

**ANÁLISIS FINANCIERO:
BANECUADOR**

Período: Junio 2018 – Junio 2019

Elaborado por: Oscar Moreno
Revisado por: Laura Jiménez

RESUMEN EJECUTIVO

Al cierre de Junio 2019, el total de activos para Banecuador registra un saldo de USD 2.126 millones, que con referencia al mismo mes del año anterior, marca una diferencia de USD 137 millones de variación absoluta de incremento, equivalente a 6,9% relativa, 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 114 millones, 8,3% de variación incremental. Respecto a la estructura del activo, la cartera de créditos, inversiones y fondos disponibles, en su conjunto contemplan el 94,5%, del activo de manera similar que períodos anteriores.

Los pasivos para la misma fecha de análisis, registra un saldo de USD 1.586 millones comparado con junio 2018, se desprende un crecimiento equivalente al 7,8%, que en términos absolutos le significó una variación por USD 115 millones sobresaliendo el grupo de cuenta, obligaciones con el público, la cual llegó a representar el 92,4% del total de pasivo, y del cual se desprende una variación positiva en términos absolutos equivalente a USD 108 millones, 6,9%.

En cuanto al patrimonio para la presente fecha refleja un saldo de USD 527 millones y del cual en términos anuales deriva a un incremento de 6,4% similar al periodo anterior, lo que implicó una variación absoluta por USD 32 millones. Referente a su 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, alcanza la cifra de USD 14 millones, variando en menos 41,2%, lo que significó una reducción anual de USD 10 millones.

Se anota un flujo de recursos por USD 133 millones de dólares, de los cuales el mayor porcentaje de participación 81,6% se deriva del grupo de cuentas Obligaciones con el público. Del total de recursos, se orientaron fundamentalmente hacia el crecimiento de la cartera de crédito misma que represento el 86,0% del total de usos.

1. ANTECEDENTES

2. COMPORTAMIENTO FINANCIERO

2.1. ACTIVO

Acorde con lo establecido la evolución del activo a junio 2019 refleja un comportamiento cuya tendencia es progresivo, manteniendo una variación anual equivalente a 6,9%, que en términos absolutos le significo USD 136 millones. El saldo acumulado de este elemento del estado financiero, para la fecha de análisis registró USD 2.127 millones.

BANECUADOR
ACTIVO
(En millones de dólares y porcentajes)

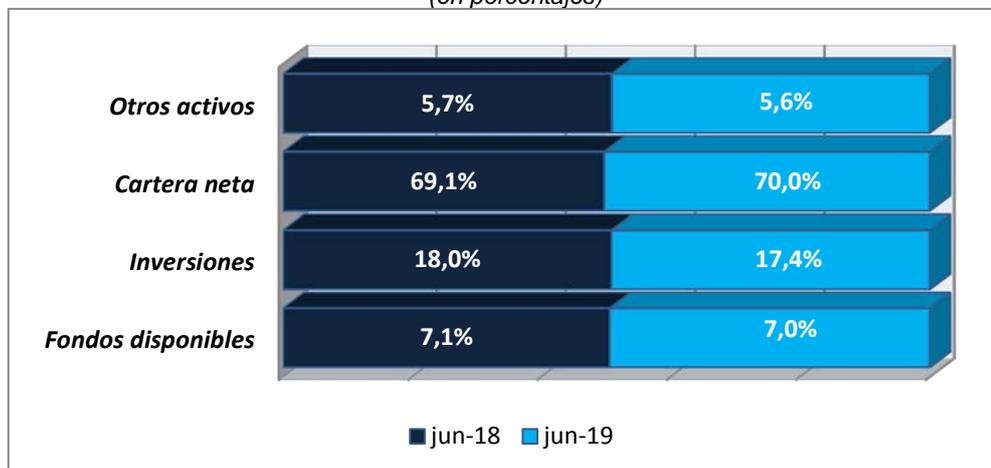
CODIGO	CUENTA	jun-18		jun-19		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
11	FONDOS DISPONIBLES	141,99	7,14%	148,56	6,99%	6,58	4,63%
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
13	INVERSIONES	357,74	17,98%	370,26	17,41%	12,52	3,50%
	INVERSIONES DEL SECTOR PRIVADO	122,60	6,16%	130,11	6,12%	7,52	6,13%
	INVERSIONES DEL SECTOR PUBLICO	165,14	8,30%	144,50	6,80%	(20,64)	-12,50%
1307	De disponibilidad restringida	70,00	3,52%	95,65	4,50%	25,65	36,64%
1399	(Provisión para inversiones)	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	1.375,62	69,14%	1.489,62	70,05%	114,00	8,29%
	COMERCIAL	145,28	7,30%	133,65	6,28%	(11,64)	-8,01%
	CONSUMO	9,93	0,50%	12,60	0,59%	2,67	26,88%
	VIVIENDA	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	MICROEMPRESA	1.289,02	64,78%	1.451,52	68,26%	162,51	12,61%
	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)	(68,61)	-3,45%	(108,15)	-5,09%	(39,54)	57,63%
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
16	CUENTAS POR COBRAR	43,81	2,20%	48,79	2,29%	4,98	11,36%
17	BIENES REALIZABLES	1,12	0,06%	1,38	0,06%	0,26	23,00%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	60,36	3,03%	59,81	2,81%	(0,55)	-0,91%
19	OTROS ACTIVOS	9,07	0,46%	8,13	0,38%	(0,94)	-10,36%
	TOTAL ACTIVO	1.989,71		2.126,56		136,85	6,88%

