

**ANÁLISIS FINANCIERO:  
BANECUADOR**

Período: Marzo 2019 – Marzo 2020

**Elaborado por: Oscar Moreno**  
**Revisado por: René Díaz**

**RESUMEN EJECUTIVO**

Al cierre de marzo 2020, el total de activos para BanEcuador asciende a USD 2.105,24 millones, lo que representa USD 17,29 millones de incremento, 0,83% de variación. Este incremento obedece principalmente a la evolución positiva que ha mantenido la cartera de crédito que al igual que en otros períodos, significó USD 71,30 millones (4,78%) más con respecto al mismo mes del 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 94,23%, del activo.

El pasivo para la fecha de análisis, alcanza la cifra de USD 1.600,12 millones, valor superior en USD 49,67 millones (3,20%) a lo registrado al 2019, el mencionado incremento se fundamenta en el comportamiento de las obligaciones con el público, siendo los depósitos a plazo los que incrementan en USD 23,29 millones (3,68%). La estructura fue similar en las fechas analizadas en la cual las obligaciones con el público (depósitos) concentran el 91,04% de los pasivos.

El patrimonio al cierre de marzo 2020 registra USD 529,75 millones valor superior en USD 3,21 millones (0,61%), al alcanzado un año atrás. Dentro de su estructura contempla como principal grupo de cuentas el capital social, el cual representa el 73,29% del total patrimonio.

Los resultados de BanEcuador a marzo 2020 alcanzan la cifra de menos USD 24,63 millones, con una reducción significativa de 35,60 millones, (324,54%), con respecto a lo alcanzado a marzo 2019, USD 10,97 millones.

El flujo de recursos para el presente período ascendió a USD 180,03 millones, de los cuales el 52,19% provinieron de la disminución en la cuenta Inversiones y el 16,66% en el crecimiento de las obligaciones financieras. De estos recursos el 39,60% fueron destinados al incremento de la cartera de créditos así como también el 21,70% al incremento de los fondos disponibles, adicional a cubrir las pérdidas del presente ejercicio que representaron el 23,21% del total de usos.

## 1. ANTECEDENTES

## 2. COMPORTAMIENTO FINANCIERO

### 2.1. ACTIVO

La evolución del activo a marzo 2020 registra USD 2.105,24 millones, cifra superior en USD 17,29 millones, (0,83%) a la registrada a marzo 2019, manteniendo una tendencia incremental, aunque con una menor variación para el presente período, la misma que se forma por el aumento de los pasivos en USD 49,67 millones y patrimonio USD 3,21 millones. Dicho incremento de activos se desprendió a su vez como elemento fundamental por el aumento de la cartera de créditos, que para el presente incrementa en USD 71,30 millones.

### BANECUADOR ACTIVO

(En millones de dólares y porcentajes %)

