

MEMORIA 2014



SUPERINTENDENCIA
DE BANCOS DEL
ECUADOR



**SUPERINTENDENCIA
DE BANCOS DEL
ECUADOR**

Superintendencia de Bancos
Coordinación General de Imagen Corporativa y Comunicación
Dirección Nacional de Estudios e Información

Impresión, diseño y diagramación: El Telégrafo EP-2015

Contenido

CAPÍTULO I	13
INTRODUCCIÓN	
1. MENSAJE DEL SUPERINTENDENTE	15
2. MENSAJE DEL INTENDENTE GENERAL	17
3. ORGANIZACIÓN INSTITUCIONAL	21
3.1. MISIÓN, VISIÓN, VALORES Y OBJETIVOS ESTRATÉGICOS	21
3.2. PLANIFICACIÓN INSTITUCIONAL	22
CAPÍTULO II	25
ANÁLISIS DE DESEMPEÑO DE LAS ENTIDADES CONTROLADAS	25
4. BANCA PRIVADA	27
4.1. SISTEMA DE BANCA PRIVADA	27
4.2. ANÁLISIS DE DESEMPEÑO DE LOS BANCOS PRIVADOS	30
4.2.1. BANCO PICHINCHA	30
4.2.2. BANCO PACÍFICO S.A.	35
4.2.3. BANCO DE GUAYAQUIL S.A.	39
4.2.4. BANCO DE LA PRODUCCIÓN S.A. PRODUBANCO	43
4.2.5. BANCO BOLIVARIANO C.A.	48
4.2.6. BANCO INTERNACIONAL S.A.	52
4.2.7. BANCO DEL AUSTRO S.A.	57
4.2.8. BANCO SOLIDARIO S.A.	61
4.2.9. BANCO DE MACHALA S.A.	66
4.2.10. BANCO GENERAL RUMIÑAHUI S.A.	70
4.2.11. BANCO CITIBANK N.A. SUCURSAL ECUADOR	75
4.2.12. BANCO DE LOJA S.A.	79
4.2.13. BANCO PROCREDIT S.A.	83

4.2.14. BANCO COOPNACIONAL S.A.	87
4.2.15. BANCO CAPITAL S.A.	91
4.2.16. BANCO AMAZONAS S.A.	95
4.2.17. BANCO DESARROLLO DE LOS PUEBLOS S.A.	99
4.2.18. BANCO D-MIRO S.A.	105
4.2.19. BANCO PARA LA ASISTENCIA COMUNITARIA FINCA S.A.	110
4.2.20. BANCO COMERCIAL DE MANABI S.A.	115
4.2.21. BANCO COFIEC S.A.	119
4.2.22. BANCO DELBANK S.A.	124
4.2.23. BANCO DEL LITORAL S.A.	127
5. SOCIEDADES FINANCIERAS	131
5.1. SISTEMA DE SOCIEDADES FINANCIERAS	131
5.2. DESEMPEÑO DE LAS SOCIEDADES FINANCIERAS	134
5.2.1. SOCIEDAD FINANCIERA DINERS CLUB DEL ECUADOR S. A.	134
5.2.2. SOCIEDAD FINANCIERA UNIFINSA S.A.	139
5.2.3. SOCIEDAD FINANCIERA PROINCO S.A.	143
5.2.4. SOCIEDAD FINANCIERA LEASINGCORP S.A.	148
5.2.5. SOCIEDAD FINANCIERA GLOBAL S.A.	152
5.2.6. SOCIEDAD FINANCIERA DEL AUSTRO – FIDASA S.A.	156
5.2.7. SOCIEDAD FINANCIERA VAZCORP S.A.	160
5.2.8. SOCIEDAD FINANCIERA INTERAMERICANA S.A.	164
5.2.9. SOCIEDAD FINANCIERA FIRESA S.A.	167
6. MUTUALISTAS	171
6.1. SISTEMA DE MUTUALISTAS	171
6.2. DESEMPEÑO DE LAS MUTUALISTAS	174
6.2.1. MUTUALISTA PICHINCHA	174
6.2.2. MUTUALISTA AZUAY	178
6.2.3. MUTUALISTA IMBABURA	182
6.2.4. MUTUALISTA AMBATO	186
7. CORPORACIÓN DE DESARROLLO DE MERCADO SECUNDARIO DE HIPOTECAS - CTH	190

8. BANCA PÚBLICA	195
8.1. SISTEMA DE BANCA PÚBLICA	195
8.2. DESEMPEÑO DE LAS ENTIDADES	198
8.2.1. CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL	198
8.2.2. BANCO DEL ESTADO	202
8.2.3. BANCO NACIONAL DE FOMENTO	206
8.2.4. ALMACENERA GUAYAQUIL CEM (ALMAQUIL)	210
8.2.5. BANCO ECUATORIANO DE LA VIVIENDA	211
8.2.6. INSTITUTO ECUATORIANO DE CRÉDITO EDUCATIVO Y BECAS	215
8.2.7. BANCO DEL INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL BIESS	219
8.2.8. BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	225
8.2.9. FONDO DE LIQUIDEZ DEL SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO	228
8.2.10. CORPORACIÓN DEL SEGURO DE DEPÓSITOS	229
8.2.11. FONDO DEL SEGURO DE DEPÓSITO DEL SISTEMA FINANCIERO	230
8.2.12. FONDO NACIONAL DE GARANTÍAS	232
8.2.13. FONDO DE DESARROLLO DE NACIONALIDADES Y PUEBLOS INDÍGENAS DEL ECUADOR (FODEPI)	232
9. SEGUROS PRIVADOS	233
9.1. SISTEMA DE COMPAÑÍAS DE SEGUROS	233
9.2. DESEMPEÑO DE LAS ASEGURADORAS	235
9.2.1. ACE SEGUROS S.A.	235
9.2.2. AIG METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	237
9.2.3. ALIANZA COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	239
9.2.4. ASEGURADORA DEL SUR C.A.	241
9.2.5. BALBOA COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	244
9.2.6. BMI DEL ECUADOR	246
9.2.7. BUPA ECUADOR S.A COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS	248
9.2.8. COMPAÑÍA FRANCESA DE SEGUROS PARA EL COMERCIO EXTERIOR COFACE S.A.	251
9.2.9. SEGUROS COLÓN S.A.	254
9.2.10. COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA COLVIDA S.A.	256

9.2.11. COMPAÑÍA DE SEGUROS CÓNDOR S.A.	258
9.2.12. CONFIANZA COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	260
9.2.13. CONSTITUCIÓN C.A.	262
9.2.14. ECUATORIANO SUIZA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.	264
9.2.15. SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	266
9.2.16. EQUIVIDA COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	268
9.2.17. GENERALI ECUADOR COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.	270
9.2.18. HISPANA DE SEGUROS S.A.	272
9.2.19. INTEROCEANICA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	274
9.2.20. LA UNIÓN COMPAÑÍA NACIONAL DE SEGUROS S.A.	276
9.2.21. LATINA SEGUROS C.A.	278
9.2.22. LATINA VIDA C.A.	280
9.2.23. LIBERTY SEGUROS S.A.	282
9.2.24. LONG LIFE LLS EMPRESA DE SEGUROS S.A.	284
9.2.25. MAPFRE ATLAS COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.	286
9.2.26. SEGUROS ORIENTE S.A.	288
9.2.27. PAN AMERICAN LIFE INSURANCE COMPANY	290
9.2.28. SEGUROS DEL PICHINCHA S.A.	292
9.2.29. QBE SEGUROS COLONIAL S.A.	294
9.2.30. ROCAFUERTE SEGUROS S.A.	297
9.2.31. SEGUROS SUCRE S.A.	299
9.2.32. SWEADEN COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	301
9.2.33. TOPSEG COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	303
9.2.34. SEGUROS UNIDOS S.A.	305
9.2.35. VAZSEGUROS S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS	307
9.3. DESEMPEÑO DE LAS REASEGURADORAS	309
9.3.1. REASEGURADORA DEL ECUADOR S.A.	309
9.3.2. UNIVERSAL COMPAÑÍA DE REASEGUROS S.A.	311

10. SISTEMA DE SEGURIDAD SOCIAL	314
10.1. INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL	314
10.2. INSTITUTO DE SEGURIDAD SOCIAL DE LAS FUERZAS ARMADAS	317
10.3. INSTITUTO DE SEGURIDAD SOCIAL DE LA POLICÍA NACIONAL	321
10.4. SERVICIO DE CESANTÍA DE LA POLICÍA NACIONAL	325
10.5. FONDOS COMPLEMENTARIOS PREVISIONALES CERRADOS	328
CAPÍTULO III	331
GESTIÓN INSTITUCIONAL DE APOYO A LA SUPERVISIÓN	333
11. JUNTA BANCARIA	333
11.1. ÁMBITO DE CONTROL	333
11.2. ACTIVIDADES 2014	335
11.3. PERSPECTIVAS 2015: JUNTA DE POLÍTICA Y REGULACIÓN MONETARIA Y FINANCIERA	336
12. ÁREAS DE SUPERVISIÓN	336
12.1. INTENDENCIA NACIONAL DEL SECTOR FINANCIERO PRIVADO (INSFPR)	336
12.1.1. ÁMBITO DE CONTROL	336
12.1.2. SUPERVISIÓN 2014	336
12.1.3. PERSPECTIVAS 2015	339
12.2. INTENDENCIA NACIONAL DEL SECTOR FINANCIERO PÚBLICO (INSFPU)	339
12.2.1. ÁMBITO DE CONTROL	339
12.2.2. SUPERVISIÓN 2014	340
12.2.3. PERSPECTIVAS 2015	342
12.3. INTENDENCIA NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL (INSS)	342
12.3.1. ÁMBITO DE CONTROL	342
12.3.2. SUPERVISIÓN 2014	345
12.3.3. PERSPECTIVAS 2015	345
12.4. INTENDENCIA NACIONAL DE SEGUROS PRIVADOS (INSP)	348
12.4.1. ÁMBITO DE CONTROL	348
12.4.2. SUPERVISIÓN 2014	348
12.4.3. PERSPECTIVAS 2015	349

12.5. DIRECCIÓN NACIONAL DE RIESGOS (DNR)	350
12.5.1. SUBDIRECCIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS Y ACTUARIALES	350
12.5.1.1. ÁMBITO DE CONTROL	350
12.5.1.2. SUPERVISIÓN 2014	350
12.5.2. SUBDIRECCIÓN DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS.	352
12.5.2.1. ÁMBITO DE CONTROL	352
12.5.2.2. SUPERVISIÓN 2014	352
12.5.3. SUBDIRECCIÓN DE RIESGO OPERATIVO	353
12.5.3.1. ÁMBITO DE CONTROL	353
12.5.3.2. SUPERVISIÓN 2014	354
12.5.3.3. PERSPECTIVAS 2015	356
13. ÁREAS DE APOYO TÉCNICO	357
13.1. INTENDENCIA NACIONAL JURÍDICA (INJ)	357
13.1.1. PROCURADURÍA JUDICIAL	358
13.1.1.1. ÁMBITO DE CONTROL	358
13.1.1.2. EJECUCIÓN 2014	359
13.1.2. DIRECCIÓN DE TRÁMITES LEGALES	359
13.1.2.1. ÁMBITO DE CONTROL	359
13.1.2.2. EJECUCIÓN 2014	359
13.1.3. DIRECCIÓN NACIONAL JURÍDICA	360
13.1.3.1. SUBDIRECCIÓN DE ENTIDADES EN LIQUIDACIÓN Y COACTIVAS	360
13.1.3.1.1. ÁMBITO DE CONTROL	360
13.1.3.1.2. EJECUCIÓN 2014	360
13.1.3.2. SUBDIRECCIÓN DE ASESORÍA LEGAL	361
13.1.3.2.1. ÁMBITO DE CONTROL	361
13.1.3.2.2. EJECUCIÓN 2014	362
13.1.3.3. SUBDIRECCIÓN DE NORMATIVIDAD	362
13.1.3.3.1. ÁMBITO DE CONTROL	362
13.1.3.3.2. EJECUCIÓN 2014	363
13.1.3.3.3. PERSPECTIVAS 2015	363

13.2. DIRECCIÓN NACIONAL DE ESTUDIOS E INFORMACIÓN (DNEI)	363
13.2.1. SUBDIRECCIÓN DE ESTUDIOS	363
13.2.1.1. ÁMBITO DE ACCIÓN	363
13.2.1.2. EJECUCIÓN 2014	364
13.2.2. SUBDIRECCIÓN DE ADMINISTRACIÓN DE SERVICIOS	364
13.2.2.1. ÁMBITO DE ACCIÓN	364
13.2.2.2. EJECUCIÓN 2014	365
13.2.3. SUBDIRECCIÓN DE ESTADÍSTICAS	366
13.2.3.1. ÁMBITO DE ACCIÓN	366
13.2.3.2. EJECUCIÓN 2014	366
13.2.3.3. PERSPECTIVAS 2015	367
13.3. DIRECCIÓN NACIONAL DE ATENCIÓN Y EDUCACIÓN AL USUARIO (DNAEI)	368
13.3.1. SUBDIRECCIÓN DE ATENCIÓN AL USUARIO	368
13.3.1.1. ÁMBITO DE ACCIÓN	368
13.3.1.2. EJECUCIÓN 2014	369
13.3.2. SUBDIRECCIÓN DE EDUCACIÓN AL USUARIO	369
13.3.2.1. ÁMBITO DE ACCIÓN	369
13.3.2.2. EJECUCIÓN 2014	370
13.3.2.3. PERSPECTIVAS 2015	370
ANEXOS	371
ANEXO 1 ASPECTOS RELEVANTES DE LA OPERACION ADMINISTRATIVA FINANCIERA INSTITUCIONAL	373
1. INTENDENCIA NACIONAL DE GESTIÓN (ING)	373
1.1. COORDINACIÓN GENERAL ADMINISTRATIVA FINANCIERA	373
1.1.1. GESTIÓN FINANCIERA	373
1.1.2. GESTIÓN DE TALENTO HUMANO	377
1.1.3. GESTIÓN ADMINISTRATIVA	379
1.2. COORDINACIÓN GENERAL DE TECNOLOGÍA (CGT)	379
1.2.1. SUBDIRECCIÓN DE DESARROLLO Y APLICACIONES TECNOLÓGICAS	379

1.2.1.1. ÁMBITO DE CONTROL	379
1.2.1.2. GESTIÓN 2014	380
1.2.2. SUBDIRECCIÓN RECURSOS TECNOLÓGICOS	380
1.2.2.1. ÁMBITO DE CONTROL	380
1.2.2.2. GESTIÓN 2014	380
2. COORDINACIÓN GENERAL DE PLANIFICACIÓN Y CONTROL DE GESTIÓN (CGPCG)	382
2.1. ÁMBITO DE CONTROL	382
2.2. GESTIÓN 2014	382
3. COORDINACIÓN GENERAL DE COMUNICACIÓN E IMAGEN CORPORATIVA (CGICC)	384
3.1. ÁMBITO DE CONTROL	384
3.2. GESTIÓN 2014	384
4. GESTIÓN DE SECRETARÍA GENERAL	387
4.1. ÁMBITO DE CONTROL	387
4.2. GESTIÓN 2014	387
5. AUDITORÍA INTERNA (AI)	389
5.1. ÁMBITO DE CONTROL	389
5.2. GESTIÓN 2014	389

INTRODUCCIÓN

CAPÍTULO I





1. MENSAJE DEL SUPERINTENDENTE

Durante el 2014 la Superintendencia de Bancos (SB) ha cumplido con las metas institucionales planteadas a inicio de año, ratificando su compromiso con la ciudadanía, al velar por la seguridad, estabilidad, transparencia y solidez del sistema financiero.

Cabe indicar que la economía es, sin duda, uno de los pilares fundamentales para el desarrollo de la sociedad, el grado de confianza que el ciudadano deposita en el sistema financiero, coadyuva al aporte del crecimiento productivo y económico del país a través del manejo adecuado de sus recursos.

Bajo este contexto la SB, brinda prioritariamente, una atención personalizada a los ciudadanos, cumpliendo su eficaz labor de supervisión y control de las entidades reguladas. Estos factores, indudablemente, constituyen ejes fundamentales para el desarrollo económico.

Al mismo tiempo la estabilidad del sistema financiero se refleja gracias a los esfuerzos que ha venido estableciendo en el Ecuador una nueva cultura financiera, no sólo a través de los mecanismos de control establecidos, sino, también, por medio de constantes campañas de planificación económica y educación financiera impulsados en todo el territorio nacional.

