

ANÁLISIS DU PONT DEL SISTEMA FINANCIERO

Período: Marzo 2012 – Marzo 2013

Elaborado por: Roberto Muñoz Bermeo

Revisado por: Sandra Guamán Montero

Aprobado por: Daniel Torresano Melo

RESUMEN EJECUTIVO

La Rentabilidad del Capital del Subsistema de Bancos en Mar./13, cayó de 23,7% a 12,0%, es decir que disminuyó en 11,69087 puntos porcentuales, producto del decremento del Margen Neto de Utilidades, de la Rotación de Activos y del Multiplicador del Capital. Los aportes de los accionistas que aumentaron en 15,2%, fueron capaz de generar 15,0508 dólares de activos, que a su vez, originaron 0,1036 dólares de ingresos, 6,1% menos que lo alcanzado en marzo pasado, sin embargo estos, contribuyeron para que los ingresos aumenten en 2,3%. Cada dólar de estos ingresos generaron 0,0771 dólares de utilidades, 42,9% menos que lo logrado en Mar./12, contribuyendo para que las utilidades disminuyan en 41,6%; ubicándose en 55,3 millones.

Por parte de las Sociedades Financieras, durante el período de análisis, esta rentabilidad se redujo en 18,06466 puntos porcentuales, es decir de 42,9% a 24,8%, a consecuencia de la caída del Margen Neto de Utilidades y de la Rotación de Activos. Su Capital Pagado se incrementó en 12,5%, llegando a 165,2 millones en Mar./13. Cada dólar de este Capital generó 9,8399 dólares de Activos, superior en 0,2% al del año anterior, logrando que los activos se incrementen en 12,8% hasta llegar a los 1.626,1 millones. Cada dólar de este monto de Activos generó 0,1947 dólares de ingresos, 12,0% menos que los 0,2213 dólares logrados en Mar./12, con lo cual los Ingresos se redujeron 0,8% y cada dólar de este rubro fue capaz de generar 0,1294 dólares de Utilidad, inferior en 34,3% a los 0,1972 dólares de Utilidad generados el año anterior.

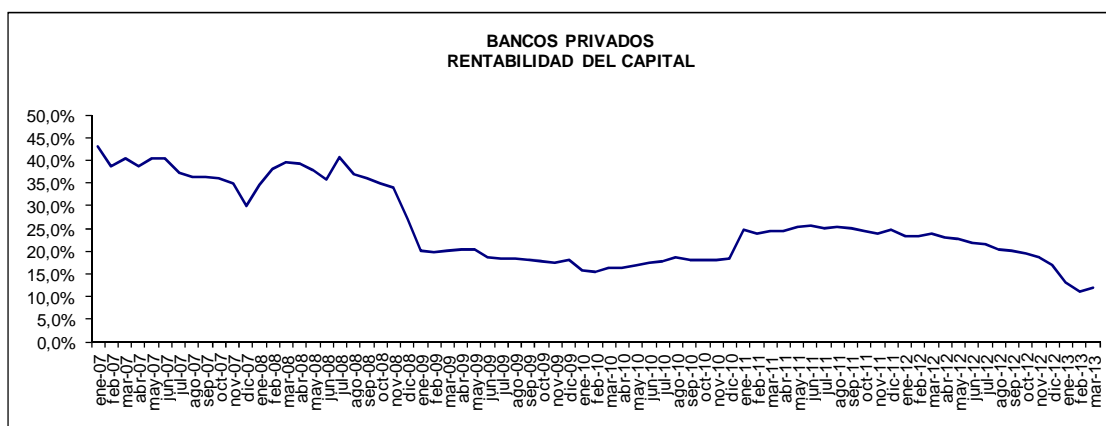
En tanto que la Rentabilidad del Capital del Subsistema de Mutualistas aumentó de 20,7% a 25,3%, debido al comportamiento creciente del Multiplicador del Capital. Las Reservas Generales que se contrajeron en 27,8%, generaron 21,1194 dólares de activos, superior en 51,3% a los 13,9586 dólares alcanzados en Mar./12. Los activos totales lograron generar 0,1300 dólares de Ingresos, inferior en 7,2% a lo realizado el año anterior, suficiente para que los Ingresos crezcan en 1,4%. Cada dólar de este rubro a su vez fue capaz de generar 0,0920 dólares de utilidad, cifra inferior en 13,2% a los 0,1061 dólares generados el año anterior, con lo que la utilidad del Subsistema se redujo en 12,0% para alcanzar los 1,7 millones.

En cuanto al Subsistema de Banca Pública, la rentabilidad al capital subió de 8,2% a 25,0%, es decir que tuvo un incremento de 16,87008 puntos porcentuales, dado al comportamiento creciente del Margen Neto de Utilidades, del Multiplicador del Capital y de la Rotación de Activos. En este periodo, el Capital pagado se incrementó en 71,4 millones llegando a la suma de 978,0 millones, generando cada dólar de este Capital 6,6117 dólares de Activos, superior en 16,1% a los 5,6940 dólares alcanzados el año anterior, logrando que los estos se incrementen en 25,3%, para ubicarse en 6.466,0 millones. Cada dólar de este monto de Activos generó 0,1031 dólares de Ingresos,

16,5% más que los 0,0885 dólares alcanzados en Mar./12, ocasionado que el total de Ingresos aumenten en 45,9% y por tanto llegando a la suma de 166,6 millones. Cada dólar de este rubro a su vez fue capaz de generar 0,3674 dólares de Utilidad, 4,1% más que los 0,1621 dólares del año anterior, dando lugar a una Utilidad de 61,2 millones, superior en 230,7% a la alcanzada en Mar/12.

ANÁLISIS DU PONT PARA BANCOS PRIVADOS

1. ANÁLISIS



La Rentabilidad del Capital del Subsistema de Bancos Privados durante el período de análisis, cayó de 23,7% a 12,0%, es decir que disminuyó en 11,69087 puntos porcentuales, debido al decremento del Margen Neto de Utilidades, de la Rotación de Activos y del Multiplicador del Capital.