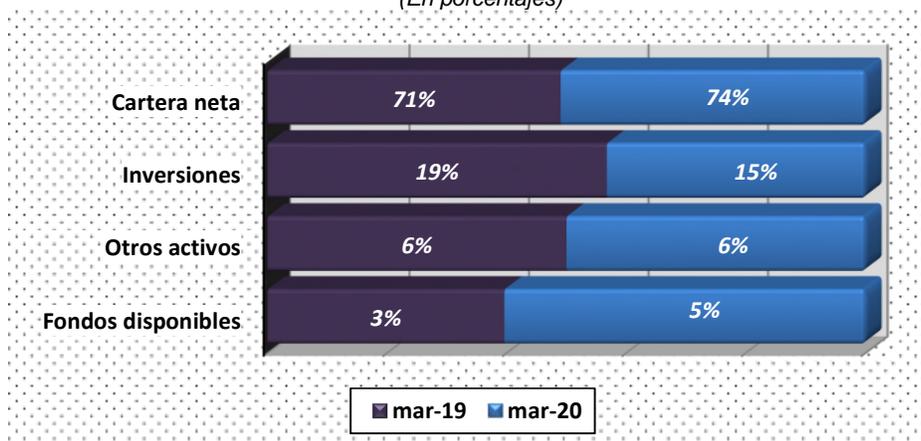
| CODIGO | CUENTA                                | mar-19          |            | mar-20          |            | VARIACIÓN    |              |
|--------|---------------------------------------|-----------------|------------|-----------------|------------|--------------|--------------|
|        |                                       | SALDO           | ESTRUCTURA | SALDO           | ESTRUCTURA | ABSOLUTA     | RELATIVA     |
| 11     | FONDOS DISPONIBLES                    | 72,89           | 3,49%      | 111,95          | 5,32%      | 39,06        | 53,59%       |
| 12     | OPERACIONES INTERBANCARIAS            | 0,00            | 0,00%      | 0,00            | 0,00%      | 0,00         | 0,00%        |
| 13     | INVERSIONES                           | 404,35          | 19,37%     | 310,40          | 14,74%     | -93,95       | -23,23%      |
|        | INVERSIONES DEL SECTOR PRIVADO        | 79,20           | 3,79%      | 151,28          | 7,19%      | 72,08        | 91,01%       |
|        | INVERSIONES DEL SECTOR PUBLICO        | 225,15          | 10,78%     | 93,90           | 4,46%      | -131,25      | -58,29%      |
| 1307   | De disponibilidad restringida         | 100,00          | 4,79%      | 65,22           | 3,10%      | -34,78       | -34,78%      |
| 1399   | (Provisión para inversiones)          | 0,00            | 0,00%      | 0,00            | 0,00%      | 0,00         | 0,00%        |
| 14     | CARTERA DE CRÉDITOS                   | 1490,05         | 71,36%     | 1561,35         | 74,16%     | 71,30        | 4,78%        |
|        | COMERCIAL                             | 136,34          | 6,53%      | 151,11          | 7,18%      | 14,78        | 10,84%       |
|        | CONSUMO                               | 12,54           | 0,60%      | 13,32           | 0,63%      | 0,78         | 6,24%        |
|        | VIVIENDA                              | 0,00            | 0,00%      | 0,00            | 0,00%      | 0,00         | 0,00%        |
|        | MICROEMPRESA                          | 1432,40         | 68,60%     | 1582,25         | 75,16%     | 149,85       | 10,46%       |
|        | 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) | -91,21          | -4,37%     | -185,33         | -8,80%     | -94,12       | 103,18%      |
| 15     | DEUDORES POR ACEPTACIONES             | 0,00            | 0,00%      | 0,00            | 0,00%      | 0,00         | 0,00%        |
| 16     | CUENTAS POR COBRAR                    | 46,69           | 2,24%      | 54,29           | 2,58%      | 7,60         | 16,28%       |
| 17     | BIENES REALIZABLES                    | 1,49            | 0,07%      | 0,51            | 0,02%      | -0,98        | -65,75%      |
| 18     | PROPIEDADES Y EQUIPO                  | 60,98           | 2,92%      | 58,35           | 2,77%      | -2,63        | -4,31%       |
| 19     | OTROS ACTIVOS                         | 11,50           | 0,55%      | 8,39            | 0,40%      | -3,11        | -27,08%      |
|        | <b>TOTAL ACTIVO</b>                   | <b>2.087,95</b> |            | <b>2.105,24</b> |            | <b>17,29</b> | <b>0,83%</b> |

Fuente: SB, DEGI, SEE

Elaboración: SB, DEGI, 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, que a la presente registra un saldo de USD 1.561,35 millones, registrando una variación positiva, de 4,78%, que representó USD 71,30 millones más. Las inversiones junto a los fondos disponibles, y cartera de créditos neta, en conjunto llegan a conformar el 94,23% del activo.

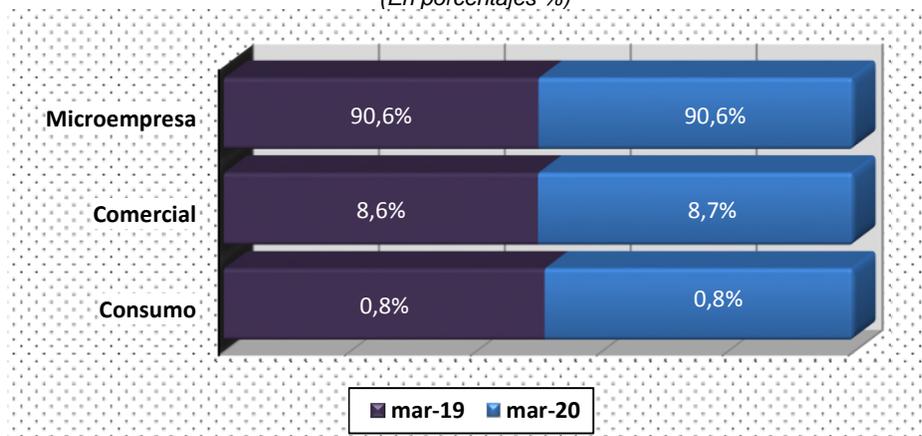
**BANECUADOR**  
ESTRUCTURA DEL ACTIVO  
Marzo 2019 - Marzo 2020  
(En porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