Fuente: SBS, DEGI, SEE

Elaboración: SBS, SEE

En su estructura muestra que prevalece la cartera de créditos neta que en términos absolutos representó USD 1.490 millones, la cual mantiene una variación anual positiva por 8,3%, es decir de USD 114 millones de dólares de variación. Este grupo de cuentas, junto a las inversiones y fondos disponibles, en conjunto representan el 94,5% del activo total.

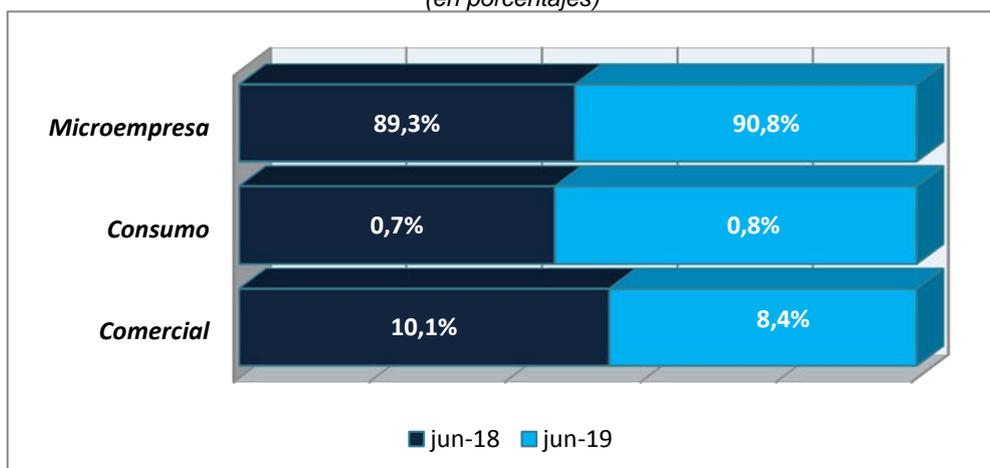
BANECUADOR
ESTRUCTURA DEL ACTIVO
Junio 2018 - Junio 2019
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

La cartera de créditos en términos brutos mantiene una estructura en la cual prevalece la cartera de créditos de la microempresa, para junio 2019 con referencia a junio 2018, refleja una variación equivalente a 1,5 puntos porcentuales (pp), mientras que para la cartera de consumo es de 0,10 pp, y con una variación negativa de la cartera de crédito comercial de 1,7 pp. Por consiguiente la mayor participación de la cartera de crédito se centra en la microempresa, y esta ha obedecido a la pérdida de participación del resto de segmentos, comercial y de consumo.