BANCOS PRIVADOS RENTABILIDAD DEL CAPITAL (miles de dólares)					
		mar-12	mar-13	Variación	
				Absoluta	Relativa
RENTABILIDAD DEL CAPITAL					
Márgen Neto de Utilidades	Utilidad	94.671	55.290	-39.382	-41,6%
	Ingresos	701.202	717.371	16.169	2,3%
Margen Neto de Utilidades		0,1350	0,0771	-0,0579	-42,9%
Rotación de Activos	Ingresos	701.202	717.371	16.169	2,3%
	Activos	25.412.058	27.698.042	2.285.984	9,0%
Rotación de Activos		0,1104	0,1036	-0,0068	-6,1%
Multiplicador del Capital	Activos	25.412.058	27.698.042	2.285.984	9,0%
	Aportes de Accionistas	1.597.259	1.840.299	243.040,0	15,2%
Multiplicador del Capital		15,9098	15,0508	-0,8590	-5,4%
TOTAL		23,7%	12,0%	-11,69087	

Los aportes de los accionistas crecieron de 1.597,2 millones a 1.840,3 millones, correspondiente a un 15,2%. Cada dólar de este Capital fue capaz de generar en Mar./12, 15,0508 dólares de activos, 5,4% menos que los 15,9098 dólares de Mar./12, a pesar de lo cual, el monto de activos creció en 9,0%, al pasar de 25.412,0 millones a 27.698,0 millones. A su vez, cada dólar de estos activos, originó 0,1036 dólares de ingresos, 6,1% menos que lo alcanzado en Mar./12, sin embargo de lo cual, los ingresos aumentaron en 2,3%, pasando de 701,2 millones a 717,4 millones. A su vez, cada dólar de estos ingresos generaron 0,0771 dólares de utilidades, 42,9% menos que lo logrado el año anterior que fue de 0,1350 dólares; por lo cual el nivel de

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

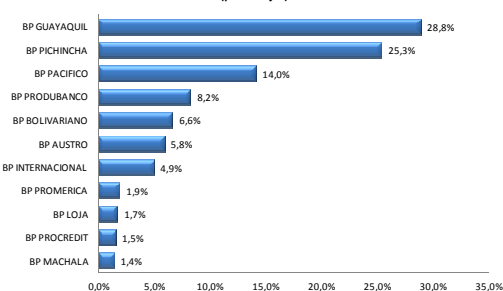
utilidades cayó en 41,6%, ubicándose en 55,3 millones. La caída en los niveles de utilidad además se sustentó en el incremento de gastos por 55,6 millones (9,2%).

BANCOS PRIVADOS
VARIACION CAPITAL PAGADO
(miles)

	mar-12	mar-13	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
BP PICHINCHA	421.500	483.050	61.550	14,6%
BP PACIFICO	223.144	257.281	34.137	15,3%
BP GUAYAQUIL	181.000	251.000	70.000	38,7%
BP PRODUBANCO	148.000	168.000	20.000	13,5%
BP BOLIVARIANO	115.790	131.860	16.070	13,9%
BP INTERNACIONAL	110.000	122.000	12.000	10,9%
BP AUSTRIO	54.000	68.200	14.200	26,3%
BP PROCREDIT	39.314	42.947	3.633	9,2%
BP SOLIDARIO	39.324	42.486	3.163	8,0%
BP UNIBANCO	41.357	41.357	-	0,0%
BP PROMERICA	36.624	41.192	4.568	12,5%
BP MACHALA	32.200	35.500	3.300	10,2%
BP GENERAL RUMIÑAHUI	22.505	25.575	3.069	13,6%
BP LOJA	18.423	22.500	4.077	22,1%
BP CITIBANK	18.528	18.528	-	0,0%
BP CAPITAL	13.000	15.000	2.000	15,4%
BP AMAZONAS	13.533	13.625	292	2,2%
BP COOPNACIONAL	9.340	11.030	1.690	18,1%
BP D-MIRO S.A.	10.100	10.598	498	4,9%
BP FINCA	9.473	9.949	476	5,0%
BP DELBANK	7.063	7.161	98	1,4%
BP COFIEC	6.403	6.403	-	0,0%
BP SUDAMERICANO	5.120	6.120	1.000	19,5%
BP COMERCIAL DE MANABI	5.090	5.155	65	1,3%
BP LITORAL	3.460	3.582	122	3,5%
BP TERRITORIAL	12.969	-	-12.969	-100,0%
TOTAL BANCOS PRIVADOS	1.597.259	1.840.299	243.040	15,2%

FUENTE: Balances Financieros de las Entidades Controladas
ELABORACION: Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNEL-SE

CAPITAL PAGADO
CONTRIBUCIÓN DE LAS PRINCIPALES ENTIDADES A LA VARIACION
2013
(porcentajes)



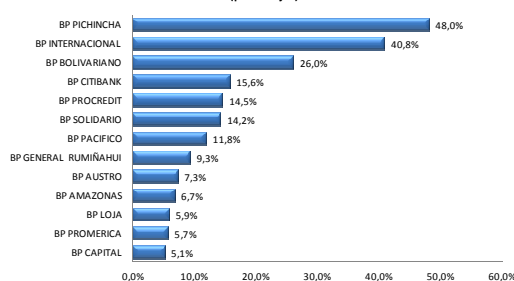
Las entidades que más aportaron al incremento de recursos por parte de sus accionistas fueron: Banco de Guayaquil con el 28,8% y Pichincha con el 25,3%.

BANCOS PRIVADOS
VARIACION DE INGRESOS
(miles)

	mar-12	mar-13	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
BP PICHINCHA	228.584	236.347	7.763	3,4%
BP GUAYAQUIL	97.585	88.597	-8.988	-9,2%
BP PACIFICO	66.193	68.106	1.913	2,9%
BP PRODUBANCO	53.020	52.652	-368	-0,7%
BP INTERNACIONAL	40.044	46.642	6.598	16,5%
BP BOLIVARIANO	41.064	45.269	4.205	10,2%
BP AUSTRIO	32.117	33.295	1.178	3,7%
BP SOLIDARIO	19.821	22.118	2.298	11,6%
BP PROCREDIT	15.581	17.928	2.347	15,1%
BP UNIBANCO	19.041	16.996	-2.045	-10,7%
BP PROMERICA	15.022	15.943	921	6,1%
BP GENERAL RUMIÑAHUI	13.940	15.440	1.500	10,8%
BP MACHALA	13.573	13.094	-479	-3,5%
BP CITIBANK	8.613	11.142	2.529	29,4%
BP LOJA	8.959	9.912	953	10,6%
BP AMAZONAS	4.236	5.326	1.090	25,7%
BP CAPITAL	3.683	4.512	829	22,5%
BP D-MIRO S.A.	3.046	3.491	445	14,6%
BP FINCA	3.313	3.083	-230	-7,0%
BP COOPNACIONAL	3.489	3.075	-414	-11,9%
BP COMERCIAL DE MANABI	1.026	1.322	296	28,9%
BP COFIEC	1.025	1.165	140	13,7%
BP DELBANK	859	892	33	3,9%
BP LITORAL	771	740	-31	-4,1%
BP SUDAMERICANO	309	284	-26	-8,3%
BP TERRITORIAL	6.288	-	-6.288	-100,0%
TOTAL BANCOS PRIVADOS	701.202	717.371	16.169	2,3%

FUENTE: Balances Financieros de las Entidades Controladas
ELABORACION: Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNEL-SE

INGRESOS
CONTRIBUCIÓN DE LAS PRINCIPALES ENTIDADES AL CRECIMIENTO
2013
(porcentajes)



En relación a los Ingresos, estos se incrementaron en 2,3%, donde la principal entidad que contribuyó a este incremento anual fue Banco Pichincha con el 48,4%; Banco Internacional con el 40,8% y Banco Bolivariano con el 26,0%; entre otras.

