

ANÁLISIS DU PONT DEL SISTEMA FINANCIERO

Período: Diciembre 2012 – Diciembre 2013

Elaborado por: Xiomara Arias Narváez

Revisado por: Sandra Guamán Montero

Aprobado por: Daniel Torresano Melo

RESUMEN EJECUTIVO

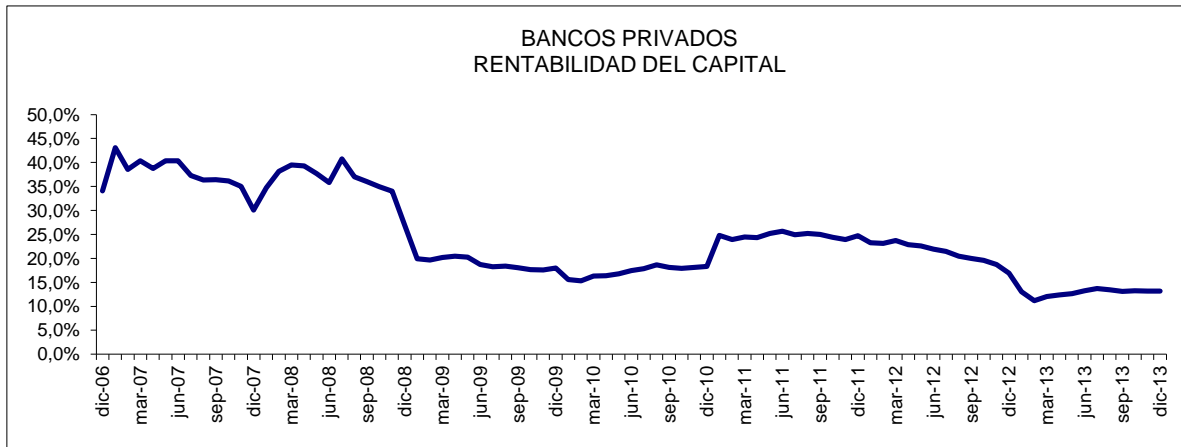
La Rentabilidad del Capital en el Subsistema de BANCOS PRIVADOS en el período analizado se redujo de 16,9% a 13,2% producto del decremento en el Margen Neto de Utilidades y en la Rotación de Activos. Los aportes de los accionistas que aumentaron en 9,6% fueron capaces de generar 15,1 dólares de activos, que a su vez originaron, 0,0983 dólares de ingresos, 7,1% menos que lo alcanzado en el mismo mes del año pasado; sin embargo, estos contribuyeron para que los ingresos aumenten en 2,5%. Cada dólar de estos ingresos generó 0,0887 dólares de utilidades, 16,8% menos que lo logrado en diciembre 2012 contribuyendo para que las utilidades disminuyan en 14,7%; ubicándose en 268,04 millones.

La Rentabilidad del Capital en el Subsistema de SOCIEDADES FINANCIERAS en el período analizado se redujo de 25,0% a 19,0% producto del decremento en el Margen Neto de Utilidades, la Rotación de Activos y el multiplicador de capital. Los aportes de los accionistas que aumentaron en 10,6% fueron capaz de generar 9,8 dólares de activos, que a su vez originaron, 0,1841 dólares de ingresos, 6,6% menos que lo alcanzado en el mismo mes del año pasado; sin embargo, estos contribuyeron para que los ingresos aumenten en 3,1%. Cada dólar de estos ingresos generó 0,1051 dólares de utilidades, 18,5% menos que lo logrado en diciembre 2012 contribuyendo para que las utilidades disminuyan en 16,0%; ubicándose en 34,65 millones.

La Rentabilidad del Capital en el Subsistema de MUTUALISTAS en Dic/. 13 se incremento de 10,4% a 15,7% producto del incremento en el Margen Neto de Utilidades y en el Multiplicador de Capital. Los aportes de los accionistas que aumentaron en 0,7% fueron capaz de generar 16,7 dolares de activos, que a su vez originaron, 0,1274 dólares de ingresos, 2,5% menos que lo alcanzado en el mismo mes del año pasado; sin embargo, estos contribuyeron para que los ingresos aumenten en 11,6%. Cada dólar de estos ingresos generó 0,0740 dólares de utilidades, 37,1% más que lo logrado en Dic/. 12 contribuyendo para que las utilidades aumenten en 53,0%; ubicándose en 6,02 millones.

La Rentabilidad del Capital de la BANCA PÚBLICA durante el período de análisis bajó de 12% a 11,3%, es decir que tuvo un decremento de 0,7 puntos porcentuales, dado el comportamiento decreciente del Margen Neto de Utilidades. Los aportes de los accionistas que aumentaron en 6,4% fueron capaz de generar 6,9 dolares de activos, que a su vez originaron, 0,0755 dólares de ingresos, 0,1% más que lo alcanzado en el mismo mes del año pasado; sin embargo, estos contribuyeron para que los ingresos aumenten en 13,1%. Cada dólar de estos ingresos generó 0,2167 dólares de utilidades, 11,8% menos que lo logrado en Dic/. 12 contribuyendo para que las utilidades disminuyan en 0,2%; ubicándose en 117,36 millones.

1. ANÁLISIS DU PONT PARA BANCOS PRIVADOS



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SES
Elaboración: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SE

1.1 ANÁLISIS

La Rentabilidad del Capital en el Subsistema de Bancos Privados en el período analizado se redujo de 16,9% a 13,2% producto del decremento en el Margen Neto de Utilidades y en la Rotación de Activos.

BANCOS PRIVADOS RENTABILIDAD DEL CAPITAL (miles de dólares)					
		dic-12	dic-13	Variación	
				Absoluta	Relativa
RENTABILIDAD DEL CAPITAL					
Margen Neto de Utilidades	Utilidad	314.270	268.041	-46.229	-14,7%
	Ingresos	2.949.048	3.022.208	73.161	2,5%
Margen Neto de Utilidades		0,1066	0,0887	-0,0179	-16,8%
Rotación de Activos	Ingresos	2.949.048	3.022.208	73.161	2,5%
	Activos	27.875.396	30.738.407	2.863.011	10,3%
Rotación de Activos		0,1058	0,0983	-0,0075	-7,1%
Multiplicador del Capital	Activos	27.875.396	30.738.407	2.863.011	10,3%
	Aportes de Accionistas	1.855.085	2.032.728	177.643,4	9,6%
Multiplicador del Capital		15,0265	15,1217	0,0953	0,6%
TOTAL		16,9%	13,2%	-3,75472	

FUENTE: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SES
ELABORACION: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SE

Los aportes de los accionistas que aumentaron en 9,6% fueron capaces de generar 15,1 dólares de activos, que a su vez originaron, 0,0983 dólares de ingresos, 7,1% menos que lo alcanzado en el mismo mes del año pasado; sin embargo, estos contribuyeron para que los ingresos aumenten en 2,5%. Cada dólar de estos ingresos generó 0,0887 dólares de utilidades, 16,8% menos que lo logrado en diciembre 2012 contribuyendo para que las utilidades disminuyan en 14,7%; ubicándose en 268,04 millones.