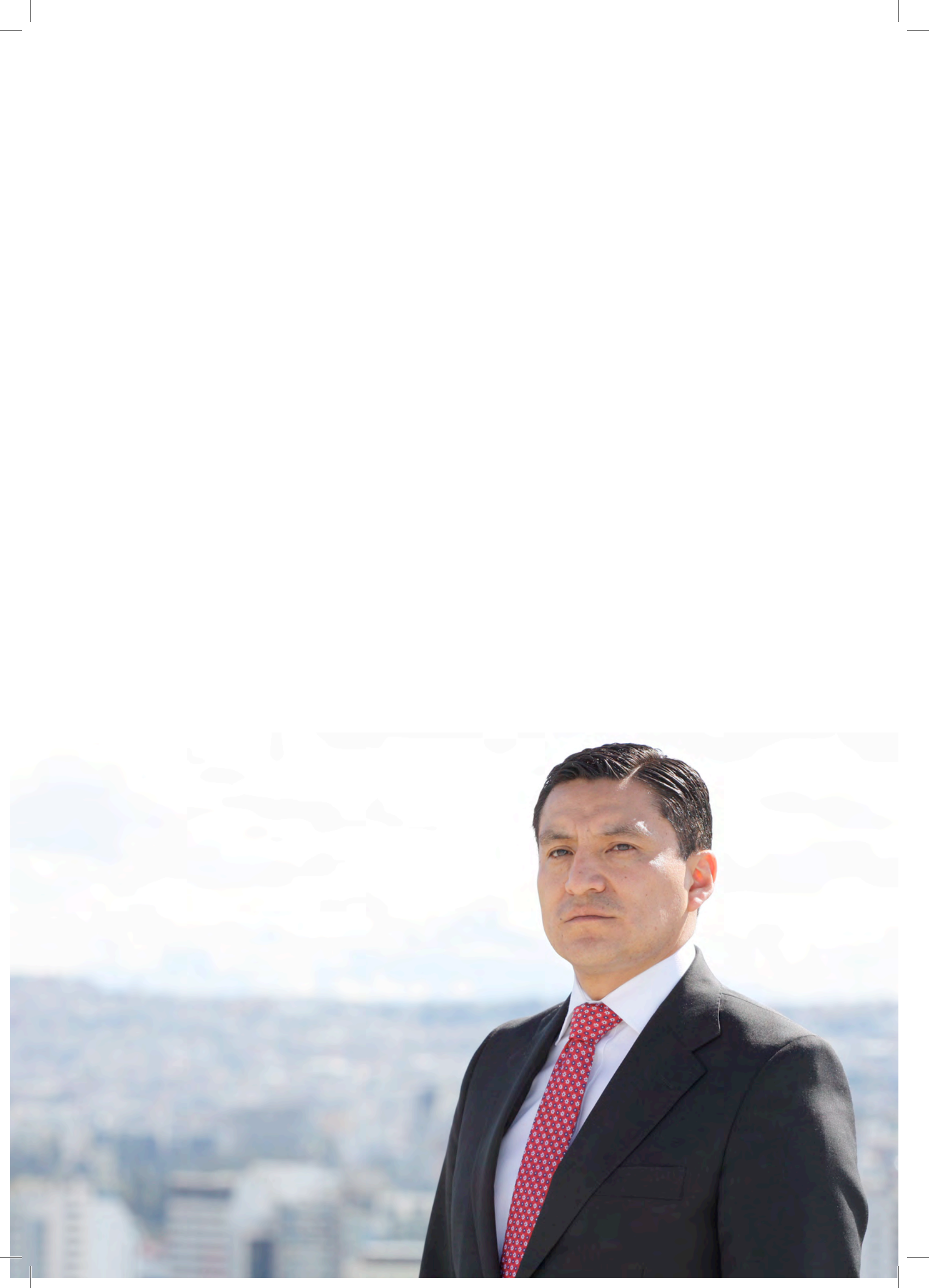
A través de las resoluciones realizadas por la Junta Bancaria, se dieron a conocer importantes temas, por ejemplo, reformas que se adoptaron en el régimen de medidas de seguridad con el fin de garantizar la protección de los usuarios; incrementamos los programas, con el fin de capacitar a la población con respecto a sus derechos y obligaciones como clientes del sistema financiero. De esta manera cumplimos con nuestra principal responsabilidad, que es atender y trabajar en la protección del usuario financiero.

El 2014, en efecto, fue un año de consolidación de la banca y del sistema financiero, que avalan su solvencia y estabilidad, con el despliegue de campañas de difusión y programas de capacitación financiera dirigidos a diversos sectores de la sociedad.

Trabajamos para reforzar otras áreas como la creación de espacios de debate y referencia informativa, el mejor ejemplo fue la realización del evento 'Gobierno electrónico e innovación', proyecto que reunió a varias entidades estatales para forjar una plataforma de información con respecto a temáticas de avanzada, en el desarrollo de la empresa pública.

Finalmente, la lucha contra la corrupción fue otro de nuestros ejes de trabajo, participando junto a la Función de Transparencia y Control Social, en talleres y ciclos de conferencias impartidos a diversos sectores de la ciudadanía entre servidores públicos, estudiantes y resto de la población.

El trabajo en este año reitera nuestro compromiso con el país, porque en la SB, protegemos a la gente.





2. MENSAJE DEL INTENDENTE GENERAL

La Constitución de la República del Ecuador establece en el artículo número 213, que las Superintendencias son organismos técnicos de vigilancia, auditoría, intervención y control de las actividades económicas, sociales y ambientales, y de los servicios que prestan las entidades públicas y privadas, con el propósito de que estas actividades y servicios se sujeten al ordenamiento jurídico y atiendan al interés general.

La regulación y supervisión de la actividad bancaria y financiera han sido evidentes en el ámbito financiero internacional, luego de enfrentar los embates de la reciente crisis global de 2008, causando efectos muy severos inclusive en países desarrollados que todavía no salen del atolladero pese a las ayudas recibidas, y en menor escala, en aquellos que gracias a sus políticas económicas y financieras supieron hacer frente a las circunstancias negativas que podía acarrear esta situación.

En este contexto, para la Superintendencia de Bancos del Ecuador (SB) ha sido muy importante actuar en torno a la aplicación estricta de los parámetros técnicos de una supervisión y control basada en riesgos, sustentada en la aplicación de las mejores prácticas internacionales.

El Código Orgánico Monetario y Financiero dicta que la Superintendencia de Bancos efectuará la vigilancia, auditoría, intervención, control y supervisión de las actividades financieras que ejercen las entidades públicas y privadas del Sistema Financiero Nacional, con el propósito de que estas actividades se sujeten al ordenamiento jurídico y atiendan al interés general.

La Superintendencia de Bancos como parte de la Función de Transparencia y Control Social, en el ejercicio de sus competencias, le corresponde fomentar e incentivar la participación ciudadana, proteger el ejercicio y cumplimiento de los derechos de los usuarios financieros, así como combatir la corrupción y prevenir el lavado de activos.

La Superintendencia de Bancos en cumplimiento a las directrices dadas por el Consejo de Participación Ciudadana y Control Social, de controlar la gestión pública en niveles de transparencia, eficiencia, equidad y lucha contra la corrupción, además de transparentar la utilización de los recursos públicos a través de la Coordinación General de Planificación y Control de Gestión, elaboró el informe de rendición de cuentas correspondiente al período de enero a diciembre del 2014, en el cual se detallan: el cumplimiento de políticas, planes, programas y proyectos, el cumplimiento de objetivos, plan estratégico y planes operativos, la ejecución del presupuesto institucional, la contratación de obras y servicios, los procesos de contratación pública y las actividades de trascendencia para la ciudadanía.



Las autoridades han puesto especial énfasis en la transparencia de la información y en la rendición de cuentas sobre las actividades efectuadas en materia de regulación y supervisión, por lo tanto, la presente memoria institucional 2014 cumple estos objetivos.

Es importante destacar que los cambios globales en materia de supervisión y control, atados a adelantos en materia tecnológica obligan a que la institución deba hacer esfuerzos importantes para mantener personal altamente calificado que cumpla eficazmente sus tareas. En el período de informe, se ha puesto énfasis en consolidar los temas de control de lavado de activos y educación financiera, este último con el afán de ir mejorando el nivel cultural y cognitivo de la sociedad en tópicos relacionados con temas económico-financieros. Así, se ha dado a conocer temas relevantes en relación a las reformas implementadas en el régimen de medidas de seguridad, a favor de los usuarios financieros y su protección. Con el mismo fin, se han emprendido campañas para alertar a la población ante delitos informáticos y empresas fantasmas que engañan con altas tasas de interés, a través de medios de comunicación de alcance local y nacional. Motivo por el cual la SB mediante la campaña “Protege tu dinero” tuvo como objetivo precautelar, vigilar y evitar fraudes en el sistema financiero, para ello implementó banners interactivos para informar a los ciudadanos.

La elaboración de la Memoria Anual, se constituye en un documento que resume las principales acciones emprendidas por la Institución en materia de supervisión, control y actividades colaterales inherentes al accionar de la actividad financiera.

Las autoridades han focalizado sus acciones en la transparencia de la información y en la rendición de cuentas, dentro del mandato constitucional y legal vigente.

El presente documento está dividido en tres partes y dos anexos: la primera describe la misión, visión objetivos y planificación institucional, la segunda analiza el desempeño de las entidades controladas (banca pública, privada, seguridad social y seguros privados) y la tercera describe la gestión técnica institucional como apoyo a la supervisión.

El anexo subsiguiente resume la gestión administrativa y financiera de la Entidad

Para mayor facilidad y manejo del lector podrá ubicar tanto texto como estadísticas en la página web institucional.

Esperamos que esta edición, a más de ser un mecanismo informativo se convierta en un medio de análisis y estudio para una gama valiosa de usuarios.



Ab. Juan Coello Beseke
INTENDENTE NACIONAL DEL SISTEMA DE SEGURO PRIVADO
Ing. Marcia Topón
DIRECTORA NACIONAL DE RIESGOS
Econ. Mayra Flores
INTENDENTA NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL
Dra. Alexandra Salazar Mejía
INTENDENTA NACIONAL JURÍDICA
Ing. Carolina Pesantez
DIRECTORA NACIONAL DE ATENCIÓN Y EDUCACIÓN AL USUARIO
Econ. Valeria Llerena Endara
INTENDENTA NACIONAL DEL SECTOR FINANCIERO PRIVADO (S)
Econ. Bolívar Estrella Jaramillo
INTENDENTE NACIONAL DEL SECTOR FINANCIERO PÚBLICO
Magíster David Vera
DIRECTOR NACIONAL DE ESTUDIOS E INFORMACIÓN



Ing. Rossman Ramiro Camacho
INTENDENTE NACIONAL DE GESTIÓN

Ing. Christian Chafuel
DIRECTOR NACIONAL ADMINISTRATIVO

Lcda. Verónica Miño Yépez
COORDINADORA GENERAL DE IMAGEN CORPORATIVA Y COMUNICACIÓN

Dra. Mónica León
DIRECTORA NACIONAL DE TALENTO HUMANO

Ing. Mercy Carpio
DIRECTORA NACIONAL FINANCIERA

Ing. Marcia Telpis Llivichuzca
COORDINADORA GENERAL ADMINISTRATIVO FINANCIERO

Ing. José Sánchez Macías
COORDINADOR GENERAL DE PLANIFICACIÓN Y CONTROL DE GESTIÓN

Ing. Nelson Quintana Moreno
COORDINADOR GENERAL TECNOLÓGICO



3. ORGANIZACIÓN INSTITUCIONAL

3.1 Misión, Visión, Valores y Objetivos Estratégicos

Conforme el Plan Estratégico Institucional, se tiene las siguientes declaraciones fundamentales:

Misión: Velar por la seguridad, estabilidad, transparencia y solidez de los sistemas financiero, de seguros privados y de seguridad social, mediante un eficiente y eficaz proceso de regulación y supervisión para proteger los intereses del público y contribuir al fortalecimiento del sistema económico social, solidario y sostenible.

VISIÓN: Ser una Institución técnica de regulación y supervisión de alta productividad, prestigio y credibilidad para satisfacer con calidad los servicios que presta a los actores externos e internos, con recursos humanos competentes y tecnología de punta.

VALORES INSTITUCIONALES:

Integridad: Actuar bajo principios en toda ocasión.

Justicia: Dar a cada uno lo que corresponde.

Responsabilidad social: Cumplir con la misión de manera oportuna y efectiva.

Mejoramiento continuo: Innovación permanente de productos y servicios.

Trabajo en equipo: Impulsar y trabajar en función de intereses y objetivos comunes.

Comunicación efectiva: Generar y transmitir la información con oportunidad, efectividad y de manera pertinente.

Orientación de servicio: Identificar y cumplir con los requerimientos, desarrollar las habilidades y mejorar las actitudes del ser humano.

Desarrollo humano: Fortalecer los conocimientos, desarrollar las habilidades y mejorar las actitudes del talento humano.

Respeto: Consideración a las personas y a la autoridad.

Objetivos Institucionales

En observancia al mandato constitucional de que el Plan Nacional de Desarrollo constituye el instrumento al que se sujetarán las políticas, progra-



mas y proyectos públicos, la programación y ejecución del presupuesto del Estado, la inversión y la asignación de recursos públicos, la Superintendencia de Bancos en el año 2010 efectuó el alineamiento de sus objetivos institucionales con los objetivos y políticas del Plan Nacional para el Buen Vivir 2009-2013.

Perspectiva de Usuario

- a. Contribuir a la estabilidad y transparencia de los sectores controlados.
- b. Precautelar y promover los derechos e intereses de los actores sociales.

Perspectiva Financiera

- c. Asegurar el financiamiento de las operaciones de la Superintendencia de Bancos para un eficiente y efectivo control de las entidades supervisadas.

Perspectiva de Procesos

- d. Mejorar los niveles de efectividad y eficiencia de la gestión de regulación y control.
- e. Fortalecer la capacidad de gestión de la Institución para brindar servicios con calidad y oportunidad.
- f. Prevenir las acciones inusuales de grupos organizados en la transaccionalidad de los sectores controlados.

Perspectiva de Talento Humano

- g. Mejorar el nivel de desempeño, innovación, satisfacción y compromiso del talento humano.

3.2 Planificación Institucional

Para el año 2014, la Superintendencia de Bancos planificó la ejecución de doce proyectos estratégicos e inició proyectos de mejora denominados “Planes de acción”.

Hasta el 31 de diciembre de 2014, en la Superintendencia de Bancos se iniciaron 131 auditorías (96%) de las 136 programadas para el año en curso.

La Superintendencia utilizó un modelo de gestión organizacional basado en los principios y lineamientos de la administración por procesos, este enfoque concentra sus esfuerzos en el incremento de la productividad y el mejoramiento continuo de los servicios que permitan satisfacer los requerimientos y demandas de los clientes y usuarios. Esto ha permitido que la



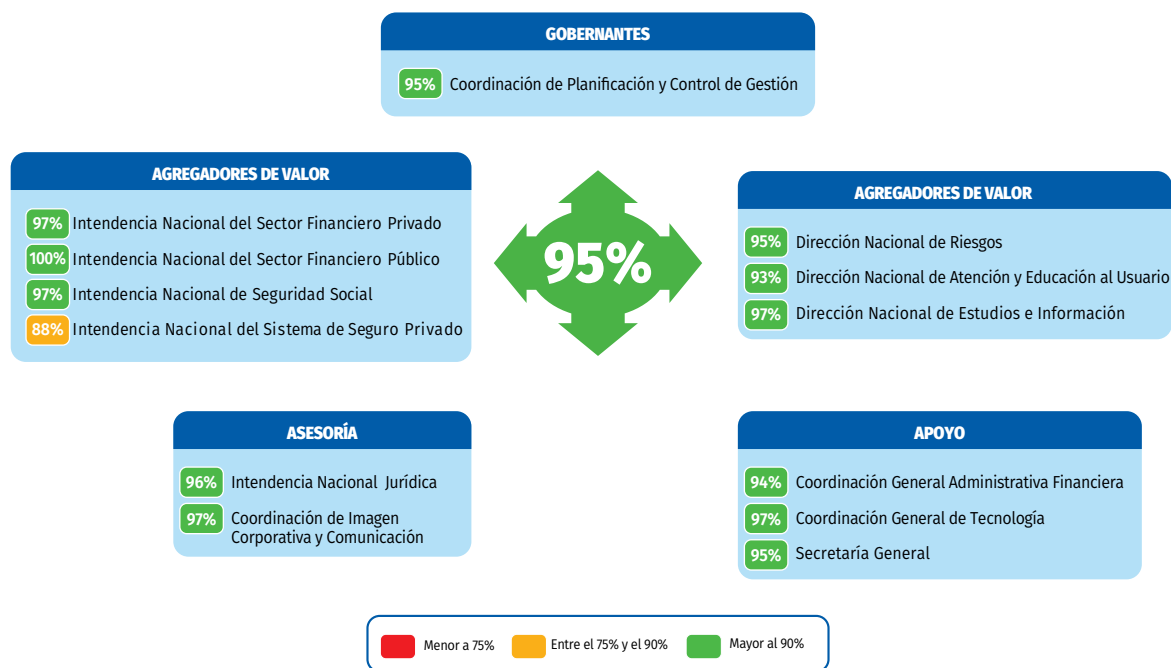
estructura organizacional se haya alineado al enfoque por procesos con el objetivo de lograr la integración y complementariedad entre las diferentes unidades administrativas.

Durante el año 2014, la Superintendencia de Bancos realizó el mejoramiento, socialización, asesoramiento y actualización de los procesos institucionales, además del control y seguimiento de los indicadores de la gestión institucional. Esto permitió evaluar y mejorar el desempeño de los procesos institucionales.

Sistema de indicadores

El sistema de indicadores está construido a partir de la relación de variables que miden el desempeño de los procesos y su cumplimiento, que están ligados a la consecución de la misión y visión institucional.

