

**ANÁLISIS FINANCIERO:
BANECUADOR**

Período: Diciembre 2018 – Diciembre 2019

Elaborado por: Oscar Moreno
Revisado por: Jorge Cóndor Pumisacho

RESUMEN EJECUTIVO

Al cierre de Diciembre 2019, el total de activos para BanEcuador asciende a USD 2.170,61 millones, el cual representa una variación absoluta por USD 182,22 millones de crecimiento, y 9,16% de variación relativa. Este incremento obedece principalmente a la evolución positiva que ha mantenido la cartera de crédito que para el presente, le significó USD 119,53 millones (8,23%) más que el año anterior. La estructura de los activos se mantiene similar en las fechas de comparación, en la que predomina la participación de la cartera neta, inversiones y fondos disponibles, que en su conjunto llegan a representar el 94,74%, del activo.

El pasivo para la fecha de análisis, alcanza la cifra de USD 1.641,17 millones de dólares, valor superior en USD 179,35 millones (12,27%) a lo registrado un año atrás, el mencionado incremento se fundamenta en el comportamiento de los depósitos a plazo los cuales aumentaron en USD 117,38 millones (21,59%) así como también por los depósitos a la vista en USD 30,56 millones (3,96%). En cuanto a su estructura fue similar en las fechas analizadas en la cual las obligaciones con el público (depósitos) concentran más del 90% de los pasivos.

El patrimonio al cierre de diciembre 2019 registra USD 529,43 millones valor superior en USD 2,87 millones (0,54%) al alcanzado un año atrás. Dentro de su estructura contempla como principal grupo de cuentas el capital social, el cual representa el 73,34% del total patrimonio.

Los resultados de BanEcuador a Diciembre 2019 alcanzan la cifra de USD 2,64 millones, con una reducción significativa de 39,00 millones (93,65%), con respecto a diciembre 2018 que fue por USD 41,64 millones.

Entre Diciembre 2018 y Diciembre 2019, el flujo de recursos ascendió a USD 225,56 millones de dólares, de los cuales el 65,55% proviene del aumento de las Obligaciones con el público y el 13,28% por el crecimiento de las obligaciones financieras. De estos recursos el 52,99% fueron destinados al incremento de la cartera de créditos así como también el 34,03% al incremento de los Fondos disponibles.

1. ANTECEDENTES

2. COMPORTAMIENTO FINANCIERO

2.1. ACTIVO

La evolución del activo a diciembre 2019 registra USD 2.170,61 millones, cifra superior en USD 182,22 millones, (9,16%) a la registrada a diciembre 2018, manteniendo una tendencia incremental, la misma que se formó con el aumento de los pasivos en USD 179,35 millones y patrimonio USD 2,87 millones. Dicho incremento de los activos se desprenden a su vez como elemento fundamental por el acrecentamiento de la cartera de créditos en USD 119,53 millones.

BANECUADOR ACTIVO

(En millones de dólares y porcentajes)

CODIGO	CUENTA	dic-18		dic-19		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
11	FONDOS DISPONIBLES	75,43	3,79%	152,20	7,01%	76,77	101,77%
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
13	INVERSIONES	345,45	17,37%	331,66	15,28%	(13,80)	-3,99%
	INVERSIONES DEL SECTOR PRIVADO	110,31	5,55%	162,54	7,49%	52,23	47,35%
	INVERSIONES DEL SECTOR PUBLICO	135,15	6,80%	99,56	4,59%	(35,59)	-26,34%
1307	De disponibilidad restringida	100,00	5,03%	69,57	3,20%	(30,43)	-30,43%
1399	(Provisión para inversiones)	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	1.453,06	73,08%	1.572,59	72,45%	119,53	8,23%
	COMERCIAL	139,99	7,04%	137,96	6,36%	(2,02)	-1,44%
	CONSUMO	13,04	0,66%	14,36	0,66%	1,32	10,10%
	VIVIENDA	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	MICROEMPRESA	1.382,24	69,52%	1.560,15	71,88%	177,91	12,87%
	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)	(82,21)	-4,13%	(139,89)	-6,44%	(57,67)	70,15%
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
16	CUENTAS POR COBRAR	42,80	2,15%	47,11	2,17%	4,31	10,07%
17	BIENES REALIZABLES	3,79	0,19%	0,62	0,03%	(3,18)	-83,73%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	59,97	3,02%	59,46	2,74%	(0,51)	-0,86%
19	OTROS ACTIVOS	7,88	0,40%	6,98	0,32%	(0,90)	-11,42%
	TOTAL ACTIVO	1.988,39		2.170,61		182,22	9,16%