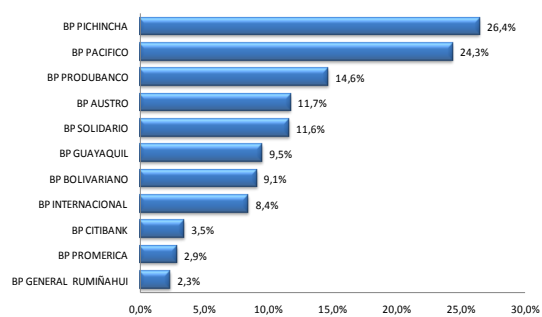
BANCOS PRIVADOS
VARIACIÓN CAPITAL PAGADO
(miles)

	dic-12	dic-13	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
BP UNIBANCO	41.357	-	-41.357	-100,0%
BP TERRITORIAL	15.078	-	-15.078	-100,0%
BP PROCREDIT	42.947	42.947	-	0,0%
BP COFIEC	6.403	6.403	-	0,0%
BP SUDAMERICANO	6.120	6.120	-	0,0%
BP LITORAL	3.582	3.726	144	4,0%
BP D-MIRO S.A.	10.598	10.758	160	1,5%
BP CAPITAL	15.000	15.200	200	1,3%
BP COMERCIAL DE MANABI	5.155	5.376	221	4,3%
BP DELBANK	7.161	7.491	329	4,6%
BP COOPNACIONAL	11.030	12.516	1.485	13,5%
BP AMAZONAS	13.533	15.282	1.749	12,9%
BP MACHALA	35.500	37.800	2.300	6,5%
BP LOJA	22.500	25.000	2.500	11,1%
BP FINCA	9.949	13.959	4.010	40,3%
BP GENERAL RUMINAHUI	25.575	29.748	4.173	16,3%
BP PROMERICA	41.192	46.318	5.126	12,4%
BP CITIBANK	18.528	24.659	6.131	33,1%
BP INTERNACIONAL	122.000	137.000	15.000	12,3%
BP BOLIVARIANO	131.860	148.000	16.140	12,2%
BP GUAYAQUIL	251.000	267.900	16.900	6,7%
BP SOLIDARIO	42.486	63.027	20.540	48,3%
BP AUSTRIO	68.200	89.000	20.800	30,5%
BP PRODUBANCO	168.000	194.000	26.000	15,5%
BP PACIFICO	257.281	300.500	43.219	16,8%
BP PICHINCHA	483.050	530.000	46.950	9,7%
TOTAL BANCOS PRIVADOS	1.855.085	2.032.728	177.643	9,6%

FUENTE: Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNEI.-SES

ELABORACION: Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNEI.-SE

CAPITAL PAGADO
CONTRIBUCIÓN DE LAS PRINCIPALES ENTIDADES
DIC. 2013
(porcentajes)



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SES

Elaboración: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SE

Las entidades que más aportaron al incremento de recursos por parte de sus accionistas fueron: Banco del Pichincha con el 26,4% y Banco del Pacífico con el 24,3%.

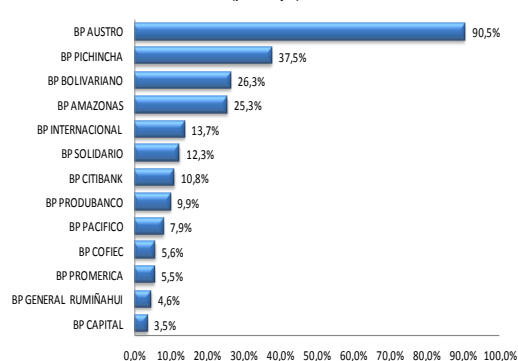
BANCOS PRIVADOS
VARIACIÓN DE INGRESOS
(miles)

	dic-12	dic-13	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
BP UNIBANCO	81.160	-	-81.160	-100,0%
BP TERRITORIAL	30.158	-	-30.158	-100,0%
BP GUAYAQUIL	70.844	66.727	-4.117	-5,8%
BP SUDAMERICANO	13.387	12.773	-614	-4,6%
BP PROCREDIT	5.304	4.726	-577	-10,9%
BP MACHALA	13.124	12.751	-373	-2,8%
BP COOPNACIONAL	3.320	3.078	-243	-7,3%
BP DELBANK	1.423	1.333	-90	-6,3%
BP FINCA	4.845	4.895	50	1,0%
BP COMERCIAL DE MANABI	3.611	4.166	555	15,4%
BP LOJA	55.193	56.037	844	1,5%
BP D-MIRO S.A.	16.136	17.919	1.783	11,1%
BP LITORAL	13.056	14.881	1.826	14,0%
BP CAPITAL	38.057	40.653	2.596	6,8%
BP GENERAL RUMINAHUI	61.740	65.110	3.370	5,5%
BP PROMERICA	62.600	66.614	4.014	6,4%
BP COFIEC	16.898	20.993	4.095	24,2%
BP PACIFICO	221.226	226.993	5.767	2,6%
BP PRODUBANCO	38.150	45.395	7.244	19,0%
BP CITIBANK	370.861	378.777	7.916	2,1%
BP SOLIDARIO	279.742	288.734	8.992	3,2%
BP INTERNACIONAL	132.333	142.346	10.013	7,6%
BP AMAZONAS	169.918	188.432	18.515	10,9%
BP BOLIVARIANO	178.737	197.969	19.231	10,8%
BP PICHINCHA	978.963	1.006.429	27.466	2,8%
BP AUSTRIO	88.261	154.477	66.216	75,0%
TOTAL BANCOS PRIVADOS	2.949.048	3.022.208	73.161	2,5%

FUENTE: Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNEI.-SES

ELABORACION: Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNEI.-SE

INGRESOS
CONTRIBUCIÓN DE LAS PRINCIPALES ENTIDADES
DIC. 2013
(porcentajes)



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SES

Elaboración: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SE

En relación a los Ingresos, estos se incrementaron en 2,5%, donde la principal entidad que contribuyó a este aumento anual fue Banco del Austro con el 90,5%; Banco del Pichincha con el 37,5% y Banco Bolivariano con el 26,3%; entre otras.

Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador
Dirección Nacional de Estudios
SUBDIRECCIÓN DE ESTUDIOS

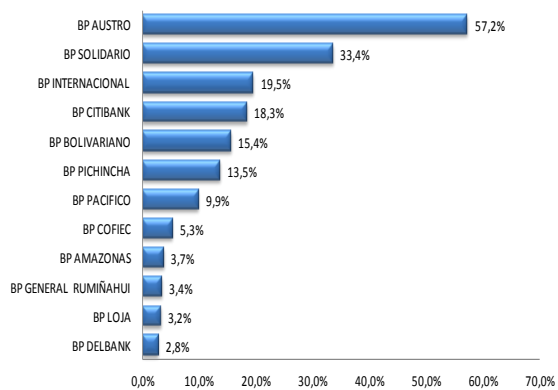
BANCOS PRIVADOS
VARIACIÓN DE EGRESOS
(miles)

	dic-12	dic-13	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
BP UNIBANCO	75.452	-	-75.452	-100,0%
BP TERRITORIAL	30.104	-	-30.104	-100,0%
BP GUAYAQUIL	63.961	59.080	-4.881	-7,6%
BP PROCREDIT	7.875	5.732	-2.143	-27,2%
BP D-MIRO S.A.	1.380	1.251	-129	-9,3%
BP LITORAL	3.160	3.051	-109	-3,5%
BP COMERCIAL DE MANABI	4.599	4.652	52	1,1%
BP MACHALA	11.373	11.449	76	0,7%
BP COOPNACIONAL	3.611	4.128	517	14,3%
BP SUDAMERICANO	12.878	13.715	837	6,5%
BP FINCA	16.020	17.517	1.498	9,3%
BP PROMERICA	52.390	54.526	2.137	4,1%
BP PRODUBANCO	335.440	338.280	2.840	0,8%
BP CAPITAL	16.102	18.996	2.893	18,0%
BP DELBANK	13.354	16.679	3.325	24,9%
BP LOJA	32.278	36.056	3.778	11,7%
BP GENERAL RUMIÑAHUI	56.238	60.256	4.019	7,1%
BP AMAZONAS	56.904	61.271	4.367	7,7%
BP COFIEC	31.338	37.665	6.327	20,2%
BP PACIFICO	118.276	130.053	11.777	10,0%
BP PICHINCHA	231.715	247.880	16.164	7,0%
BP BOLIVARIANO	179.865	198.301	18.436	10,2%
BP CITIBANK	141.880	163.712	21.832	15,4%
BP INTERNACIONAL	147.161	170.406	23.245	15,8%
BP SOLIDARIO	913.045	952.888	39.842	4,4%
BP AUSTRIO	78.379	146.623	68.244	87,1%
TOTAL BANCOS PRIVADOS	2.634.778	2.754.167	119.389	4,53%

FUENTE: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SES

ELABORACION: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SE

EGRESOS
CONTRIBUCIÓN DE LAS PRINCIPALES ENTIDADES
DIC. 2013
(porcentajes)



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SES

Elaboración: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SE

En cuanto a los egresos, el Subsistema presenta un incremento de 4,53%, siendo Banco del Austro la entidad que más contribuyó con este crecimiento con el 57,2%, le sigue Banco Solidario con el 33,4% y Banco Internacional con el 19,5% de contribución, entre otras.

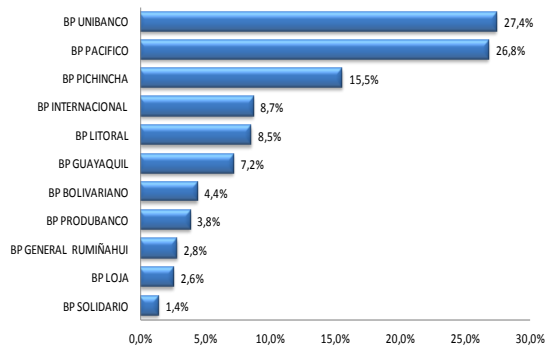
BANCOS PRIVADOS
VARIACIÓN DE LAS UTILIDADES
(miles)

	dic-12	dic-13	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
BP COFIEC	5.709	-	-5.709	-100,0%
BP FINCA	35.421	40.497	5.076	14,3%
BP PROCREDIT	-2.572	-1.006	1.566	-60,9%
BP COOPNACIONAL	795	1.998	1.202	151,1%
BP COMERCIAL DE MANABI	178	1.166	988	555,4%
BP D-MIRO S.A.	6.813	7.730	918	13,5%
BP CAPITAL	6.883	7.647	764	11,1%
BP CITIBANK	116	402	286	246,6%
BP MACHALA	44	83	39	87,9%
BP TERRITORIAL	1	38	37	6870,4%
BP DELBANK	246	244	-2	-0,9%
BP AMAZONAS	54	-	-54	-100,0%
BP SUDAMERICANO	160	27	-134	-83,3%
BP AUSTRIO	5.696	5.343	-353	-6,2%
BP PROMERICA	1.751	1.301	-449	-25,7%
BP SOLIDARIO	5.502	4.853	-648	-11,8%
BP LOJA	5.779	4.596	-1.183	-20,5%
BP GENERAL RUMIÑAHUI	2.803	1.510	-1.293	-46,1%
BP PRODUBANCO	14.057	12.293	-1.764	-12,5%
BP BOLIVARIANO	9.882	7.854	-2.027	-20,5%
BP GUAYAQUIL	28.037	24.721	-3.317	-11,8%
BP LITORAL	33	-3.906	-3.939	-12053,4%
BP INTERNACIONAL	31.577	27.563	-4.014	-12,7%
BP PICHINCHA	48.027	40.855	-7.172	-14,9%
BP PACIFICO	65.918	53.541	-12.377	-18,8%
BP UNIBANCO	41.361	28.692	-12.669	-30,6%
TOTAL BANCOS PRIVADOS	314.270	268.041	-46.229	-14,71%