Una vez que las unidades de la Superintendencia de Bancos remiten los reportes de resultados de los indicadores establecidos para cada uno de los procesos a su cargo, se realiza la consolidación de los datos en un Balanced Score Card, en el cual se grafican los datos y se genera la tendencia de los indicadores de gestión de los procesos, que se muestran a continuación:



Fuente: Balanced Score Card

Elaboración: Dirección Nacional de Procesos y Rendición de Cuentas



El avance de la Planificación Estratégica Institucional durante el año 2014, se ve reflejada en la grado de avance del aporte programado y ejecutado de los objetivos estratégicos, obteniendo un promedio de cumplimiento del 92%. El detalle del cumplimiento de cada uno de los Objetivos Estratégicos Institucionales se presenta a continuación:

CUMPLIMIENTO DE LOS OBJETIVOS ESTRATÉGICOS INSTITUCIONALES				
OBJETIVOS	Indicador	% Aporte Programado	% Aporte Ejecutado	Promedio Aporte
Contribuir a la estabilidad y transparencia de los sistemas controlados	9	96%	91%	94,79%
Precautelar y promover el derecho e intereses de los actores sociales	1	73%	67%	91,78%
Asegurar el financiamiento de las operaciones de la SB para un eficiente y efectivo control de las entidades supervisadas	2	100%	80,67%	91,78%
Mejorar los niveles de efectividad y eficiencia de la gestión de regulación y control	6	90%	89%	98,89%
Fortalecer la capacidad de gestión de la institución para brindar servicios de calidad y oportunidad, mejorando el nivel de compromiso del talento humano	8	100%	94%	94%
Prevenir acciones de grupos organizados en las operaciones de los sectores controlados	Módulos de alertas realizados	98%	90%	91,84%

Fuente y elaboración: CGPCG

La Superintendencia de Bancos, en sus unidades de supervisión cumplió, en promedio, con el 95% de los cronogramas planificados para el año 2014.

ANÁLISIS DE DESEMPEÑO DE LAS ENTIDADES CONTROLADAS

CAPÍTULO II



4. BANCA PRIVADA

4.1 Sistema de Banca Privada

ACTIVO. A diciembre de 2014, el activo del sistema de bancos privados llegó a US\$ 33.619,12 millones, cifra superior en US\$ 2.880,71 millones (9,37%) a la registrada en diciembre 2013.

El crecimiento referido de 2.880,71 millones, de los cuales el 77,27% fue destinado a cartera neta de créditos y el 27,39% a inversiones, provino en mayor medida del aumento del pasivo en US\$ 2.654,37 millones, de los cuales la totalidad fueron depósitos del público y del patrimonio en US\$ 226,34 millones, dentro del que US\$ 66,66 millones, le correspondió a los resultados del ejercicio.

SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS

ESTRUCTURA DEL ACTIVO

2013 – 2014

(En porcentaje)

CUENTAS	2013	2014
Cartera de Créditos	52,62%	54,73%
Fondos Disponibles	21,57%	18,22%
Inversiones	12,74%	13,99%
Otros	13,07%	13,06%
TOTAL	100,0%	100,0%

Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

La estructura de los activos se ha mantenido similar en las fechas de comparación, predominando la participación de la cartera de créditos, fondos disponibles e inversiones, rubros que en conjunto concentraron el 86,94% del activo.

La cartera de créditos en términos brutos se mantuvo con una estructura bastante similar en ambas fechas, reflejando un incremento de participación de 0,34 puntos en el caso de la cartera comercial y disminuciones de: 0,18 puntos de aporte en la cartera de consumo, de 0,17 puntos en la cartera de microempresa y de 0,2 puntos en la cartera de vivienda.

En lo relacionado con las inversiones en términos brutos se aprecia que las realizadas en el sector público fueron las de mayor porcentaje de participación con un 52,9%.



En lo referente a los fondos disponibles, se destaca que a diciembre de 2014 el 36,93% de estos correspondieron a encaje y el 37,54% fueron depósitos en Instituciones Financieras, de los cuales el 66,26% estuvieron registrados en Instituciones Financieras del Exterior, cifra inferior a la participación registrada un año atrás que fue del 69,24%.

PASIVO. El pasivo alcanzó la cifra de US\$ 30.483,66 millones a diciembre 2014, valor superior en US\$ 2.654,37 millones (9,54%) a lo registrado un año atrás. El mencionado incremento estuvo sustentado especialmente por depósitos a la vista y a plazo que contribuyeron con el 52,54% y 46,32%, respectivamente.

SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS
ESTRUCTURA DEL PASIVO
2013 – 2014
(En porcentaje)

CUENTAS	2013	2014
Obligaciones con el Público	89,51%	90,53%
Cuentas por Pagar	3,00%	3,37%
Obligaciones Financieras	3,44%	3,79%
Otros	4,05%	2,30%
TOTAL	100,0%	100,0%

Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

En general, el pasivo al igual que el activo mantuvo una estructura similar en las fechas analizadas, reflejando que las obligaciones con el público concentraron más de las tres cuartas partes del total de los pasivos (dentro de los cuales los depósitos a la vista a diciembre 2014 representaron el 62,37% y a plazo el 25,79%) y las mismas aumentaron su peso en 1,02 puntos en las fechas analizadas; mientras que las obligaciones financieras registraron participaciones individuales superiores al 3,4%, aumentando su participación en 0,35 puntos porcentuales.

PATRIMONIO. A diciembre de 2014, el patrimonio del sistema bancario privado se ubicó en US\$ 3.135,46 millones, valor superior en US\$ 226,34 millones (7,78%) al alcanzado un año atrás. Dentro de su estructura, el capital social concentró el 69,07% de los recursos, registrando un decremento de 0,8 puntos porcentuales con respecto al mismo mes del año anterior; sin embargo, fue el rubro que más contribuyó dentro del incremento del patrimonio.

RESULTADOS. Los resultados del sistema de bancos a diciembre 2014 alcanzaron la cifra de US\$ 334,70 millones lo cual implica un incremento de US\$ 66,66 millones, 24,87% más respecto de diciembre 2013. Las cifras determinan que existió una absorción de los gastos de operación¹ respecto del

¹ Los gastos de operación son: gastos de personal; honorarios; servicios varios; impuestos, contribuciones y multas; depreciaciones; amortizaciones; y, otros gastos.



margen neto financiero de 84,32%, cifra inferior en 2,50 puntos porcentuales a la alcanzada un año atrás.

INDICES FINANCIEROS. El aumento de la solvencia de 11,9% a 12,69%, fue producto del mayor crecimiento del patrimonio técnico constituido en 11,85%, respecto de los activos ponderados por riesgo de 4,89%.

El incremento de la relación de activos productivos frente al total de activos que pasó de 84,24% a 86,20% fue producto de una mayor tasa de variación de los activos productivos (11,92%) respecto del total de activos (9,37%), incidiendo dentro del referido comportamiento el incremento de la cartera de créditos y de las inversiones.

La disminución de la cobertura de la cartera improductiva de 242,03% a 221,75%, se debió al menor incremento de las provisiones de 15,48%, respecto de la cartera problemática de 26,05%; sin embargo dicho indicador sigue en niveles que garantizan una adecuada cobertura de la citada cartera.

El indicador de eficiencia ha mejorado en 0,05 puntos porcentuales de 5,36% a 5,31%, producto del menor incremento de los gastos operativos, respecto del crecimiento de los activos promedio.

El incremento del ROE de 10,52% a 11,95%, obedeció a que las utilidades aumentaron en 24,87%, mientras que el patrimonio promedio aumentó en alrededor del 7,78%. A su vez el aumento de las utilidades se produjo por el incremento más que proporcional de los ingresos (11,11%) respecto de los gastos (9,77%). Similar comportamiento se produjo en el ROA.

La tasa de morosidad aumentó en 0,28 puntos porcentuales, al pasar de 2,60% a 2,87%. El incremento referido de la morosidad estuvo influenciado por el aumento de la cartera de consumo, ya que el resto de segmentos (comercial, microempresa y educativo) presentaron disminuciones en este indicador. En el caso de la cartera de vivienda, su mora se mantuvo sin variación en las fechas analizadas.

El indicador de liquidez disminuyó en 4,73 puntos al caer de 30,73% a 26%, debido al decremento de los fondos disponibles en 7,66%, mientras que los depósitos de corto plazo aumentaron en 9,13%.

Finalmente, el incremento del índice de Intermediación financiera de 71,16% a 73,12%, tuvo su origen en la mayor tasa de crecimiento de la cartera bruta (13,87%), respecto de los depósitos totales (a la vista y a plazo) que fue de 10,82%.

FUENTES Y USOS. Entre diciembre 2013 y diciembre 2014, el flujo de recursos de este sistema ascendió a US\$ 4.010,41 millones, de los cuales el 67,02% provino del aumento de obligaciones con el público, el 4,94% de obligaciones financieras y el 4,79% de cuentas por pagar entre otros. De estos recursos el 55,51% fueron destinados a cartera de créditos, el 19,68% a inversiones, el 8,64% a otros activos y al pago de valores en circulación el 12,52%, etc.



4.2. Análisis de Desempeño de los Bancos Privados

4.2.1 BANCO PICHINCHA

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencia	251
Matriz	1
Sucursal	16
Total	268
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	6.110

El Banco Pichincha C.A. fue constituido en 1906. Su casa matriz se encuentra ubicada en la ciudad de Quito, cuenta con 16 sucursales en las ciudades de: Cuenca, Tulcán, Riobamba, Latacunga, Machala, Esmeraldas, Ibarra, Otavalo, Babahoyo, Quevedo, Manta, Portoviejo, Santo Domingo, Ambato, Lago Agrio y Guayaquil. En total, 251 agencias localizadas a nivel nacional.

Además cuenta con 4 ventanillas de extensión, 3.925 corresponsales no bancarios, 18 oficinas especiales de las cuales 11 corresponden a banca comunal y están ubicadas en Guayaquil, Ibarra, Tulcán, Libertad, Portoviejo, Loja, Chone, Quevedo, Santo Domingo, Quito Norte y Quito Sur.

Por el tamaño de activos, pasivos y patrimonio ocupa la primera posición en el sistema de bancos privados.

El Banco Pichincha C.A. lidera el Grupo Financiero Pichincha, conformado por las siguientes entidades: (i) Subsidiarias en el Ecuador: Pichincha Sistemas Acovi C.A., Credife Desarrollo Microempresarial S.A., Amerafin S.A. Institución de Servicios Auxiliares, Almacenera del Ecuador S.A. Almesa y Vaserum Cía. Ltda. (ii) Subsidiarias y agencia del exterior: Banco Financiero del Perú S.A., Banco Pichincha España S.A., Banco Pichincha S.A. Colombia y Agencia Miami.



a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	9.023,58	9.883,04	9,52%
Fondos Disponibles	1.376,84	1.138,69	-17,30%
Inversiones	1.589,86	1.789,49	12,56%
Cartera	4.801,55	5.499,79	14,54%
PASIVOS	8.243,14	9.029,35	9,54%
Obligaciones con el Público	7.208,51	8.265,05	14,66%
Obligaciones Financieras	119,79	115,40	-3,66%
PATRIMONIO	780,44	853,69	9,39%
Capital Social	530,00	556,90	5,08%
Reservas	130,26	142,62	9,49%
Resultados	59,85	86,04	43,76%

Fuente y elaboración: INSFPR

La estructura del activo fue similar al 2013, observándose una reducción en la participación de los fondos disponibles que pasaron de 15,26% a 11,52%, frente al incremento en la representatividad de la cartera de créditos que subió de 53,21% a 55,65% y del portafolio de inversiones de 17,62% a 18,11%, con respecto al total de activos.

El crecimiento del total de los activos estuvo determinado por las colocaciones en cartera de créditos, comportamiento sustentado por la cartera vigente que se incrementó en US\$ 741 millones, cartera que no devenga intereses en US\$ 16,69 millones y vencida en US\$ 20,51 millones. Los fondos disponibles disminuyeron por la reducción de los depósitos para encaje, los cuales representan el 59,42% de esta cuenta.

Con relación al portafolio de inversiones el 64,61% se concentra en disponibles para la venta del sector público, el 31,17% en disponibles para la venta del sector privado y la diferencia en las otras categorías, el 88,62% del portafolio tiene calificaciones entre BBB y AAA.

Los pasivos crecieron debido al aumento de las captaciones del público, rubro que representa el 91,54% de este elemento. Si bien los depósitos a la vista constituyen las principales fuentes de fondeo con 67,33%, los depósitos a plazo aumentaron su participación de 17,67% a 21,14% en sustitución de la emisión de papel comercial. La estructura del patrimonio contable del banco se encuentra compuesta principalmente por el capital social que participó con el 65,23% y las reservas que contribuyeron con el 16,71%.

**b) Estado De Resultados**

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Ingresos	1.006,43	1.082,02	7,51%
Gastos	952,89	1.002,28	5,18%
Margen Neto Financiero	550,09	605,44	10,06%
Margen Operacional	47,58	85,95	80,64%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	53,54	79,73	48,92%

Fuente y elaboración: INSFPR

Los ingresos financieros representaron el 78,81% del total de los ingresos, lo cual estuvo determinado por las colocaciones en cartera de créditos que se incrementaron, seguido por las utilidades financieras y las comisiones ganadas.

Los gastos financieros tuvieron un crecimiento de 5,18% debido al aumento de los intereses causados en razón del incremento en los depósitos a plazo, en reemplazo de la emisión de obligaciones. En esta misma línea, cabe señalar que se registró un crecimiento en las pérdidas financieras, debido al movimiento transaccional en otras monedas, los contratos forward, las comisiones causadas, entre otros.

Al adicionar los ingresos por servicios, el banco generó un margen bruto financiero superior al registrado en el 2013, el cual cubrió la constitución de provisiones y los gastos de operación.

Sumados los ingresos operacionales netos e ingresos extraordinarios netos y deducidos los impuestos y participación a trabajadores, esta entidad obtuvo utilidades a diciembre de 2014 adicionales a las del año 2013 y equivalentes a US\$ 26,19.



c) Margen o Brecha Estructural

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Activos Productivos	7.797,98	8.837,50	13,33%
Pasivos con Costo	5.270,92	5.843,06	10,85%
Margen (Brecha) Estructural	2.527,96	2.994,44	18,45%
CONCENTRACIÓN DE CARTERA, Total	5.380,23	6.158,78	14,47%
Cartera Comercial	2.228,12	2.487,25	11,63%
Cartera de Consumo	1.957,18	2.287,51	16,88%
Cartera de Vivienda	574,15	662,93	15,46%
Cartera de Microcrédito	620,79	721,09	16,16%
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta (%)	3,45%	3,62%	4,93%
Cartera en Riesgo	228,24	259,20	13,56%
Cobertura (%)	312,15%	295,60%	-5,30%
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	7.208,51	8.265,05	14,66%
Depósitos a la Vista	5.518,27	6.079,25	10,17%
Depósitos a Plazo	1.456,91	1.908,59	31,00%

Fuente y elaboración: INSFPR

En el lapso anual, los activos productivos presentaron un mayor crecimiento que los pasivos con costo, producto de lo cual el margen estructural se incrementó. Como parte de los activos productivos, las cuentas que presentaron crecimientos fueron: la cartera de crédito por vencer y las inversiones y en lo que respecta a los pasivos con costo, los rubros que se incrementaron fueron los depósitos a plazo seguidos de depósitos a la vista.

Por segmento de cartera, el portafolio comercial representó el 40,4% del total de la cartera sin incluir contingentes, le siguió consumo con el 37,2%, microcrédito con el 11,7% y vivienda con el 10,8%.

El indicador de morosidad ampliada se situó en el 3,62%, superior al 3,45% registrado en diciembre de 2013, lo cual es producto de las colocaciones en consumo y microcréditos que tienen mayor riesgo que los otros portafolios. Este riesgo crediticio se mitiga por la cobertura de la cartera problemática que se ubicó en el 295,6%, por encima de su grupo homólogo.

Con respecto a los pasivos, se puede decir que a diciembre de 2014 los depósitos a la vista representaron el 73,55% de las obligaciones con el público y los depósitos a plazo el 23,09% con un incremento anual del 10,17% y 31% respectivamente.

Los cien mayores depositantes representaron el 10,49% de las obligaciones con el público, por lo cual, podemos concluir que no se observa concentración de los depósitos.



d) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014-2013
Liquidez Primera Línea	32,09%	28,62%	-10,81%
Liquidez Segunda Línea	34,17%	26,42%	-22,68%
Índice de Solvencia	10,44%	10,99%	5,27%
Absorción del Margen Financiero	96,52%	92,27%	-4,40%
ROE	7,37%	10,30%	39,76%
ROA	0,59%	0,81%	37,29%

Fuente y elaboración: INSFPR

La liquidez estructural tanto en primera como en segunda línea, cubrió ampliamente la liquidez mínima requerida. El nivel de activos líquidos le permitió tener coberturas superiores a los trescientos puntos porcentuales respecto a los 25 y 100 mayores depositantes hasta 90 días.

El indicador de solvencia se situó en el 10,99% por encima del requerimiento normativo, con un excedente patrimonial de US\$ 137,9 millones, que le permite continuar con el crecimiento operativo.

La entidad registró una mayor eficiencia en la colocación de sus recursos así como en el control de los gastos, evidenciado el mejoramiento del índice del grado de absorción del margen neto financiero que disminuyó del 96,52% al 92,27%. El retorno de la inversión de los accionistas se situó en el 10,30%, si bien fue superior al 7,37% obtenido en el 2013, todavía se mantiene por debajo del grupo comparable que alcanzó el 11,96% y el sistema 11,95%. El retorno de los activos subió de 0,59% a 0,81% inferior al 0,99% del peer group y al 1% del sistema.