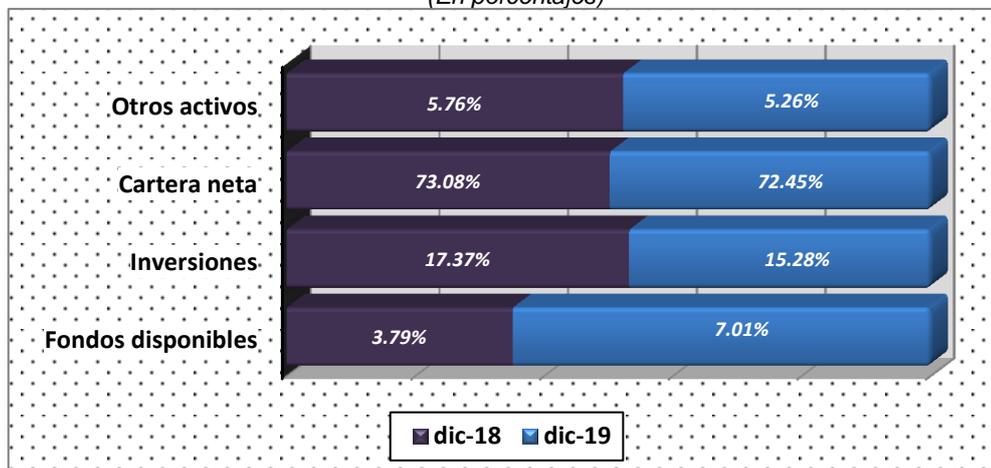
Fuente: SBS, DEGI, SEE

Elaboración: SBS, SEE

La estructura de los activos mantiene un comportamiento similar en las fechas de comparación, en la cual predomina la cartera de créditos neta siendo el mayor activo productivo, a la presente asciende a USD 1.572,59 millones, registrando una variación positiva, de 8,23%, que representa USD 119,53 millones de crecimiento. Las inversiones junto a los fondos disponibles, y cartera de créditos neta, en conjunto llegan a conformar el 94,74% del activo total.

BANECUADOR

ESTRUCTURA DEL ACTIVO
Diciembre 2018 - Diciembre 2019
(En porcentajes)

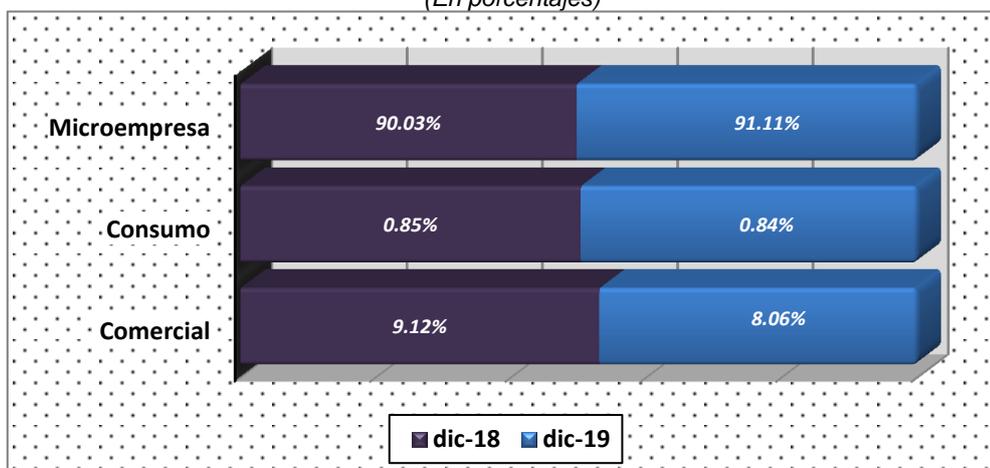


Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

La cartera de créditos en términos brutos refleja una estructura similar para las dos fechas, siendo la cartera de créditos de la microempresa la que prevalece a diciembre 2019 con referencia a diciembre 2018. Para el caso de la cartera indicada (microempresa) se desprende el aumento en la participación por 1,07 p.p., mientras que disminuye para el caso de la cartera comercial en 1,06 p.p., de manera similar para la cartera de consumo, en menos 0,01 p.p.; denotando la mayor participación de la cartera de crédito microempresa, en base a la pérdida de participación del resto de segmentos, tanto de consumo como comercial.