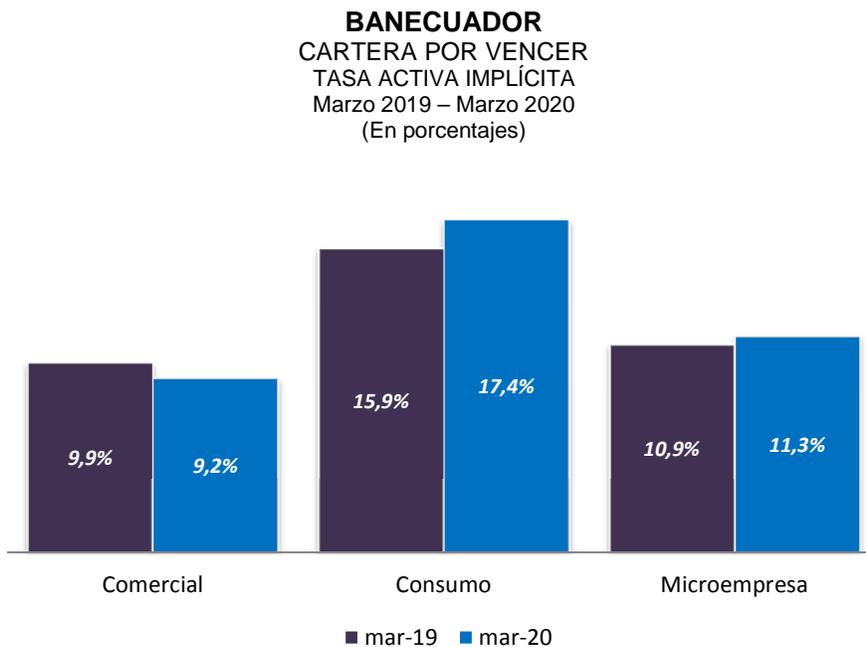
La cartera de créditos en términos brutos refleja una estructura similar para las dos fechas analizadas, siendo la cartera de créditos de la microempresa la que prevalece a marzo 2020 con referencia a marzo 2019. Para el caso de la cartera indicada (microempresa) mantiene la participación del 90,59% sin que se desprenda una variación con respecto a su participación en el presente período, entretanto para el caso del resto carteras la variación es mínima, menor a 1 p.p. denotando la mayor participación de la cartera de crédito microempresa, en base a la pérdida de participación del resto de segmentos.

**BANECUADOR**  
ESTRUCTURA CARTERA BRUTA  
Marzo 2019 - Marzo 2020  
(En porcentajes %)



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

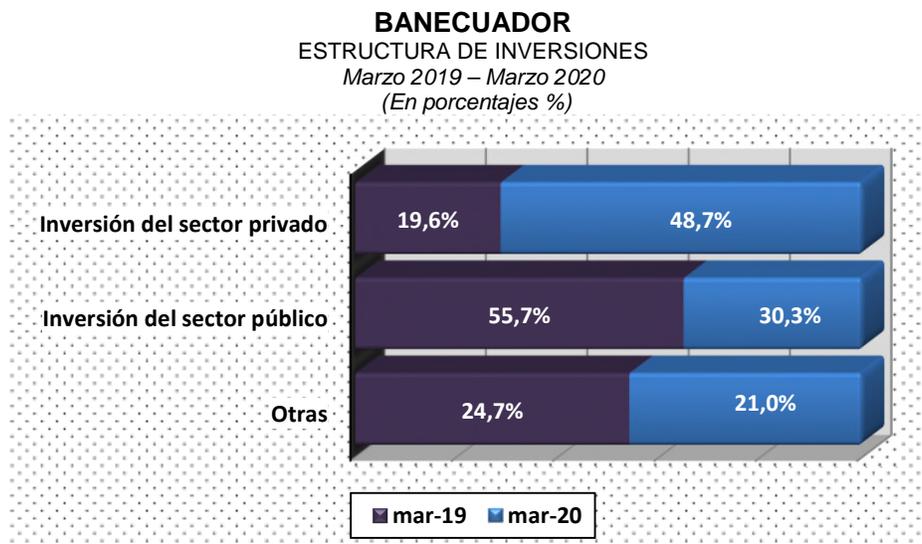
La cartera de crédito por vencer total, expresa una tasa implícita equivalente a 11,95% al mes de marzo 2020 mientras que al mismo mes del año anterior fue del 11,57%, marcando una variación de 0,38 p.p. mayor. En las fechas señaladas, las variaciones de las tasas activas implícitas de todos los segmentos de crédito presentan variaciones no significativas, con excepción de la cartera de consumo la cual incrementa en 1,5 p.p. y de la microempresa 0,4 p.p. siendo el aporte de esta última del 91,91% en la tasa total, por el mayor dinamismo que se le imprime a este segmento, seguida por la tasa comercial con el 6,98%.



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

Las inversiones de forma anual en términos brutos pasan de USD 404,35 millones a USD 310,40 millones, lo que determina una variación negativa por USD 93,95 millones (23,23%). Las inversiones realizadas en el sector privado se desprenden como las de mayor participación, y cuya variación en la presente fecha es del 91,01%, USD 72,08 millones más, en contraste con las inversiones del sector público las cuales disminuyen en 58,29%, representa una reducción de USD 131,25 millones.

