

**ANÁLISIS FINANCIERO:  
BANECUADOR**

Período: Septiembre 2018 – Septiembre 2019

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

**RESUMEN EJECUTIVO**

Al cierre de Septiembre 2019, el total de activos para Banecuador registra un saldo de USD 2.134 millones, que con referencia al mismo mes del año anterior, denota un incremento por USD 117 millones de variación absoluta, lo que significó el 5,8% de crecimiento, el cual se desprende principalmente de la evolución positiva que ha mantenido la cartera de créditos para los últimos períodos, siendo para el presente período con un crecimiento de USD 114 millones, 8,0% de variación incremental. Con respecto a su estructura, la cartera de créditos, inversiones y fondos disponibles, en su conjunto contemplan el 94,5%, del activo, de manera similar que en períodos anteriores.

Los pasivos para la misma fecha de análisis, registra un saldo de USD 1.592 millones comparado con septiembre 2018, se desprende un crecimiento equivalente al 7,3%, que en términos absolutos le significó una variación por USD 108 millones sobresaliendo el grupo de cuenta, obligaciones con el público, el cual llegó a representar el 92,5% del total de pasivos. Esta cuenta (obligaciones con el público) registra una variación positiva en términos absolutos por USD 99 millones, siendo el 7,2% de incremento.

El patrimonio registra un saldo por USD 526 millones y el cual en términos anuales crece en 6,4% similar al trimestre anterior, lo que le significó una variación absoluta por USD 32 millones. En su estructura contempla como principal grupo de cuentas el capital social el cual representó el 70,3% de la cuenta total de patrimonio de la entidad.

En el grupo de cuentas de resultados a la fecha de análisis, alcanza la cifra de USD 16 millones, los cuales variaron en menos 58,5%, lo que le significó una reducción de USD 23 millones con respecto al alcanzado a septiembre 2018.

Se establece un flujo de recursos por USD 123 millones de los cuales el mayor porcentaje de participación 80,8% se deriva del grupo de cuentas Obligaciones con el público. Del total de recursos, se asigna principalmente hacia el incremento de la cartera de créditos misma que represento en el 92,5% siendo el de mayor participación en los usos de recursos.

## 1. ANTECEDENTES

## 2. COMPORTAMIENTO FINANCIERO

### 2.1. ACTIVO

La evolución del activo a hasta septiembre 2019 refleja un comportamiento cuya tendencia es a incrementar, manteniendo una variación anual equivalente a 5,8%, que en términos absolutos por USD 117 millones de crecimiento. El saldo acumulado de este elemento del estado financiero, para la fecha de análisis registró USD 2.134 millones.

### BANECUADOR ACTIVO

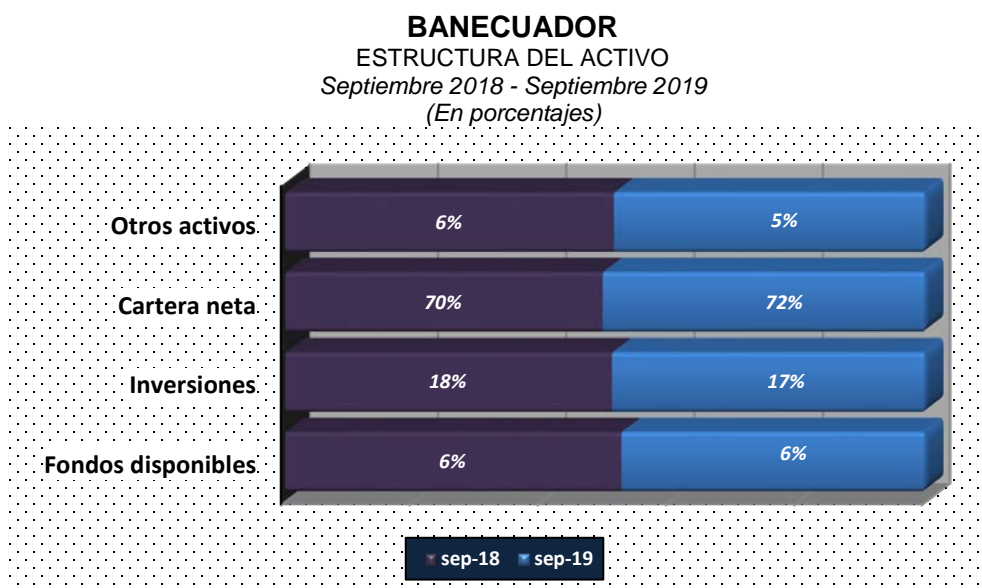
(En millones de dólares y porcentajes)