BANECUADOR

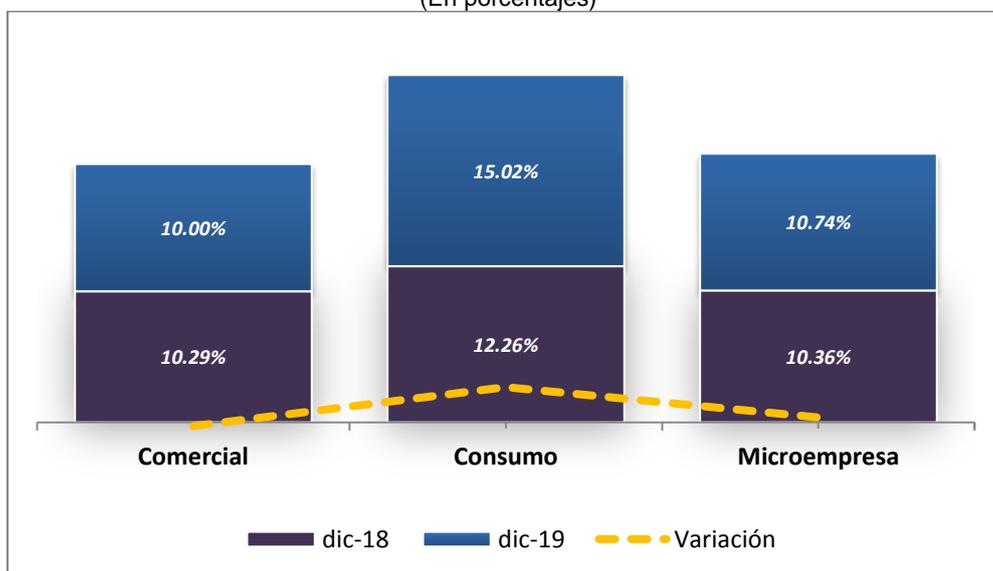
ESTRUCTURA CARTERA BRUTA
Diciembre 2018 - Diciembre 2019
(En porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

La cartera de crédito por vencer total, expresa una tasa implícita equivalente a 11,41% al mes de diciembre 2019 mientras que al mismo mes del año anterior fue del 10,99%, marcando una variación de 0,42 p.p. mayor. En las fechas señaladas, las variaciones de las tasas activas implícitas de todos los segmentos de crédito no presentan variaciones significativas, a excepción de la cartera de microempresa la cual tuvo un aporte del 91,53%, por el mayor dinamismo que se le imprime a este segmento, seguida por la tasa comercial con el 7,30%.

BANECUADOR
CARTERA POR VENCER
TASA ACTIVA IMPLÍCITA
Diciembre 2018 – Diciembre 2019
(En porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

Las inversiones en términos brutos pasan de USD 345,45 millones a USD 331,66 millones a diciembre 2019, lo que determina una variación negativa por USD 13,80 millones (3,99%). En este contexto se aprecia que las realizadas en el sector privado tuvieron una mayor participación, siendo el 49,00%, entre tanto las realizadas en el sector público representaron el 30,00% del total de inversiones.

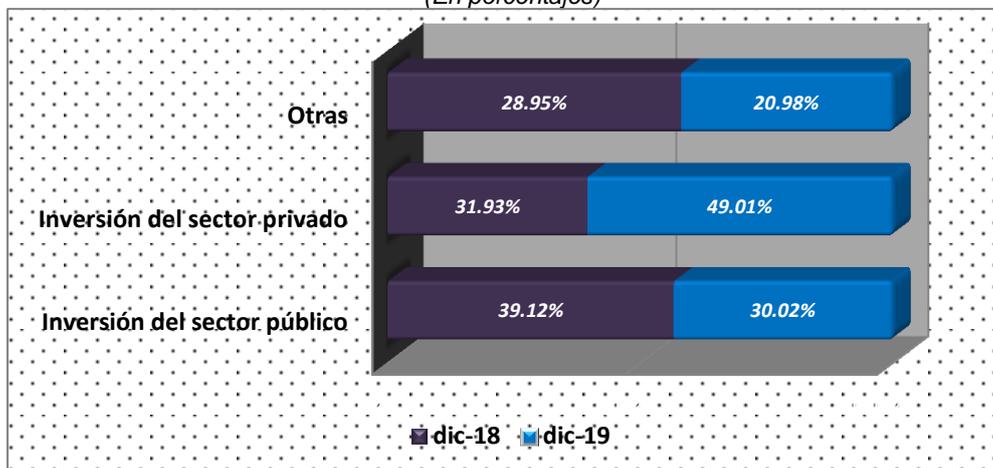
En términos netos las inversiones registran una tasa implícita de rendimiento de 3,44%, a diciembre 2018 pasando a 3,51%, a diciembre 2019. Los ingresos que se derivan por este rubro disminuyeron en 1,95% a consecuencia de que el valor total de las inversiones netas decrece en 3,99%.