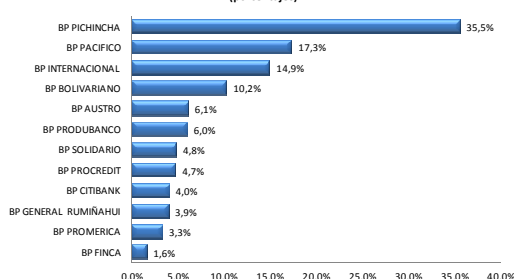
**BANCOS PRIVADOS
VARIACION DE EGRESOS
(miles)**

	mar.-12	mar.-13	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
BP PICHINCHA	204.734	224.427	19.693	9,6%
BP GUAYAQUIL	84.326	81.186	-3.140	-3,7%
BP PACIFICO	50.354	59.951	9.596	19,1%
BP PRODUBANCO	45.673	48.984	3.312	7,3%
BP INTERNACIONAL	33.034	41.303	8.269	25,0%
BP BOLIVARIANO	34.493	40.175	5.682	16,5%
BP AUSTRIO	27.456	30.832	3.376	12,3%
BP SOLIDARIO	17.872	20.539	2.667	14,9%
BP UNIBANCO	17.325	16.647	-678	-3,9%
BP PROCREDIT	13.864	16.498	2.635	19,0%
BP PROMERICA	13.483	15.305	1.822	13,5%
BP GENERAL RUMIÑAHUI	12.035	14.226	2.191	18,2%
BP MACHALA	12.143	12.752	609	5,0%
BP CITIBANK	6.225	8.459	2.235	35,9%
BP LOJA	7.625	7.909	284	3,7%
BP AMAZONAS	3.634	4.227	593	16,3%
BP CAPITAL	3.582	4.144	563	15,7%
BP FINCA	3.156	4.040	884	28,0%
BP D-MIRO S.A.	2.962	3.378	416	14,0%
BP COOPNACIONAL	2.575	2.640	64	2,5%
BP COFIEC	950	1.429	479	50,4%
BP COMERCIAL DE MANABI	1.012	1.229	217	21,4%
BP DELBANK	845	911	66	7,9%
BP LITORAL	725	724	-1	-0,2%
BP SUDAMERICANO	186	166	-20	-10,6%
BP TERRITORIAL	6.262		-100,0%	
TOTAL BANCOS PRIVADOS	606.531	662.081	55.550	9,16%

FUENTE: Balances Financieros de las Entidades Controladas

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

**EGRESOS
CONTRIBUCIÓN DE LAS PRINCIPALES ENTIDADES AL CRECIMIENTO
2013
(porcentajes)**



En cuanto a los egresos, el Subsistema presenta un incremento de 9,2%, siendo Banco Pichincha la entidad que más contribuyó con este crecimiento con el 35,5%, le sigue muy por debajo Banco del Pacifico con el 17,3%; entre otras.

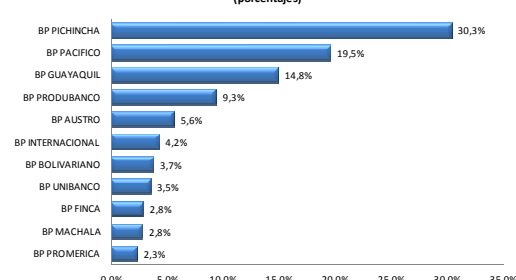
**BANCOS PRIVADOS
VARIACION DE LAS UTILIDADES
(miles)**

	mar.-12	mar.-13	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
BP PICHINCHA	23.849	11.920	-11.930	-50,0%
BP PACIFICO	15.839	8.156	-7.683	-48,5%
BP GUAYAQUIL	13.258	7.411	-5.847	-44,1%
BP INTERNACIONAL	7.010	5.339	-1.671	-23,8%
BP BOLIVARIANO	6.571	5.094	-1.476	-22,5%
BP PRODUBANCO	7.348	3.668	-3.680	-50,1%
BP CITIBANK	2.388	2.683	295	12,3%
BP AUSTRIO	4.661	2.463	-2.198	-47,2%
BP LOJA	1.334	2.003	669	50,1%
BP SOLIDARIO	1.948	1.579	-369	-18,9%
BP PROCREDIT	1.717	1.429	-288	-16,8%
BP GENERAL RUMIÑAHUI	1.906	1.214	-691	-36,3%
BP AMAZONAS	602	1.099	497	82,5%
BP PROMERICA	1.539	638	-900	-58,5%
BP COOPNACIONAL	914	435	-479	-52,4%
BP CAPITAL	101	367	266	263,5%
BP UNIBANCO	1.717	349	-1.368	-79,7%
BP MACHALA	1.431	342	-1.088	-76,1%
BP SUDAMERICANO	124	118	-6	-4,9%
BP D-MIRO S.A.	84	114	29	34,5%
BP COMERCIAL DE MANABI	13	93	80	594,3%
BP LITORAL	46	16	-30	-66,0%
BP DELBANK	14	-20	-33	-244,2%
BP COFIEC	74	-264	-338	-456,5%
BP FINCA	158	-956	-1.114	-705,8%
BP TERRITORIAL	26		-26	-100,0%
TOTAL BANCOS PRIVADOS	94.671	55.290	-39.382	-41,60%

FUENTE: Balances Financieros de las Entidades Controladas

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

**UTILIDADES
CONTRIBUCIÓN DE LAS PRINCIPALES ENTIDADES AL CRECIMIENTO
2013
(porcentajes)**



En cuanto al nivel de utilidades, estas se ubicaron hasta Mar./13 en 55,3 millones, 41,6% menos que lo logrado hasta Mar./12, reducción que estuvo sustentada en entidades como Banco Pichincha cuyas utilidades descendieron

en 11,9 millones, contribuyendo para la caída de las utilidades totales del sistema en 30,3%; le sigue Banco del Pacifico que aportó con el 19,5% y Banco de Guayaquil con el 14,8%; entre otras.

2. SENSIBILIDAD

Si cada dólar de los ingresos alcanzados hubiera generado el mismo nivel de utilidad que en Mar./12, esto es 0,1350 dólares, manteniendo todo lo demás constante, la Rentabilidad del Capital se habría incrementado en 0,09034 puntos porcentuales.

Por otro lado, si cada dólar de Activos hubiese generado igual monto de Ingresos que en Mar./12, es decir 0,1104 dólares con todo lo demás contante, se habría alcanzado un nivel de rentabilidad superior en 0,00786 puntos porcentuales.