4.2.2 BANCO PACÍFICO S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencia	75
Matriz	1
Sucursal	12
Total	88
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	2.907

En enero de 1972 la Superintendencia de Bancos aprobó la constitución y establecimiento del Banco del Pacífico Sociedad Anónima.

El Banco Pacífico S.A. cuenta con 88 oficinas, ubicadas en 15 provincias a nivel nacional y con 2.907 empleados. Compite con los bancos grandes del sistema financiero nacional, ocupando el segundo lugar en el rubro del activo.

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco del Pacífico S.A. es una Sociedad que controla el Grupo Financiero Banco del Pacífico (GFBP), conformado por: Banco del Pacífico S.A., Banco del Pacífico (Panamá) S.A., Almacenera del Agro S.A. Almagro y Banco Continental Overseas N.V.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	3.859,84	4.251,26	10,14%
Fondos Disponibles	1.104,22	698,32	-36,76%
Inversiones	316,49	730,51	130,81%
Cartera	1.853,45	2.248,14	21,30%
PASIVOS	3.397,70	3.738,63	10,03%
Obligaciones con el Público	3.198,83	3.293,15	2,95%
Obligaciones Financieras	87,03	183,88	111,28%
PATRIMONIO	462,14	512,63	10,93%
Capital Social	300,50	337,27	12,24%
Reservas	100,71	104,79	4,06%
Resultados	42,56	50,48	18,63%

Fuente y elaboración: INSFPR

Los activos en el período analizado registraron un incremento, específicamente en inversiones y cartera de créditos. El principal componente del activo fue la cartera de créditos, seguido por los fondos disponibles y el portafolio de inversiones. Los principales segmentos a los que la entidad dirige su portafolio de crédito son: consumo, comercial, vivienda y en me-



nor proporción en crédito educativo y microcrédito. Los fondos disponibles en este período disminuyeron principalmente por los depósitos para encaje, los mismos que tienen una participación importante dentro del total de los fondos disponibles.

Las inversiones se incrementaron, específicamente en la cuenta inversiones disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público e inversiones disponibles para la venta de entidades del sector privado.

Al 31 de diciembre de 2014, los pasivos se incrementaron con respecto a diciembre de 2013. Dentro de la composición de los pasivos, la mayor fuente de fondeo lo constituyeron las obligaciones con el público, concentradas en depósitos a la vista (72,21%) y en depósitos a plazo (26,33%). Las obligaciones financieras se incrementaron en US\$ 97 millones, especialmente en obligaciones con entidades financieras del sector público.

El patrimonio está mayoritariamente formado por el capital social, el mismo que se fortalece con la continua capitalización de las utilidades.

b) Estado de Resultados

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Ingresos	288,73	410,76	42,26%
Gastos	247,88	362,64	46,30%
Margen Neto Financiero	166,89	235,88	41,34%
Margen Operacional	37,15	34,31	-7,63%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	40,85	48,11	17,77%

Fuente y elaboración: INSFPR

Los ingresos se incrementaron por la cuenta más representativa de éstos que son los intereses y descuentos ganados que provienen principalmente de la cartera de crédito.

En el periodo analizado los gastos se incrementaron, fundamentalmente en provisiones y gastos de operación originados por la fusión entre el Banco Pacífico S.A. y Pacificard S.A.

El margen neto financiero se incrementó en US\$ 69 millones, su nivel frente al activo promedio fue superior al compararlo con diciembre de 2013 e inferior a su peer group y al sistema.

Al 31 de diciembre de 2014, la utilidad del Banco Pacífico S.A. creció en US\$ 7 millones, mientras que el margen operacional mantuvo una ligera disminución, debido a que los otros ingresos operacionales en el periodo analizado disminuyeron; sin embargo, los otros ingresos se incrementaron significativamente.



c) Margen o Brecha Estructural

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Activos Productivos	2.885,57	3.603,35	24,88%
Pasivos con Costo	1.840,13	2.180,45	18,49%
Margen (Brecha) Estructural	1.045,43	1.422,90	36,11%
CONCENTRACIÓN DE CARTERA, Total	1.965,30	2.388,06	21,51%
Cartera Comercial	859,34	962,04	11,95%
Cartera de Consumo	832,51	1.104,97	32,73%
Cartera de Vivienda	272,84	279,21	2,33%
Cartera de Microcrédito	0,49	1,32	168,43%
Cartera Educativa	0,11	40,52	37.011,63%
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta (%)	1,07%	2,66%	148,60%
Cartera en Riesgo	35,16	81,73	132,47%
Cobertura (%)	530,52%	220,24%	-58,49%
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	3.198,83	3.293,15	2,95%
Depósitos a la Vista	2.386,06	2.377,91	-0,34%
Depósitos a Plazo	771,43	867,20	12,42%

Fuente y elaboración: INSFPR

La relación entre activos productivos frente a pasivos con costo fue superior con relación al año comparativo anterior. Al 31 de diciembre de 2014, la entidad reportó un margen (brecha) estructural superior a diciembre de 2013. En el periodo analizado los activos productivos incrementaron principalmente en las inversiones y en la cartera de créditos por vencer, mientras que los pasivos con costo aumentaron primordialmente en depósitos a plazo y obligaciones financieras.

Los principales segmentos a los que la entidad dirige su portafolio de crédito son: consumo, comercial, vivienda y en menor proporción se coloca en crédito educativo y microcrédito, en el periodo analizado se evidencia un incremento general en todos los segmentos de la cartera de crédito, especialmente en la cartera de crédito educativo, debido a que en el año 2013 el Banco del Pacífico S.A. y el Instituto Ecuatoriano de Crédito y Becas (IECE) firmaron un acuerdo con el propósito de que a través del Banco del Pacífico S.A. se otorgue el financiamiento del segmento de crédito educativo. El nivel de morosidad bruta del Banco Pacífico S.A. en este periodo se incrementó de 1,07% a 2,66% entre diciembre de 2013 y diciembre de 2014, el mismo que fue inferior a su peer group y al sistema.

El nivel de cobertura de la cartera improductiva disminuyó debido a que la cartera improductiva se incrementó en mayor proporción (201,3%) que la provisión para créditos incobrables (25,1%). Los depósitos a plazo están concentrados en depósitos de corto plazo, seguido por depósitos a largo plazo.



d) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014-2013
Liquidez Primera Línea	42,69%	36,66%	-14,13%
Liquidez Segunda Línea	39,48%	33,76%	-14,49%
Índice de Solvencia	13,32%	16,03%	20,35%
Absorción del Margen Financiero	83,49%	85,85%	2,83%
ROE	9,70%	10,36%	6,80%
ROA	1,06%	1,13%	6,60%

Fuente y elaboración: INSFPR

La entidad cumple con los niveles de liquidez de primera y segunda línea, los mismos que son superiores a las volatilidades expresadas en 2 y 2,5 desviaciones estándar y al índice estructural de liquidez mínimo requerido.

Respecto a la posición de patrimonio técnico constituido, la entidad cumple con los lineamientos establecidos en cuanto a la posición de solvencia, manteniéndose en un nivel superior al mínimo requerido (9%). El grado de absorción del margen neto financiero se incrementó en el periodo analizado, debido a que los gastos operativos crecieron en mayor proporción que el margen neto financiero; sin embargo, fue inferior a su peer group y superior al sistema.

El indicador de rentabilidad ROE se incrementó con relación al año comparativo anterior, este indicador fue inferior a su peer group y al sistema. El ROA tuvo una variación del 6,60% presentando un nivel superior a su peer group y al sistema.



4.2.3 BANCO DE GUAYAQUIL S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencia	131
Matriz	1
Sucursal	19
Total	151
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	3.225

El Banco de Guayaquil S.A. se constituyó el 20 de diciembre de 1923, como un banco extranjero denominado Banco Italiano S.A. Cambió su razón social por la de Banco de Guayaquil el 24 de septiembre de 1941, a lo que le siguió la compra de todas sus acciones por capitales ecuatorianos.

Actualmente posee una red de cobertura que abarca 21 provincias del país, con 151 oficinas y 3.225 empleados.

Está ubicado dentro del grupo de bancos grandes, siendo el tercer mayor banco del sistema financiero ecuatoriano, al concentrar el 12% de los activos del sistema de bancos privados.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	3.514,46	4.048,41	15,19%
Fondos Disponibles	662,01	802,22	21,18%
Inversiones	490,32	537,75	9,67%
Cartera	1.931,65	2.222,20	15,04%
PASIVOS	3.156,12	3.657,78	15,89%
Obligaciones con el Público	2.750,27	3.081,76	12,05%
Obligaciones Financieras	271,08	419,19	54,63%
PATRIMONIO	358,34	390,64	9,01%
Capital Social	267,90	293,20	9,44%
Reservas	35,84	39,92	11,38%
Resultados	47,60	51,29	7,75%

Fuente y elaboración: INSFPR

Al 31 de diciembre de 2014, los activos se incrementaron en 15,19% respecto al año pasado, producto del aumento de sus principales rubros: el portafolio de crédito, que es el activo de mayor relevancia con el 54,89% de participación, seguido por los fondos disponibles con el 19,82% y las inversiones con 13,28%. Los fondos disponibles se incrementaron en 21,18%,



por el aumento de sus principales componentes: fondos en bancos y otras instituciones financieras, depósitos para encaje, caja y efectos de cobro inmediato. Las inversiones aumentaron en 9,67% como resultado del incremento de las inversiones disponibles para la venta de entidades del sector público y privado en 27,12%.

El portafolio de cartera de crédito aumentó 15,04% respecto al año anterior; debido al incremento de los créditos comerciales (38,98%).

Respecto a los pasivos, éstos crecieron en 15,89% impulsados por el aumento de las obligaciones con el público y las financieras. Las obligaciones con el público son la principal fuente de fondeo de la entidad, al representar el 84,25% de los pasivos totales.

Las obligaciones financieras, que concentraron el 11,46% de los pasivos totales, se incrementaron en el 54,63%, por créditos contratados con entidades financieras del exterior y organismos multilaterales.

En cuanto al patrimonio del Banco, éste aumentó 9,01%, como resultado del aumento de todos sus componentes, de los cuales el principal es el capital social, que representó el 75,06% de este elemento, y que se incrementó 9,44%, producto de la capitalización de un importante porcentaje de las utilidades generadas en el año 2013.

b) Estado de Resultados

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Ingresos	378,78	412,30	8,85%
Gastos	338,28	361,01	6,72%
Margen Neto Financiero	235,71	259,51	10,10%
Margen Operacional	56,31	66,77	18,58%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	40,50	51,29	26,65%

Fuente y elaboración: INSFPR

Al 31 de diciembre de 2014, los ingresos totales aumentaron de US\$ 378,78 a US\$ 412,30 millones (8,85%) de los cuales, los intereses y descuentos ganados representan el 58,05%.

En cuanto a los gastos, los más representativos son los de operación, que concentraron el 53,59%.

La utilidad neta del período aumentó en 26,65% con respecto al 2013, cuyos resultados tienen como base los ingresos generados por los intereses de la cartera de créditos.



C) Margen o Brecha Estructural

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Activos Productivos	2.305,42	2.659,37	15,35%
Pasivos con Costo	2.984,99	3.402,20	13,98%
Margen (Brecha) Estructural	679,57	742,83	9,31%
CONCENTRACIÓN DE CARTERA, Total	2.004,81	2.304,10	14,93%
Cartera Comercial	798,33	1.109,49	38,98%
Cartera de Consumo	993,80	960,54	-3,35%
Cartera de Vivienda	146,49	160,60	9,63%
Cartera de Microcrédito	62,43	69,31	11,01%
Cartera Educativa	3,77	4,16	10,42%
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta (%)	2,75%	2,77%	0,79%
Cartera en Riesgo	57,34	71,25	24,27%
Cobertura (%)	132,70%	128,25%	-3,36%
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	2.750,27	3.081,76	12,05%
Depósitos a la Vista	1.866,89	2.132,86	14,25%
Depósitos a Plazo	825,91	859,42	4,06%

Fuente y elaboración: INSFPR

El 84,04% de los activos del Banco, fue colocado en actividades productivas, cifra 15,35% mayor a la presentada al 31 de diciembre de 2013. Los pasivos con costo aumentaron en 13,98%, impulsados por el crecimiento de los depósitos a la vista con costo y las obligaciones financieras. Lo que incrementó el margen estructural 9,31%.

La cartera bruta aumentó 14,93% respecto a diciembre 2013, con una morosidad del 2,77%, índice que se ubicó por debajo del grupo de bancos grandes (3%) y del sistema de bancos privados (2,87%).

La morosidad bruta registró un incremento del 0,79% con respecto al período anterior, debido a que la cartera improductiva creció (15,84%) a mayor velocidad que la total (14,93%).

Todos los segmentos de crédito, excepto el de consumo, aumentaron. En tal sentido la cartera comercial incrementó su posición relativa en el portafolio de créditos, convirtiéndose en el segmento más importante de éste con 48,15% de la cartera bruta.

La cobertura de la cartera improductiva se posicionó en 128,25%, superior al 100% e inferior a los de su grupo afín (242,41%) y al sistema (221,75%).

En lo referente a las obligaciones con el público, su saldo se incrementó en 12,05% por depósitos a la vista, a plazo, y restringidos, que crecieron en 14,25%, 4,06%, y 55,67% respectivamente.



Los depósitos a la vista y a plazo representan el 97,1% de este grupo, que están concentrados en depósitos a corto plazo de vencimiento de 180 días con 90,97%.

d) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014-2013
Liquidez Primera Línea	30,65%	39,22%	27,96%
Liquidez Segunda Línea	28,06%	37,14%	32,36%
Índice de Solvencia	12,96%	14,37%	10,92%
Absorción del Margen Financiero	76,49%	74,55%	-2,53%
ROE	12,74%	15,11%	18,63%
ROA	1,15%	1,27%	9,95%

Fuente y elaboración: INSFPR

Los indicadores de liquidez de primera y segunda línea experimentaron un aumento relativo de 27,96% y 32,36%, respectivamente.

El indicador de solvencia aumentó 10,92% respecto al porcentaje registrado con corte al 31 de diciembre de 2013, ubicándose en 14,37% debido a que los activos y contingentes ponderados por riesgo disminuyeron 2,50% en tanto el patrimonio técnico constituido se incrementó a 8,14%.

Por otra parte, el Banco logró mejorar el grado de absorción que pasó de 76,49% a 74,55% debido a que el margen neto financiero experimentó un crecimiento más dinámico (10,10%) que el de los gastos de operación (7,31%). Registró un ROE de 15,11%, cifra mayor a la presentada el período anterior (12,74%) e históricamente superior a la del grupo de bancos grandes (11,96%) y al sistema (11,95%). El ROA de 1,27% fue mayor que el mostrado en el 2013 (1,15%) y a los registrados por su peer group (0,99%) y por el sistema (1%).



4.2.4. BANCO DE LA PRODUCCIÓN S.A. PRODUBANCO

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencia	96
Matriz	1
Sucursal	14
Total	121
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	2.560

El Banco de la Producción S.A., Produbanco, tiene una trayectoria de más de 36 años en el país y en el año 1988 se convierte en Grupo Financiero. A diciembre de 2014, el Grupo Produbanco contó con 2.560 colaboradores repartidos en 16 ciudades del Ecuador. La red comercial del Grupo cuenta con 121 oficinas a nivel nacional en 16 provincias, además 79 cajeros ATM's, 15 ventanillas de extensión y 2 autobancos.

Debido a la cesión de las cuentas de activo y pasivo del Banco Promérica S.A. aprobada por este organismo de control en septiembre de 2014, Produbanco registró un mejoramiento en el posicionamiento dentro del Sistema de Bancos Privados, siendo el cuarto banco más grande del país, con una participación del 12% de activos del sistema.

Con fecha 12 de marzo de 2014, Promerica Financial Corporation, adquirió el 56% del capital pagado esto es US\$ 108,64 millones del Banco de la Producción S.A. Produbanco, por lo que ahora es el holding que enlaza el conjunto de instituciones financieras del Grupo Promerica. Las entidades que conforman Promerica Financial Corporation son: Banco Promérica Guatemala, Banco Promérica Honduras, Banco de la Producción (BANPRO) en Nicaragua, Banco Promérica Costa Rica, Banco Múltiple Promérica República Dominicana, Banco Promérica Ecuador, Banco Promérica El Salvador y St. Georges Bank & Co., Panamá.

El Grupo Financiero está conformado por Banco de la Producción S.A. Produbanco entidad matriz que hace de cabeza de grupo, la Compañía Excersa de Servicios Transaccionales; y, Protrámites Trámites Profesionales S.A. empresa de Servicios Auxiliares dedicada a la gestión de cobranzas, que por efectos de la consolidación del Banco Promérica S.A. se incluyó dentro del grupo. Cabe indicar que a fin de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 183 del Código Orgánico Monetario y Financiero, en el mes de octubre de 2014 la entidad procedió a desinvertir las acciones y participaciones que tenía con la entidad subsidiaria y afiliada Produbank Panamá, por lo cual se le excluyó del grupo Financiero Produbanco.