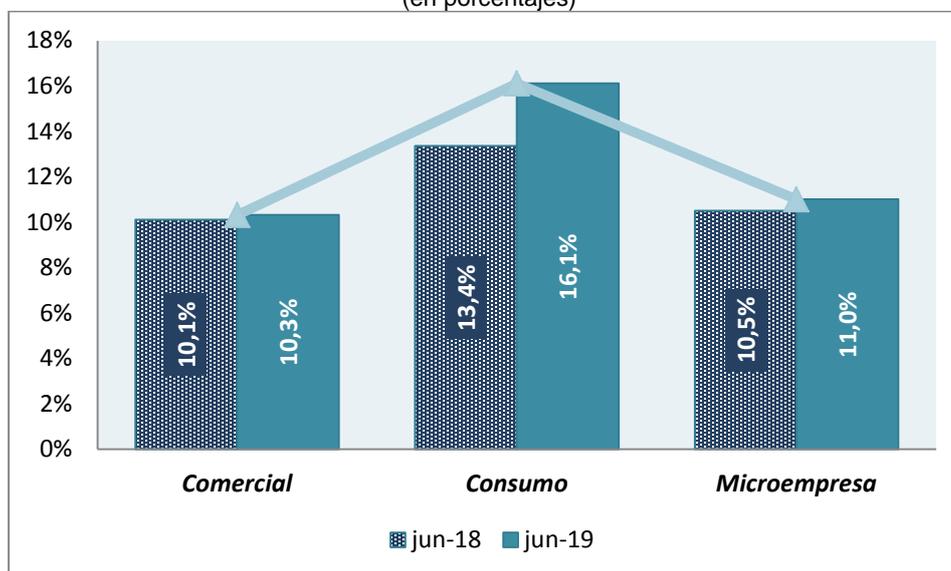
BANECUADOR
ESTRUCTURA CARTERA BRUTA
Junio 2018 - Junio 2019
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

La cartera de crédito por vencer total, presenta una tasa implícita equivalente al 11,7% al mes de junio 2019 mientras que al mismo mes del año anterior fue del 11,1%, denotando una variación de 0,6 pp. Las variaciones de las tasas activas implícitas de todos los segmentos de crédito: comercial, consumo, microempresa, presentan una mínima diferenciación manteniendo la de mayor contribución a la tasa general fue la de la cartera de microempresa, la cual concentra el 91,4% por el mayor dinamismo que se le imprime a este segmento, seguida por la tasa comercial con el 7,6%.

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

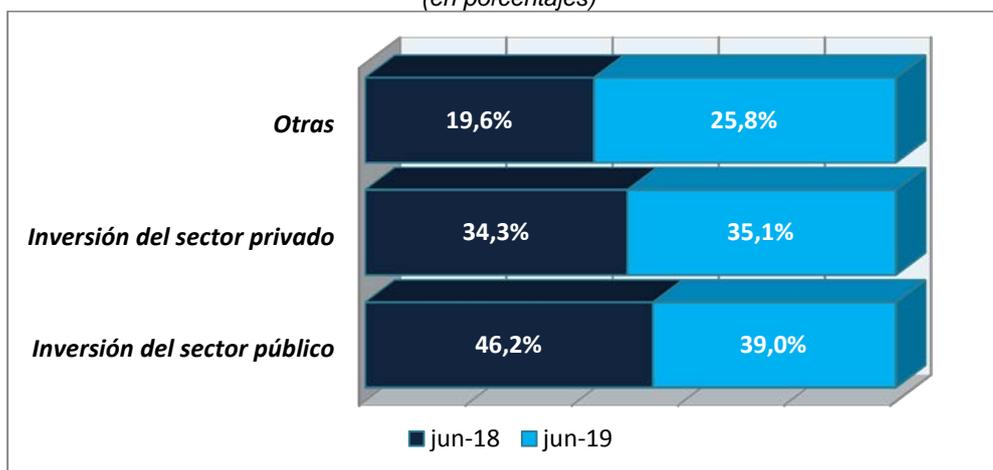


Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

La participación del grupo de cuentas que conforman las inversiones en términos brutos, pasan de USD 357 millones, en junio 2018, a USD 370 millones a junio 2019, desprendiendo una variación en términos absolutos por USD 13 millones, equivalente de manera relativa a 3,5% de incremento, menor que el periodo anterior por efecto de una menor participación en las inversiones del sector público, las cuales variaron de manera negativa a 12,5% del total.