FUENTE: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SES

ELABORACION: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SE

UTILIDADES
CONTRIBUCIÓN DE LAS PRINCIPALES ENTIDADES
DIC. 2013
(porcentajes)



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SES

Elaboración: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SE

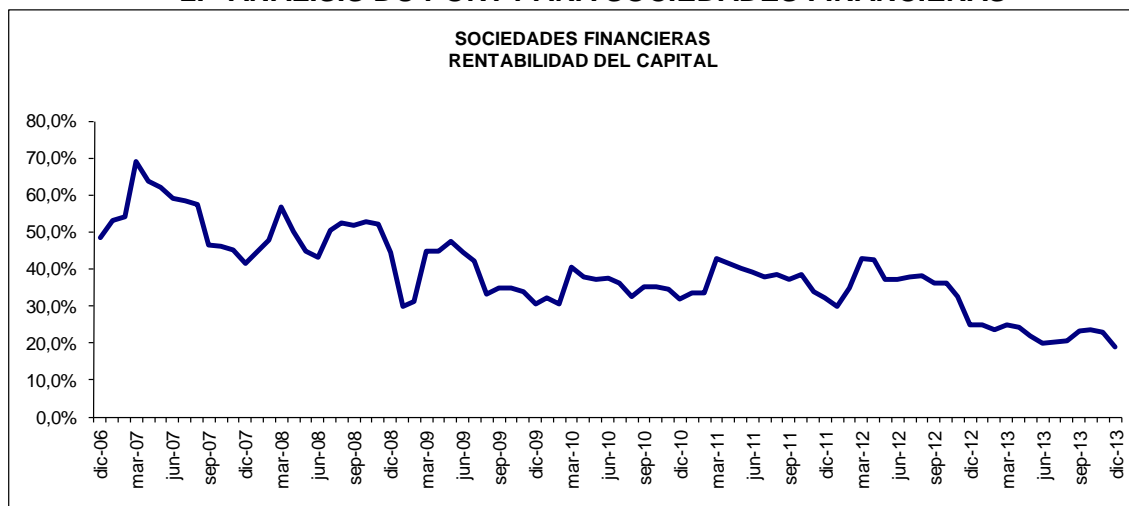
En lo que respecta al monto de utilidades, estas se ubicaron hasta Dic./13 en 268,04 millones, 14,71% menos que lo logrado hasta Dic./12, reducción que estuvo sustentada en entidades como Unibanco cuyas utilidades descendieron en 12,67 millones, contribuyendo para la caída de las utilidades totales del sistema en 27,4%; le sigue Banco del Pacífico que redujo sus utilidades en 12,38 millones con un aporte del 26,8% y Pichincha con una reducción de 7,17 millones y un aporte para ello de 15,5%; entre las más importantes.

1.2 SENSIBILIDAD

Si en Dic./13, cada dólar de los Ingresos alcanzados hubiera generado el mismo nivel de utilidad que en Dic./12, esto es 0,1066 dólares, manteniendo todo lo demás constante, la Rentabilidad del Capital se habría incrementado en 0,02658 puntos porcentuales.

Por otro lado, si cada dólar de Activos hubiese generado igual monto de Ingresos que en Dic./12, es decir 0,1058 dólares con todo lo demás contante, se habría alcanzado un nivel de rentabilidad superior en 0,01002 puntos porcentuales.

2. ANÁLISIS DU PONT PARA SOCIEDADES FINANCIERAS



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SES
Elaboración: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SE

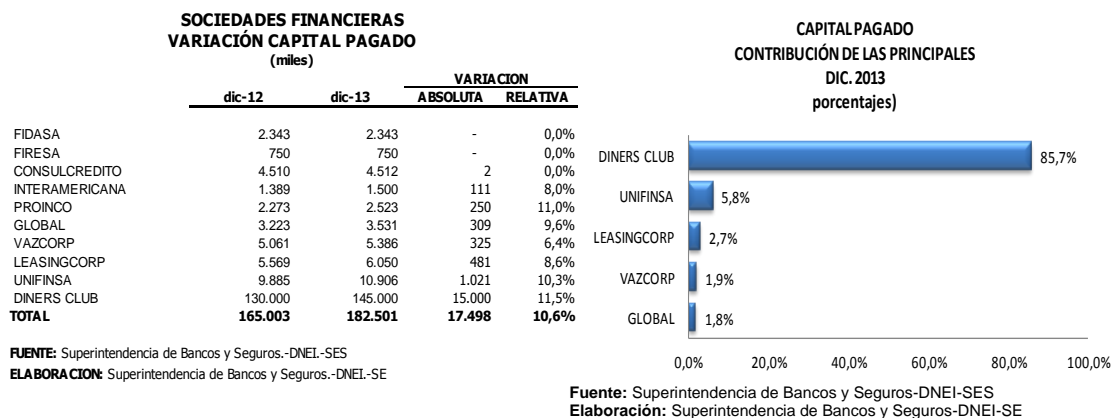
2.1 ANÁLISIS

La Rentabilidad del Capital en el Subsistema de Sociedades Financieras en el período analizado se redujo de 25,0% a 19,0% producto del decremento en el Margen Neto de Utilidades, la Rotación de Activos y el Multiplicador de Capital.

SOCIEDADES FINANCIERAS RENTABILIDAD DEL CAPITAL (miles de dólares)				
		dic-12	dic-13	Variación
				Absoluta Relativa
RENTABILIDAD DEL CAPITAL				
Margen Neto de Utilidades	Utilidad Ingresos	41.222	34.645	-6.577 -16,0%
Margen Neto de Utilidades		319.806	329.641	9.834 3,1%
Margen Neto de Utilidades		0,1289	0,1051	-0,0238 -18,5%
Rotación de Activos	Ingresos Activos	319.806	329.641	9.834 3,1%
Rotación de Activos		1.622.857	1.790.170	167.313 10,3%
Rotación de Activos		0,1971	0,1841	-0,0129 -6,6%
Multiplicador del Capital	Activos Capital Pagado	1.622.857	1.790.170	167.313 10,3%
Multiplicador del Capital		165.003	182.501	17.498 10,6%
Multiplicador del Capital		9,8353	9,8091	-0,0262 -0,3%
TOTAL		25,0%	19,0%	-5,99896

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SES
Elaboración: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SE

Los aportes de los accionistas que aumentaron en 10,6% fueron capaces de generar 9,8 dólares de activos, que a su vez originaron, 0,1841 dólares de ingresos, 6,6% menos que lo alcanzado en el mismo mes del año pasado; sin embargo, estos contribuyeron para que los ingresos aumenten en 3,1%. Cada dólar de estos ingresos generó 0,1051 dólares de utilidades, 18,5% menos que lo logrado en diciembre 2012 contribuyendo para que las utilidades disminuyan en 16,0%; ubicándose en 34,65 millones.