INTEGRANTE	En millones de dólares			
	ACTIVO	PASIVO	PATRIMONIO	RESULTADO
Produbanco	3.924,9	3.629,5	295,4	40,2
Excursa	5,2	2,1	3,1	0,5
Protrámites	0,6	0,4	0,2	0,01

Fuente y elaboración: INSFPR

Produbanco concentra alrededor del 99,9% del activo y de los resultados del Grupo.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	2.965,56	3.924,94	32,35%
Fondos Disponibles	739,38	1.041,83	40,91%
Inversiones	305,16	340,96	11,73%
Cartera	1.456,38	2.060,42	41,48%
PASIVOS	2.702,31	3.629,51	34,31%
Obligaciones con el Público	2.434,78	3.424,27	40,64%
Obligaciones Financieras	16,31	43,83	168,76%
PATRIMONIO	263,25	295.417	12,22%
Capital Social	194,00	212,00	9,28%
Reservas	27,78	30,64	10,30%
Resultados	29,50	40,27	36,51%

Fuente y elaboración: INSFPR

Al 31 de diciembre de 2014 se observó un crecimiento del negocio de Produbanco dado por la compra de activos y pasivos del Banco Promérica, reflejado en un incremento del 32,35% de sus activos y del 34,31% de sus pasivos, especialmente en las cuentas relacionadas con obligaciones con el público, que se elevaron en USD 989,49 millones entre diciembre de 2013 y diciembre de 2014.

La mayor fuente de recursos del Banco se originó en las captaciones de los depósitos a la vista y a plazo, que sirvieron una parte para la colocación de créditos y pagar obligaciones financieras, y la diferencia se encuentra en fondos disponibles. El patrimonio del banco, a diciembre de 2014 tuvo un crecimiento del 12,22% respecto a diciembre de 2013. El capital social al cuarto trimestre de 2014, representó el 71,8% del patrimonio. Es importante mencionar que la Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco de la Producción S.A., realizada el 14 de marzo de 2014, decidió repartir el 33,3% (US\$ 8,6 millones) de utilidades para sus accionistas.



b) Estado de Resultados

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Ingresos	226,99	323,45	42,50%
Gastos	198,30	283,29	42,86%
Margen Neto Financiero	150,44	195,33	29,84%
Margen Operacional	31,93	38,13	19,42%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	28,69	40,16	39,98%

Fuente y elaboración: INSFPR

El 92% de los ingresos de la entidad provinieron de ingresos financieros (intereses y descuentos ganados, comisiones ganadas, ingresos por servicios y utilidades financieras), en referencia al grupo intereses y descuentos ganados, el rubro de mayor representación fueron los intereses de cartera de crédito. Es importante considerar que como resultado de la consolidación con el Banco Promérica, hubo una reducción en costos operativos y de personal cuya participación frente al total ingresos bajó entre diciembre de 2013 y diciembre de 2014 del 54,07% al 49,89% y del 20,12% al 18,60%, respectivamente, lo cual se vio reflejado en la mayor obtención de utilidades, mismas que provinieron del giro del negocio.

c) Margen o Brecha Estructural

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Activos Productivos	2.536,67	3.463,27	36,53%
Pasivos con Costo	1.448,98	2.156,38	48,82%
Margen (Brecha) Estructural	1.087,69	1.306,89	20,15%
CONCENTRACIÓN DE CARTERA, Total	1.500,32	2.124,20	41,58%
Cartera Comercial	1.091,17	1.444,55	32,39%
Cartera de Consumo	322,16	479,35	48,79%
Cartera de Vivienda	84,64	196,78	132,49%
Cartera de Microcrédito	2,35	3,52	49,79%
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta (%)	1,44%	1,85%	28,47%
Cartera en Riesgo	26,73	49,54	85,33%
Cobertura (%)	203,77%	162,12%	-20,44%
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	2.434,78	3.424,27	40,64%
Depósitos a la Vista	1.864,54	2.343,45	25,69%
Depósitos a Plazo	523,87	995,12	89,96%

Fuente y elaboración: INSFPR



El Banco presentó un incremento en su margen estructural del 20,15%. La relación de productividad fue de 1,61 veces, es decir los pasivos con costo se encuentran cubiertos por los activos productivos, lo que evidencia una adecuada utilización de los recursos que incide directamente en los resultados. La cuenta más representativa de los activos productivos fue la cartera por vencer (60,2%), y de los pasivos con costo participó el 47,3% los depósitos a la vista y el 46,12% los depósitos a plazo, el indicador de productividad decreció del 1,75 al 1,61 veces, debido al crecimiento en mayor proporción de los activos productivos que los pasivos con costo, sin embargo el indicador se ubicó sobre los de su peer group (1,50) y el sistema bancario (1,40), lo cual indica que la institución ha sido eficiente en la colocación de los recursos captados de Produbanco.

La mayor participación de la cartera es por vencer 98,1%, respecto de la cartera total de crédito, lo cual refleja que la institución mantiene una buena calidad de este activo, a pesar de que el nivel de morosidad de 1,85% se incrementó con relación al del año anterior que fue de 1,44% frente al registrado por el sistema (2,87%) y peer group (3%), posee una adecuada cobertura de la cartera en riesgo 162,12%. La cartera que presentó mayor morosidad fue la cartera de microcrédito (8,46%), sin embargo la participación de este tipo de cartera fue del 0,17% mínima frente al total de la cartera colocada; en tanto que la cartera de consumo representó el 22,6% del total con una morosidad del 5,8%, debido al crecimiento importante que ha presentado el segmento de banca de personas, principalmente en créditos automotrices y tarjeta de crédito.

A diciembre de 2014, los depósitos a la vista estuvieron conformados por 807.926 clientes, de los cuales el 49,6% se encontraban en un rango mayor a US\$ 100.000. Los depósitos a plazo se concentraron en el corto plazo con el 55,6% hasta 90 días; el 43,2% hasta 180 días; y, el 17,3% mayor a 180 días, con un total de 31.905 clientes.

d) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014-2013
Liquidez Primera Línea	40,46%	38,94%	-3,76%
Liquidez Segunda Línea	40,46%	36,30%	-10,28%
Índice de Solvencia	10,85%	10,81%	-0,37%
Absorción del Margen Financiero	81,58%	82,61%	1,26%
ROE	12,23%	15,73%	28,62%
ROA	0,97%	1,02%	5,15%

Fuente y elaboración: INSFPR



Produbanco no presenta posiciones de liquidez en riesgo en ninguno de los escenarios, cumple con los indicadores de liquidez estructural; sin embargo, por efectos de la consolidación de las cuentas de captaciones del Banco Promérica al 31 de diciembre de 2014, se ven afectados los indicadores de liquidez de primera y segunda línea. Esto se debe a que la metodología de cálculo que se basa en información histórica de 90 días laborables la cual genera un escenario en el que se realizan variaciones diarias de las principales cuentas de fondeo antes y después de la consolidación.

El Banco presentó un nivel de solvencia del 10,81% a diciembre de 2014, siendo superior al requerido por el órgano de control. Luego de la consolidación con el balance del Banco Promérica y debido al incremento en los activos ponderados por riesgo, el indicador de solvencia pasó de 10,85% en diciembre de 2013 a 10,81% en diciembre del 2014, sin embargo mantiene una posición patrimonial apropiada que se ha fortalecido con la capitalización de una parte de las utilidades de cada año, dando un soporte adecuado al crecimiento de sus activos de riesgo.

Respecto al índice de eficiencia de la Institución, el cual relaciona los gastos de operación sobre el margen neto financiero a diciembre de 2014 se ubicó en 82,61%. Este indicador al ser menor al indicador del sistema total de bancos privados (84,32%), implica que su margen financiero cubre de forma adecuada sus gastos operacionales.

Los indicadores de rentabilidad se mantuvieron superiores al sistema de bancos privados y al peer group así el ROE alcanzó el 15,73% y el ROA el 1,02%, sistema (11,95% y 1%) y peer group (11,96% y 0,99%) y superior al año anterior ROE 12,23% y ROA 0,97%.



4.2.5. BANCO BOLIVARIANO C.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencia	12
Matriz	1
Sucursal	60
Total	73
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	1.709

El Banco Bolivariano C.A. se constituyó en Guayaquil el 19 de abril de 1979 iniciando su operación en marzo de 1980. Posee una red de cobertura que abarca catorce provincias del país, con 73 oficinas y 1.709 empleados.

Está ubicado dentro del grupo de bancos medianos, siendo el quinto mayor banco del sistema financiero ecuatoriano, al concentrar el 8,3% de los activos del sistema de bancos privados.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	2.525,23	2.794,41	10,66%
Fondos Disponibles	740,79	657,03	-11,31%
Inversiones	360,06	412,96	14,69%
Cartera	1.185,16	1.424,09	20,16%
PASIVOS	2.324,67	2.572,13	10,65%
Obligaciones con el Público	2.160,73	2.431,33	12,52%
Obligaciones Financieras	38,75	16,69	-56,94%
PATRIMONIO	200,56	222,28	10,83%
Capital Social	148,00	164,30	11,01%
Reservas	23,51	25,80	9,73%
Resultados	24,93	28,27	13,40%

Fuente y elaboración: INSFPR

Al 31 de diciembre de 2014 los activos se incrementaron en 10,66%, producto del aumento de dos de sus principales rubros: cartera de créditos e inversiones, que representan 51,96% y 14,78%.

El portafolio de crédito aumentó en 20,16% respecto al año anterior, debido al incremento de todos sus segmentos: comercial, consumo y vivienda que presentaron un crecimiento de: 22,69%, 17,41% y 1,09%, respectivamente.



Por otra parte, los fondos disponibles disminuyeron 11,31%, principalmente por la reducción de los fondos en bancos y otras instituciones financieras. La misma que fue contrarrestada por el aumento de los demás rubros que componen a este grupo, mientras que las inversiones aumentaron 14,69% por el incremento de las inversiones disponibles para la venta de entidades del sector privado y el decremento de inversiones disponibles para la venta de entidades del sector público.

Respecto a los pasivos, éstos crecieron 10,65%, impulsados por el aumento de las obligaciones con el público en 12,52%, grupo que es la principal fuente de fondeo de la entidad, al representar el 94,53% de sus pasivos totales. Las obligaciones financieras, que representan el 0,65% de los pasivos totales, disminuyeron 56,94%, a causa de pagos realizados a préstamos recibidos de parte de diferentes organismos multilaterales.

En cuanto al patrimonio del Banco, éste se incrementó 10,83%, como resultado del aumento de todos sus componentes, de los cuales el principal es el capital social, que representó el 73,92% de este elemento, y que aumentó 11,01%, producto de la capitalización de un importante porcentaje de las utilidades generadas en el año 2013.

b) Estado de Resultados

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación
Ingresos	188,43	209,68	11,27%
Gastos	163,71	181,42	10,82%
Margen Neto Financiero	129,07	142,74	10,59%
Margen Operacional	32,46	41,30	27,25%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	24,72	28,26	14,30%

Fuente y elaboración: INSFPR

Al 31 de diciembre de 2014, los ingresos totales aumentaron en 11,27%, de los cuales los intereses y descuentos ganados representan el 65,86%. En cuanto a los gastos los más representativos fueron los de operación que concentraron el 60,66%. El crecimiento de los ingresos, que fue superior que el de los gastos dio como resultado un aumento de la utilidad neta del período (14,30%); resultados que tuvieron como base los ingresos generados por los intereses de la cartera de créditos.

**c) Margen o Brecha Estructural**

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Activos Productivos	2.188,91	2.344,34	7,10%
Pasivos con Costo	1.457,79	1.667,79	14,41%
Margen (Brecha) Estructural	731,11	676,55	-7,46%
CONCENTRACIÓN DE CARTERA, Total	1.215,68	1.460,12	20,11%
Cartera Comercial	897,53	1.101,16	22,69%
Cartera de Consumo	228,91	268,75	17,41%
Cartera de Vivienda	89,24	90,21	1,09%
Cartera de Microcrédito	0,00	0,00	
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta	0,79%	0,73%	-6,80%
Cartera en Riesgo	10,70	12,46	16,41%
Cobertura	318,36%	335,87%	5,50%
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	2.160,73	2.431,33	12,52%
Depósitos a la Vista	1.560,12	1.693,48	8,55%
Depósitos a Plazo	525,82	658,01	25,14%

Fuente y elaboración: INSFPR

El 83,9% de los activos del Banco, es decir US\$ 2.344 millones fueron colocados en actividades productivas, cifra 7,10% mayor a la presentada al 31 de diciembre de 2013, incremento que estuvo dado principalmente por el aumento de la cartera de créditos. Sin embargo, los pasivos con costo aumentaron en mayor proporción (14,41%) por el crecimiento de los depósitos a la vista con costo y los depósitos a plazo lo que redujo el margen estructural (7,46%).

La cartera bruta, se incrementó 20,11% respecto a diciembre 2013 alcanzando una morosidad del 0,73%, índice ubicado históricamente por debajo del índice del grupo de bancos medianos (2,4%) y del sistema de bancos privados (2,9%) mismo que registró un decremento del 6,8% con respecto al período anterior, debido a que la cartera bruta creció en mayor magnitud que la improductiva.

La principal línea de negocio del Banco es la comercial, siendo este segmento el más representativo en el portafolio de créditos ya que concentró el 75,4%, seguido por los créditos de consumo y el de vivienda con 18,4% y 6,2%, respectivamente.

La cobertura de la cartera improductiva alcanzó para diciembre de 2014 el 335,87%, posición superior a la del año precedente (318,36%), manteniéndose superior a la de su grupo afín (171,8%) y al sistema (221,8%).

En lo referente a las obligaciones con el público, su saldo se incrementó (12,52%), por el aumento de sus componentes: depósitos a la vista, a plazo,



de garantía y restringidos, que crecieron: 8,6%, 25,1%, 30,5% y 6,6%, respectivamente. Los depósitos a la vista y a plazo, representaron el 96,7% (US\$ 2.351 millones) de este grupo; éstos últimos están concentrados en el corto plazo, 87,9% con vencimiento hasta 180 días.

d) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014-2013
Liquidez 1ra Línea	48,98%	41,12%	-16,05%
Liquidez 2da Línea	44,68%	38,55%	-13,72%
Índice de Solvencia	11,85%	11,93%	0,70%
Absorción del Margen Financiero	80,80%	77,09%	-4,60%
ROE	14,06%	14,56%	3,59%
ROA	0,98%	1,01%	3,29%

Fuente y elaboración: INSFPR

Los indicadores de liquidez de primera y segunda línea experimentaron una reducción relativa de 16,05% y 13,72%, en su orden; al igual que sus respectivos requerimientos de volatilidad, que disminuyeron 20,91% y 20,82%, cada uno; con lo que la cobertura de éstos fue de 5,52 veces y 4,14 veces, respectivamente; mientras la cobertura del requerimiento mínimo de liquidez fue de 2,91 veces, cumpliendo con los requerimientos normativos.

El indicador de solvencia, no mostró mayores variaciones, registrando el 11,93% al 31 de diciembre de 2014; debido a que el patrimonio técnico constituido y los activos y contingentes ponderados por riesgo crecieron en proporciones similares, 13,46% y 12,67% respectivamente.

Por otra parte, el Banco logró mejorar el grado de absorción, que pasó de 80,80% a 77,09%, debido a que el margen neto financiero se incrementó a mayor velocidad (10,59%) que los gastos de operación (5,51%).

Registró un ROE de 14,56%, cifra mayor a la presentada el período anterior (14,06%) e históricamente superior a la del grupo de bancos medianos (13,29%) y al sistema (11,95%).

El ROA de 1,01% fue mayor que el mostrado en el 2013 (0,98%), aunque ligeramente inferior al registrado por su peer group (1,03%) y similar al sistema (1%).



4.2.6. BANCO INTERNACIONAL S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencia	54
Matriz	1
Sucursal	19
Total	74
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	1.386

Banco Internacional S.A. fue creado el 29 de mayo de 1973. Es una institución financiera con presencia en 18 provincias a nivel nacional con 74 oficinas operativas, 6 ventanillas de extensión y 386 cajeros automáticos. Su nicho de mercado son los segmentos de negocio definidos en su plan estratégico: banca corporativa, banca comercial, comercio exterior y banca especializada.

El Banco Internacional a diciembre de 2014 ocupó el sexto lugar de activos dentro del ranking de bancos privados. Hasta julio de 2012 formaba parte del Grupo Financiero Internacional, del cual era cabeza de grupo, con Interfondos - Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. y Cervantes S.A. Cía. de Seguros y Reaseguros. A consecuencia de los cambios constitucionales y legales se liquidó Interfondos y se vendió Cervantes S.A. a la transnacional Liberty Mutual.

El Banco participa en compañías afiliadas y de servicios auxiliares como Medianet y Credimatic, en las cuales invierte el 33% del capital social de cada una, en Banred el 8% y en CTH el 2%, por lo que no consolida información financiera.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	2.505,51	2.677,11	6,85%
Fondos Disponibles	688,49	635,82	-7,65%
Inversiones	211,46	209,83	-0,77%
Cartera	1.350,41	1.525,11	12,94%
PASIVOS	2.301,05	2.446,56	6,32%
Obligaciones con el Público	2.195,51	2.352,98	7,17%
Obligaciones Financieras	15,00	10,00	-33,33%
PATRIMONIO	204,46	230,56	12,77%
Capital Social	137,00	140,00	2,19%
Reservas	22,99	42,32	84,08%
Resultados	28,52	33,52	17,53%

Fuente y elaboración: INSFPR



Los activos de esta entidad se incrementaron debido al crecimiento de la cartera de crédito, la cual tiene 57% de participación del total de activos a pesar de la disminución de los saldos de los fondos disponibles (24%) e inversiones (8%).