En términos netos las inversiones expresan a junio 2018 una tasa implícita de rendimiento equivalente a 3,5%, disminuyendo a junio 2019 a 3,0%, con la consecuente disminución de ingresos por este rubro mismos que se contraen en 10,3%, mientras que el valor total de las inversiones netas incrementan a 3,5%.

BANECUADOR
ESTRUCTURA DE INVERSIONES
Junio 2018 – Junio 2019
(en porcentajes)

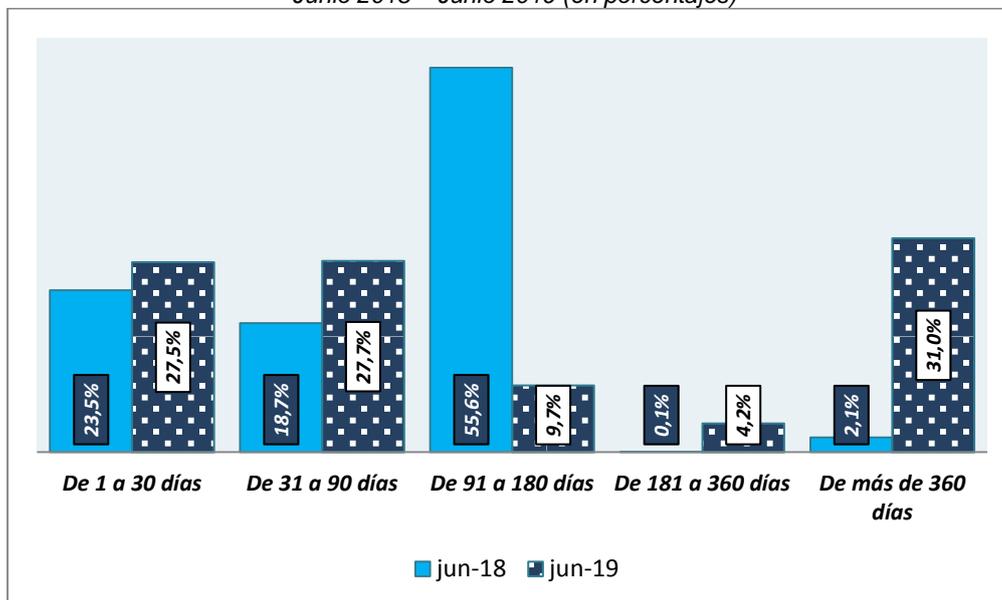


Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

Se señala que estas al ser una fuente secundaria de liquidez su participación se ve condicionada en los plazos de las operaciones, frente a lo cual se desprende la superioridad en aquellas operaciones cuyos plazos son mayores a 360 días, que pasan de representar el 2,2% a 30,9% con una variación de 28,8 pp., seguidos por aquellas operaciones cuyos plazos oscilan entre 31 a 90 días, los cuales incrementan su participación en 9,0 pp., a diferencia las operaciones cuyos plazos se encuentran entre 91 a 180 las cuales disminuyen significativamente su participación en 45,9pp. Por consiguiente el incremento en los rubros indicados es a consecuencia de la disminución en la participación del resto de plazos.

BANECUADOR

INVERSIONES POR PLAZOS
Junio 2018 – Junio 2019 (en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

Del grupo de cuentas de los fondos disponibles a junio 2019 el 72,1% está concentrado en encaje (0,4 puntos porcentuales más con respecto a junio 2018), destinando el 22,8% a caja.