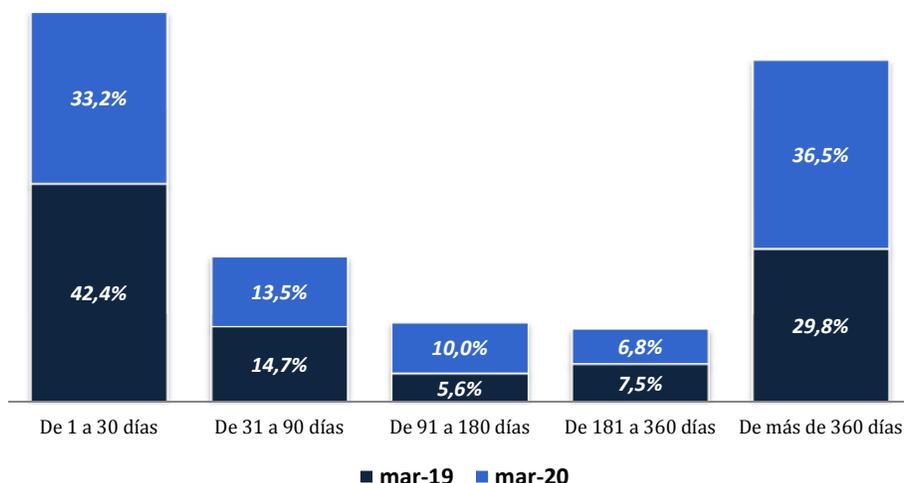
En términos netos las inversiones registran una tasa implícita de rendimiento de 2,69%, a marzo 2019 pasando a 3,57%, a marzo 2020. Los ingresos que se derivan por este rubro incrementan en 1,61% a pesar que el valor total de las inversiones netas decrece en 23,23%.



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

Las inversiones, considerando que representan una fuente secundaria de liquidez, se tiene a la presente fecha conforme a su plazo que, las comprendidas entre 91 a 180 días incrementan su participación en 4,36 p.p., a diferencia con aquellas cuyos plazos van de 1 a 30 días, las cuales marcan una variación negativa en su participación de 9,18 p.p., seguidas por aquellas cuyos plazos van de 31 a 90 días las cuales disminuyen en 1,22 p.p., si bien en menor medida pero manteniendo el comportamiento negativo se desprende aquellas operaciones que se ubican entre 181 a 360 días, las cuales varían en menos 0,65 p.p. en su participación. El comportamiento positivo en las operaciones cuyos plazos de colocación se ubican entre 91 a 180 días se tiene como consecuencia en la pérdida de participación del resto de plazos.

**BANECUADOR**  
INVERSIONES POR PLAZOS  
Marzo 2019 – Marzo 2020 (en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

Del grupo de cuentas de los fondos disponibles a marzo 2020 el 70,51% correspondió a encaje (20,08 puntos porcentuales más con respecto a marzo 2019), y el 28,32% le correspondió a caja.

## 2.2. PASIVO

El total pasivo a marzo 2020 asciende a USD 1.600,12 millones, valor superior en USD 49,67 millones, (3,20%) a lo registrado un año atrás, el mismo se sustenta por el incremento en los depósitos a plazo con USD 23,29 millones (3,68%), entre tanto los depósitos a la vista presenta una variación menor a 1.

### BANECUADOR PASIVO

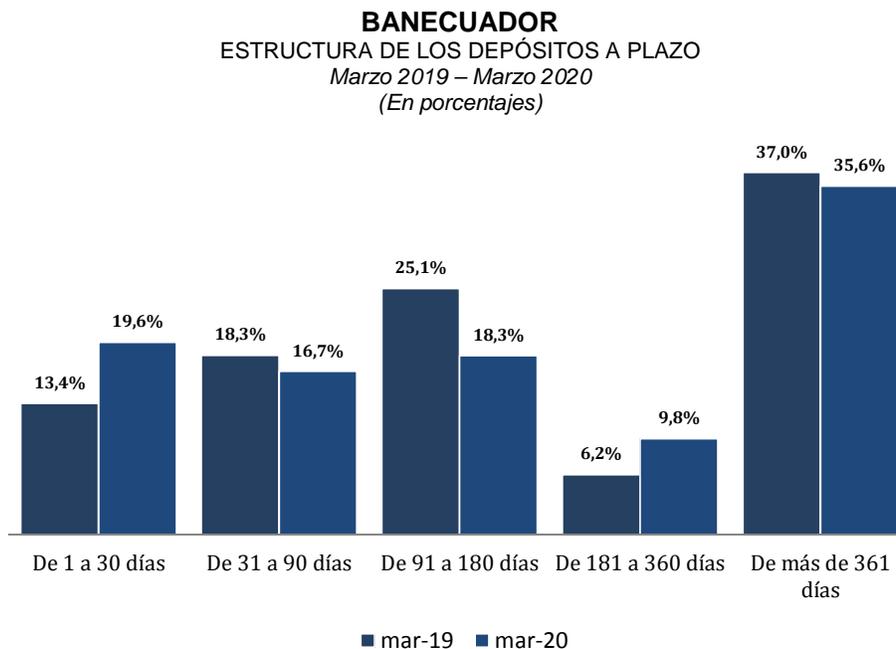
(en millones de dólares y porcentajes)