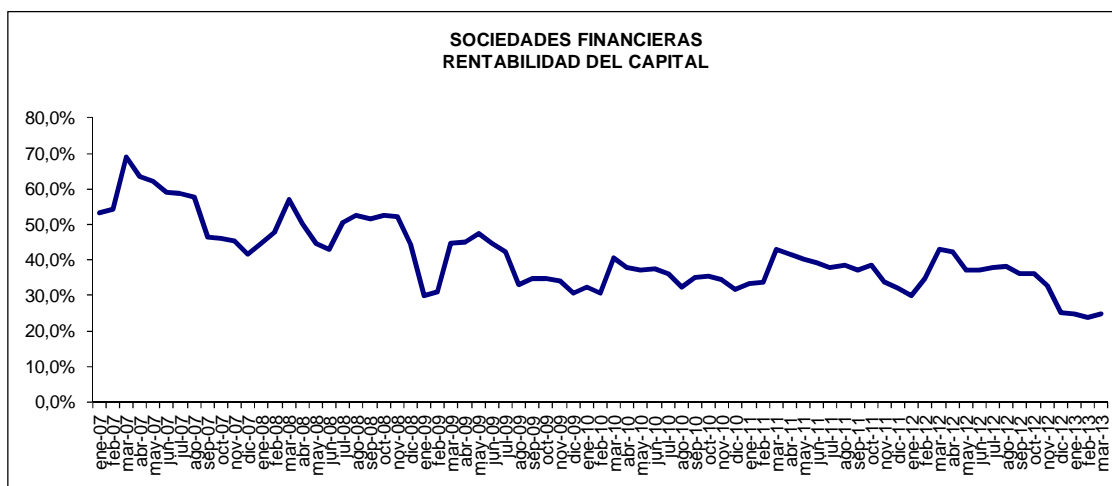
Mientras que si, el Aporte de Socios hubiese generado el mismo monto de Activos del 2012, esto es, 15,9098 dólares, con todo lo demás constante, la Rentabilidad del Capital se habría incrementado en 0,00686 puntos.

3. CONCLUSIÓN

La Rentabilidad del Capital del Subsistema de Bancos en Mar./13, cayó de 23,7% a 12,0%, es decir que disminuyó en 11,69087 puntos porcentuales, producto del decremento del Margen Neto de Utilidades, de la Rotación de Activos y del Multiplicador del Capital. Los aportes de los accionistas que aumentaron en 15,2%, fueron capaz de generar 15,0508 dólares de activos, que a su vez, originaron 0,1036 dólares de ingresos, 6,1% menos que lo alcanzado en marzo pasado, sin embargo estos, contribuyeron para que los ingresos aumenten en 2,3%. Cada dólar de estos ingresos generaron 0,0771 dólares de utilidades, 42,9% menos que lo logrado en Mar./12, contribuyendo para que las utilidades disminuyan en 41,6%; ubicándose en 55,3 millones.

ANÁLISIS DU PONT PARA SOCIEDADES FINANCIERAS

1. ANÁLISIS



La Rentabilidad del Capital del Subsistema de Sociedades Financieras durante el período de análisis, se redujo de 42,9% a 24,8%; es decir en 18,06466 puntos porcentuales, como consecuencia de la caída del Margen Neto de Utilidades y de la Rotación de Activos.

SOCIEDADES FINANCIERAS RENTABILIDAD DEL CAPITAL (miles de dólares)		mar-12	mar-13	Variación	
				Absoluta	Relativa
RENTABILIDAD DEL CAPITAL					
Margen Neto de Utilidades	Utilidad	15.734	10.245	-5.489	-34,88%
	Ingresos	79.769	79.167	-602	-0,76%
Margen Neto de Utilidades		0,1972	0,1294	-0,0678	-34,39%
Rotación de Activos	Ingresos	79.769	79.167	-602	-0,76%
	Activos	1.441.680	1.626.080	184.400	12,79%
Rotación de Activos		0,2213	0,1947	-0,0266	-12,01%
Multiplicador del Capital	Activos	1.441.680	1.626.080	184.400	12,79%
	Capital Pagado	146.827	165.253	18.426	12,55%
Multiplicador del Capital		9,8189	9,8399	0,0210	0,21%
TOTAL		42,9%	24,8%	-18,06466	

Se observa que el Capital Pagado se incrementó en 18,4 millones (12,5%), llegando a 165,2 millones en Mar./13 y cada dólar de este capital generó 9,8399 dólares de activos, superior en 0,2% a los 9,8189 dólares alcanzados el año anterior, logrando que los activos se incrementen en 12,8%, para ubicarse en 1.626,1 millones. Cada dólar de este monto de activos generó 0,1947 dólares de ingresos, 12,0% menos que los 0,2213 dólares logrados en Mar./12, con lo cual los ingresos decrecieron en 0,8%, llegando a la suma de 79,2 millones. Cada dólar de este rubro a su vez fue capaz de generar 0,1294 dólares de utilidad, inferior en 34,4% a los 0,1972 dólares generados el año anterior, ocasionando que las utilidades hasta Mar./13 se contraigan en 34,9%, alcanzando los 10,2 millones a esta fecha.

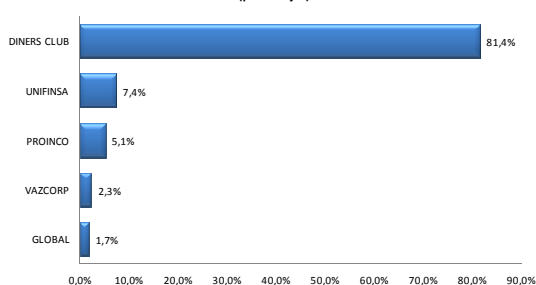
**SOCIEDADES FINANCIERAS
VARIACION CAPITAL PAGADO
(miles)**

	mar-12	mar-13	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
DINERS CLUB	115.000	130.000	15.000	13,0%
UNIFINSA	8.530	9.885	1.355	15,9%
LEASINGCORP	5.261	5.569	309	5,9%
VAZCORP	4.640	5.061	421	9,1%
CONSULCREDITO	4.512	4.510	-2	0,0%
GLOBAL	2.901	3.223	322	11,1%
PROINCO	1.590	2.523	933	58,7%
FIDASA	2.334	2.343	9	0,4%
INTERAMERICANA	1.310	1.389	80	6,1%
FIRESA	750	750	-	0,0%
TOTAL	146.827	165.253	18.426	12,5%

FUENTE: Balances Financieros de las Entidades Controladas

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

**CAPITAL PAGADO
CONTRIBUCIÓN DE LAS PRINCIPALES ENTIDADES A LA VARIACION
2013
(porcentajes)**



FUENTE: Balances Financieros de las Entidades Controladas

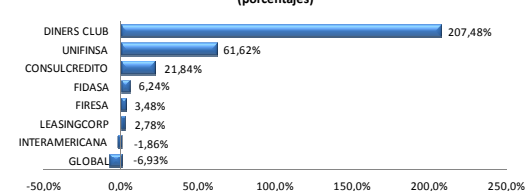
ELABORACION: Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNEI.-SE

El aporte a la variación del 12,5% del Capital Pagado de este subsistema estuvo sustentado sobre todo por Diners Club (81,4%), dejando el resto a nueve entidades con contribuciones inferiores al 7,5%.