2.2. PASIVO

El pasivo a junio 2019 registra un saldo acumulado por USD 1.586 millones, mayor al registrado a junio 2018 por USD 1.470 millones, que resulta en términos relativos con una variación positiva equivalente a 7,8%, en términos absolutos USD 115 millones, en consideración a que este, se constituye en la principal fuente para el crecimiento de los activos. La variación positiva que se desprende, obedece a los depósitos a plazo los cuales aumentan en USD 94,6 millones, 16,5% de variación relativa, entre tanto los depósitos a la vista incrementan en 1,8%, equivalente a USD 14 millones.

**BANECUADOR
PASIVO**

(en millones de dólares y porcentajes)

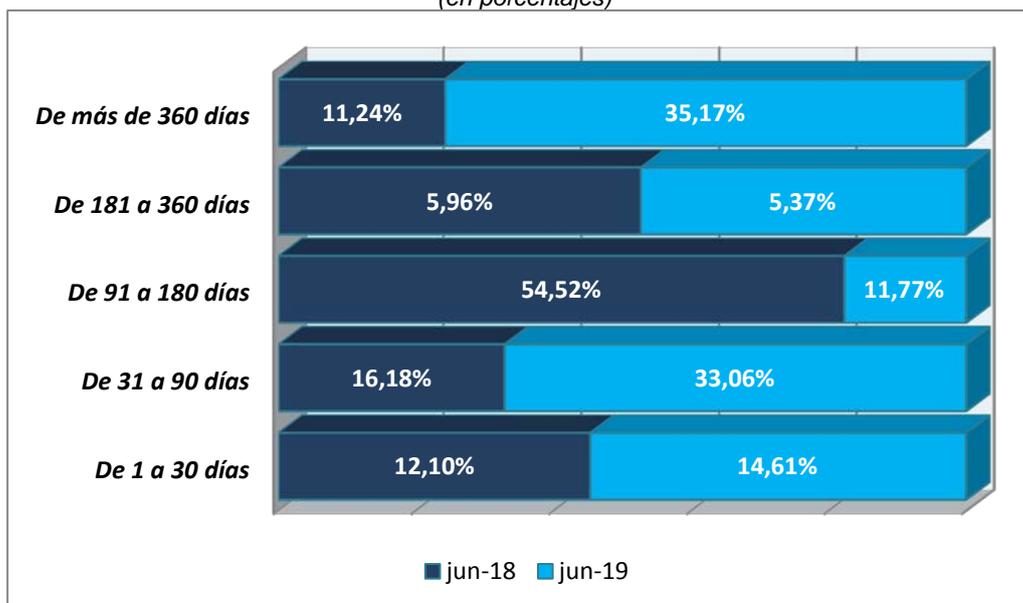
CODIGO	CUENTA	jun-18		jun-19		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	1.356,53	92,26%	1.464,72	92,37%	↑ 108,19	↑ 7,98%
2101	Depósitos a la vista	755,63	51,39%	769,29	48,51%	↓ 13,66	↓ 1,81%
2103	Depósitos a plazo	573,39	39,00%	667,99	42,12%	↑ 94,60	↑ 16,50%
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00	0,00%	0,00	0,00%	↓ 0,00	↓ 0,00%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	2,78	0,19%	3,23	0,20%	↓ 0,45	↓ 16,02%
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACIONES	0,00	0,00%	0,00	0,00%	↓ 0,00	↓ 0,00%
25	CUENTAS POR PAGAR	69,02	4,69%	66,65	4,20%	↓ (2,37)	↓ -3,44%
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	42,04	2,86%	51,16	3,23%	↓ 9,13	↓ 21,71%
	TOTAL PASIVOS	1.470,40		1.585,75		↑ 115,35	↑ 7,84%

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 su variación a Junio 2019 con respecto al mismo mes del año anterior del 23,9 pp del total de obligaciones con el público, de manera similar aquellas operaciones ubicadas entre 31 a 90 días, las cuales incrementan en 16,8 pp, mientras que aquellas operaciones establecidas entre 91 a 180 días sufren una disminución de 42,8 pp.