Del saldo de fondos disponibles el 19,55% son productivos y la diferencia (80%) son improductivos registrados en caja, depósitos para encaje y efectos de cobro inmediato. De los fondos disponibles productivos US\$ 64 millones (52%) están colocados localmente y el 48% restante están en el exterior concentrados principalmente en la Corporación Andina de Fomento.

El portafolio de inversiones está concentrado en inversiones disponibles para la venta de entidades del sector privado el 80% US\$ 167 millones. Conforme la política del banco, la mayor parte del portafolio de inversiones está colocado en emisores locales e internacionales con calificaciones de riesgo entre A y AAA. Del total de Inversiones, el 2% US\$ 5 millones están colocadas en el extranjero, principalmente en Citibank N.A. New York. Las colocaciones nacionales que concentran el 98% del portafolio total con un valor de US\$ 205 millones, están en el Fideicomiso Mercantil Banco Internacional Inter 1 y 2 en el 33%, que corresponde a la compra de la titularización de cartera emitida por la propia entidad.

El Banco mantiene una estrategia de negocios orientada a satisfacer las necesidades de los mercados empresarial y corporativo, sin incursionar de manera significativa en los créditos de consumo y microempresa. Cabe señalar que no registra créditos educativos ni de inversión pública.

La tendencia de la cartera de crédito ha sido incremental en el orden del 12,94%. El portafolio de cartera muestra una adecuada calidad crediticia ya que el 89,30% está calificada con A Riesgo Normal y el 11% restante está repartida en los otros niveles de riesgo B, C, D y E.

El fondeo del Banco se da principalmente por obligaciones con el público cuya cuenta representa el 96,2% del total de pasivos. Dentro de ella, la mayor concentración está en depósitos a la vista US\$ 1.559 millones, que por su naturaleza son de bajo costo.

Dentro del patrimonio contable del banco, el capital social representa el 61% del patrimonio total, después de la capitalización de Reservas Especiales para Futuras Capitalizaciones en mayo del 2014 por un valor de US\$ 3 millones.

**b) Estado de Resultados**

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2014-2013
Ingresos	197,97	218,78	10,51%
Gastos	170,41	186,59	9,49%
Margen Neto Financiero	110,66	125,37	13,29%
Margen Operacional	27,77	38,03	36,95%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	27,56	32,18	16,76%

Fuente y elaboración: INSFPR

Los ingresos totales provinieron de ingresos financieros: intereses y descuentos ganados, comisiones ganadas, utilidades financieras e ingresos por servicios. En referencia al grupo intereses y descuentos ganados el rubro de mayor representación es intereses de cartera de crédito. De los ingresos por servicios, el rubro que representa mayores ingresos es cajeros automáticos.

Con respecto a los gastos, la mayor concentración 47% está en la cuenta gastos operativos. Dentro de ella, la mayor carga corresponde a gastos de personal que representa el 36% de dicha cuenta y a su vez, en su composición la subcuenta remuneraciones tienen la mayor participación con el 54%. La cuenta servicios varios tiene una participación del 20%, concentrada en el 55% en gastos de publicidad y propaganda, servicios básicos y servicios de guardianía; la cuenta impuestos, contribuciones y multas tiene una participación del 20% y dentro de ella, la mayor concentración está en aportes al Cosede por prima fija con el 71%. La cuenta provisiones, cuyo saldo asciende a un valor de US\$ 2,6 millones representan el 12,63% del total de ingresos y el 15% de los gastos totales, está concentrada en el 89% de provisiones por cartera de crédito.

Sobre la base de los ingresos y gastos antes señalados se debe indicar que tanto el margen de intermediación financiera, y el margen operativo fueron positivos, tendencia que ha permanecido constante durante los últimos años, lo que permite concluir que las utilidades son recurrentes y provienen del giro del negocio.

La utilidad alcanzada por la entidad al 31 de diciembre del 2014 presentó un incremento de 16,76%, respecto del mismo mes del ejercicio económico 2013, comportamiento que va de la mano con el incremento de la cartera de crédito reflejado en los intereses y descuentos ganados.



c) Margen o Brecha Estructural

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Activos Productivos	1.942,66	2.128,70	9,58%
Pasivos con Costo	1.860,61	2.068,15	11,15%
Margen (Brecha) Estructural	82,05	60,55	-26,20%
CONCENTRACIÓN DE CARTERA, Total	1.395,27	1.585,99	13,67%
Cartera Comercial	1.107,79	1.257,00	13,47%
Cartera de Consumo	217,57	253,15	16,35%
Cartera de Vivienda	63,15	70,71	11,97%
Cartera de Microcrédito	6,75	5,14	-23,85%
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta	1,24%	1,37%	10,48%
Cartera en Riesgo	27,72	30,76	10,97%
Cobertura	259,51%	280,25%	7,99%
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	2.195,51	2.352,98	7,17%
Depósitos a la Vista	1.494,44	1.559,27	4,34%
Depósitos a Plazo	617,36	721,58	16,88%

Fuente y elaboración: INSFPR

Los activos productivos frente al total de activos durante el año han tenido un incremento, pasando del 78% en diciembre de 2013 al 80% en diciembre 2014, debido al comportamiento creciente que han reflejado los activos productivos en especial la cuenta cartera por vencer, los cuales representaron el 73% dentro de esa estructura.

El 79% de la cartera de crédito bruta estuvo concentrada en comercial y el 16% en consumo. Los principales sectores en donde se concentró el crédito fueron comercio, restaurantes y hoteles con el 32%, seguido de industria manufacturera con el 22%. La mayor concentración de clientes por rango de riesgo de crédito, se encuentra en más de US\$ 5 millones. Por ubicación geográfica, el volumen de crédito está concentrado en Pichincha el 57% y Guayas el 28%.

La buena calidad de la cartera, se evidencia en los indicadores de morosidad y cobertura que se sustentan en el proceso de otorgamiento, el cual se ha fortalecido con las estadísticas de perfil de riesgo obtenidas sobre los clientes y por el cambio de orientación de clientes de crédito de consumo hacia un segmento socio económico más alto.

Los principales centros de captaciones y colocaciones constituyen las agencias de Quito y Guayaquil. Los clientes que han colocado recursos en el banco son 468.087 distribuidos en: depósitos a la vista con 458.619 y depósitos a plazo con 9.468. Por número de clientes a la vista, el rango de



depósitos entre US\$ 0 y US\$ 1.000 tiene la mayor concentración con 425.240 depositantes y por valor depositado la concentración está en el rango de más US\$ 500.000 con un valor de US\$ 647 millones en 330 clientes.

De los valores captados a plazo, el 67% están concentrados a 90 días. Por número de clientes, el rango de depósitos entre US\$ 10.000 y US\$ 20.000 tiene la mayor concentración con 1.292 depositantes y por valor depositado la concentración está en el rango de más US\$ 500.000 con un valor de US\$ 385 millones en 267 clientes.

d) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014-2013
Liquidez Primera Línea	37,51%	33,34%	-11,12%
Liquidez Segunda Línea	36,84%	32,71%	-11,21%
Índice de Solvencia	11,36%	11,73%	3,26%
Absorción del Margen Financiero	75,54%	70,10%	-7,20%
ROE	15,58%	16,22%	4,11%
ROA	1,10%	1,20%	9,09%

Fuente y elaboración: INSFPR

Las obligaciones con el público constituyen su principal fuente de fondeo a través de los depósitos a la vista en donde se encuentra la mayor concentración. El riesgo de liquidez del banco está cubierto. No se presentan brechas de liquidez en ninguna banda ni en ningún escenario pues cuenta con activos líquidos netos para cubrir los descaldes de plazo. Cumple con las reservas mínimas de liquidez establecidas por el BCE, así como del coeficiente de liquidez doméstica vigente. En cuanto al nivel de solvencia, el banco conserva una posición que le permite sostener la dinámica de su negocio en el corto y mediano plazo, la política de capitalización de parte de sus utilidades le proporciona una fuente constante a su patrimonio. El margen neto financiero le permite cubrir con holgura los gastos operacionales, evidenciándose que la entidad fue eficiente financiera y administrativamente.

Los resultados presentados en el estado de pérdidas y ganancias se refleja en los indicadores de rentabilidad, que son positivos con tendencia creciente, lo cual evidencia que dichos resultados provienen de ingresos recurrentes, propios del giro ordinario del negocio y de una base de gestión de intermediación, condición necesaria para el fortalecimiento de la base patrimonial y sostenibilidad en el tiempo. El indicador ROE de Banco Internacional S.A. se ubica en niveles superiores al presentado por el peer group y sistema que alcanzaron el 13,29% y 11,95% respectivamente.



4.2.7. BANCO DEL AUSTRO S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencia	64
Matriz	1
Sucursal	25
Total	90
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	1517

El Banco del Austro se creó en la ciudad de Cuenca, iniciando sus operaciones el 28 de noviembre de 1977.

La entidad cuenta con una red de 90 oficinas a nivel nacional, con presencia relevante en la región austral del país.

A diciembre del 2014, el Banco del Austro S.A. mantiene la séptima posición del subsistema de bancos privados por nivel de activos, pasivos, patrimonio y por resultados y el tercer lugar entre los bancos denominados medianos, de acuerdo a la clasificación realizada por esta Superintendencia en base al tamaño de sus operaciones.

Banco del Austro S.A en conjunto con Almacenera Almacopio S. A., cuya actividad consiste en el depósito, conservación, custodia y manejo de mercancías mediante la emisión de certificados de depósito, matrículas simples y de almacenamiento afianzado, forman el Grupo Austro. El 99,99% de las acciones de Almacopio S.A. le pertenecen a Banco del Austro.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	1.390,47	1.577,64	13,46%
Fondos Disponibles	300,15	304,71	1,52%
Inversiones	122,89	177,24	44,23%
Cartera	782,79	881,66	12,63%
PASIVOS	1.266,46	1.440,25	13,72%
Obligaciones con el Público	1.160,50	1.346,87	16,06%
Obligaciones Financieras	42,87	38,40	-10,44%
PATRIMONIO	124,01	137,39	10,79%
Capital Social	89,00	99,50	11,80%
Reservas	13,56	14,80	9,14%
Resultados	12,32	13,57	10,16%

Fuente y elaboración: INSFPR



El activo está constituido principalmente por la cartera de crédito, seguido de las inversiones y en un menor porcentaje por los fondos disponibles.

Las inversiones tienen una participación de 11,23% sobre el total de activos. El 44,23% de las inversiones se encuentran contabilizadas en la cuenta disponible para la venta de entidades del sector privado y está constituida principalmente por certificados de depósito de otras instituciones financieras y títulos valores de emisores del sector real, entre otras. El 49,69% corresponde a emisores del sector público y se encuentra clasificada en la categoría de inversiones disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público.

La cartera de crédito representa el 55,88% del total del activo. La cartera de consumo es la principal línea de negocio que tiene el Banco, seguida de la cartera comercial.

Dentro de los pasivos se encuentra la principal fuente de fondeo que mantiene el Banco y proviene de las obligaciones con el público. El capital social del Banco se incrementó en 10,79%. En el último año se realizó una capitalización de US\$ 10,50 millones.

b) Estado de Resultados

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Ingresos	142,35	150,75	5,90%
Gastos	130,05	137,21	5,50%
Margen Neto Financiero	87,35	86,29	-1,21%
Margen Operacional	22,19	21,45	-3,32%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	12,29	13,54	10,18%

Fuente y elaboración: INSFPR

La mayor proporción de los ingresos que obtiene Banco del Austro proviene de las actividades de intermediación financiera, entre las cuales se pueden destacar los intereses y descuentos ganados, comisiones ganadas, entre otros.

Los gastos financieros surgen del giro propio del negocio de intermediación; mientras los gastos operativos corresponden a todos los gastos necesarios para que la entidad funcione sin ningún inconveniente; estos gastos representan el 44,32% de los ingresos totales.

La entidad generó utilidades en el 2014 con un incremento del 10,18% respecto del año 2013.



c) Margen o Brecha Estructural

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Activos Productivos	1.115,38	1.304,10	16,92%
Pasivos con Costo	1.015,36	1.184,56	16,66%
Margen (Brecha) Estructural	100,03	119,54	19,51%
CONCENTRACIÓN DE CARTERA, Total	824,04	927,22	12,52%
Cartera Comercial	227,33	350,34	54,11%
Cartera de Consumo	582,96	565,49	-3,00%
Cartera de Vivienda	9,35	8,23	-11,92%
Cartera de Microcrédito	4,40	3,16	-28,13%
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta	4,47%	4,35%	-2,68%
Cartera en Riesgo	36,80	40,30	9,52%
Cobertura	112,08%	113,06%	0,87%
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	1.160,50	1.346,87	16,06%
Depósitos a la Vista	693,47	797,58	15,01%
Depósitos a Plazo	466,31	548,66	17,66%

Fuente y elaboración: INSFPR

La relación activos productivos frente a activos totales, en el mes de diciembre de 2014 alcanzó el 82,66%, registrando un crecimiento con respecto al año 2013 de 2,44 puntos porcentuales, situación que se origina por el incremento en las inversiones, cartera de crédito y fondos disponibles. Los pasivos con costo representan el 75,08% de los activos totales.

La cartera de créditos es el principal componente del activo, la principal línea de negocio es la cartera de consumo, que tiene una participación de 60,99% del crédito total, sin embargo esta cartera de crédito decrece en razón de que la administración del Banco ha planteado un redireccionamiento de su portafolio hacia el crédito comercial, que alcanza una participación de 37,38%, y ha venido incrementando su importancia relativa en el último año. En menor porcentaje de participación está la cartera de vivienda, con 0,89%, y la cartera de microcrédito, con 0,34% del portafolio total.

La morosidad del portafolio de crédito, a la fecha de corte, fue menor a la registrada en diciembre de 2013; el comportamiento de la morosidad por segmentos de crédito indica que el segmento que mayor índice de morosidad presenta es el consumo con el 6,16%, seguido de la cartera de microcrédito con el 6,09%, en menor porcentaje de la cartera comercial con el 1,49% y de vivienda con 0,78%.

La entidad maneja una cobertura para su cartera en riesgo superior al 100% pero por debajo del total del sistema de bancos privados que es de 221,75%. La principal fuente de fondeo que mantiene el Banco proviene de las obligaciones con el público, la estructura de fondeo se sustenta en



las captaciones a la vista con bajo costo y alta diversificación, siendo este rubro el más relevante dentro de las obligaciones con el público ya que representa el 59,22% de las mismas. Los depósitos a plazo presentaron un crecimiento de 17,66%, el 42,50% de estos se encuentran colocados a más de 90 días.

d) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014-2013
Liquidez Primera Línea	34,35%	34,38%	0,09%
Liquidez Segunda Línea	31,39%	31,57%	0,57%
Índice de Solvencia	11,29%	11,26%	-0,27%
Absorción del Margen Financiero	76,02%	77,42%	1,84%
ROE	11,00%	10,94%	-0,55%
ROA	0,88%	0,86%	-2,27%

Fuente y elaboración: INSFPR

Al 31 de diciembre de 2014 el Banco no presentó posición de riesgo en cuanto a su nivel de liquidez. El indicador mínimo que la entidad debe mantener en promedio se encuentra alrededor del 8%.

La solvencia del Banco del Austro al 31 de diciembre de 2014, se ubicó en el 11,26%, valor superior al mínimo legal requerido y por debajo del alcanzado en diciembre del año anterior (11,29%), debido a un crecimiento mayor de los activos y contingentes ponderados por riesgo (10,84%), frente al experimentado por el patrimonio técnico constituido (10,57%).

Los indicadores de rentabilidad ROE (10,94%) y ROA (0,86%) presentaron una contracción respecto del mes de diciembre de 2013, que fueron de 11% y 0,88% respectivamente. Tanto el ROE como el ROA no superan el promedio del sistema bancario (ROE: 11,95% y ROA: 1%). No obstante, en la medida en que la utilidad generada provenga de ingresos recurrentes, propios del giro ordinario del negocio y de una adecuada base de intermediación, los resultados obtenidos apoyan la sostenibilidad del negocio en el tiempo.



4.2.8. BANCO SOLIDARIO S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencia	46
Matriz	1
Sucursal	19
Total	66
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	1.765

El Banco Solidario S.A. se constituyó en Quito en 1996, como resultado de la absorción de la Sociedad Financiera Ambato S.A. por parte de Enlace Sociedad Financiera S.A. Nace como un banco con misión social, ofreciendo microcrédito a un sector que ha estado desatendido por la banca tradicional. En mayo de 1998, Banco Solidario absorbió a la empresa Leasing Atlántico S.A., entidad especializada en operaciones de arrendamiento mercantil.

En septiembre de 2006, esta Superintendencia aprobó el Convenio de Asociación suscrito entre Banco Solidario S.A. y Banco Universal S.A. Unibanco, a través del cual se dio inicio a un proceso de integración de las dos entidades. En enero de 2013, este organismo de control aprobó la fusión ordinaria por absorción de Banco Universal S.A. Unibanco, por parte del Banco Solidario S.A. En abril de 2013 se perfeccionó el proceso de fusión de las dos entidades financieras, tras el cual se unificó en una sola institución con dos modelos de inclusión financiera, el financiamiento de microempresa y de consumo.