**SOCIEDADES FINANCIERAS
INGRESOS
(miles)**

	mar-12	mar-13	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
DINERS CLUB	69.026	67.777	-1.250	-1,8%
UNIFINSA	4.563	4.192	-371	-8,1%
VAZCORP	1.987	2.410	423	21,3%
PROINCO	935	1.685	749	80,1%
LEASINGCORP	995	979	-17	-1,7%
GLOBAL	613	655	42	6,8%
FIDASA	570	533	-38	-6,6%
CONSULCREDITO	645	513	-132	-20,4%
INTERAMERICANA	257	268	11	4,4%
FIRESA	177	156	-21	-11,9%
TOTAL	79.769	79.167	-602	-0,76%

**INGRESOS
CONTRIBUCIÓN DE LAS PRINCIPALES ENTIDADES A LA VARIACION
2013
(porcentajes)**



FUENTE: Balances Financieros de las Entidades Controladas

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

EGRESOS

	mar-12	mar-13	ABSOLUTA	RELATIVA
DINERS CLUB	53.997	57.842	3.846	7,1%
UNIFINSA	3.983	3.886	-107	-2,7%
VAZCORP	1.856	2.338	483	26,0%
PROINCO	921	1.655	734	79,8%
LEASINGCORP	973	966	-7	-0,7%
CONSULCREDITO	684	814	129	18,9%
GLOBAL	519	571	52	10,0%
FIDASA	720	474	-245	-34,1%
INTERAMERICANA	206	238	32	15,7%
FIRESA	167	136	-31	-18,5%
TOTAL	64.035	68.922	4.886	7,63%

UTILIDADES

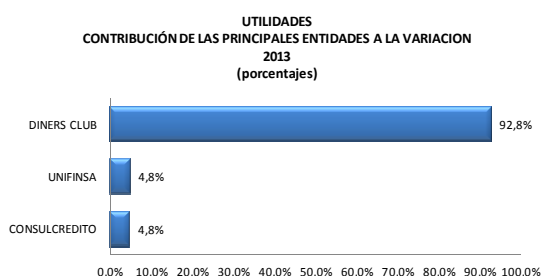
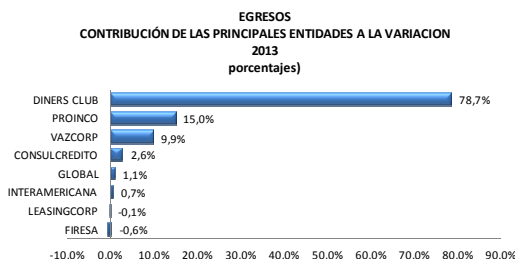
	mar-12	mar-13	ABSOLUTA	RELATIVA
DINERS CLUB	15.030	9.934	-5.095	-33,9%
UNIFINSA	570	306	-264	-46,3%
GLOBAL	94	84	-10	-11,0%
VAZCORP	131	72	-59	-45,2%
FIDASA	-149	58	208	-139,0%
INTERAMERICANA	51	30	-21	-41,6%
PROINCO	15	30	15	98,6%
FIRESA	10	20	10	100,2%
LEASINGCORP	22	13	-10	-43,3%
CONSULCREDITO	-40	-300	-261	659,0%
TOTAL	15.734	10.245	-5.489	-34,88%

FUENTE: Balances Financieros de las Entidades Controladas

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

Los ingresos en este periodo registraron una reducción de 0,8% llegando a Mar/14 a ser de 79,2 millones. Esta disminución tuvo su aporte mayoritario en Diners Club con el 207,5%, seguido de Unifinsa con el 61,6% y Consilcredito con el 21,8%.

Por el lado de los gastos y su efecto sobre las utilidades, tenemos que la mayor incidencia estuvo dada por Diners Club que incrementó su gasto en 3,8 millones, contribuyendo con el 78,7% del incremento; le sigue Proinco, entidad aumentó sus gastos en 0,7 millones con lo cual su contribución fue de 15,0%, entre las más importantes.



En cuanto a las utilidades, estas se redujeron en 34,9% al pasar de 15,7 millones a 10,2 millones, siendo Diners la entidad con mayor reducción (5,1 millones), seguida de Unifinsa con 0,3 millones. Por tanto la contribución que Diners tuvo con este comportamiento fue del 92,8% mientras que Unifinsa lo hizo con el 4,8%.

2. SENSIBILIDAD

Si en Mar./13 cada dólar de los Ingresos hubiese generado el mismo monto de Utilidad que lo hizo el año anterior, esto es 0,1972 dólares, la Rentabilidad del Capital hubiese llegado a incrementarse en 12,99780 puntos porcentuales, manteniendo todo lo demás constante.

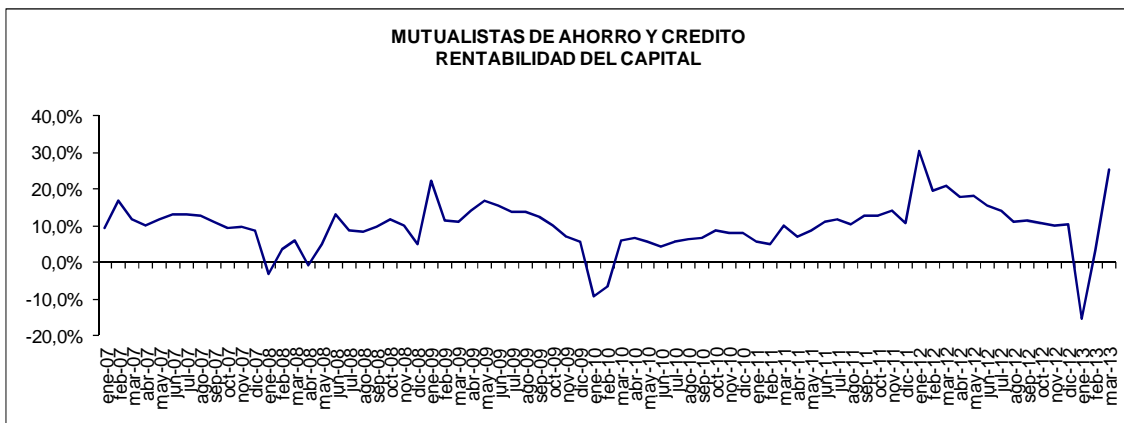
En tanto que si los Activos en esta fecha hubiese generado igual monto de Ingresos que en Mar./12, es decir 0,2213 dólares, la Rentabilidad del Capital habría llegado a aumentar en 3,38466 puntos porcentuales.