**BANECUADOR
INVERSIONES POR PLAZOS**
Junio 2018 – Junio 2019
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

2.3. PATRIMONIO

A junio 2019, el patrimonio alcanza un saldo acumulado por USD 526 millones, que en términos anuales, a este elemento le significó un incremento del 6,4%. 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	jun-18		jun-19		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
31	CAPITAL SOCIAL	370,17	74,79%	370,17	70,31%	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%	20,48	3,89%	0,02	0,08%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	44,78	9,05%	44,67	8,48%	(0,12)	-0,26%
36	RESULTADOS	56,12	11,34%	87,75	16,67%	31,63	56,36%
	TOTAL PATRIMONIO	494,96		526,49		31,53	6,37%

Fuente: SB, DEGI, SEE

Elaboración: SBS, DEGI, SEE

2.4. RESULTADOS

A junio 2019 los resultados alcanzan a USD 14 millones de dólares, menor al conseguido a junio 2018 por USD 24 millones, variando en USD 10 millones, lo cual implicó una variación negativa que en términos absolutos representó 41,2% menos que la fecha en referencia.

Acorde a cifras se tiene que los gastos de operación han ido incrementando, siendo para la fecha de análisis el de mayor medida, frente a un menor crecimiento del margen neto financiero (99,6%), lo cual resulta una variación de 21,2 pp desprendiendo entre otros aspectos la reducción del margen de intermediación, frente a lo cual se establece la disminución en el resultado final.

**BANECUADOR
RESULTADOS**
(En millones de dólares y porcentajes)

CODIGO	CUENTA	jun-18		jun-19		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
	TOTAL INGRESOS	104,33		115,71		11,38	10,91%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	83,35	79,89%	92,87	80,26%	9,52	11,43%
41	INTERESES CAUSADOS	15,92	15,26%	16,96	14,65%	1,03	6,48%
	MARGEN NETO INTERESES	67,42	64,63%	75,91	65,61%	8,49	12,60%
52	COMISIONES GANADAS	0,30	0,29%	0,46	0,39%	0,16	53,04%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	1,59	1,52%	1,68	1,45%	0,09	5,88%
42	COMISIONES CAUSADAS	0,23	0,22%	0,18	0,15%	(0,05)	-23,02%
53	UTILIDADES FINANCIERAS	0,09	0,09%	0,04	0,03%	(0,05)	-56,03%
43	PERDIDAS FINANCIERAS	0,16	0,15%	0,04	0,03%	(0,12)	-77,59%
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	69,01	66,15%	77,88	67,31%	8,87	12,85%
44	PROVISIONES	23,09	22,13%	40,34	34,87%	17,25	74,72%
	MARGEN NETO FINANCIERO	45,92	44,02%	37,54	32,44%	(8,39)	-18,26%
45	GASTOS DE OPERACION	36,01	34,52%	37,40	32,32%	1,39	3,86%
	MARGEN DE INTERMEDIACION	9,91	9,50%	0,14	0,12%	(9,77)	-98,61%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	0,05	0,05%	0,00	0,00%	(0,05)	0,00%
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	0,02	0,02%	0,11	0,10%	0,09	435,67%
	MARGEN OPERACIONAL	9,94	9,53%	0,02	0,02%	(9,92)	-99,76%
56	OTROS INGRESOS	18,95	18,17%	20,66	17,85%	1,70	8,99%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	4,55	4,36%	6,36	5,50%	1,82	40,02%
	GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	24,35	23,34%	14,32	12,37%	(10,03)	-41,20%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO	24,35	23,34%	14,32	12,37%	(10,03)	-41,20%

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 327 millones a junio 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 54,1% de los depósitos totales de junio 18 a junio 19.

2.6. INDICES FINANCIEROS

La disminución en 0,4 pp, del indicador que relaciona los activos productivos frente al total de activos, obedece principalmente al incremento de los primeros en 6,4%, (activos productivos) en similar proporción que el incremento que experimentan los activos totales (6,9%) variaciones con respecto a la fecha de referencia, junio 2018.