| CODIGO | CUENTA   | mar-19          |            | mar-20          |            | VARIACIÓN    |              |
|--------|--|-----------------|------------|-----------------|------------|--------------|--------------|
|        |  | SALDO           | ESTRUCTURA | SALDO           | ESTRUCTURA | ABSOLUTA     | RELATIVA     |
| 21     | OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO  | 1433,48         | 92,46%     | 1456,77         | 91,04%     | 23,29        | 1,62%        |
| 2101   | Depósitos a la vista   | 772,96          | 49,85%     | 772,94          | 48,31%     | -0,02        | 0,00%        |
| 2103   | Depósitos a plazo  | 633,15          | 40,84%     | 656,44          | 41,02%     | 23,29        | 3,68%        |
| 22     | OPERACIONES INTERBANCARIAS   | 0,00            | 0,00%      | 0,00            | 0,00%      | 0,00         | 0,00%        |
| 23     | OBLIGACIONES INMEDIATAS  | 3,24            | 0,21%      | 1,08            | 0,07%      | -2,17        | -66,83%      |
| 24     | ACEPTACIONES EN CIRCULACIONES  | 0,00            | 0,00%      | 0,00            | 0,00%      | 0,00         | 0,00%        |
| 25     | CUENTAS POR PAGAR  | 68,88           | 4,44%      | 69,40           | 4,34%      | 0,53         | 0,76%        |
| 26     | OBLIGACIONES FINANCIERAS   | 0,00            | 0,00%      | 30,00           | 1,87%      | 30,00        | 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  | 44,85           | 2,89%      | 42,87           | 2,68%      | -1,97        | -4,40%       |
|        | <b>TOTAL PASIVOS</b>   | <b>1.550,44</b> |            | <b>1.600,12</b> |            | <b>49,67</b> | <b>3,20%</b> |

Fuente: SB, DEGI, SEE

Elaboración: SB, DEGI, SEE

En el contexto de los depósitos a plazo se produjo una disminución en la participación de aquellas captaciones ubicadas entre 91 a 180 días, en 6,84 p.p., seguidas por las operaciones entre 31 a 90 días las cuales disminuyen en 1,65 p.p., diferenciándose de aquellas captaciones ubicadas entre 1 a 30 días las cuales incrementan en 6,22 p.p. de manera similar en aquellos plazos entre 181 a 360 días las cuales varían de forma positiva en 3,66 p.p. con respecto a su participación de manera anual.



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 91% del total de pasivos (dentro de los cuales los depósitos a la vista representan el 48,31% y los depósitos a plazo el 41,02%). Las obligaciones con el público incrementan en 1,65% en las fechas analizadas; mientras que otros pasivos disminuyeron en 4,40%.

### 2.3. PATRIMONIO

El patrimonio de BanEcuador a marzo 2020, registra USD 529,75 millones, valor superior en USD 3,21 millones, al alcanzado un año atrás. Respecto a su estructura el capital social concentra el 73,29% de los recursos, con un incremento de 2,99 p.p. con respecto a su participación del total, en segundo lugar consta el grupo de cuentas Superávit por valuaciones con el 8,55% del total.

**BANECUADOR  
PATRIMONIO**

(En millones de dólares y porcentajes)

| CODIGO | CUENTA   | mar-19        |            | mar-20        |            | VARIACIÓN   |              |
|--------|--|---------------|------------|---------------|------------|-------------|--------------|
|        |  | SALDO         | ESTRUCTURA | SALDO         | ESTRUCTURA | ABSOLUTA    | RELATIVA     |
| 31     | CAPITAL SOCIAL                                 | 370,17        | 70,30%     | 388,27        | 73,29%     | 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                      | 44,70         | 8,49%      | 45,28         | 8,55%      | 0,58        | 1,31%        |
| 36     | RESULTADOS                                     | 87,75         | 16,67%     | 81,55         | 15,39%     | -6,20       | -7,06%       |
|        | <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                        | <b>526,54</b> |            | <b>529,75</b> |            | <b>3,21</b> | <b>0,61%</b> |

Fuente: SB, DEGI, SEE

Elaboración: SB, DEGI, SEE

## 2.4. RESULTADOS

Los resultados alcanzaron un valor negativo por USD 24,63 millones, lo que significó un decrecimiento de USD 35,60 millones de dólares, (324,54% menos) respecto a marzo 2019. Acorde a cifras se determina que los gastos de operación resultaron mayores al margen neto financiero el cual resulta negativo en (171,31%) e inferior en 264,43%, al logrado un años atrás, lo cual entre otros aspectos habría provocado el decremento en el margen de intermediación que resulta de igual forma negativo, lo que determina el resultado negativo final.