BANECUADOR

ESTRUCTURA DE INVERSIONES

Diciembre 2018 – Diciembre 2019

(En porcentajes)



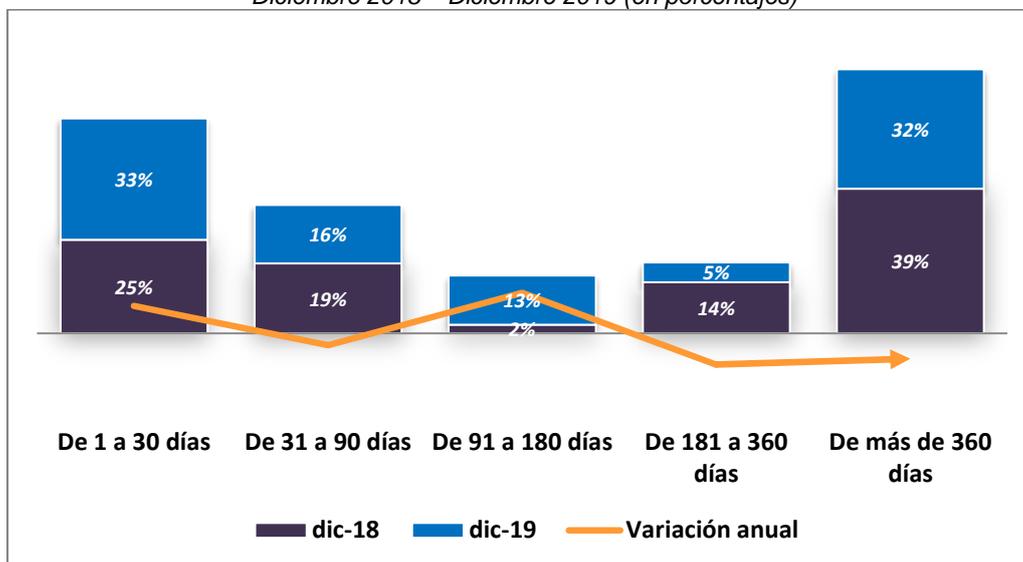
Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

Las inversiones al ser una fuente secundaria de liquidez, se tiene que conforme a su plazo a la presente fecha, las comprendidos entre 91 a 180 días incrementan su participación en 11,05 p.p., seguidos por las inversiones cuyos plazos comprenden entre 1 a 30 días, las mismas que incrementan en 7,45 p.p., en contraste con aquellas cuyos plazos van entre 181 a 360 días la cuales marcan una variación negativa en su participación en 8,43 p.p., seguidas por aquellas cuya plazo son de más de 360 días las cuales disminuyen en 6,87 p.p. de manera similar a aquellas comprendidas entre 31 a 90 días, variando en menos 3,20 p.p. Resultante que, la variación positiva en los plazos de colocación de las inversiones ubicadas entre 91 a 180 días obedecería a la disminución en la participación del resto de plazos.

BANECUADOR

INVERSIONES POR PLAZOS

Diciembre 2018 – Diciembre 2019 (en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

Del grupo de cuentas de los fondos disponibles a diciembre 2019 el 76,95% correspondió a encaje (43 puntos porcentuales más con respecto a diciembre 2018), y el 21,8% se destinaron a caja.

2.2. PASIVO

El pasivo a diciembre 2019 asciende a USD 1.641,17 millones, valor superior en USD 179,35 millones (12,27%) a lo registrado un año atrás, el mismo se sustenta por el incremento en los depósitos a plazo en USD 117,38 millones (21,59%), y los depósitos a la vista que varían de manera positiva en USD 30,56 millones (3,96%). Los pasivos se constituyeron en la principal fuente para el incremento del activo

BANECUADOR PASIVO

(en millones de dólares y porcentajes)