En este indicador de la cobertura en la cartera improductiva, experimenta un reducción en 26,9 pp., obedece al crecimiento que experimentan las provisiones (57,5%) en menor medida que el aumento que se desprende de la cartera problemática (100%)

para el período de análisis, y en consideración a que dicho indicador debería mantener niveles más elevados, a fin de garantizar una adecuada protección de la cartera problemática refleja que no incrementa en igual proporción.

BANECUADOR
INDICES FINANCIEROS
(En porcentajes)

ÍNDICES	jun-18	jun-19	VARIACIÓN
SOLVENCIA			
PATRIMONIO TÉCNICO / ACTIVOS Y CONTINGENTES PONDERADOS POR RIESGO	30,03%	29,73%	 (0,30)
CALIDAD DE LOS ACTIVOS			
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	88,15%	87,73%	 (0,42)
MOROSIDAD			
CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIALES	7,09%	10,87%	 3,78
CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO	2,61%	7,91%	 5,29
CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA	0,00%	0,00%	 0,00
CARTERA DE CRÉDITOS DE MICROEMPRESA	3,37%	6,38%	 3,01
CARTERA DE CRÉDITOS EDUCATIVO	0,00%	0,00%	 0,00
CARTERA DE CRÉDITOS DE INVERSIÓN PÚBLICA			
MOROSIDAD TOTAL	3,74%	6,77%	 3,03
COBERTURA CARTERA PROBLEMÁTICA			
PROVISIONES / CARTERA IMPRODUCTIVA	126,95%	100,00%	 (26,96)
EFICIENCIA			
GASTOS DE OPERACIÓN ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	3,66%	3,60%	 (0,06)
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS/ ACTIVO PROMEDIO	2,20%	2,18%	 (0,02)
RENTABILIDAD			
RESULTADO DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO	9,84%	5,44%	 (4,40)
RESULTADO DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO	2,47%	1,38%	 (1,09)
LIQUIDEZ			
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DE DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	15,47%	13,66%	 (1,81)
INTERMEDIACIÓN			
CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	108,67%	111,17%	 2,50

Fuente: SB, DEGI, SEE

Elaboración: SBS, DEGI, SEE

En cuanto el indicador de eficiencia, que relaciona los gastos de operación versus el crecimiento de los activos, mantiene una variación decreciente equivalente a 0,1pp., a consecuencia de la diferenciación en los gastos de operación equivalente a 3,9%, frente al crecimiento del activo de 4,8%.

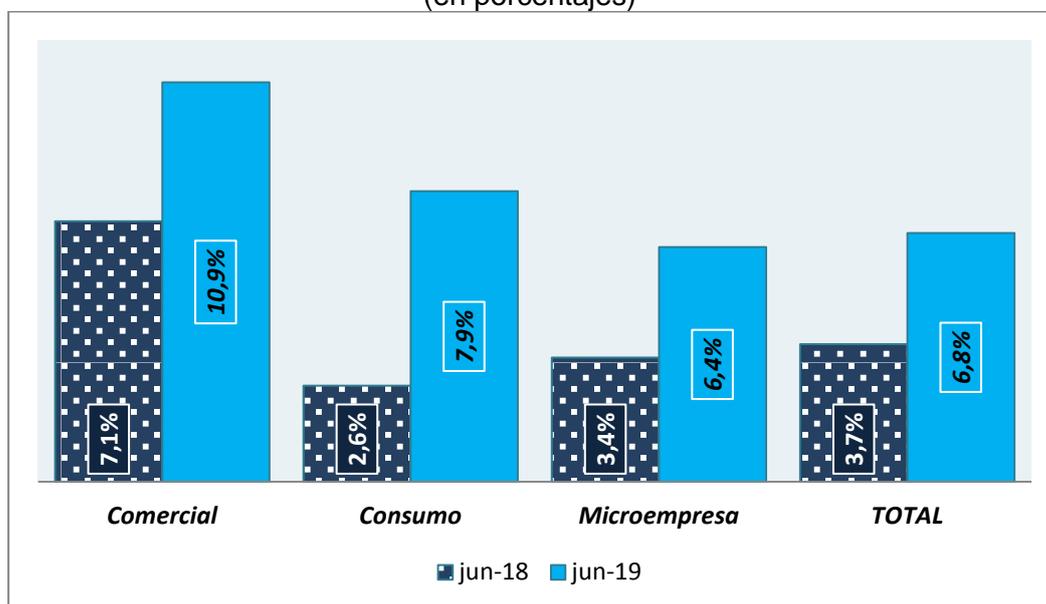
Al mes de junio los indicadores de rentabilidad medidos por el ratio entre la utilidad y el patrimonio promedio (ROE) y utilidad y activo promedio (ROA), fueron de 5,4% y 1,4% respectivamente, mismos que denotan una disminución a los alcanzados a la fecha de referencia a consecuencia de un descenso en la generación de utilidades la cual vario en menos 41,2% que equivale a una caída en valores absolutos de USD 10 millones, entre tanto el comportamiento del patrimonio se incrementa en 6,4% en promedio y el activo en 4,8%, de junio 2018 a junio 2019.