CODIGO	CUENTA	sep-18		sep-19		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
11	FONDOS DISPONIBLES	126,07	6,25%	121,20	5,68%	(4,87)	-3,86%
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
13	INVERSIONES	357,57	17,73%	364,56	17,08%	6,98	1,95%
	INVERSIONES DEL SECTOR PRIVADO	122,43	6,07%	169,40	7,94%	46,97	38,36%
	INVERSIONES DEL SECTOR PUBLICO	165,14	8,19%	112,55	5,27%	(52,59)	-31,85%
1307	De disponibilidad restringida	70,00	3,47%	82,61	3,87%	12,61	18,01%
1399	(Provisión para inversiones)	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	1.417,41	70,26%	1.531,31	71,76%	113,91	8,04%
	COMERCIAL	144,93	7,18%	134,01	6,28%	(10,92)	-7,54%
	CONSUMO	11,80	0,59%	13,81	0,65%	2,01	17,02%
	VIVIENDA	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	MICROEMPRESA	1.332,41	66,05%	1.509,40	70,73%	176,99	13,28%
	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)	(71,74)	-3,56%	(125,91)	-5,90%	(54,17)	75,50%
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
16	CUENTAS POR COBRAR	45,78	2,27%	49,38	2,31%	3,60	7,86%
17	BIENES REALIZABLES	1,45	0,07%	1,53	0,07%	0,08	5,43%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	60,14	2,98%	58,22	2,73%	(1,92)	-3,19%
19	OTROS ACTIVOS	8,86	0,44%	7,87	0,37%	(0,99)	-11,22%
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.017,29</b>		<b>2.134,07</b>		<b>116,78</b>	<b>5,79%</b>

Fuente: SBS, DEGI, SEE

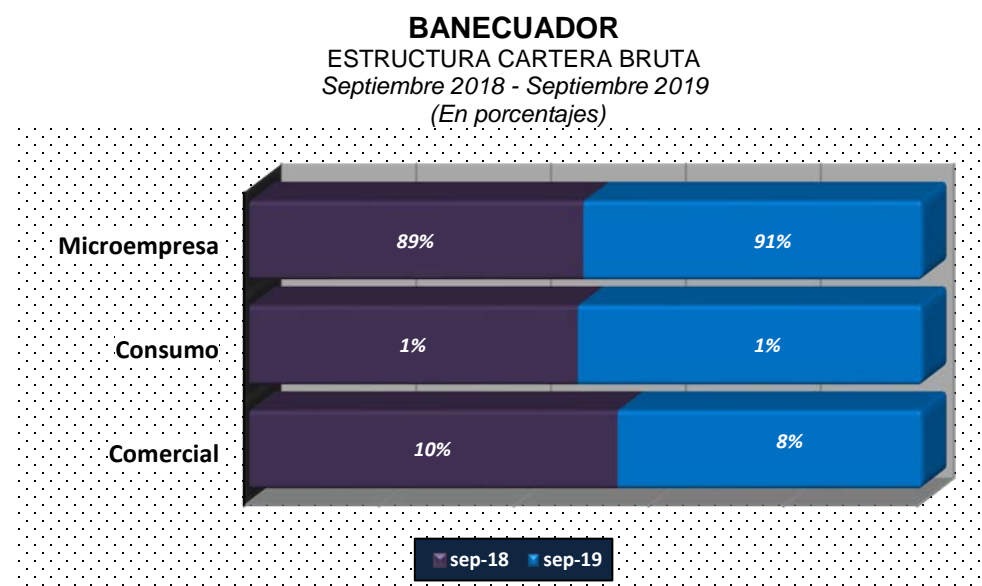
Elaboración: SBS, SEE

En su estructura muestra que prevalece la cartera de créditos neta los cuales registra USD 1.531 millones, y con respecto al mes y año anterior denota una variación anual positiva por el 8,0%, es decir de USD 114 millones de crecimiento. Este grupo de cuentas, junto a las inversiones y fondos disponibles, en conjunto representan el 94,5% del activo total.



