participación del total, en segundo lugar se tiene a los resultados con el 16,6% en el total.

BANECUADOR
PATRIMONIO
(En millones de dólares y porcentajes)

CODIGO	CUENTA	mar-18		mar-19		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
31	CAPITAL SOCIAL	370,17	74,78%	370,17	70,30%	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	0,69%	3,43	0,65%	0,00	0,00%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	20,46	4,13%	20,49	3,89%	0,03	0,16%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	44,81	9,05%	44,70	8,49%	(0,11)	-0,26%
36	RESULTADOS	56,12	11,34%	87,75	16,67%	31,63	56,36%
	TOTAL PATRIMONIO	494,99		526,54		31,55	6,37%

Fuente: SB, DEGI, SEE

Elaboración: SBS, DEGI, SEE

2.4. RESULTADOS

Los resultados de la entidad a marzo 2019 registran USD 87 millones, frente a los alcanzados a marzo 2018 por USD 56 millones, lo que implicó una variación de USD 31 millones, equivalente a 56,3% de incremento. Acorde a cifras se determina que se mantiene una importante absorción de los gastos de operación (93,1%) con respecto al margen neto financiero superior en 5,4 puntos porcentuales.

BANECUADOR RESULTADOS

(En millones de dólares y porcentajes)

CODIGO	CUENTA	mar-18		mar-19		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
	TOTAL INGRESOS	52,54		61,12		8,57	16,32%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	40,53	77,15%	46,13	75,48%	5,59	13,80%
41	INTERESES CAUSADOS	7,90	15,04%	8,16	13,36%	0,26	3,34%
	MARGEN NETO INTERESES	32,63	62,11%	37,96	62,12%	5,33	16,33%
52	COMISIONES GANADAS	0,11	0,21%	0,23	0,37%	0,12	104,70%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	0,78	1,48%	0,83	1,36%	0,05	6,88%
42	COMISIONES CAUSADAS	0,13	0,24%	0,08	0,13%	(0,05)	-37,87%
53	UTILIDADES FINANCIERAS	0,08	0,16%	0,02	0,03%	(0,06)	-77,56%
43	PERDIDAS FINANCIERAS	0,15	0,28%	0,03	0,05%	(0,12)	-80,02%
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	33,33	63,44%	38,93	63,70%	5,60	16,80%
44	PROVISIONES	12,63	24,03%	19,33	31,62%	6,70	53,04%
	MARGEN NETO FINANCIERO	20,70	39,41%	19,61	32,08%	(1,10)	-5,31%
45	GASTOS DE OPERACION	18,15	34,55%	18,26	29,87%	0,10	0,56%
	MARGEN DE INTERMEDIACION	2,55	4,85%	1,35	2,21%	(1,20)	-47,11%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	0,03	0,07%	0,00	0,00%	(0,03)	0,00%
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	0,00	0,00%	0,09	0,15%	0,09	7610,31%
	MARGEN OPERACIONAL	2,58	4,92%	1,26	2,06%	(1,33)	-51,35%
56	OTROS INGRESOS	11,00	20,94%	13,91	22,76%	2,91	26,44%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	3,34	6,35%	4,20	6,87%	0,86	25,74%
	GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	10,25	19,50%	10,97	17,95%	0,72	7,06%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO	10,25	19,50%	10,97	17,95%	0,72	7,06%

Fuente: SB, DEGI, SEE

Elaboración: SBS, DEGI, SEE

2.5. DESCALCE DE PLAZOS

A Banecuador se le reconoce un descalce total por plazos de USD 399 millones de dólares a marzo 2019, a consecuencia del descalce producido en aquellas operaciones comprendidas entre 1 a 30 días dentro de las cuales se contempla el total de depósitos a la vista, que corresponden a recursos exigibles en un plazo menor a 30 días, siendo estos más volátiles que los depósitos a plazo. Los depósitos a la vista registran una participación sostenida en promedio de alrededor del 54,8% de los depósitos totales de marzo a marzo.

2.6. INDICES FINANCIEROS

El incremento de 2,8 puntos porcentuales, en la relación a los activos productivos frente al total de activos, obedece al incremento de los primeros, los activos productivos (14%) en mayor medida que con respecto a los activos totales (7%).