3. CONCLUSIÓN

La Rentabilidad del Capital del Subsistema de Sociedades Financieras durante el período de análisis, se redujo en 18,06466 puntos porcentuales, es decir de 42,9% a 24,8%, a consecuencia de la caída del Margen Neto de Utilidades y de la Rotación de Activos. Su Capital Pagado se incrementó en 12,5%, llegando a 165,2 millones en Mar./13. Cada dólar de este Capital generó 9,8399 dólares de Activos, superior en 0,2% al del año anterior, logrando que los activos se incrementen en 12,8% hasta llegar a los 1.626,1 millones. Cada dólar de este monto de Activos generó 0,1947 dólares de ingresos, 12,0% menos que los 0,2213 dólares logrados en Mar./12, con lo cual los Ingresos se redujeron 0,8% y cada dólar de este rubro fue capaz de generar 0,1294 dólares de Utilidad, inferior en 34,3% a los 0,1972 dólares de Utilidad generados el año anterior.

ANÁLISIS DU PONT PARA MUTUALISTAS

1. ANÁLISIS



La Rentabilidad del Capital (Reservas Generales) del Subsistema de Mutualistas durante el período de análisis, se incrementó de 20,7% a 25,3%, es decir tuvo un crecimiento de 4,52738 puntos porcentuales, debido al comportamiento creciente del Multiplicador del Capital.

MUTUALISTAS RENTABILIDAD DEL CAPITAL (miles de dólares)				
		mar-12	mar-13	Variación
				Absoluta Relativa
RENTABILIDAD DEL CAPITAL				
Márgen Neto de Utilidades	Utilidad	1.927	1.695	-232 -12,05%
	Ingresos	18.163	18.413	250 1,37%
Márgen Neto de Utilidades		0,1061	0,0920	-0,0141 -13,24%
Rotación de Activos	Ingresos	18.163	18.413	250 1,37%
	Activos	518.748	566.604	47.856 9,23%
Rotación de Activos		0,1401	0,1300	-0,0101 -7,19%
Multiplicador del Capital	Activos	518.748	566.604	47.856 9,23%
	Reservas Generales	37.163	26.829	-10.335 -27,81%
Multiplicador del Capital		13,9586	21,1194	7,1607 51,30%
TOTAL		20,7%	25,3%	4,52738

Las Reservas Generales en Mar./13, decrecieron en 10,3 millones (27,8%), llegando a 26,8 millones. Sin embargo, cada dólar de estas reservas, generó 21,1194 dólares de activos, superior en 51,3% a los 13,9586 dólares alcanzados el año anterior, con lo cual, los activos se incrementaron en 9,2%, para ubicarse en 566,6 millones. Este monto de activos generó 0,1300 dólares de ingresos, 7,2% menos que los 0,1401 dólares alcanzados en Mar/12, pero suficiente para que los ingresos crezcan en 1,4%, llegando a la suma de 18,4 millones. Cada dólar de este rubro a su vez logró generar 0,0920 dólares de utilidad, cifra inferior en 13,2% a los 0,1061 dólares de utilidad generados en Mar./12, con lo cual la utilidad del Subsistema se redujo en 12,0%, para llegar a 1,7 millones.

**MUTUALISTAS DE AHORRO Y CREDITO
RESERVAS GENERALES
(miles)**

	mar-12	mar-13	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
AMBATO	703	717	14	2,03%
AZUAY	8.523	-	-8.523	-100,00%
IMBABURA	1.826	-	-1.826	-100,00%
PICHINCHA	26.112	26.112	-	0,00%
TOTAL	37.163	26.829	-10.335	-27,81%

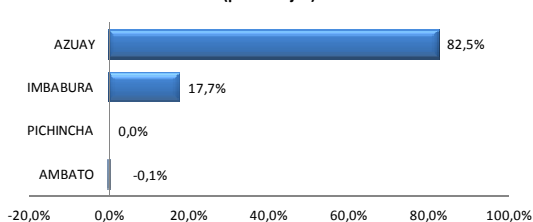
FUENTE: Balances de las Entidades

ELABORACION: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SE

La mayor contribución al decremento registrado en Reservas Generales, fue el realizado por Mutualista Azuay y Mutualista Imbabura con el 100,0% cada una. Las otras no superaron el 0,1% e inclusive se identifica que Mutualista Pichincha no hizo ningún aporte.

El total de Reservas Generales se ubicó en 26,8 millones, 27,8% inferior a los 37,2 millones alcanzados en Mar./12. Se destaca que la entidad más importante, Mutualista Pichincha, no ha realizado incrementos a las Reservas Generales durante este periodo.

**RESERVAS GENERALES
CONTRIBUCIÓN DE LAS PRINCIPALES ENTIDADES AL
CRECIMIENTO 2013
(porcentajes)**



MUTUALISTAS DE AHORRO Y CREDITO

INGRESOS (miles)				
	mar-12	mar-13	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
PICHINCHA	14.694	14.708	14	0,10%
AZUAY	2.334	2.466	132	5,66%
IMBABURA	863	947	85	9,80%
AMBATO	273	292	19	6,90%
TOTAL	18.163	18.413	250	1,37%

GASTOS				
PICHINCHA	13.157	13.157	-0	0,00%
AZUAY	1.999	2.182	183	9,14%
IMBABURA	781	1.065	284	36,29%
AMBATO	299	315	16	5,27%
TOTAL	16.236	16.718	482	2,97%

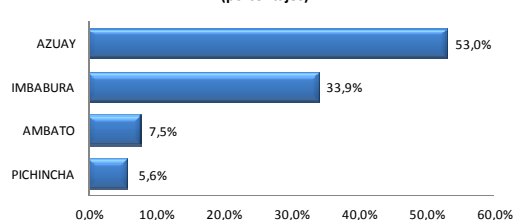
UTILIDADES				
PICHINCHA	1.537	1.551	14	0,92%
AZUAY	335	285	-50	-15,07%
AMBATO	-26	-23	3	-11,63%
IMBABURA	81	-118	-199	-244,30%
TOTAL	1.927	1.695	-232	-12,05%

FUENTE: Balances de las Entidades

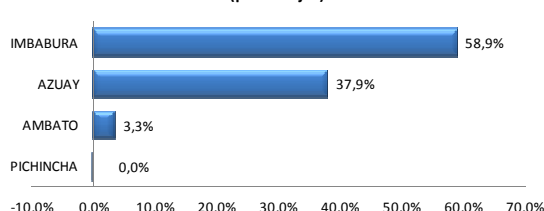
ELABORACION: Superintendencia de Bancos y Seguros-DNEI-SE

Los ingresos por su parte, tuvieron un aumento de 1,4%, cuya mayor contribución fue hecha por Mutualista Azuay con 53,0%, Imbabura lo hizo con el 33,9% mientras que las otras entidades lo hicieron marginalmente con menos del 8,0%.