El Capital Pagado de este subsistema aumentó en 17,49 millones (10,6%) sobre todo por el aumento en el Capital de Dineros Club en 15 millones de dólares, contribuyendo a este incremento con el 85,7%.

Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador
Dirección Nacional de Estudios
SUBDIRECCIÓN DE ESTUDIOS

SOCIEDADES FINANCIERAS

(miles)				
INGRESOS				
	dic-12	dic-13	ABSOLUTA	RELATIVA
CONSULCREDITO	2.560	1.306	-1.254	-49,0%
GLOBAL	2.840	2.893	54	1,9%
LEASINGCORP	4.455	4.522	67	1,5%
INTERAMERICANA	909	998	89	9,8%
UNIFINSA	16.046	16.146	100	0,6%
FIDASA	2.186	2.309	123	5,6%
FIRESA	680	962	283	41,6%
VAZCORP	8.719	10.017	1.298	14,9%
PROINCO	5.476	7.969	2.493	45,5%
DINERS CLUB	275.937	282.519	6.582	2,4%
TOTAL	319.806	329.641	9.834	3,08%

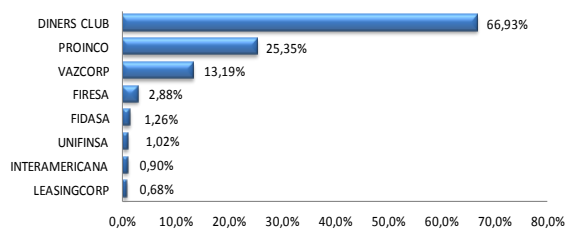
EGRESOS				
CONSULCREDITO	3.335	2.368	-968	-29,0%
FIDASA	2.556	2.244	-312	-12,2%
GLOBAL	2.497	2.493	-4	-0,2%
INTERAMERICANA	786	893	106	13,5%
LEASINGCORP	3.920	4.151	230	5,9%
FIRESA	638	937	300	47,0%
UNIFINSA	14.862	15.776	914	6,1%
VAZCORP	8.359	9.700	1.341	16,0%
PROINCO	5.453	7.680	2.227	40,8%
DINERS CLUB	236.177	248.755	12.577	5,3%
TOTAL	278.584	294.995	16.411	5,89%

UTILIDADES				
FIDASA	-370	65	435	-117,5%
PROINCO	23	288	265	1161,0%
GLOBAL	342	401	58	17,0%
FIRESA	42	25	-17	-40,6%
INTERAMERICANA	123	105	-18	-14,4%
VAZCORP	360	317	-43	-12,0%
LEASINGCORP	534	371	-163	-30,6%
CONSULCREDITO	-776	-1.062	-286	36,8%
UNIFINSA	1.184	371	-813	-68,7%
DINERS CLUB	39.760	33.764	-5.996	-15,1%
TOTAL	41.222	34.645	-6.577	-15,95%

FUENTE: Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNEI-SES

ELABORACIÓN: Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNEI-SE

INGRESOS
CONTRIBUCIÓN DE LAS PRINCIPALES ENTIDADES
DIC. 2013
(porcentajes)

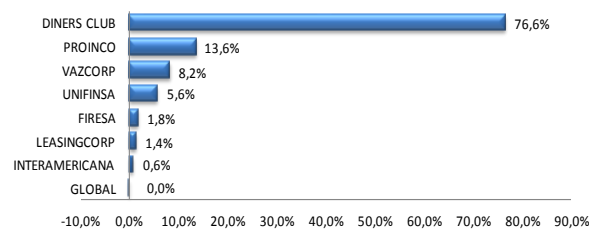


Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SES

Elaboración: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SE

En cuanto a los ingresos, en este período se registró un incremento de 9,8 millones (3,08%) llegando a Dic./13 a ser 329,64 millones. Este incremento tuvo su aporte mayoritario en Proinco con 2,4 millones (45,5%) y con una contribución para este aumento en el 25,35%, seguido por Vazcorp con el 13,19% y muy por debajo Firesa con el 2,88%.

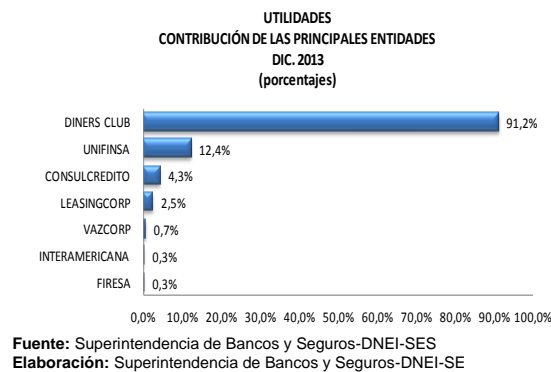
EGRESOS
CONTRIBUCIÓN DE LAS PRINCIPALES ENTIDADES
DIC. 2013
(porcentajes)



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SES

Elaboración: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SE

Por el lado de los gastos, este tuvo un aumento de 16,41 millones (5,89%) cuya mayor incidencia estuvo dada por Dinero Club que incrementó su gasto en 12,58 millones (5,3%), contribuyendo con el 76,6% del incremento; le sigue Proinco, entidad que aumentó sus gastos en 2,22 millones (40,8%) con lo cual su contribución alcanzó el 13,6%, entre las más importantes.