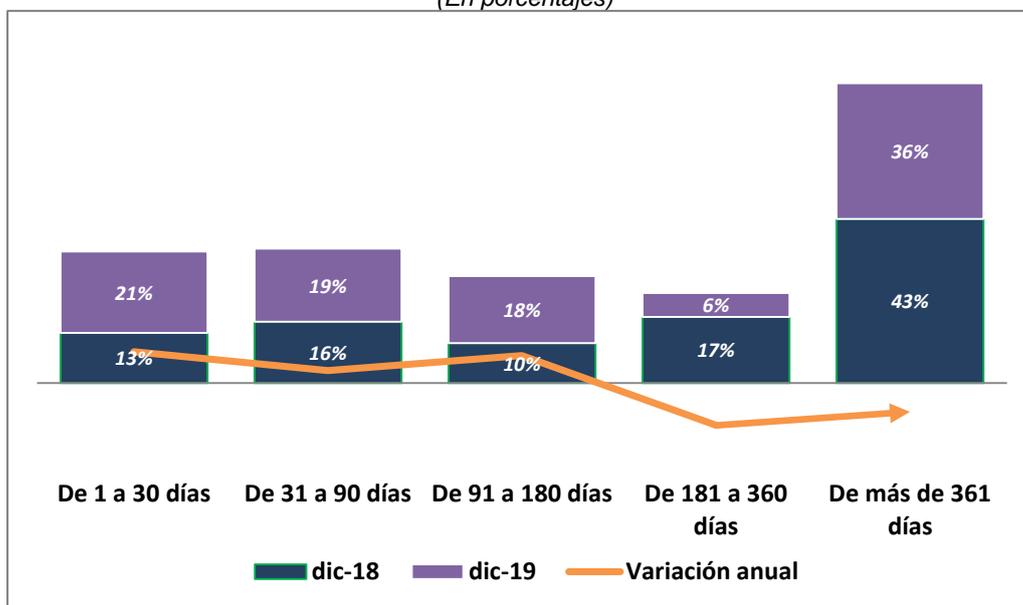
CODIGO	CUENTA	dic-18		dic-19		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	1.342,33	91,83%	1.490,18	90,80%	↑ 147,85	↑ 11,01%
2101	Depósitos a la vista	771,17	52,75%	801,73	48,85%	↑ 30,56	↑ 3,96%
2103	Depósitos a plazo	543,71	37,19%	661,09	40,28%	↑ 117,38	↑ 21,59%
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00	0,00%	0,00	0,00%	↑ 0,00	→ 0,00%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	3,07	0,21%	2,43	0,15%	↓ (0,64)	↓ -20,88%
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACIONES	0,00	0,00%	0,00	0,00%	↑ 0,00	→ 0,00%
25	CUENTAS POR PAGAR	71,58	4,90%	73,71	4,49%	↑ 2,13	→ 2,98%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	0,04	0,00%	30,00	1,83%	↑ 29,96	↑ 77047,10%
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	44,80	3,06%	44,85	2,73%	↑ 0,05	→ 0,11%
	TOTAL PASIVOS	1.461,82		1.641,17		↑ 179,35	↑ 12,27%

Fuente: SB, DEGI, SEE

Elaboración: SBS, DEGI, SEE

En los depósitos a plazo se produjo una disminución de la participación de aquellas captaciones ubicadas entre 181 a 360 días, en 11,11 p.p., seguidas por las que mantiene plazos de más de 361 días las cuales de igual manera disminuyen en 7,55 p.p., diferenciándose de aquellas ubicadas entre 1 a 30 días, mismas que incrementan en 8,22 p.p. de manera similar a las que mantienen plazos entre 91 a 180 días las cuales incrementaron en 7,21 p.p., y de 31 a 90 días que varían en su participación en 3,22 p.p.

BANECUADOR
ESTRUCTURA DE LOS DEPÓSITOS A PLAZO
Diciembre 2018 – Diciembre 2019
(En porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

En general el pasivo al igual que el activo mantiene una estructura similar en las fechas señaladas, reflejando que las Obligaciones con el público (depósitos) concentran más del 90% del total de pasivos (dentro de los cuales los depósitos a la vista concentran el 48,85% y los depósitos a plazo el 40,28%). Las obligaciones con el público incrementan en 11,01% mientras que las obligaciones inmediatas disminuyen en menos 20,88%.

2.3. PATRIMONIO

El patrimonio de BanEcuador a Diciembre 2019 cierra en USD 529,43 millones, valor superior en USD 2,87 millones al alcanzado un año atrás. Conforme a su estructura se mantiene como en otros períodos, en el cual prevalece, el capital social con el 73,34% de participación del total, en segundo lugar consta el grupo de cuentas resultados, con el 15,40% del total.