**INGRESOS
CONTRIBUCIÓN DE LAS PRINCIPALES ENTIDADES A LA
VARIACION
(porcentajes)**

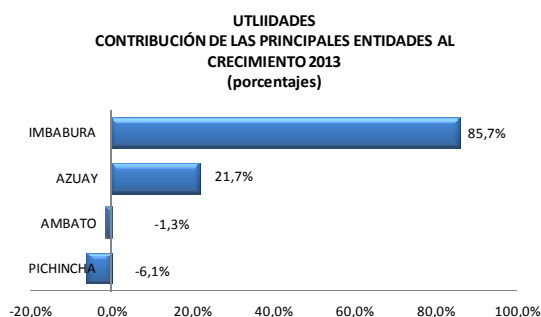


**GASTOS
CONTRIBUCIÓN DE LAS PRINCIPALES ENTIDADES AL
CRECIMIENTO
(porcentajes)**



Los gastos por su parte, crecieron en 3,0%, en donde la contribución más importante fue hecha por Mutualista Imbabura con el 58,9%, al haber incrementado su gasto en 36,3%; le sigue Mutualista Azuay con el 37,9%. Las otras dos entidades aportaron con un porcentaje inferior al 3,5%.

En cuanto a las utilidades, para Mar./13, éstas experimentaron un decremento del 12,0%. La mayor contribución para esta reducción la tuvo Mutualista Imbabura con el 85,7%; Azuay con el 21,7% y en menor grado lo hicieron Mutualista Ambato y Pichincha. Se debe destacar que Mutualista Ambato registró una pérdida de 23,0 mil dólares inferior en 3,0 mil dólares a la alcanzada en Mar/12.



2. SENSIBILIDAD

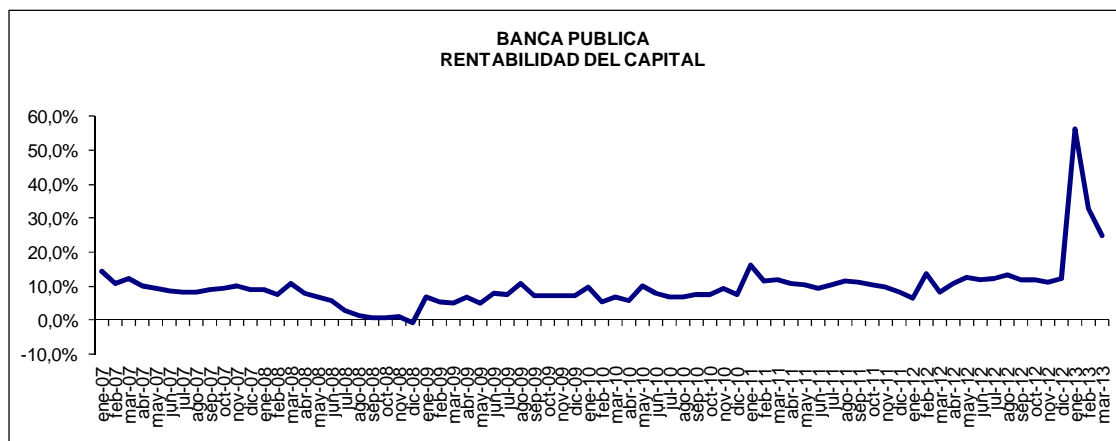
Si en Mar./13 cada dólar de los Ingresos hubiese generado igual monto de Utilidades que en Mar./12, esto es, 0,1061 dólares, manteniendo todo lo demás constante, la Rentabilidad del Capital habría sido superior en 3,8574 puntos. Mientras que, si los Activos hubiesen generado el mismo monto de Ingresos alcanzados el año anterior, esto es 0,1401 dólares, la Rentabilidad del Capital hubiese llegado a incrementarse en 1,9571 puntos porcentuales, manteniendo todo lo demás constante.

3. CONCLUSIÓN

La Rentabilidad del Capital del Subsistema de Mutualistas durante el período de análisis, aumentó de 20,7% a 25,3%, debido al comportamiento creciente del Multiplicador del Capital. Las Reservas Generales que se contrajeron en 27,8%, generaron 21,1194 dólares de activos, superior en 51,3% a los 13,9586 dólares alcanzados en Mar./12. Los activos totales lograron generar 0,1300 dólares de Ingresos, inferior en 7,2% a lo realizado el año anterior, suficiente para que los Ingresos crezcan en 1,4%. Cada dólar de este rubro a su vez fue capaz de generar 0,0920 dólares de utilidad, cifra inferior en 13,2% a los 0,1061 dólares generados el año anterior, con lo que la utilidad del Subsistema se redujo en 12,0% para alcanzar los 1,7 millones.

ANÁLISIS DU PONT PARA BANCA PÚBLICA

1. ANÁLISIS



La Rentabilidad del Capital de la Banca Pública durante el período de análisis subió de 8,2% a 25,2%, es decir que tuvo un incremento de 16,87008 puntos porcentuales, dado el comportamiento creciente del Margen Neto de Utilidades, de la Rotación de Activos y del Multiplicador del Capital.

BANCA PUBLICA RENTABILIDAD DEL CAPITAL (miles de dólares)					
		mar-12	mar-13	Variación	
				Absoluta	Relativa
RENTABILIDAD DEL CAPITAL					
Márgen Neto de Utilidades	Utilidad	18.511	61.215	42.704	230,70%
	Ingresos	114.190	166.620	52.430	45,91%
Márgen Neto de Utilidades		0,1621	0,3674	0,2053	126,64%
Rotación de Activos	Ingresos	114.190	166.620	52.430	45,91%
	Activos	5.161.921	6.466.046	1.304.125	25,26%
Rotación de Activos		0,0885	0,1031	0,0146	16,49%
Multiplicador del Capital	Activos	5.161.921	6.466.046	1.304.125	25,26%
	Capital Pagado	906.557	977.965	71.408	7,88%
Multiplicador del Capital		5,6940	6,6117	0,9178	16,12%
TOTAL		8,2%	25,0%	16,87008	

Para Mar./13 el Capital Pagado se incrementó en 71,4 millones (7,9%), llegando a la suma de 978,0 millones, de los cuales cada dólar de este Capital generó 6,6117 dólares de Activos, superior en 16,1% a los 5,6940 dólares alcanzados el año anterior, logrando que estos se incrementen en 25,3%, para ubicarse en 6.466,0 millones. Cada dólar de este monto de Activos generó 0,1031 dólares de Ingresos, 16,5% más que los 0,0885 dólares del año anterior, aumentando el monto total de Ingresos en 45,9%, para llegar a la suma de 166,6 millones de dólares. Cada dólar de este rubro a su vez fue capaz de generar 0,3674 dólares de Utilidad, superior en 126,6% a los 0,1621 dólares del año anterior, con lo cual, la utilidad se incrementó en 230,7%, para ubicarse en 61,2 millones en Mar./13

BANCA PUBLICA
VARIACION CAPITAL PAGADO
(miles)

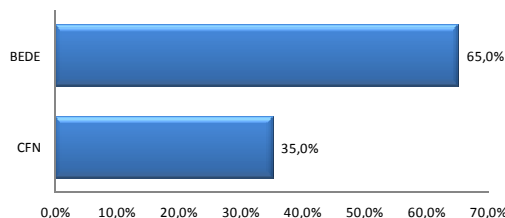
	mar-12	mar-13	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
CFN	375.000	400.000	25.000	6,7%
BEDE	247.260	293.668	46.408	18,8%
BNF	254.297	254.297	-	0,0%
BEV	30.000	30.000	-	0,0%
TOTAL	906.557	977.965	71.408	7,9%

FUENTE: Balances Financieros de las Entidades Controladas

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

El Capital Pagado de la Banca Pública ascendió a 978,0 millones, con un incremento de 71,4 millones, producto del aumento del Capital del BEDE y de la CFN, por tanto, la contribución a este incremento, estuvo dado en 65,0% por parte del BEDE y de 35,0% de la CFN.