**BANECUADOR  
RESULTADOS**

(En millones de dólares y porcentajes)

| CODIGO | CUENTA   | mar-19       |               | mar-20        |                | VARIACIÓN      |                 |
|--------|--|--------------|---------------|---------------|----------------|----------------|-----------------|
|        |  | SALDO        | ESTRUCTURA    | SALDO         | ESTRUCTURA     | ABSOLUTA       | RELATIVA        |
|        | <b>TOTAL INGRESOS</b>                          | 61,12        |               | 61,22         |                | 0,11           | 0,18%           |
| 51     | INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS                 | 46,13        | 75,48%        | 47,95         | 78,32%         | 1,82           | 3,94%           |
| 41     | INTERESES CAUSADOS                             | 8,16         | 13,36%        | 9,23          | 15,07%         | 1,06           | 13,04%          |
|        | <b>MARGEN NETO INTERESES</b>                   | 37,96        | 62,12%        | 38,72         | 63,24%         | 0,75           | 1,99%           |
| 52     | COMISIONES GANADAS                             | 0,23         | 0,37%         | 0,30          | 0,49%          | 0,07           | 33,13%          |
| 54     | INGRESOS POR SERVICIOS                         | 0,83         | 1,36%         | 1,42          | 2,32%          | 0,59           | 70,32%          |
| 42     | COMISIONES CAUSADAS                            | 0,08         | 0,13%         | 0,65          | 1,06%          | 0,57           | 716,26%         |
| 53     | UTILIDADES FINANCIERAS                         | 0,02         | 0,03%         | 0,06          | 0,11%          | 0,05           | 247,21%         |
| 43     | PERDIDAS FINANCIERAS                           | 0,03         | 0,05%         | 0,01          | 0,01%          | -0,02          | -80,48%         |
|        | <b>MARGEN BRUTO FINANCIERO</b>                 | 38,93        | 63,70%        | 39,85         | 65,09%         | 0,92           | 2,35%           |
| 44     | PROVISIONES                                    | 19,33        | 31,62%        | 50,98         | 83,26%         | 31,65          | 163,76%         |
|        | <b>MARGEN NETO FINANCIERO</b>                  | 19,61        | 32,08%        | -11,13        | -18,18%        | -30,73         | -156,76%        |
| 45     | GASTOS DE OPERACION                            | 18,26        | 29,87%        | 19,06         | 31,14%         | 0,81           | 4,42%           |
|        | <b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>                | 1,35         | 2,21%         | -30,19        | -49,32%        | -31,54         | -2339,16%       |
| 55     | OTROS INGRESOS OPERACIONALES                   | 0,00         | 0,00%         | 0,00          | 0,00%          | 0,00           | 0,00%           |
| 46     | OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES                   | 0,09         | 0,15%         | 0,72          | 1,18%          | 0,63           | 681,42%         |
|        | <b>MARGEN OPERACIONAL</b>                      | 1,26         | 2,06%         | -30,91        | -50,49%        | -32,17         | -2560,45%       |
| 56     | OTROS INGRESOS                                 | 13,91        | 22,76%        | 11,49         | 18,77%         | -2,42          | -17,39%         |
| 47     | OTROS GASTOS Y PERDIDAS                        | 4,20         | 6,87%         | 5,21          | 8,51%          | 1,01           | 24,04%          |
|        | <b>GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS</b> | 10,97        | 17,95%        | -24,63        | -40,23%        | -35,60         | -324,54%        |
| 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>10,97</b> | <b>17,95%</b> | <b>-24,63</b> | <b>-40,23%</b> | <b>(35,60)</b> | <b>-324,54%</b> |

Fuente: SB, DEGI, SEE

Elaboración: SB, DEGI, SEE

De igual manera es relevante el incremento que experimenta el grupo de cuentas de provisiones, en alrededor del 163,8% de variación relativa, lo que implicó el crecimiento por USD 31,6 millones.

## **2.5. DESCALCE DE PLAZOS**

BanEcuador registra un descalce total por plazos de USD 297,82 millones en marzo 2020, debido al 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 registran una participación sostenida en promedio de alrededor del 53,92%, en marzo 2019 y 53,06 marzo 2020.

## **2.6. ÍNDICES FINANCIEROS**

La disminución de la relación activos productivos frente al total de activos es a consecuencia de un decrecimiento de los activos productivos (4,45%) con respecta al aumento de los activos totales (0,83%).

La cobertura de la cartera improductiva, desprende una variación negativa de 61,57 p.p. la misma que obedeció al crecimiento de las provisiones (103%) en menor medida que el incremento que experimenta la cartera improductiva (192%) con lo cual dicho indicador denota niveles bajos para garantizar una adecuada cobertura de la cartera indicada.

El indicador de eficiencia, de los gastos operativos desmejora ya que incrementa en 0,04 p.p., producto de una mayor tasa de crecimiento en los gastos de operación equivalente a 4,42%, frente al crecimiento del activo en 3,4%.

Para el cierre del mes de marzo la rentabilidad de BanEcuador medido por la relación entre la utilidad y el patrimonio promedio (ROE) y la utilidad y activo promedio (ROA), fue de menos 18,63% y 4,70% respectivamente, con lo cual en términos de retorno con respecto al patrimonio se reducen en 26,96 p.p. y para el segundo en 6,87 p.p.

El incremento en el índice de liquidez, en 3,59 p.p., obedece, a la variación de los fondos disponibles en 54%, que resulta mayor que el crecimiento los depósitos de corto plazo en 3,83%.