**BANECUADOR
PATRIMONIO**

(En millones de dólares y porcentajes)

CODIGO	CUENTA	dic-18		dic-19		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
31	CAPITAL SOCIAL	370,17	70,30%	388,27	73,34%	↑ 18,10	↑ 4,89%
32	PRIMA DE DESCUENTO EN COLOCACIONES DE ACCIONES	0,00	0,00%	0,00	0,00%	↑ 0,00	→ 0,00%
33	RESERVAS	3,43	0,65%	12,27	2,32%	↑ 8,84	↑ 257,83%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	20,49	3,89%	2,38	0,45%	↓ (18,11)	↓ -88,39%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	44,73	8,49%	44,96	8,49%	↑ 0,24	→ 0,53%
36	RESULTADOS	87,75	16,66%	81,55	15,40%	↓ (6,20)	↓ -7,06%
	TOTAL PATRIMONIO	526,57		529,43		2,87	0,54%

Fuente: SB, DEGI, SEE

Elaboración: SBS, DEGI, SEE

2.4. RESULTADOS

Los resultados alcanzaron la cifra de US 2,64 millones de dólares, lo cual implicó el decrecimiento de USD 39 millones de dólares (93,65%) respecto a Diciembre 2018. Acorde a cifras se determina que los gastos de operación fueron mayores al margen financiero, por lo cual el margen de intermediación resulta negativo, siendo compensado con el grupo de cuentas de otros ingresos, lo que permitió el resultado positivo final.

**BANECUADOR
RESULTADOS**

(En millones de dólares y porcentajes)

CODIGO	CUENTA	dic-18		dic-19		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
	TOTAL INGRESOS	208,24		223,74		15,50	7,44%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	174,63	83,86%	189,42	84,66%	14,78	8,47%
41	INTERESES CAUSADOS	32,11	15,42%	35,30	15,78%	3,18	9,91%
	MARGEN NETO INTERESES	142,52	68,44%	154,12	68,88%	11,60	8,14%
52	COMISIONES GANADAS	1,14	0,55%	1,04	0,46%	(0,10)	-8,93%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	3,04	1,46%	3,57	1,60%	0,53	17,43%
42	COMISIONES CAUSADAS	0,52	0,25%	1,09	0,49%	0,58	112,41%
53	UTILIDADES FINANCIERAS	0,10	0,05%	0,01	0,00%	(0,09)	-90,32%
43	PERDIDAS FINANCIERAS	0,18	0,09%	0,05	0,02%	(0,13)	-74,34%
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	146,11	70,16%	157,59	70,44%	11,49	7,86%
44	PROVISIONES	48,21	23,15%	93,19	41,65%	44,98	93,29%
	MARGEN NETO FINANCIERO	97,90	47,01%	64,40	28,78%	(33,49)	-34,21%
45	GASTOS DE OPERACION	78,51	37,70%	82,61	36,92%	4,10	5,22%
	MARGEN DE INTERMEDIACION	19,38	9,31%	(18,20)	-8,14%	(37,59)	-193,91%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	0,06	0,03%	0,00	0,00%	(0,06)	0,00%
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	0,04	0,02%	0,16	0,07%	0,12	275,71%
	MARGEN OPERACIONAL	19,40	9,32%	(18,37)	-8,21%	(37,77)	-194,65%
56	OTROS INGRESOS	29,27	14,05%	29,71	13,28%	0,44	1,51%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	7,03	3,37%	8,70	3,89%	1,67	23,77%
	GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	41,64	20,00%	2,64	1,18%	(39,00)	-93,65%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO	41,64	20,00%	2,64	1,18%	(39,00)	-93,65%

Fuente: SB, DEGI, SEE

Elaboración: SBS, DEGI, SEE

De igual manera es relevante el incremento que experimenta el grupo de cuentas de provisiones, en alrededor del 93,29% de variación relativa lo que significó el crecimiento de USD 45 millones.

2.5. DESCALCE DE PLAZOS

A BanEcuador se le reconoce un descalce total por plazos al cierre de Diciembre 2019 por USD 327,74 millones, 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 acorde con el catálogo de cuentas son recursos exigibles en un plazo menor a 30 días, siendo estos más volátiles que los depósitos a plazo; a pesar de ello los depósitos a la vista mantienen una participación sostenida en promedio de alrededor del 53,80%, de las obligaciones de Diciembre 2018 y Diciembre 2019.

2.6. INDICES FINANCIEROS

La disminución de la relación activos productivos frente al total de activos es a consecuencia de un decrecimiento de los activos productivos (3,27%) con respecta a la disminución de los activos totales (9,16%).

La cobertura de la cartera improductiva, desprende una variación negativa de 61,57 p.p. misma que obedeció al crecimiento de las provisiones (70%) en menor medida que el incremento que experimenta la cartera improductiva (185%) con lo cual dicho indicador denota niveles bajos para garantizar una adecuada cobertura de la cartera indicada.