La reducción del índice de liquidez bancaria decrece en 1,8 pp., debido a un menor crecimiento que reflejan los fondos disponibles de 4,6% frente al crecimiento de los depósitos de corto plazo que incrementan en mayor medida 18,5%.

La tasa de morosidad total incrementa en 3,0 pp., debido al crecimiento que experimenta la cartera improductiva 100%, mientras que la variación de la cartera bruta es en menor medida 10,6%. La mayor variación de la tasa de morosidad se encuentra influenciada principalmente por el crecimiento de la cartera de consumo, como también la comercial.

BANECUADOR MOROSIDAD

Junio 2018 - Junio 2019
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

El incremento en el índice de intermediación financiera se desprende de la evolución positiva que ha mantenido la cartera bruta (10,6%) respecto a un menor crecimiento de los depósitos a la vista y a plazo (8,1%).

2.7. FUENTES Y USOS

De junio 2018 a junio 2019 el flujo de recursos de la institución ascendió a USD 132 millones de dólares de los cuales, el 81,6% provino del incremento de las obligaciones con el público y el 16,3% de resultados del ejercicio. De las fuentes el 86,0% se destinaron al incremento de la cartera de créditos seguido con el 9,5% hacia inversiones.

**BANECUADOR
FUENTES Y USOS**

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

FUENTES			USOS		
CODIGO	CUENTA	VALOR	CODIGO	CUENTA	VALOR
DISMINUCIÓN DE ACTIVOS		(6,83)	AUMENTO DE ACTIVOS		130,01
11	FONDOS DISPONIBLES	(6,58)	13	INVERSIONES	12,52
17	BIENES REALIZABLES	(0,26)	14	CARTERA NETA	114,00
			16	CUENTAS POR COBRAR	4,98
			18	PROPIEDADES Y EQUIPO	(0,55)
			19	OTROS ACTIVOS	(0,94)
AUMENTO DE PASIVOS		117,76	DISMINUCIÓN DE PASIVOS		2,41
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	108,19	25	CUENTAS POR PAGAR	2,37
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	0,45	26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	0,04
29	OTROS PASIVOS	9,13			
AUMENTO DE PATRIMONIO		21,61	DISMINUCIÓN DE PATRIMONIO		0,12
31	CAPITAL SOCIAL	-	35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	0,12
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	0,02			
36	RESULTADOS	21,60			
TOTAL FUENTES		132,54	TOTAL USOS		132,54

Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

3. CONCLUSIONES

Banecuador a junio 2019 en relación a junio 2018 se observa que hay un deterioro en la calidad de los activos, disminuye cobertura, incrementa cartera improductiva y morosidad, a la vez que se reduce rentabilidad. Por otra parte reduce en el nivel de solvencia, liquidez, con un deterioro en la eficiencia, acrecentamiento en los gastos de operación como de gasto de personal.