CAPITAL PAGADO
CONTRIBUCIÓN DE LAS PRINCIPALES ENTIDADES A SU VARIACION
(porcentajes)



BANCA PUBLICA
INGRESOS
(miles)

	mar-12	mar-13	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
CFN	55.139	96.063	40.924	74,2%
BNF	33.745	42.389	8.644	25,6%
BEDE	19.144	23.121	3.977	20,8%
BEV	6.163	5.048	-1.115	-18,1%
TOTAL	114.190	166.620	52.430	45,9%

EGRESOS

BNF	37.884	38.660	776	2,0%
CFN	40.267	36.643	-3.623	-9,0%
BEV	10.437	19.307	8.870	85,0%
BEDE	7.093	10.796	3.703	52,2%
TOTAL	95.680	105.406	9.726	10,2%

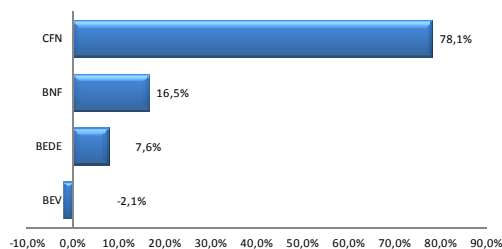
UTILIDADES

CFN	14.872	59.419	44.547	299,5%
BEDE	12.050	12.325	275	2,3%
BNF	-4.138	3.730	7.868	-190,1%
BEV	-4.274	-14.259	-9.986	233,7%
TOTAL	18.511	61.215	42.704	230,70%

FUENTE: Balances Financieros de las Entidades Controladas

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

INGRESOS
CONTRIBUCIÓN DE LAS PRINCIPALES ENTIDADES A SU VARIACION
(porcentajes)

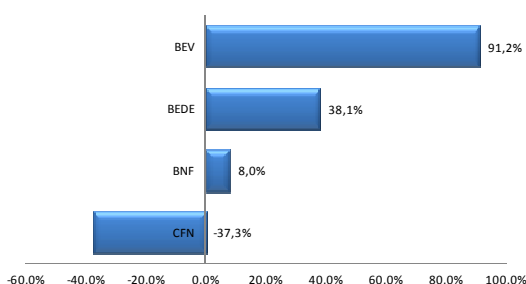


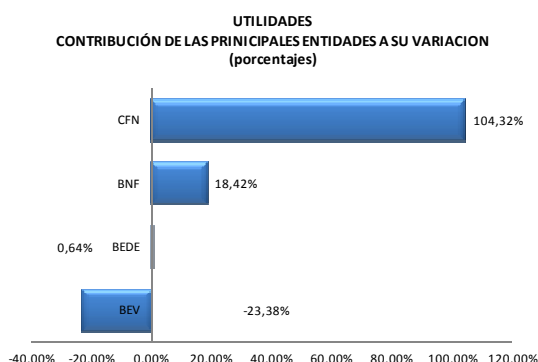
Los Ingresos por su parte, tuvieron un incremento de 52,4 millones de dólares (45,9%) para ubicarse en 166,6 millones.

La mayor participación la tuvo la CFN en el 57,6% y por tanto contribuyó mayoritariamente en este aumento con el 78,1%; le sigue muy por debajo el BNF con un incremento de 8,6 millones y con una contribución al incremento de 16,5%

Por el lado de los Egresos, se dio un incremento en el subsistema de 9,7 millones (10,2%), sobre todo por el aumento de gastos del BEV en 8,9 millones (85,0%) y del BEDE en 3,7 millones (52,2%). Por tanto, en este aumento, la mayor contribución la tuvo el BEV con el 91,2%, mientras que el BEDE lo hizo con el 38,1%.

EGRESOS
CONTRIBUCIÓN DE LAS PRINCIPALES ENTIDADES A SU VARIACION
(porcentajes)





En cuanto a las Utilidades, el Subsistema alcanzó la suma de 61,2 millones, superior en 230,7% a los 18,5 millones logrados en Mar./12. Este incremento estuvo influenciado por entidades como la CFN que aumentó sus utilidades en 44,5 millones (299,5%) y del BNF en 7,9 millones (190,1%); por tanto, la mayor contribución para este incremento estuvo a cargo de la CFN con el 104,3%, seguido del BNF con el 18,4%. Por otra parte, entidad como el BEDE, aportó con menos del 1%, mientras que el BEV lo

hizo negativamente con el 23,4% dado que esta entidad registra un agravamiento de su pérdida en 10,0 millones de dólares (233,7%) al pasar de una pérdida de 4,3 millones a 14,2 millones.

2. SENSIBILIDAD

No amerita un análisis de sensibilidad por cuanto todos los componentes indican un valor superior al del año anterior.

3. CONCLUSIÓN

La Rentabilidad del Capital del Subsistema de Banca Pública durante el período de análisis subió de 8,2% a 25,0%, es decir que tuvo un incremento de 16,87008 puntos porcentuales, dado al comportamiento creciente del Margen Neto de Utilidades, del Multiplicador del Capital y de la Rotación de Activos.

El Capital pagado se incrementó en 71,4 millones llegando a la suma de 978,0 millones, generando cada dólar de este Capital 6,6117 dólares de Activos, superior en 16,1% a los 5,6940 dólares alcanzados el año anterior, logrando que los estos se incrementen en 25,3%, para ubicarse en 6.466,0 millones. Cada dólar de este monto de Activos generó 0,1031 dólares de Ingresos, 16,5% más que los 0,0885 dólares alcanzados en Mar./12, ocasionado que el total de Ingresos aumenten en 45,9% y por tanto llegando a la suma de 166,6 millones. Cada dólar de este rubro a su vez fue capaz de generar 0,3674 dólares de Utilidad, 4,1% más que los 0,1621 dólares del año anterior, dando lugar a una Utilidad de 61,2 millones, superior en 230,7% a la alcanzada en Mar/12.