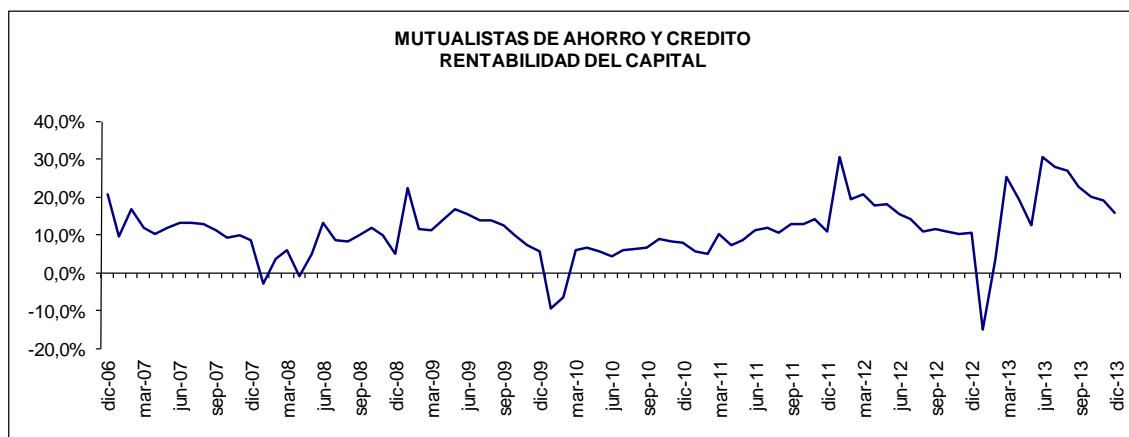
Por tanto, las utilidades se redujeron en 6,58 millones (15,95%) al pasar de 41,22 millones a 34,65 millones, siendo Diners la entidad con mayor reducción con 5,99 millones (15,1%) y contribuyendo con el 91,2%; le sigue Unifinsa que para Dic./13 experimentó una caída en sus utilidades de 0,8 millones, con una contribución a la disminución de las utilidades del subsistema en el 12,4%.

2.2 SENSIBILIDAD

Si en Dic./13 cada dólar de los Ingresos hubiese generado el mismo monto de Utilidad que el año anterior, esto es 0,1289 dólares, la Rentabilidad del Capital hubiese llegado a incrementarse en 4,2982 puntos porcentuales, manteniendo todo lo demás constante.

En tanto que, si los Activos en esta fecha hubiesen generado igual monto de Ingresos que en diciembre del año anterior, es decir 0,1971 dólares, la Rentabilidad del Capital habría llegado a aumentar en 1,3324 puntos porcentuales.

3. ANÁLISIS DU PONT PARA MUTUALISTAS



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SES
Elaboración: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SE

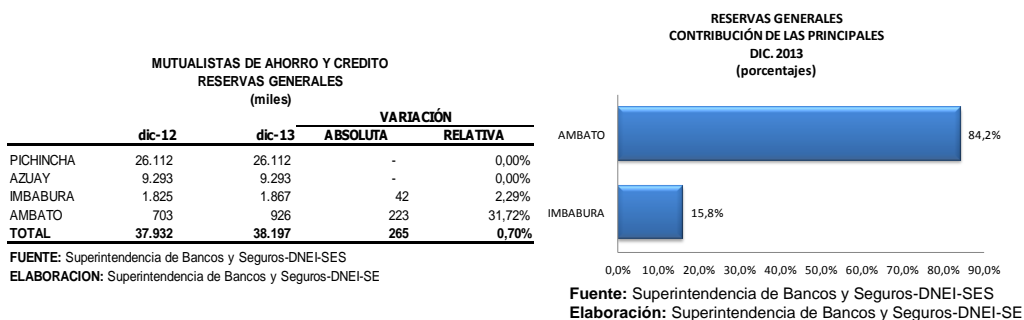
3.1 ANÁLISIS

La Rentabilidad del Capital en el Subsistema de Mutualistas en Dic/. 13 se incremento de 10,4% a 15,7% producto del incremento en el Margen Neto de Utilidades y en el Multiplicador de Capital.

MUTUALISTAS RENTABILIDAD DEL CAPITAL (miles de dólares)					
		dic-12	dic-13	Variación	
				Absoluta	Relativa
RENTABILIDAD DEL CAPITAL					
Margen Neto de Utilidades	Utilidad	3.932	6.015	2.083	53,0%
	Ingresos	72.896	81.330	8.433	11,6%
Margen Neto de Utilidades		0,0539	0,0740	0,0200	37,1%
Rotación de Activos	Ingresos	72.896	81.330	8.433	11,6%
	Activos	558.030	638.485	80.455	14,4%
Rotación de Activos		0,1306	0,1274	-0,0033	-2,5%
Multiplicador del Capital	Activos	558.030	638.485	80.455	14,4%
	Reservas Generales	37.932	38.197	265	0,7%
Multiplicador del Capital		14,7111	16,7155	2,0043	13,6%
TOTAL		10,4%	15,7%	5,38140	

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SES
Elaboración: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SE

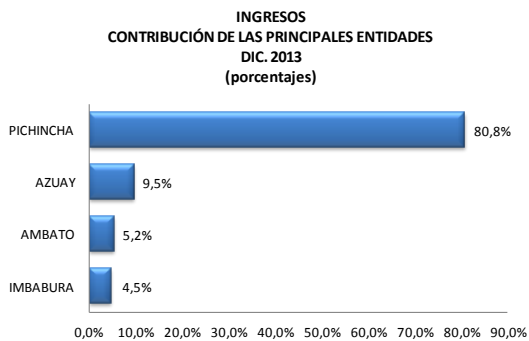
Los aportes de los accionistas que aumentaron en 0,7% fueron capaz de generar 16,72 dólares de activos, que a su vez originaron, 0,1274 dólares de ingresos, 2,5% menos que lo alcanzado en el mismo mes del año pasado; sin embargo, estos contribuyeron para que los ingresos aumenten en 11,6%. Cada dólar de estos ingresos generó 0,0740 dólares de utilidades, 37,1% más que lo logrado en Dic/. 12 contribuyendo para que las utilidades aumenten en 53,0%; ubicándose en 6,02 millones.



El total de Reservas Generales se ubicó en 38,2 millones, 0,70% superior a los 37,9 millones alcanzados en Dic./12. Se destaca que la entidad más importante, Mutualista Pichincha, no ha realizado incrementos a las Reservas Generales durante este período. La mayor contribución al incremento registrado en Reservas Generales, fue el realizado por Mutualista Ambato con 0,22 millones (31,72%) es decir con un 84,2% para el total del sistema.