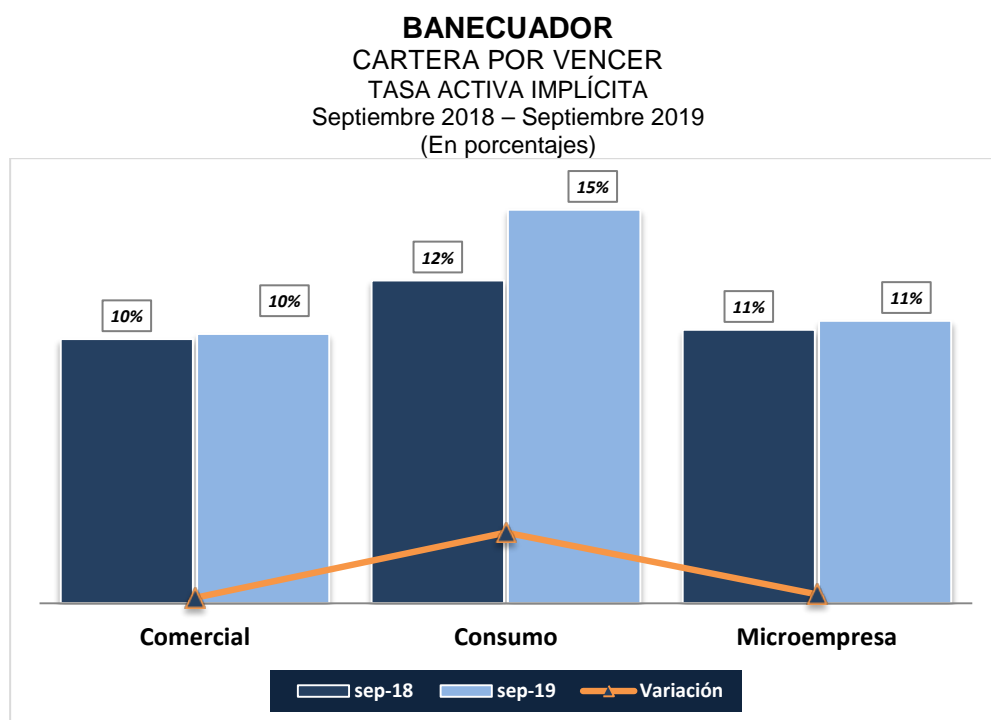
Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

La cartera de créditos en términos brutos mantiene una estructura en la cual prevalece la cartera de créditos de la microempresa, a septiembre 2019 con referencia a septiembre 2018, registra incrementos de participación de 1,6 puntos porcentuales (p.p.), en la cartera de consumo es del 0,02 p.p., mientras que la cartera comercial continua manteniendo su tendencia negativa que para esta fecha registra en 1,6 p.p. Reflejando que 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 tanto de consumo como comercial.



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

La cartera de crédito por vencer total, presenta una tasa implícita equivalente al 11,6% al mes de septiembre 2019 mientras que al mismo mes del año anterior fue del 11,1%, denotando una variación de 0,5 p.p. Las variaciones de las tasas activas implícitas de todos los segmentos de crédito: comercial, consumo, microempresa, no presentan variaciones significativas, siendo la cartera de consumo la de mayor contribución a la tasa general, y en consideración a su participación la cartera de microempresa es la de mayor relevancia la cual contempla el 91,5%, por el mayor dinamismo que se le imprime al segmento, seguida por la tasa comercial con el 7,4%.