Siendo la entidad fusionada una institución de tamaño mediano, ocupa el octavo lugar en el ranking del subsistema de bancos privados por el tamaño de sus activos; opera en el territorio nacional a través de 66 oficinas ubicadas en 26 ciudades de 14 provincias; y, adicionalmente, mantiene alianza con Servipagos para operar en 61 oficinas, con 85 cajeros automáticos y Pay Stations. Sus actividades se apoyan en 1.765 colaboradores a nivel nacional (268 administrativos, 1.470 operativos y 27 directivos).



a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	746,32	737,48	-1,18%
Fondos Disponibles	79,80	79,35	-0,56%
Inversiones	68,19	38,63	-43,35%
Cartera	505,67	531,63	5,13%
PASIVOS	635,44	620,74	-2,31%
Obligaciones con el Público	475,22	473,5	-0,36%
Obligaciones Financieras	108,67	112,74	3,75%
PATRIMONIO	110,87	116,74	5,29%
Capital Social	63,03	84,00	33,27%
Reservas	34,51	17,85	-48,28%
Resultados	8,85	10,34	16,84%

Fuente y elaboración: INSFPR

Del análisis a los componentes del balance general del banco se establece que en el período anual, la tendencia presentada obedece a la estrategia aplicada por la administración de la entidad, que busca con una visión conservadora de riesgo, mantener un nivel de stock en su negocio que le permita generar niveles saludables en sus indicadores financieros, la cual rige desde el perfeccionamiento de la fusión con Unibanco. La estrategia de profundización de su mercado objetivo incide en que el 72,09% del activo esté concentrado en la cartera de créditos, un peso importante tienen los fondos disponibles con un aporte del 10,76% al total, seguido por las inversiones con el 5,23%, por lo indicado los activos generadores de rentabilidad de la entidad representan el 88,08% del total.

La estructura de fondeo se encuentra diversificada entre obligaciones con el público, que representan el 76,28% del pasivo total y obligaciones financieras que representan el 18,16% del mismo, estas últimas provenientes mayoritariamente de entidades financieras del exterior que promueven el microcrédito.

El patrimonio de la entidad está constituido por el 71,95% de capital social, el 15,29% corresponde a reservas, el 8,86% a resultados incluida la utilidad del período 2014.

El crecimiento observado en el total de ingresos respecto a diciembre 2013 obedece principalmente a variaciones en los ingresos por servicios. En la estructura de los ingresos se observa que el principal componente lo constituyen los intereses ganados con un aporte del 73,10% al total, originados principalmente en la cartera de créditos en un 93,04%; seguido por los ingresos por servicios que representan el 14,61% del total, a esto se suman comisiones ganadas que representan el 5,55% del ingreso total e ingresos extraordinarios que representan el 3,28%.



b) Estado de Resultados

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Ingresos	154,48	157,73	2,10%
Gastos	146,62	148,21	1,08%
Margen Neto Financiero	67,65	90,67	34,03%
Margen Operacional	3,05	13,13	330,49%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	7,85	9,52	21,27%

Fuente y elaboración: INSFPR

El volumen de los gastos del período se explica principalmente por el crecimiento de los gastos de operación que representan el 52,03%, los cuales responden a la tecnología crediticia con la que opera la entidad, seguido por los intereses causados con el 22,88% de participación, que responden a los costos de fondeo del banco, el tercer rubro representativo es el de provisiones con una participación del 11,06% y las pérdidas financieras que constituyen el 6,84% de los gastos.

En el período de análisis se observa la generación de un margen neto financiero proveniente de su negocio primario, el cual luego de cubrir gastos de operación y otras pérdidas operacionales, genera un margen operativo que ha sido recurrente durante el ejercicio económico 2014, dicho margen sumado a ingresos extraordinarios, sustentan la utilidad del período.

c) Margen o Brecha Estructural

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Activos Productivos	651,44	661,83	1,59%
Pasivos con Costo	582,13	585,36	0,55%
Margen (Brecha) Estructural	69,31	76,47	10,33%
CONCENTRACIÓN DE CARTERA, Total	545,77	573,02	4,99%
Cartera Comercial	1,90	1,50	-21,05%
Cartera de Consumo	253,58	277,03	9,25%
Cartera de Vivienda	3,58	2,40	-32,96%
Cartera de Microcrédito	286,72	292,08	1,87%
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta	7,48%	6,91%	-7,64%
Cartera en Riesgo	40,81	39,58	-3,01%
Cobertura	98,26%	104,58%	6,43%
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	475,22	473,5	-0,36%
Depósitos a la Vista	79,19	88,21	11,39%
Depósitos a Plazo	392,34	378,46	-3,54%

Fuente y elaboración: INSFPR



La entidad presenta un margen estructural a diciembre de 2014 de US\$ 76,47 millones, el que indica una adecuada colocación de sus activos productivos sustentada por sus pasivos con costo, por ello la relación de productividad equivale a 1,13 veces. El mercado objetivo de su negocio se orienta principalmente al otorgamiento de crédito a los microempresarios y trabajadores de los segmentos de población de medianos y bajos ingresos, lo cual determina que la cartera de créditos esté concentrada en el 50,97% en microcréditos y el 48,35% en consumo, en tanto que las carteras comercial y vivienda tienen participaciones marginales del 0,26% y 0,42% respectivamente.

La variación anual de la cartera improductiva obedece a una mayor gestión en la recuperación del portafolio, a su vez en el volumen de la misma tiene mayor incidencia el portafolio que no devenga intereses de consumo, seguido por microcrédito.

Por lo referido, el indicador de morosidad de la cartera de crédito del banco presenta una tendencia decreciente, sin embargo, el promedio presentado por los bancos de tamaño similar es del 2,39% y del subsistema de bancos privados 2,87%; en tanto que la cobertura de dicho riesgo evidencia una política de constitución de provisiones equivalente a los requerimientos establecidos en la normativa vigente.

Las obligaciones con el público, principal fuente de fondeo del banco, están constituidas principalmente en el 79,93% por depósitos a plazo y en el 18,63% por depósitos a la vista, dichos recursos provienen de 8.580 y 82.307 clientes, respectivamente; a su vez los mayores centros de captación constituyen las provincias de Pichincha, Guayas y Manabí.

Los depósitos están colocados el 35,04% en plazos de 1 a 30 días, 21,34% en plazos de 31 a 90 días, el 17,46% en plazos de 91 a 180 días, y 24,6% en plazos desde 181 a más de 360 días.

d) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014-2013
Liquidez Primera Línea	44,90%	37,20%	-17,15%
Liquidez Segunda Línea	25,11%	21,06%	-16,13%
Índice de Solvencia	14,02%	15,95%	13,77%
Absorción del Margen Financiero	95,45%	85,05%	-10,90%
ROE	7,62%	8,88%	16,54%
ROA	1,05%	1,29%	22,86%

Fuente y elaboración: INSFPR



El Banco mantiene una reserva de liquidez que cubre con holgura la concentración y volatilidad de sus fuentes de fondeo, presentando un margen frente al requerimiento mínimo normativo, adicionalmente la estrategia de liquidez de la entidad es mantener 10 puntos porcentuales sobre los requerimientos normativos.

La situación económico-financiera y de rentabilidad de la entidad se sustenta en una base patrimonial fuerte, de origen primario, superior al requerimiento normativo (9%), lo que se evidencia en el nivel de solvencia registrado de 15,95% a diciembre 2014.

El grado de absorción del margen neto financiero por parte de los gastos operacionales refleja mayor eficiencia en el manejo de los recursos respecto del período anual anterior, en tanto que el promedio de entidades de tamaño similar es del 78,82% y del subsistema de bancos privados el 84,32%.

La utilidad obtenida al cierre del ejercicio económico 2014, equivale a un ROA del 1,29% y un ROE del 8,88% respecto del patrimonio de los socios.



4.2.9. BANCO DE MACHALA S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencia	27
Matriz	1
Sucursal	13
Total	41
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	939

El Banco de Machala S. A. se constituyó como sociedad anónima mediante escritura pública del 27 de mayo de 1962, iniciando sus operaciones el 16 de julio del mismo año en la ciudad de Machala, provincia de El Oro. A diciembre de 2014, el Banco mantiene en el mercado financiero del país el noveno lugar por el tamaño de sus activos, opera con 1 matriz y 40 oficinas a través de las cuales llega a 9 provincias del país, adicionalmente cuenta con un total de 939 empleados a nivel nacional.

Banco de Machala S.A. constituye la cabeza del Grupo Financiero Machala, conformado por las compañías: Asesores Nacionales S.A. ANASA y MANDPER S.A., empresas de servicios auxiliares que atienden exclusivamente al Banco.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	655,19	708,41	8,12%
Fondos Disponibles	202,28	193,77	-4,21%
Inversiones	34,25	53,56	56,39%
Cartera	344,82	368,06	6,74%
PASIVOS	608,69	658,42	8,17%
Obligaciones con el Público	590,28	642,66	8,87%
Obligaciones Financieras	0,32	0,29	-11,39%
PATRIMONIO	46,50	50,00	7,51%
Capital Social	37,80	40,00	5,82%
Reservas	2,81	2,95	5,02%
Resultados	1,77	3,69	108,04%

Fuente y elaboración: INSFPR

La variación del total de los activos a diciembre de 2014 se debió principalmente al crecimiento en el nivel de la cuenta inversiones, cartera de créditos, bienes adjudicados por pago y otros activos.



Los fondos disponibles disminuyeron al cierre del periodo, especialmente por el decremento en el rubro de depósitos para encaje. El 75,27% de este grupo pertenece a bancos y otras instituciones financieras de los cuales, el 85,74% son locales y el 14,26% del exterior. A diciembre de 2014, el fortalecimiento mostrado por el portafolio de inversiones se refleja en los incrementos de las subcuentas inversiones disponibles para la venta de entidades del sector privado con el 50,07% de participación, inversiones disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público con el 43,21% y el resto corresponde a las de disponibilidad restringida.

La cartera de créditos representa el 51,96% de los activos, el incremento que presentó en este periodo, se dio fundamentalmente en sus componentes más significativos: las carteras comercial y de consumo, en tanto que los saldos de las carteras de vivienda y microempresa se mostraron menores.

La mayor fuente de fondeo la constituye las obligaciones con el público con el 97,61% del total de sus pasivos, siendo los rubros más importantes dentro de éstas, los depósitos a la vista y los depósitos a plazo que participan con el 66,33% y 28,8% respectivamente. La cuenta obligaciones financieras decreció debido al descenso de la cuenta otras obligaciones.

El patrimonio del Banco de Machala está compuesto principalmente por el capital social en un 80,01% y por el superávit por valuaciones, reservas y resultados. Al cierre del periodo se incrementó el capital, producto de la capitalización de las utilidades del año 2013, además de aportes y reservas para futuras capitalizaciones.

b) Estado de Resultados

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Ingresos	56,04	60,56	8,07%
Gastos	54,53	57,62	5,68%
Margen Neto Financiero	36,30	37,35	2,91%
Margen Operacional	1,36	2,43	78,55%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	1,51	2,94	94,51%

Fuente y elaboración: INSFPR

Dentro del estado de pérdidas y ganancias a la fecha de cierre, en su composición estructural frente al total de ingresos, se determina que el 79,52% corresponde a intereses y descuentos ganados cuyo fortalecimiento proviene primordialmente, de las carteras comercial y consumo; otros grupos que conforman el total de ingresos son: utilidades financieras, ingresos por servicios, comisiones ganadas, otros ingresos operacionales y otros ingresos.



El grupo de mayor participación dentro de los gastos son los operacionales, seguido de los intereses causados que se incrementaron esencialmente por la subcuenta de depósitos a plazo, ambos rubros son los que más influenciaron en el crecimiento presentado por el total de gastos, en relación al año anterior.

Adicionalmente la cuenta de otros ingresos operacionales registró un ascenso, dado principalmente por las utilidades en acciones y participaciones. Estos movimientos ocasionaron que el margen neto financiero y el margen operacional se fortalezcan en relación al año anterior. Además, el alza presentada por los ingresos extraordinarios contribuyó a que la institución financiera obtenga una ganancia neta superior a la obtenida en diciembre de 2013.

Al 31 de diciembre 2014, el 88,31% de los activos del Banco fue colocado en actividades productivas, los cuales han aumentado esencialmente por los rubros de inversiones y cartera de crédito por vencer. Mientras que los pasivos con costo crecieron, por los incrementos de los rubros depósitos a la vista y depósitos a plazo, generando una brecha estructural de US\$ 165,04 millones superior a la de diciembre 2013.

c) Margen o Brecha Estructural

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Activos Productivos	573,42	625,57	9,10%
Pasivos con Costo	425,98	460,53	8,11%
Margen (Brecha) Estructural	147,44	165,04	11,94%
CONCENTRACIÓN DE CARTERA, Total	354,84	377,55	6,40%
Cartera Comercial	171,18	193,40	12,98%
Cartera de Consumo	163,37	167,03	2,24%
Cartera de Vivienda	14,96	12,61	-15,71%
Cartera de Microcrédito	5,33	4,51	-15,44%
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta	2,62%	2,01%	-23,28%
Cartera en Riesgo	9,31	7,60	-18,36%
Cobertura	107,81%	124,99%	15,94%
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	590,28	642,66	8,87%
Depósitos a la Vista	384,95	426,31	10,74%
Depósitos a Plazo	176,22	185,10	5,04%

Fuente y elaboración: INSFPR



Dentro de las obligaciones con el público se registra un mayor incremento en los depósitos a la vista, lo cual se debe fundamentalmente a los depósitos de ahorro, seguido de los depósitos monetarios que no generan intereses. Los depósitos a plazo están concentrados en el corto plazo (con vencimiento hasta 360 días), cuyo crecimiento se da especialmente en la banda de 181 a 360 días.

d) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014-2013
Liquidez Primera Línea	44,19%	42,79%	-3,17%
Liquidez Segunda Línea	37,80%	35,29%	-6,64%
Índice de Solvencia	10,95%	10,85%	-0,91%
Absorción del Margen Financiero	97,95%	99,09%	1,16%
ROE	3,36%	6,24%	85,71%
ROA	0,23%	0,41%	78,26%

Fuente y elaboración: INSFPR

La entidad cumple ampliamente con los niveles de liquidez de primera y segunda línea, conforme el indicador mínimo establecido.

El indicador de solvencia al cierre del periodo analizado, se ubicó ligeramente inferior a diciembre de 2013, debido a que los activos y contingentes ponderados por riesgo aumentaron en mayor proporción que el patrimonio técnico constituido. La entidad cuenta con un excedente de US\$ 8,22 millones que le permitiría ampliar su mercado.

El grado de absorción del margen neto financiero es más alto que el reportado por el peer group, dado que el margen neto financiero de la entidad creció en menor proporción que los gastos operativos.

Los indicadores de rentabilidad en relación al patrimonio y al activo se mantuvieron por debajo del grupo de referencia, sin embargo fueron superiores a los obtenidos por la entidad el año anterior, debido al aumento de la utilidad en el ejercicio económico 2014.



4.2.10. BANCO GENERAL RUMIÑAHUI S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencia	22
Matriz	1
Sucursal	2
Total	25
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	516

El Banco General Rumiñahui S.A. se constituyó en la ciudad de Quito, en junio de 1988.

Se ha enfocado en atender necesidades del segmento militar y público en general, fundamentalmente en negocios de consumo.

Mantiene una red propia de 25 oficinas, 2 ventanillas de extensión y 31 cajeros automáticos, ubicados en 14 ciudades del Ecuador y en recintos militares. La alianza estratégica que tiene con Banco Pichincha C.A. le permite ampliar su cobertura a nivel nacional por la utilización de su red comercial.

El Banco ocupa el décimo puesto, según el ranking de participación de los activos del sistema total de bancos privados y la posición quinta dentro de su grupo similar de bancos privados medianos.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	606,71	642,80	5,95%
Fondos Disponibles	156,53	122,61	-21,67%
Inversiones	70,16	79,84	13,80%
Cartera	328,13	370,60	12,94%
PASIVOS	567,65	596,97	5,16%
Obligaciones con el Público	506,42	545,76	7,77%
Obligaciones Financieras	10,83	7,48	-30,96%
PATRIMONIO	39,06	45,84	17,35%
Capital Social	29,75	33,38	12,21%
Reservas	3,75	4,24	12,93%
Resultados	4,99	7,85	57,42%

Fuente y elaboración: INSFPR



La estructura del activo fue similar al período 2013, la cartera de crédito tiene una mayor participación con el 57,65%, seguido de los fondos disponibles con el 19,07% y las inversiones con el 12,42% respecto del activo total.

Los fondos disponibles presentaron una contracción, producto del decrecimiento de depósitos en bancos e instituciones financieras, los cuales representaron el 68,35% de dicho rubro. Se caracterizan por ser de disponibilidad inmediata y de bajo riesgo debido a que el 59,75% se encuentran en instituciones locales con grado de inversión y la diferencia en instituciones del exterior. El 16,28% corresponde a depósitos para encaje del Banco Central del Ecuador, el 12,49% a caja y el 2,88% a efectos de cobro inmediato.

Las inversiones se incrementaron, las mismas que están conformadas en el 66,27% por inversiones disponibles para la venta en entidades del sector privado, el 33,62% de disponibles para la venta de entidades del sector público y el 0,13% en inversiones restringidas.

La cartera de créditos presenta una tendencia creciente enfocada principalmente en las operaciones de consumo y comercial. Este portafolio estuvo conformado por cartera de crédito por vencer (97,07%), refinanciada por vencer (0,48%), reestructurada por vencer (0,54%), que no devenga intereses (2,05%) y vencida (0,62%).