### **BANECUADOR** **ÍNDICES FINANCIEROS** (En porcentajes)

Superintendencia de Bancos del Ecuador  
Dirección Nacional de Estudios e Información  
**SUBDIRECCIÓN DE ESTUDIOS**

| ÍNDICES   | mar-19  | mar-20  | VARIACIÓN |
|---|---------|---------|-----------|
| <b>SOLVENCIA</b>  |         |         |           |
| PATRIMONIO TÉCNICO / ACTIVOS Y CONTINGENTES PONDERADOS POR RIESGO | 30,15%  | 26,55%  | ■ -3,60   |
| <b>CALIDAD DE LOS ACTIVOS</b>                                     |         |         |           |
| ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS                               | 91,49%  | 86,70%  | ■ -4,79   |
| <b>MOROSIDAD</b>  |         |         |           |
| CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIALES                                   | 7,98%   | 14,54%  | ↑ 6,56    |
| CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO                                    | 5,67%   | 19,40%  | ↑ 13,73   |
| CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA                                   | 0,00%   | 0,00%   | 0,00      |
| CARTERA DE CRÉDITOS DE MICROEMPRESA                               | 4,80%   | 13,28%  | ↑ 8,48    |
| CARTERA DE CRÉDITOS EDUCATIVO                                     | 0,00%   | 0,00%   | 0,00      |
| CARTERA DE CRÉDITOS DE INVERSIÓN PÚBLICA                          |         |         |           |
| <b>MOROSIDAD TOTAL</b>  | 5,08%   | 13,43%  | 8,35      |
| <b>COBERTURA CARTERA PROBLEMÁTICA</b>                             |         |         |           |
| PROVISIONES / CARTERA IMPRODUCTIVA                                | 113,55% | 78,98%  | ■ -34,57  |
| <b>EFICIENCIA</b>   |         |         |           |
| GASTOS DE OPERACIÓN ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO             | 3,60%   | 3,64%   | ■ 0,04    |
| GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS/ ACTIVO PROMEDIO                     | 2,15%   | 2,50%   | ■ 0,35    |
| <b>RENTABILIDAD</b>   |         |         |           |
| RESULTADO DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO                     | 8,33%   | -18,63% | ■ -26,96  |
| RESULTADO DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO                         | 2,16%   | -4,70%  | ■ -6,87   |
| <b>LIQUIDEZ</b>   |         |         |           |
| FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DE DEPÓSITOS A CORTO PLAZO             | 7,48%   | 11,07%  | ■ 3,59    |
| <b>INTERMEDIACIÓN</b>   |         |         |           |
| CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)        | 112,46% | 122,20% | ■ 9,74    |

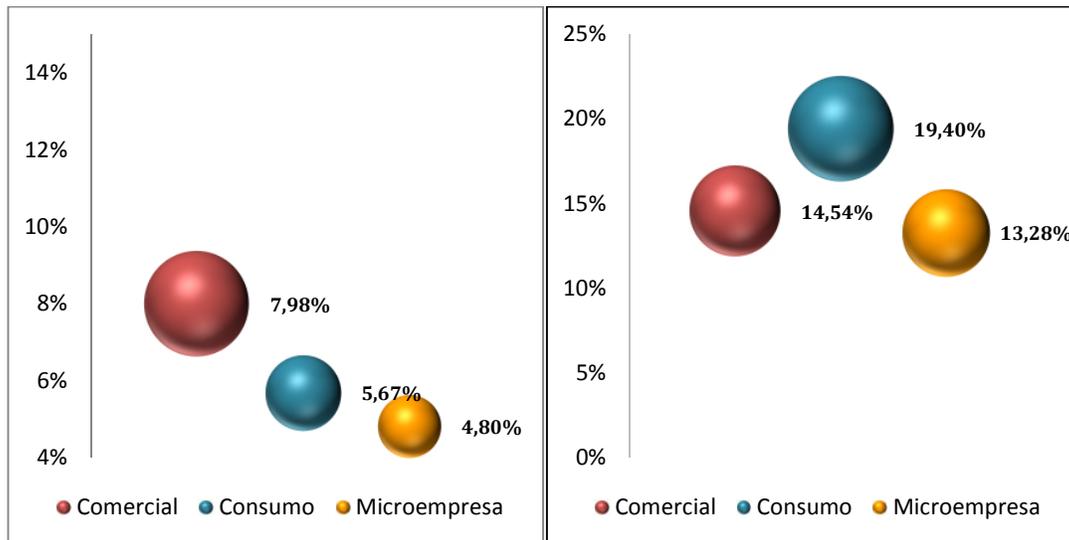
Fuente: SB, DEGI, SEE

Elaboración: SB, DEGI, SEE

La tasa de morosidad a marzo 2020 se ubicó en 13,43%, marcando una variación de 8,35 p.p. de crecimiento, debido al aumento importante en la cartera improductiva, 192% con respecto al año anterior, mientras que la variación que experimenta la cartera bruta es del 10,46%. La variación en la tasa de morosidad se encuentra influenciada principalmente por el incremento en la tasa de morosidad de la cartera de consumo (13,73 p.p.), y microempresa (8,48 p.p.).