El crecimiento en la cobertura de la cartera de crédito improductiva, en 1,5 puntos porcentuales, obedece al crecimiento que experimenta las provisiones (40,4%) para este período, al igual que la cartera improductiva (45,8%), en consideración a que dicho indicador mantiene niveles elevados, garantizando una adecuada protección de la cartera indicada.

BANECUADOR INDICES FINANCIEROS (En porcentajes)

INDICES	mar-18	mar-19	VARIACIÓN
SOLVENCIA			
PATRIMONIO TÉCNICO / ACTIVOS Y CONTINGENTES PONDERADOS POR RIESGO	30,40%	30,15%	 (0,25)
CALIDAD DE LOS ACTIVOS			
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	85,71%	91,49%	 5,78
MOROSIDAD			
CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIALES	8,05%	7,98%	 (0,07)
CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO	2,46%	5,67%	 3,21
CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA	0,00%	0,00%	 0,00
CARTERA DE CRÉDITOS DE MICROEMPRESA	3,55%	4,80%	 1,25
CARTERA DE CRÉDITOS EDUCATIVO	0,00%	0,00%	 0,00
CARTERA DE CRÉDITOS DE INVERSIÓN PÚBLICA			
MOROSIDAD TOTAL	4,03%	5,08%	 1,05
COBERTURA CARTERA PROBLEMÁTICA			
PROVISIONES / CARTERA IMPRODUCTIVA	117,93%	113,55%	 (4,38)
EFICIENCIA			
GASTOS DE OPERACIÓN ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	3,70%	3,58%	 (0,12)
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS/ ACTIVO PROMEDIO	2,16%	2,14%	 (0,02)
RENTABILIDAD			
RESULTADO DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO	8,28%	8,33%	 0,05
RESULTADO DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO	2,09%	2,15%	 0,06
LIQUIDEZ			
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DE DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	19,17%	7,48%	 (11,68)
INTERMEDIACIÓN			
CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	103,54%	112,46%	 8,92