BANECUADOR INDICES FINANCIEROS (En porcentajes)

ÍNDICES	dic-18	dic-19	VARIACIÓN
SOLVENCIA			
PATRIMONIO TÉCNICO / ACTIVOS Y CONTINGENTES PONDERADOS POR RIESGO	29,89%	27,60%	↓ (2,29)
CALIDAD DE LOS ACTIVOS			
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	92,17%	87,20%	↓ (4,97)
MOROSIDAD			
CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIALES	5,54%	11,55%	↑ 6,01
CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO	2,94%	9,34%	↑ 6,40
CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA	0,00%	0,00%	↑ 0,00
CARTERA DE CRÉDITOS DE MICROEMPRESA	3,31%	8,76%	↑ 5,45
CARTERA DE CRÉDITOS EDUCATIVO	0,00%	0,00%	↑ 0,00
CARTERA DE CRÉDITOS DE INVERSIÓN PÚBLICA			
MOROSIDAD TOTAL	3,51%	8,99%	↑ 5,48
COBERTURA CARTERA PROBLEMÁTICA			
PROVISIONES / CARTERA IMPRODUCTIVA	152,41%	90,83%	↓ (61,57)
EFICIENCIA			
GASTOS DE OPERACIÓN ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	3,95%	3,91%	↓ (0,04)
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS/ ACTIVO PROMEDIO	2,24%	2,31%	↑ 0,06
RENTABILIDAD			
RESULTADO DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO	8,59%	0,50%	↓ (8,09)
RESULTADO DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO	2,09%	0,12%	↓ (1,97)
LIQUIDEZ			
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DE DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	8,11%	14,22%	↑ 6,11
INTERMEDIACIÓN			
CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	116,76%	117,07%	↑ 0,31

Fuente: SB, DEGI, SEE

Elaboración: SBS, DEGI, SEE

El indicador de eficiencia, de los gastos operativos desprende una variación decreciente equivalente a 0,04 p.p., producto de una mayor tasa de crecimiento en los gastos de operación equivalente a 5,22%, frente al crecimiento del activo en 6,31%.

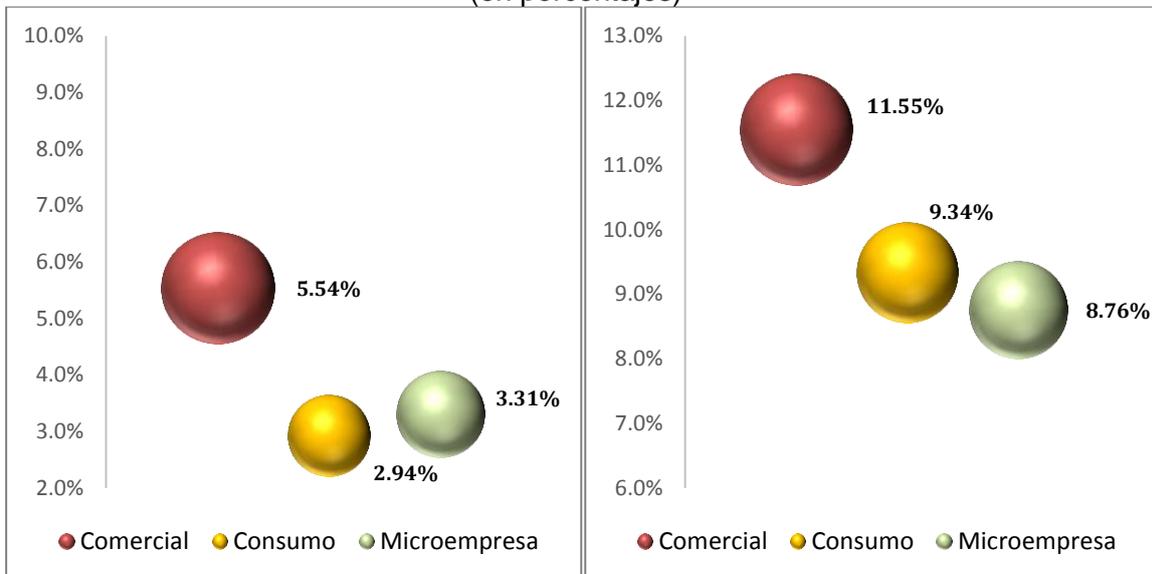
Para el cierre del mes de Diciembre la rentabilidad de BanEcuador medido por la relación entre la utilidad y el patrimonio promedio (ROE) y utilidad y activo promedio (ROA), fue 0,50% y 0,12% respectivamente, con lo cual en términos de retorno con respecto al patrimonio se reduce en 8,09 p.p. y para el segundo en 1,97 p.p.