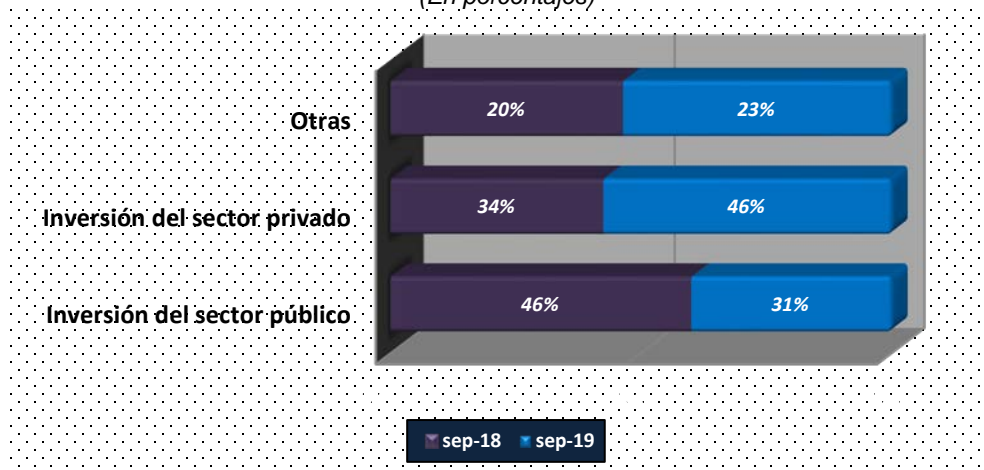
Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

En lo referente a la participación del grupo de cuentas que conforman las inversiones en términos brutos, pasan de USD 358 millones, en septiembre 2018, a USD 365 millones a septiembre 2019, desprendiendo una variación en términos absolutos por USD 7 millones, mientras que a términos relativos fue del 1,9% de crecimiento, este resulta ser menor que el periodo anterior por efecto de una menor participación en las inversiones del sector público, las cuales variaron de manera negativa en 31,9% del total.

En términos netos las inversiones expresan a septiembre 2018 una tasa activa implícita de rendimiento equivalente a 3,4%; disminuyendo a septiembre 2019 a 3,2%, con la consecuente reducción de ingresos por este rubro, los cuales disminuyen en 4,1% mientras que el valor total de las inversiones netas se incrementa en 1,9%.

**BANECUADOR**

ESTRUCTURA DE INVERSIONES  
Septiembre 2018 – Septiembre 2019  
(En porcentajes)

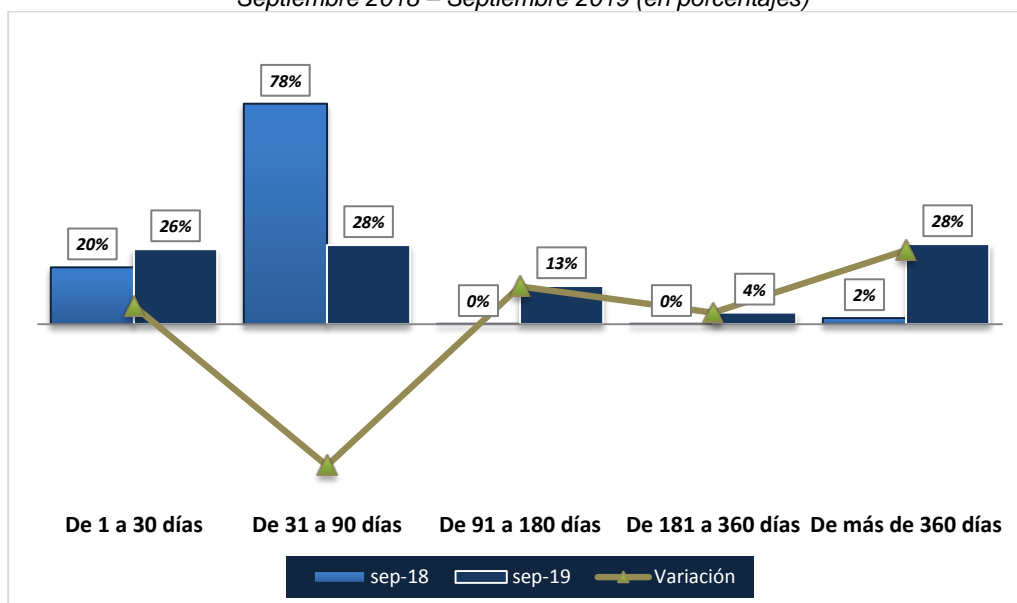


Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

Las inversiones al ser una fuente secundaria de liquidez su participación se ve condicionada en los plazos de colocación, frente a lo cual se desprende la relevancia que toman las inversiones cuyos plazos son mayores a 360 días, que pasan de representar el 2,1% del total a 28,2% siendo su variación de 26,1 p.p., seguidas por los plazos de colocación entre 91 a 180 días, los cuales incrementan su participación en 13,4 p.p., en contraste con las operaciones cuyos plazos oscilan de 31 a 90 días las cuales disminuyen en 49,9 p.p. Por consiguiente se puede establecer que la variación positiva en los rubros indicados es a consecuencia de la disminución en la participación del resto de plazos.