Fuente: SB, DEGI, SEE

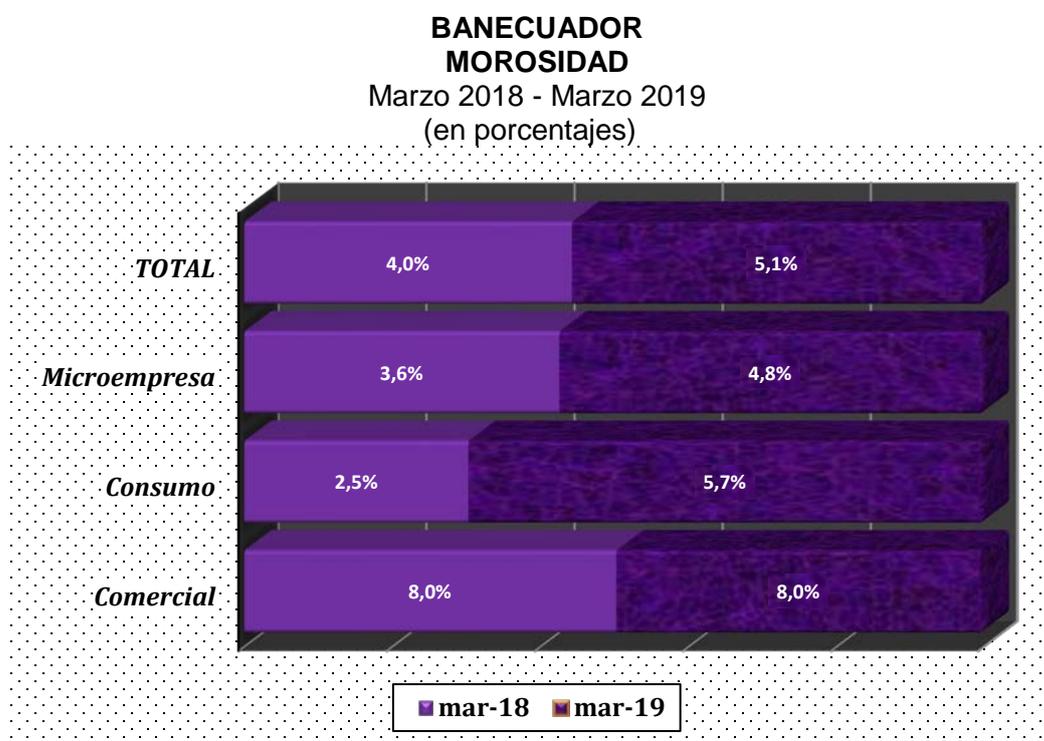
Elaboración: SBS, DEGI, SEE

Por su parte el indicador de eficiencia, que relaciona los gastos de operación versus el crecimiento de los activos, mantiene una variación decreciente equivalente a 0,1 puntos porcentuales, a consecuencia de una variación mínima de los gastos de operación 0,5%, frente al crecimiento del activo en 3,9%.

Al cierre de marzo, los indicadores de rentabilidad medidos por el ratio entre la utilidad y el patrimonio promedio (ROE) y utilidad y activo promedio (ROA), fue de 8,3% y 2,1% respectivamente, mismos que obedecieron a la mejora en la generación de utilidades las cuales crecieron en 7,0%, entre tanto el patrimonio en 6,3% y el activo 3,9%.

El índice de liquidez bancaria decrece en 3,3 puntos porcentuales, debido a la disminución significativa de los fondos disponibles en 58,8%, mientras que los depósitos a corto plazo incrementan en menor proporción, 5,3%

La tasa de morosidad aumenta en 1,0 punto porcentual, debido al incremento que experimenta la cartera improductiva (45,8%), siendo el crecimiento de la cartera bruta en menor medida 15,6%. Es destacable el hecho que el crecimiento de la morosidad está influenciado principalmente por la cartera de consumo y microempresa.



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

El incremento en el índice de intermediación financiera se deriva de la evolución positiva que mantiene la cartera bruta (15,6%) respecto a un menor crecimiento de los depósitos a la vista y a plazo (6,4%).

2.7. FUENTES Y USOS

El flujo de recursos resultante para el período establecido marzo 2018-2019 asciende a USD 238 millones, de los cuales, las principales fuentes resultan ser los fondos disponibles cuya participación es del 43,7%, Obligaciones con el público con el 35,7%, así como también el aumento de los resultados del ejercicio en 13,5%. De estos recursos el 78,5% se orientaron hacia el crecimiento de la cartera de créditos, y el 18,8% hacia el aumento de las inversiones.

**BANECUADOR
FUENTES Y USOS**

Período: Marzo 2018 – Marzo 2019
(en millones de dólares)

FUENTES			USOS		
CODIGO	CUENTA	VALOR	CODIGO	CUENTA	VALOR
DISMINUCIÓN DE ACTIVOS		104,99	AUMENTO DE ACTIVOS		236,71
11	FONDOS DISPONIBLES	104,34	13	INVERSIONES	45,03
17	BIENES REALIZABLES	0,65	14	CARTERA NETA	187,55
			16	CUENTAS POR COBRAR	2,58
			18	PROPIEDADES Y EQUIPO	1,05
			19	OTROS ACTIVOS	0,50
AUMENTO DE PASIVOS		101,37	DISMINUCIÓN DE PASIVOS		1,92
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	85,22	25	CUENTAS POR PAGAR	1,88
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	0,62	26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	0,04
29	OTROS PASIVOS	15,53			
AUMENTO DE PATRIMONIO		32,38	DISMINUCIÓN DE PATRIMONIO		0,11
31	CAPITAL SOCIAL	-	35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	0,11
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	0,03			
36	RESULTADOS	32,35			
TOTAL FUENTES		238,75	TOTAL USOS		238,75

Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

3. CONCLUSIONES

Para el período señalado, marzo 2019, la entidad presenta un comportamiento caracterizado acorde a cifras por el incremento en la calidad de los activos, rentabilidad e intermediación, al igual que la mayor eficiencia alcanzada en los gastos de operación cuanto de personal. Por otra parte se desprende el deteriora en cuanto a la cobertura, se incorpora la disminución de su liquidez, todo ello con el incremento en la morosidad.