El incremento en el índice de liquidez, en 6,11 p.p., obedece, a la variación, aunque mínimamente de los fondos disponibles en 1,02%, que resulta mayor que los depósitos de corto plazo en 0,15%.

La tasa de morosidad a Diciembre 2019 se ubicó en 8,99%, marcando una variación de 5,48 p.p. de incremento, debido al aumento importante en la cartera improductiva, 185% con respecto al año anterior, mientras que la variación que experimenta la cartera bruta es del 11,54%. La variación en la tasa de morosidad se encuentra influenciada principalmente por el incremento en la tasa de morosidad de la cartera comercial y la cartera de consumo.

BANECUADOR MOROSIDAD

Diciembre 2018 - Diciembre 2019
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

La variación positiva mínima en el índice de intermediación financiera, se desprende de la tasa de crecimiento de la cartera bruta (11,54%), respecto a un menor crecimiento de los depósitos a la vista y a plazo (11,25%).

2.7. FUENTES Y USOS

Entre Diciembre 2018 a Diciembre 2019 el flujo de recursos de la institución ascendió a USD 225,56 millones de los cuales, el 65,55% se derivó del crecimiento de las obligaciones con el público así como también de las obligaciones financieras con el 13,28%, así como también del grupo de cuentas inversiones 6,12% . De estos recursos el 52,99% fueron destinados al incremento de la cartera de créditos así como el 34,03% al grupo de cuentas de fondos disponibles y otros aportes patrimoniales 8,03%.

BANECUADOR FUENTES Y USOS

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

FUENTES			USOS		
CODIGO	CUENTA	VALOR	CODIGO	CUENTA	VALOR
	DISMINUCIÓN DE ACTIVOS	18,39		AUMENTO DE ACTIVOS	200,61
13	INVERSIONES	13,80	11	FONDOS DISPONIBLES	76,77
17	BIENES REALIZABLES	3,18	14	CARTERA NETA	119,53
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	0,51	16	CUENTAS POR COBRAR	4,31
19	OTROS ACTIVOS	0,90			
	AUMENTO DE PASIVOS	179,99		DISMINUCIÓN DE PASIVOS	0,64
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	147,85	23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	0,64
25	CUENTAS POR PAGAR	2,13			-
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	29,96			
29	OTROS PASIVOS	0,05			
	AUMENTO DE PATRIMONIO	27,18		DISMINUCIÓN DE PATRIMONIO	24,31
31	CAPITAL SOCIAL	18,10	34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	18,11
33	RESERVAS	8,84	36	RESULTADOS	6,20
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	0,24			
	TOTAL FUENTES	225,56		TOTAL USOS	225,56

Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

3. CONCLUSIONES

A Diciembre 2019 el activo alcanza USD 2.170,61 millones, cifra superior en USD 182,22 millones, (9,16%) con respecto al año anterior. El incremento referido obedeció principalmente al aumento en los Fondos Disponibles, por USD 76,77 millones (101,77%), al igual que a la cartera neta en USD 119,53 millones (8,23%), estos rubros junto a las inversiones llegan a representar el 94,74% del total del activo. Es destacable

de igual manera el incremento que se desprende en la cartera neta, específicamente en el segmento de la Microempresa el mismo que varía de manera positiva en USD 177 millones (12,87%), como también a nivel de provisiones, 70,15% en USD (57,67) millones.

El pasivo asciende a USD 1.641,17 millones, superior en USD 179,35 millones (12,27%), a lo registrado un año atrás. Dicho incremento estuvo sustentado por el crecimiento de las Obligaciones con el público en USD 147,85 millones (11,01%), el cual a su vez se sustenta en el aumento de los depósitos a plazo en USD 117,38 millones (21,59%), mismo que representa el 65,45% de dicho incremento del pasivo.

El patrimonio asciende a USD 529,43 millones valor superior en USD 2,87 millones (0,54%) que conforme a su estructura el capital social representa el 73,34%.

Referente al flujo de recursos de la institución, registra USD 225,56 millones de dólares de los cuales se el 65,55% provino de las obligaciones con el público, el 13,28% de las obligaciones financieras, de estos recursos se destinaron a incrementar la cartera de créditos 52,99% y los fondos disponibles 34,03%.

Finalmente con respecto a los indicadores se desprende que: incrementa en la liquidez, en el índice de intermediación financiera, en contraste con el deterioro en los índices de morosidad, solvencia, calidad de los activos, el índice de cobertura de la cartera problemática, rentabilidad, eficiencia, así como la disminución en el nivel de eficiencia en los gastos de operación y gastos de personal.