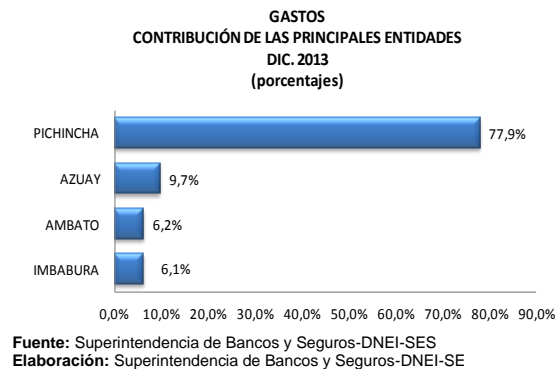
MUTUALISTAS DE AHORRO Y CREDITO				
INGRESOS (miles)				
	dic-12	dic-13	VARIACIÓN	
			ABSOLUTA	RELATIVA
IMBABURA	3.537	3.917	380	10,75%
AMBATO	1.076	1.518	442	41,02%
AZUAY	9.931	10.732	802	8,07%
PICHINCHA	58.352	65.162	6.810	11,67%
TOTAL	72.896	81.330	8.433	11,57%
GASTOS				
AMBATO	1.062	1.458	396	37,25%
AZUAY	8.837	9.456	618	7,00%
IMBABURA	3.470	3.857	387	11,14%
PICHINCHA	55.594	60.544	4.950	8,90%
TOTAL	68.964	75.314	6.350	9,21%
UTILIDADES				
IMBABURA	67	60	-6	-9,54%
AZUAY	1.093	1.277	183	16,75%
AMBATO	14	60	46	322,44%
PICHINCHA	2.758	4.618	1.860	67,45%
TOTAL	3.932	6.015	2.083	52,97%

FUENTE: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SES
ELABORACION: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SE



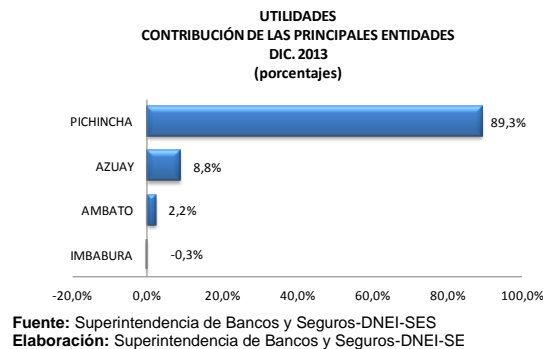
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SES
Elaboración: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SE

Los ingresos por su parte, tuvieron un aumento de 11,57%, al pasar de 72,89 millones a 81,33 millones. La mayor contribución para este incremento fue hecha por Mutualista Pichincha con el 80,8%, seguida por Mutualista Azuay con un 9.5%, mientras que las demás lo hicieron con menos del 7,0%.



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SES
Elaboración: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SE

En cuanto a los gastos, estos crecieron en 6,35 millones (9,21%) hasta llegar a los 75,31 millones, en donde la contribución más importante fue hecha por Mutualista Pichincha con el 77,9%, al haber incrementado su gasto en aproximadamente 4.95 millones; le sigue Mutualista Azuay con 0,6 millones (9,7%); las otras dos entidades aportaron con un porcentaje inferior al 7,0%.

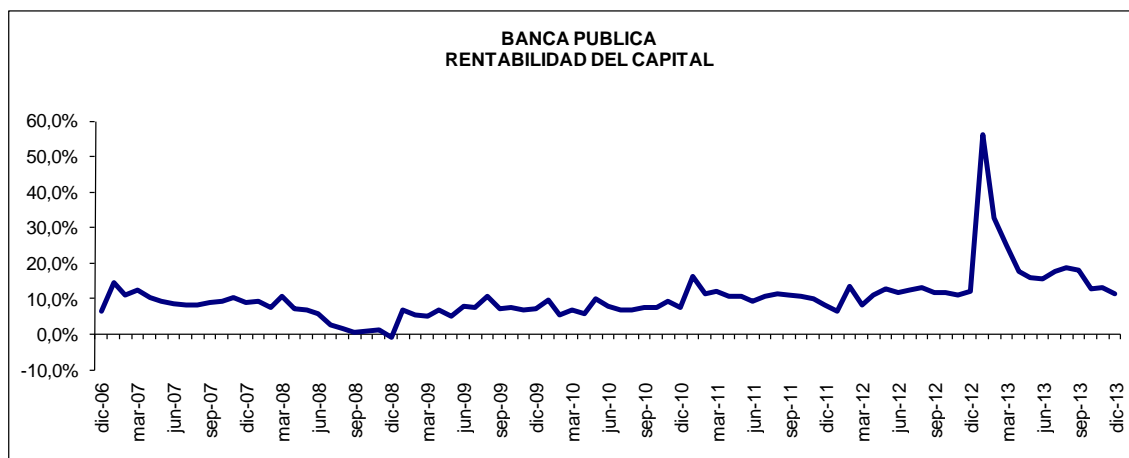


En cuanto a las utilidades, hasta Dic./13, éstas experimentaron un incremento del 52,97% hasta llegar a 6,02 millones. La mayor contribución para este aumento fue hecha por Mutualista Pichincha con un aumento de 1,86 millones (67,45%) y con una contribución para esta variación del 89,3%; y Mutualista Azuay con el 8.8%.

3.2 SENSIBILIDAD

Si en Dic./13 cada dólar de los Activos hubiese generado el mismo monto de Ingresos que lo hizo el año anterior, esto es 0,1306 dólares, la Rentabilidad del Capital hubiese llegado a incrementarse en 0,4021 puntos porcentuales, manteniendo todo lo demás constante.

4. ANÁLISIS DU PONT PARA BANCA PÚBLICA



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SES
Elaboración: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SE

4.1 ANÁLISIS

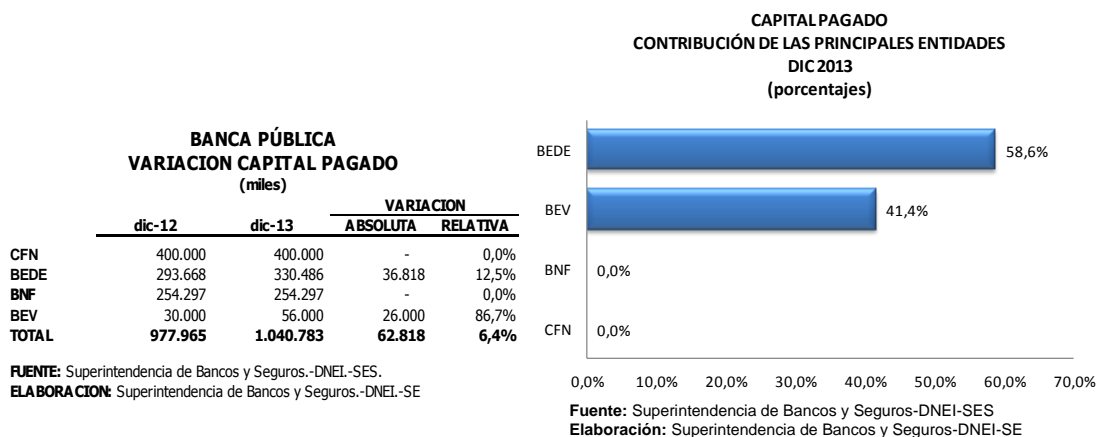
La Rentabilidad del Capital de la Banca Pública durante el período de análisis bajó de 12% a 11,3%, es decir que tuvo un decremento de 0,7 puntos porcentuales, dado el comportamiento decreciente del Margen Neto de Utilidades.