**BANECUADOR**

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



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

Del grupo de cuentas de los fondos disponibles a septiembre 2019 el 62,6% está centrado en encaje (6,7 puntos porcentuales menos con respecto a septiembre 2018), destinando el 29,4% a caja.

## 2.2. PASIVO

El pasivo a septiembre 2019 registra un saldo acumulado por USD 1.592 millones, mayor al registrado a septiembre 2018 por USD 1.484 millones, que resulta en términos relativos con una variación del 7,3%, a términos absolutos USD 108 millones, en consideración a que este, se constituye en la principal fuente para el crecimiento de los activos. La variación positiva que presenta obedece como principal factor a los depósitos a plazo los cuales incrementan en USD 82 millones, registrando una variación relativa por 14,3%, siendo los depósitos a la vista los cuales varían en 2,2%, equivalente a USD 17 millones de variación.

### BANECUADOR PASIVO

(en millones de dólares y porcentajes)

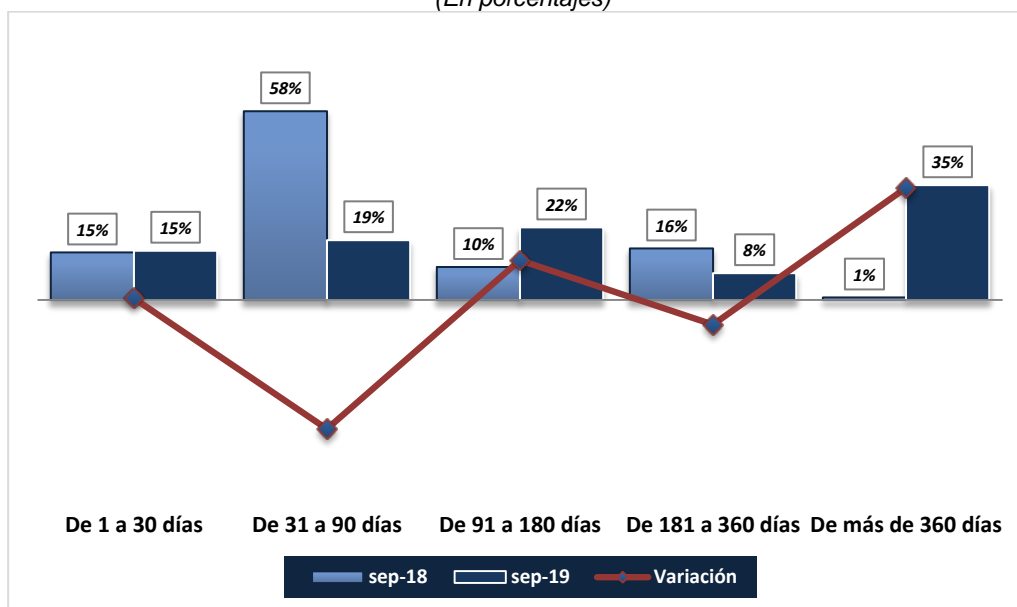
CODIGO	CUENTA	sep-18		sep-19		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	1.372,63	92,52%	1.472,03	92,49%	99,40	7,24%
2101	Depósitos a la vista	767,36	51,72%	784,50	49,29%	17,15	2,23%
2103	Depósitos a plazo	577,78	38,94%	660,15	41,48%	82,37	14,26%
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	3,47	0,23%	4,70	0,30%	1,23	35,35%
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACIONES	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
25	CUENTAS POR PAGAR	69,58	4,69%	68,20	4,29%	(1,38)	-1,98%
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	37,89	2,55%	46,60	2,93%	8,71	23,00%
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1.483,61</b>		<b>1.591,54</b>		<b>107,93</b>	<b>7,27%</b>