**BANECUADOR  
MOROSIDAD**

Marzo 2019 - Marzo 2020  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

La disminución en el índice de intermediación financiera, se desprende de la tasa de crecimiento de la cartera bruta (10,46%), respecto a un menor crecimiento de los depósitos a la vista y a plazo (1,65%).

## 2.7. FUENTES Y USOS

Entre marzo 2019 a marzo 2020 el flujo de recursos de la institución ascendió a USD 180,03 millones, de los cuales el 52,19% se derivó del crecimiento de las inversiones, de las obligaciones financieras con el 16,66% y obligaciones con el público. De estos recursos el 39,60% se destinaron al incremento de la cartera de créditos así como también a cubrir las pérdidas resultantes del ejercicio 23,21%, e incremento de los fondos disponibles con 21,70%.

**BANECUADOR  
FUENTES Y USOS**

Período: Marzo 2019 – Marzo 2020  
(en millones de dólares)

| FUENTES                |                             |               | USOS                      |                             |               |
|------------------------|-----------------------------|---------------|---------------------------|-----------------------------|---------------|
| CODIGO                 | CUENTA                      | VALOR         | CODIGO                    | CUENTA                      | VALOR         |
| DISMINUCIÓN DE ACTIVOS |                             | 100,67        | AUMENTO DE ACTIVOS        |                             | 117,96        |
| 13                     | INVERSIONES                 | 93,95         | 11                        | FONDOS DISPONIBLES          | 39,06         |
| 17                     | BIENES REALIZABLES          | 0,98          | 14                        | CARTERA NETA                | 71,30         |
| 18                     | PROPIEDADES Y EQUIPO        | 2,63          | 16                        | CUENTAS POR COBRAR          | 7,60          |
| 19                     | OTROS ACTIVOS               | 3,11          |                           |                             |               |
| AUMENTO DE PASIVOS     |                             | 51,84         | DISMINUCIÓN DE PASIVOS    |                             | 2,17          |
| 21                     | OBLIGACIONES CON EL PUBLICO | 23,29         | 23                        | OBLIGACIONES INMEDIATAS     | 2,17          |
| 25                     | CUENTAS POR PAGAR           | 0,53          |                           |                             | -             |
| 26                     | OBLIGACIONES FINANCIERAS    | 30,00         |                           |                             |               |
| 29                     | OTROS PASIVOS               | (1,97)        |                           |                             |               |
| AUMENTO DE PATRIMONIO  |                             | 27,52         | DISMINUCIÓN DE PATRIMONIO |                             | 59,91         |
| 31                     | CAPITAL SOCIAL              | 18,10         | 34                        | OTROS APORTES PATRIMONIALES | 18,11         |
| 33                     | RESERVAS                    | 8,84          | 36                        | RESULTADOS                  | 41,79         |
| 35                     | SUPERAVIT POR VALUACIONES   | 0,58          |                           |                             |               |
| <b>TOTAL FUENTES</b>   |                             | <b>180,03</b> | <b>TOTAL USOS</b>         |                             | <b>180,03</b> |

Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

### 3. CONCLUSIONES

Al mes de marzo 2020 el activo alcanzó USD 2.105,24 millones, cifra superior en USD 17,29 millones, (0,83%) con respecto al año anterior. El incremento referido obedeció principalmente al aumento en los Fondos Disponibles, por USD 39,06 millones (53,59%), al igual que la cartera neta en USD 71,30 millones (4,78%), estos rubros junto a las inversiones llegan a representar el 94,23% del total del activo. Destacando el incremento que se desprende en la cartera neta, específicamente el segmento de la Microempresa el mismo que varía de manera positiva en USD 149,85 millones (10,46%); de igual forma es destacable la variación a nivel de provisiones, las cuales incrementan en 94,12 millones, 103,18%.

El pasivo asciende a USD 1.600,12 millones, superior en USD 49,67 millones (3,20%), a lo registrado un año atrás. Dicho incremento estuvo sustentado por el crecimiento de las Obligaciones con el público en USD 23,29 millones (1,62%), el cual a su vez se sustentó en el aumento de los depósitos a plazo en USD 23,29 millones (3,68%), mismo que representó el 46,89% del pasivo total.

El patrimonio asciende a USD 529,75 millones valor superior en USD 3,21 millones (0,61%) que conforme a su estructura el capital social representó el 73,29%.

El flujo de recursos de la institución, registra USD 180,03 millones de dólares de los cuales el 52,19% derivó de la disminución en inversiones a su vez del 16,66% de las obligaciones financieras. Destinando estos recursos a incrementar la cartera de créditos con el 39,60%, como también a resultados 23,21%.

BanEcuador a marzo 2020 en relación a marzo 2019, incrementa en la liquidez, el índice de intermediación, y el indicador de eficiencia, en contraste con el deterioro en los índices de morosidad, cobertura de la cartera problemática, solvencia, rentabilidad, calidad de los activos.