BANCA PÚBLICA RENTABILIDAD DEL CAPITAL (miles de dólares)					
		dic-12	dic-13	Variación	
				Absoluta	Relativa
RENTABILIDAD DEL CAPITAL					
Margen Neto de Utilidades	Utilidad	117.566	117.361	-205	-0,2%
	Ingresos	478.772	541.694	62.922	13,1%
Margen Neto de Utilidades		0,2456	0,2167	-0,0289	-11,8%
Rotación de Activos	Ingresos	478.772	541.694	62.922	13,1%
	Activos	6.344.103	7.173.075	828.972	13,1%
Rotación de Activos		0,0755	0,0755	0,0001	0,1%
Multiplicador del Capital	Activos	6.344.103	7.173.075	828.972	13,1%
	Capital Pagado	977.965	1.040.783	62.818	6,4%
Multiplicador del Capital		6,4870	6,8920	0,4050	6,2%
TOTAL		12,0%	11,3%	-0,74527	

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SES

Elaboración: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SE

Los aportes de los accionistas que aumentaron en 6,4% fueron capaz de generar 6,8920 dolares de activos, que a su vez originaron, 0,0755 dólares de ingresos, 0,1% más que lo alcanzado en el mismo mes del año pasado; estos contribuyeron para que los ingresos aumenten en 13,1%. Cada dólar de estos ingresos generó 0,2167 dólares de utilidades, 11,8% menos que lo logrado en Dic/. 12 contribuyendo para que las utilidades disminuyan en 0,2%; ubicándose en 117,36 millones.



El capital pagado en la Banca Pública ascendió a 1.040 millones con un incremento de 62 millones producto del aumento de Capital del BEDE y del BEV que aportaron a este crecimiento con 58.6% y 41.4% respectivamente.

BANCA PÚBLICA
INGRESOS
(miles)

	dic-12	dic-13	VARIACIÓN	
			ABSOLUTA	RELATIVA
CFN	222.503	216.061	-6.442	-2,9%
BEDE	83.184	101.091	17.907	21,5%
BNF	149.689	171.946	22.257	14,9%
BEV	23.396	52.595	29.200	124,8%
TOTAL	478.772	541.694	62.922	13,1%

EGRESOS

CFN	143.219	153.677	10.458	7,3%
BNF	151.432	163.026	11.595	7,7%
BEV	32.645	47.581	14.935	45,8%
BEDE	33.910	60.049	26.139	77,1%
TOTAL	361.206	424.333	63.127	17,5%

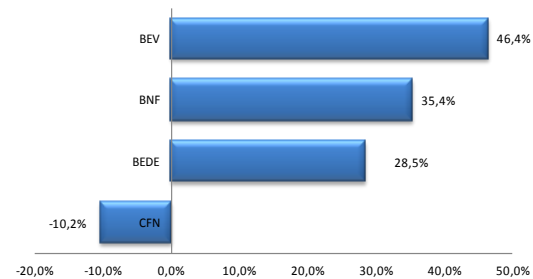
UTILIDADES

BEDE	49.274	41.042	-8.232	-16,7%
CFN	79.284	62.385	-16.899	-21,3%
BEV	-9.250	5.015	14.264	154,2%
BNF	-1.743	8.919	10.662	611,8%
TOTAL	117.566	117.361	-205	-0,17%

FUENTE: Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNEI.-SES.

ELABORACION: Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNEI.-SE

INGRESOS
CONTRIBUCIÓN DE LAS PRINCIPALES ENTIDADES
DIC. 2013
(porcentajes)



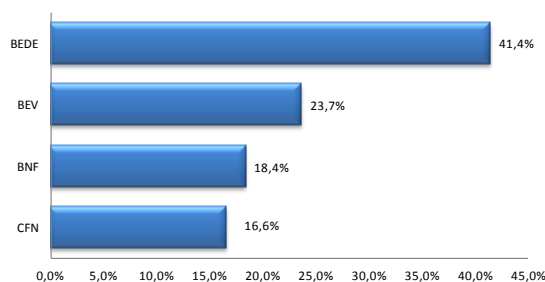
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SES

Elaboración: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SE

Los Ingresos por su parte, tuvieron un incremento de 62,92 millones de dólares (13,1%) y se ubicaron en 541,69 millones.

El mayor aumento de Ingresos lo obtuvo el BEV con 29,2 millones (124,8%), con una contribución del 46,4% al total del sistema; le sigue la BNF con un incremento de 22,26 millones (14,9%) y con una contribución al incremento de 35,4%.

EGRESOS
CONTRIBUCIÓN DE LAS PRINCIPALES ENTIDADES
DIC. 2013
(porcentajes)



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SES

Elaboración: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SE

Por el lado de los Egresos, el subsistema registró un incremento de 63,13 millones (17,5%), para ubicarse en 424,33 millones, sobre todo por el aumento de gastos del BEDE en 26,14 millones (77,1%) con una contribución para el aumento del Subsistema del 41,4% y por el incremento de los gastos del BEV en 14,94 millones (45,8%) con una contribución al total general con el 23,7%.

En cuanto a las Utilidades, el Subsistema alcanzó la suma de 117,36 millones, inferior en 0,17% a los 117,56 millones logrados en Dic./12. Este decremento estuvo influenciado por dos entidades BNF y BEDE que redujeron sus utilidades en 16,90 y 8,23 millones de dólares respectivamente.

4.2 SENSIBILIDAD

Si en Dic./13 cada dólar de los Ingresos hubiese generado el mismo monto de Utilidad que lo hizo el año anterior, esto es 0,2456 dólares, la Rentabilidad del Capital hubiese llegado a incrementarse en 1,5043 puntos porcentuales, manteniendo todo lo demás constante.