Fuente: SB, DEGI, SEE

Elaboración: SBS, DEGI, SEE

En los depósitos a plazo se tiene un comportamiento similar a períodos anteriores en los cuales se destacan dentro de la participación aquellas operaciones mayores a 361 días, las cuales incrementan en 34,7 p.p. a septiembre 2019 con respecto al mismo mes del año anterior, mientras que aquellas operaciones entre 31 a 90 días disminuye su participación en menos 39,8 p.p. de igual forma se destacan aquellas operaciones cuyos plazos se encuentran entre 91 a 180 días, los que incrementan en 12,2 p.p. su participación. En cuanto a las operaciones que se ubican entre 1 a 30 días permanecen sin mayores variaciones en su participación de 0,6 p.p. y los depósitos entra 181 a 360 días disminuyen en 7,6% p.p.

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



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

### 2.3. PATRIMONIO

A septiembre 2019, el patrimonio sin liquidar de Banecuador se ubicó en USD 526 millones, valor superior en USD 32 millones al alcanzado un año atrás. Conforme a su estructura se mantiene similar a periodos anteriores en el cual prevalece, el capital social con el 70,3% de participación del total, en segundo lugar constan los resultados con el 16,7% en el total.

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

CODIGO	CUENTA	sep-18		sep-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	20,49	4,14%	20,48	3,89%	(0,02)	-0,08%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	44,75	9,04%	44,64	8,48%	(0,11)	-0,24%
36	RESULTADOS	56,12	11,34%	87,75	16,67%	31,63	56,36%
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>494,97</b>		<b>526,47</b>		<b>31,50</b>	<b>6,36%</b>

Fuente: SB, DEGI, SEE  
Elaboración: SBS, DEGI, SEE

## 2.4. RESULTADOS

A Septiembre 2019 los resultados de Banecuador alcanzaron la cifra de USD 16 millones de dólares, menor al conseguido a septiembre 2018 por USD 39 millones, variando en menos USD 23 millones, lo cual implicó que a términos relativos el 58% menos que al alcanzado un año atrás.

Acorde a cifras se desprende el crecimiento de los gastos de operación respecto a la disminución del margen neto financiero (102%) inferior en menos 28 p.p. al logrado un año atrás. Se suma el incremento en las provisiones los cuales determinaron en la baja del margen de intermediación mismo que se registra negativo, el cual fue compensado con el rubro de Otros Ingresos lo cual permitió el resultado final positivo.

### BANECUADOR RESULTADOS

(En millones de dólares y porcentajes)

CODIGO	CUENTA	sep-18		sep-19		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	155,79		169,73		13,93	8,94%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	128,40	82,42%	141,43	83,33%	13,03	10,15%
41	INTERESES CAUSADOS	24,09	15,46%	26,26	15,47%	2,17	9,01%
	<b>MARGEN NETO INTERESES</b>	104,31	66,95%	115,17	67,86%	10,86	10,41%
52	COMISIONES GANADAS	0,56	0,36%	0,73	0,43%	0,17	31,34%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	2,31	1,48%	2,56	1,51%	0,25	10,81%
42	COMISIONES CAUSADAS	0,33	0,21%	0,40	0,23%	0,06	18,22%
53	UTILIDADES FINANCIERAS	0,09	0,06%	0,04	0,02%	(0,05)	-54,94%
43	PERDIDAS FINANCIERAS	0,17	0,11%	0,04	0,02%	(0,13)	-76,10%
	<b>MARGEN BRUTO FINANCIERO</b>	106,77	68,53%	118,07	69,57%	11,30	10,59%
44	PROVISIONES	31,17	20,01%	61,78	36,40%	30,61	98,19%
	<b>MARGEN NETO FINANCIERO</b>	75,60	48,52%	56,29	33,17%	(19,30)	-25,54%
45	GASTOS DE OPERACION	56,25	36,11%	57,58	33,93%	1,33	2,36%
	<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	19,35	12,42%	(1,29)	-0,76%	(20,63)	-106,65%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	0,06	0,04%	0,00	0,00%	(0,06)	0,00%
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	0,03	0,02%	0,14	0,08%	0,11	371,95%
	<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	19,38	12,44%	(1,43)	-0,84%	(20,80)	-107,36%
56	OTROS INGRESOS	24,37	15,64%	24,95	14,70%	0,58	2,39%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	5,04	3,23%	7,46	4,40%	2,43	48,16%
	<b>GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS</b>	38,71	24,85%	16,06	9,46%	(22,65)	-58,50%
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>	38,71	24,85%	16,06	9,46%	(22,65)	-58,50%

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 365 millones a septiembre 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 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 54,6%, de las obligaciones de septiembre 2018 y septiembre 2019.

## 2.6. INDICES FINANCIEROS

La relación de los activos productivos frente al total de activos si bien es mínima (0,03 p.p. obedece principalmente al incremento de los activos productivos (5,8%) con similar proporción que el incremento que experimentan los activos totales (5,8%) de año a año.

Referente a la cobertura de la cartera improductiva, su reducción en 27 p.p. corresponde principalmente al mayor incremento de la cartera improductiva misma que crece en el 124%, al pasar de USD 58 millones a septiembre 2018 a USD 129 millones a septiembre 2019, frente al incremento que denotan las provisiones en el 76%, 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	sep-18	sep-19	VARIACIÓN
<b>SOLVENCIA</b>			
PATRIMONIO TÉCNICO / ACTIVOS Y CONTINGENTES PONDERADOS POR RIESGO	30,13%	28,69%	 (1,43)
<b>CALIDAD DE LOS ACTIVOS</b>			
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	88,94%	88,97%	 0,03
<b>MOROSIDAD</b>			
CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIALES	7,53%	11,80%	 4,27
CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO	3,04%	8,85%	 5,81
CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA	0,00%	0,00%	 0,00
CARTERA DE CRÉDITOS DE MICROEMPRESA	3,49%	7,43%	 3,94
CARTERA DE CRÉDITOS EDUCATIVO	0,00%	0,00%	 0,00
CARTERA DE CRÉDITOS DE INVERSIÓN PÚBLICA			
<b>MOROSIDAD TOTAL</b>	3,88%	7,80%	 3,92
<b>COBERTURA CARTERA PROBLEMÁTICA</b>			
PROVISIONES / CARTERA IMPRODUCTIVA	124,21%	97,46%	 (26,76)
<b>EFICIENCIA</b>			
GASTOS DE OPERACIÓN ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	3,78%	3,65%	 (0,13)
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS/ ACTIVO PROMEDIO	2,19%	2,24%	 0,04
<b>RENTABILIDAD</b>			
RESULTADO DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO	10,43%	4,07%	 (6,36)
RESULTADO DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO	2,60%	1,02%	 (1,59)
<b>LIQUIDEZ</b>			
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DE DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	10,60%	12,03%	 1,43
<b>INTERMEDIACIÓN</b>			
CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	110,71%	114,71%	 4,01

Fuente: SB, DEGI, SEE

Elaboración: SBS, DEGI, SEE

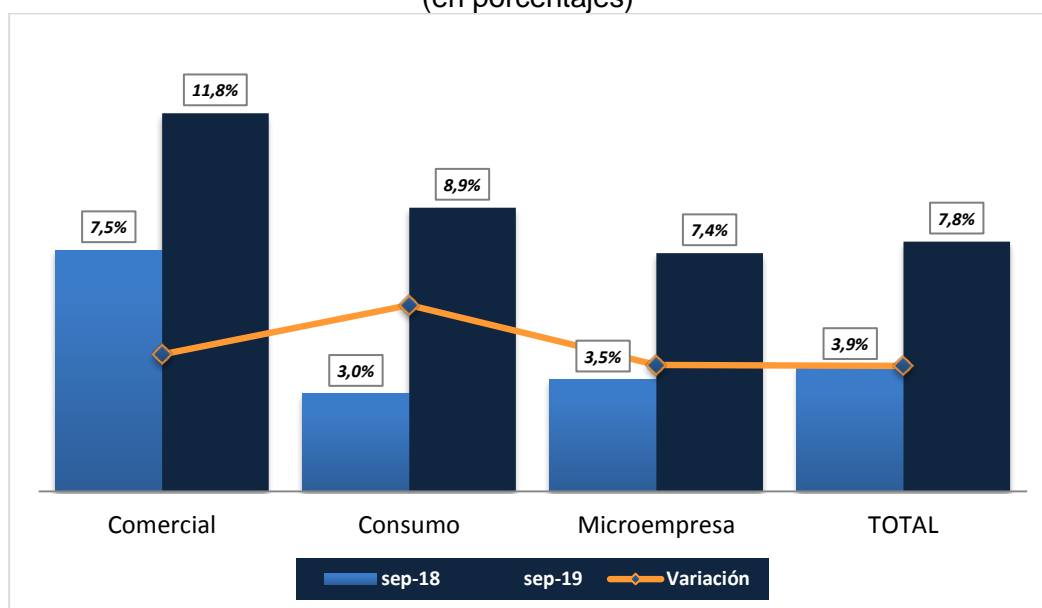
El indicador de eficiencia, de los gastos operativos desprende una variación decreciente equivalente a 0,1 p.p., a consecuencia de la diferenciación en los gastos de operación equivalente a 2%, frente al crecimiento del activo en 6%.

Para el cierre del mes de septiembre la rentabilidad de Banecuador medido por la relación entre la utilidad y el patrimonio promedio (ROE) y utilidad y activo promedio (ROA), fue de 4,1% y 1,0% respectivamente, con lo cual en términos de retorno con respecto al patrimonio se reduce en 6,4 p.p. y para el segundo en 1,6 p.p.

La variación en el índice de liquidez de 1,4 p.p., obedece a la variación en menos de los fondos disponibles en 3,9% frente a la disminución de los depósitos a corto plazo en menos el 15,3%.

La tasa de morosidad a septiembre 2019 se ubicó en 7,8% lo cual implicó el crecimiento de esta en 3,9 p.p., con respecto al año anterior, mismo que obedecería al mayor crecimiento de la cartera improductiva 124%, mientras que la cartera bruta desprende una variación del 11% de crecimiento. La variación en la tasa de morosidad se encuentra influenciada principalmente por el incremento en la tasa de morosidad de las carteras de consumo y comercial.

**BANECUADOR  
MOROSIDAD**  
Septiembre 2018 - Septiembre 2019  
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

La progresión en el índice de intermediación financiera se desprende de la evolución positiva de los depósitos a plazo (14,3%) y a la vista (2,2%) respecto a un menor crecimiento de la cartera bruta (11,3%).

## 2.7. FUENTES Y USOS

Entre septiembre 2018 a Septiembre 2019 el flujo de recursos de la institución ascendió a USD 126 millones de los cuales, el 80,7% provino del incremento de las obligaciones con el público y 7,3% de los resultados del ejercicio. De estos recursos fueron destinados el 92,5% hacia la cartera de créditos seguido con el 5,7% hacia inversiones.

### BANECUADOR FUENTES Y USOS

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

FUENTES			USOS		
CODIGO	CUENTA	VALOR	CODIGO	CUENTA	VALOR
<b>DISMINUCIÓN DE ACTIVOS</b>		<b>7,78</b>	<b>AUMENTO DE ACTIVOS</b>		<b>124,56</b>
11	FONDOS DISPONIBLES	4,87	13	INVERSIONES	6,98
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	1,92	14	CARTERA NETA	113,91
19	OTROS ACTIVOS	0,99	16	CUENTAS POR COBRAR	3,60
			17	BIENES REALIZABLES	0,08
<b>AUMENTO DE PASIVOS</b>		<b>109,35</b>	<b>DISMINUCIÓN DE PASIVOS</b>		<b>1,42</b>
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	99,40	25	CUENTAS POR PAGAR	1,38
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	1,23	26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	0,04
29	OTROS PASIVOS	8,71			
<b>AUMENTO DE PATRIMONIO</b>		<b>8,98</b>	<b>DISMINUCIÓN DE PATRIMONIO</b>		<b>0,12</b>
36	RESULTADOS	8,98	34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	0,02
			35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	0,11
<b>TOTAL FUENTES</b>		<b>126,11</b>	<b>TOTAL USOS</b>		<b>126,11</b>

Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

## 3. CONCLUSIONES

La institución de Septiembre 2018 a Septiembre 2019 incrementó la morosidad, la liquidez, la cartera improductiva e intermediación. Por otra parte se redujo su nivel de solvencia, cobertura, rentabilidad, y se deterioró la eficiencia en los gastos de operación y gastos de personal.