Con respecto a los pasivos, la principal fuente de fondeo proviene de obligaciones con el público que participaron con el 91,42% en relación a este elemento, las mismas crecieron como resultado del incremento de depósitos a plazo, aportando con el 36,77% del total de pasivos y los depósitos a la vista con el 54,66%. Otra forma de financiamiento del banco fue las obligaciones financieras, las cuales aportan con el 1,25% y presentan una disminución de 30,96% comparado diciembre 2013 a diciembre 2014, debido a la cancelación de las obligaciones con entidades financieras del sector público.

La variación positiva del patrimonio se debe principalmente al incremento del capital pagado, el cual representa el 72,82% de este rubro, lo cual obedeció a la capitalización de una parte de las utilidades del ejercicio económico 2013 así como a la utilidad obtenida en el 2014.

b) Estado de Resultados

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Ingresos	65,11	71,74	10,18%
Gastos	60,26	64,02	6,25%
Margen Neto Financiero	35,26	42,13	19,46%
Margen Operacional	5,43	8,32	53,15%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	4,85	7,72	59,00%

Fuente y elaboración: INSFPR



Los ingresos totales presentan un crecimiento mayor que los gastos. Este comportamiento es el resultado del crecimiento de los intereses de cartera de créditos, aportando con el 73,04% a los ingresos. En menor cuantía, se incrementaron los ingresos por servicios, comisiones ganadas y utilidades financieras que participan con el 15,46% de este elemento, los otros ingresos aportaron con 5,88% que se obtuvo de la recuperación de activos castigados.

Los gastos operacionales y los intereses causados absorbieron en su orden el 48,22% y 23,14% con relación a los ingresos, los mismos son consistentes con el giro del negocio. Los primeros crecieron por intermedio de las remuneraciones, servicios varios e impuestos, contribuciones y multas y los últimos crecieron por la favorable evolución de los depósitos a plazo. El restante 28,64% se distribuyó en comisiones causadas, pérdidas financieras, provisiones, otras pérdidas operacionales, otros gastos e impuestos y participación a empleados.

Los ingresos propios de la actividad de intermediación cubrieron las provisiones constituidas en resguardo de los activos de riesgo, permitiéndole a la entidad obtener un margen financiero neto superior al registrado en diciembre de 2013. Estos resultados, adicionados a los otros ingresos operacionales netos e ingresos extraordinarios netos y descontados los impuestos y participación a empleados, le generó utilidades al banco, superiores a las alcanzadas en el 2013.

c) Margen o Brecha Estructural

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Activos Productivos	576,29	601,68	4,41%
Pasivos con Costo	475,00	504,07	6,12%
Margen (Brecha) Estructural	101,30	97,61	-3,64%
CONCENTRACIÓN DE CARTERA, Total	395,31	398,40	0,78%
Cartera Comercial	61,65	61,70	0,08%
Cartera de Consumo	269,98	270,01	0,01%
Cartera de Vivienda	62,25	62,27	0,03%
Cartera de Microcrédito	1,43	1,43	0,00%
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta	1,38%	1,78%	28,99%
Cartera en Riesgo	8,44	11,25	33,34%
Cobertura	457,57%	351,79%	-23,12%
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	506,42	545,76	7,77%
Depósitos a la Vista	330,99	326,29	-1,42%
Depósitos a Plazo	175,43	219,47	25,11%

Fuente y elaboración: INSFPR



La brecha estructural presentó una reducción, situación que obedece al incremento de los pasivos onerosos por la evolución de las captaciones a plazo, las cuales representaron el 35,09% de estas obligaciones. Si bien, las colocaciones productivas también crecieron, fue en menor cuantía, apoyada en el aumento de la cartera de crédito vigente, las mismas participaron en el 69,25% de estos activos.

La cartera de créditos bruta presentó un crecimiento, y se encuentra distribuida por segmento de créditos en: consumo con el 68,28%, seguido del portafolio de vivienda con el 15,75%, cartera comercial con el 15,60% y microcrédito con el 0,36%.

El incremento en el indicador de morosidad ampliada se debió a que la cartera morosa aumentó, especialmente la cartera improductiva de consumo que pasó de 1,49% a 2,22%. No obstante, este riesgo crediticio se mitiga con la cobertura de la cartera problemática en 351,79%. El Banco se apalanca en el 92,24% en las obligaciones con el público, representado por el 59,79% de los depósitos a la vista y el 40,21% de las captaciones a plazo.

Dado que su negocio está enfocado en el segmento militar, sus clientes se ubican en la provincia de Pichincha con el 49,76%, seguido de Guayas con el 28,91%, el 7,87% en El Oro y la diferencia de 13,46% en otras provincias del Ecuador. La entidad cuenta con 260.125 clientes, de los cuales, 255.875 tienen depósitos a la vista y 4.250 depósitos a plazo.

d) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014-2013
Liquidez Primera Línea	40,12%	32,13%	-19,92%
Liquidez Segunda Línea	33,89%	29,23%	-13,75%
Índice de Solvencia	11,83%	12,70%	7,35%
Absorción del Margen Financiero	89,71%	88,90%	-0,90%
ROE	14,19%	20,24%	42,64%
ROA	0,80%	1,20%	50,00%

Fuente y elaboración: INSFPR

El índice de liquidez de primera línea fue de 32,13%, comportamiento similar se observa en el ratio de segunda línea con 29,23%, el cual fue superior al indicador mínimo requerido.

El comportamiento decreciente en los indicadores de primera y segunda línea se debe a la reducción de los fondos disponibles y al incremento en las captaciones a plazo.



El indicador de solvencia se ha mantenido aproximadamente en tres puntos porcentuales por encima del mínimo requerido, teniendo un excedente patrimonial que le permite crecer de acuerdo a sus planes estratégicos.

El grado de absorción del margen financiero neto del 88,90%, denota menor eficiencia en la administración de sus recursos al ubicarse por encima del 78,82% del grupo comparable y superior al 84,32% del sistema de bancos privados.

La rentabilidad del activo, producto de las operaciones subió en el lapso anual sobrepasando a sus pares (1,03%) y al sistema (1%), de similar forma el retorno de la inversión de los accionistas fue superior al 2013 y a su grupo homólogo.



4.2.11. BANCO CITIBANK N.A. SUCURSAL ECUADOR

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencia	1
Matriz	1
Sucursal	
Total	2
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	128

Citibank N.A. Sucursal Ecuador empieza sus operaciones desde 1960, es una sucursal del Citibank N.A. New York, cuyo único accionista es Citicorp, miembro del Holding Citigroup Inc.

Por el tamaño de sus activos, pasivos y patrimonio, está considerado como un banco pequeño dentro del sistema financiero privado nacional, ubicándose en la onceava posición.

El banco cuenta con una oficina matriz y una sucursal en Guayaquil.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	547,70	614,20	12,14%
Fondos Disponibles	113,80	166,33	46,17%
Inversiones	113,84	123,86	8,80%
Cartera	268,43	267,43	-0,37%
PASIVOS	494,09	557,52	12,84%
Obligaciones con el Público	437,83	493,98	12,83%
PATRIMONIO	53,61	56,68	5,73%
Capital Social	24,66	24,66	0,00%
Reservas	13,55	18,64	37,53%
Resultados	15,46	13,70	-11,39%

Fuente y elaboración: INSFPR

Al 31 de diciembre de 2014, se observó un crecimiento en el activo, como resultado del incremento de sus cuentas de fondos disponibles e inversiones, recursos que provienen de las obligaciones con el público.

El rubro más representativo del activo es la cartera de créditos, concentrada principalmente en la cartera comercial – corporativa por su segmento de mercado objetivo.



La principal fuente de fondeo del banco son las obligaciones con el público, concentradas el 86,52% en depósitos a la vista y 1,06% en depósitos a plazo, de clientes del mismo segmento.

La cuenta más representativa del patrimonio es la de Capital Social que a diciembre 2014 tuvo una participación de 43,51%.

b) Estado de Resultados

PRINCIPALES CUENTAS - en millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Ingresos	45,39	42,97	-5,35%
Gastos	37,66	36,24	-3,79%
Margen Neto Financiero	32,26	35,00	8,48%
Margen Operacional	10,22	10,33	1,09%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	7,73	6,73	-12,93%

Fuente y elaboración: INSFPR

Los ingresos están compuestos por los intereses y descuentos ganados, ingresos por servicios, utilidades financieras y comisiones ganadas, siendo éstas últimas las que ocasionaron la disminución de los mismos en el período.

Los gastos están compuestos por intereses causados, comisiones causadas, pérdidas financieras, gastos de operación, otras pérdidas operacionales, otros gastos y pérdidas y provisiones, siendo éstas dos últimas las que influenciaron en la disminución en este período. El comportamiento de los ingresos y gastos causaron que el margen neto financiero y el margen operacional se incrementen. Sin embargo, las utilidades al final del período se reducen, por efecto de la disminución de los ingresos extraordinarios.



c) Margen o Brecha Estructural

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Activos Productivos	512,51	483,18	-5,72%
Pasivos con Costo	425,37	468,83	10,22%
Margen (Brecha) Estructural	87,14	14,44	-83,54%
CONCENTRACIÓN DE CARTERA, Total	268,43	267,43	-0,37%
Cartera Comercial	288,85	290,01	0,40%
Cartera de Vivienda	0,05	0,02	-54,25%
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta	0,00%	0,00%	-4,30%
Cartera en Riesgo	0,000051	0,000049	-3,92%
Cobertura	401277,35%	461286,59%	14,95%
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	437,83	493,98	12,83%
Depósitos a la Vista	404,79	482,35	19,16%
Depósitos a Plazo	12,15	5,90	-51,46%

Fuente y elaboración: INSFPR

Los activos productivos, compuestos principalmente por la cartera de crédito por vencer, han disminuido como resultado de la reducción de las subcuentas de bancos e instituciones financieras y deudores por aceptación. Mientras los pasivos se han incrementado como resultado del crecimiento de sus depósitos a la vista que son de bajo costo para el banco y los depósitos restringidos. Lo que ha dado como resultado que se presente un margen estructural de 14,44, el mismo que es inferior al de ejercicio económico 2013.

El Banco tiene como línea principal de su negocio a la cartera comercial, especializada en banca corporativa. La misma que no presenta morosidad, la cobertura de la cartera en riesgo es superior a la del peer group y del sistema.

Dentro del pasivo su principal componente son las obligaciones con el público, siendo los depósitos a la vista los de mayor representación, debido al tipo de clientes corporativos que maneja. Los depósitos a plazo son menores y se encuentran colocados a un mediano plazo.



d) Indicadores Financieros

El Banco mantiene niveles adecuados de liquidez, los mismos que cumplen con el indicador mínimo establecido. Este indicador está basado en la concentración de sus fuentes de fondeo.

El nivel de solvencia del banco es superior al mínimo requerido y ha tenido un ligero incremento en el período, por el crecimiento de su patrimonio técnico, en mayor proporción que los activos ponderados por riesgo, como resultado de la presencia de las utilidades en el ejercicio económico 2014.

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014-2013
Liquidez Primera Línea	45,97%	45,68%	-0,63%
Liquidez Segunda Línea	49,90%	45,42%	-8,98%
Índice de Solvencia	12,06%	12,58%	4,31%
Absorción del Margen Financiero	66,06%	67,18%	1,70%
ROE	16,85%	13,47%	-20,06%
ROA	1,41%	1,10%	-21,99%

Fuente y elaboración: INSFPR

El grado de absorción del margen financiero es estable en el período analizado y es inferior al presentado por el peer group y el sistema.

Los indicadores de rentabilidad tanto en relación al patrimonio y al activo han disminuido como resultado de la reducción de la utilidad en relación al período anterior.



4.2.12. BANCO DE LOJA S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencia	4
Matriz	1
Sucursal	13
Total	18
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	421

El Banco de Loja S.A. inició sus actividades en julio de 1968, en la ciudad de Loja. Mantiene 18 oficinas, 3 ventanillas de extensión, 46 cajeros automáticos propios y un autobanco en la región sur del país. La entidad alcanza una cobertura nacional por medio de las redes comerciales del Banco Pichincha y Banco General Rumiñahui, y fuera del territorio ecuatoriano por la alianza estratégica que mantiene con el Banco Financiero del Perú.

Este banco por activos ocupa la posición décimo segunda de los bancos que conforman el sistema de bancos privados y la primera posición dentro de su peer group de bancos pequeños.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	405,48	462,63	14,09%
Fondos Disponibles	98,40	111,70	13,52%
Inversiones	40,81	37,45	-8,24%
Cartera	227,80	265,51	16,55%
PASIVOS	368,16	421,80	14,57%
Obligaciones con el Público	352,04	399,17	13,39%
Obligaciones Financieras	6,62	11,30	70,66%
PATRIMONIO	37,32	40,84	9,44%
Capital Social	25,00	27,40	9,60%
Reservas	5,44	5,90	8,46%
Resultados	5,04	5,76	14,41%

Fuente y elaboración: INSFPR

La estructura del activo de 2014 es similar a la presentada en el 2013 siendo su principal colocación la cartera de créditos con el 57,39% seguida de los fondos disponibles con el 24,14%, otros activos con el 8,17% e inversiones con el 8,09%.

La evolución de los activos estuvo determinada por el crecimiento del portafolio crediticio, específicamente de la cartera comercial seguida de los fondos disponibles por intermedio de los depósitos en bancos e instituciones financieras locales y depósitos para encaje en el Banco Central del



Ecuador; los otros activos se incrementaron debido a los derechos fiduciarios del fondo de liquidez y las inversiones se redujeron por el portafolio disponible para la venta del sector privado.

En relación a los pasivos su crecimiento se apoyó en las obligaciones con el público, principalmente en los depósitos a la vista y los depósitos a plazo, los primeros representaron el 58,91% y los últimos el 35,7% del total de este elemento.

Dentro de las captaciones a la vista, los certificados de ahorro son los que tuvieron un mayor crecimiento, seguido de los depósitos monetarios. Las obligaciones financieras experimentaron un crecimiento importante que en términos relativos fue de 70,66%, concedidas por entidades financieras del sector público.

El patrimonio creció en el 9,44% producto de la generación de utilidades, parte de las cuales fueron capitalizadas.

b) Estado de Resultados

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Ingresos	40,65	44,08	8,42%
Gastos	36,06	38,82	7,66%
Margen Neto Financiero	23,02	25,98	12,81%
Margen Operacional	5,97	7,30	22,20%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	4,60	5,26	14,39%

Fuente y elaboración: INSFPR

Los ingresos financieros conformados por los intereses y descuentos ganados, comisiones ganadas, utilidades financieras e ingresos por servicios tuvieron un incremento de US\$ 3,43 millones con respecto al 2013. Los intereses y descuentos ganados representaron el 91,75% del total de estos ingresos.

Por su parte, los egresos financieros compuestos por intereses causados, comisiones pagadas y pérdidas financieras se incrementaron en US\$2,76 millones, lo cual obedece a la evolución de las captaciones a plazo.

El crecimiento superior de los ingresos financieros frente a los egresos financieros, le permitió al Banco obtener un margen bruto financiero suficiente para cubrir la constitución de provisiones y los gastos de operación. El Banco obtuvo utilidades en el ejercicio económico 2014, las cuales registraron un incremento de 14,39%, respecto al 2013.



c) Margen o Brecha Estructural

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Activos Productivos	343,42	394,52	14,88%
Pasivos con Costo	296,75	338,60	14,12%
Margen (Brecha) Estructural	46,68	55,92	19,68%
CONCENTRACIÓN DE CARTERA, Total	246,83	288,13	16,73%
Cartera Comercial	90,56	118,52	30,87%
Cartera de Consumo	103,71	105,03	1,27%
Cartera de Vivienda	28,99	38,65	33,30%
Cartera de Microcrédito	23,57	25,93	10,01%
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta	2,77%	3,09%	11,55%
Cartera en Riesgo	7,50	9,67	28,97%
Cobertura	278,73%	253,92%	-8,90%
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	352,04	399,17	13,39%
Depósitos a la Vista	212,98	248,49	16,67%
Depósitos a Plazo	138,91	150,58	8,40%

Fuente y elaboración: INSFPR

Los activos rentables tuvieron un crecimiento, determinado por el incremento de la cartera de créditos, la cual representa el 70,77% del total de estas colocaciones productivas. Por su parte, los pasivos con costo también crecieron, apoyados en las captaciones de ahorro y los depósitos a plazo.

El comportamiento de activos productivos frente a los pasivos onerosos produjo una brecha estructural positiva de US\$ 55,92 millones, superior al margen obtenido en el 2013, lo cual evidencia una mayor eficiencia en las colocaciones. La principal colocación productiva constituyó la cartera de créditos, la cual se concentró por segmento en: comercial (41,13%), consumo (36,45%), vivienda (13,41%) y microempresa (9%).

La cartera comercial presentó una tendencia ascendente de 36,69% a 41,13%, en detrimento del portafolio de consumo que pasó de 42,02% a 36,45%. A pesar de ello, el indicador de morosidad de la cartera de consumo subió de 3,07% a 4,22% incidiendo en el incremento de la morosidad total que se situó en el 3,09%, porcentaje inferior a su grupo homólogo (3,54%), no obstante superó al índice del sistema de bancos privados (2,87%). Este riesgo crediticio se mitiga por la cobertura de la cartera morosa que se situó en 253,92%.

El Banco se fondea con las obligaciones con el público que representaron el 94,64% del total de los pasivos. Los depósitos a la vista participaron con el 62,25%, las captaciones a plazo con el 37,72% y el 0,03% correspondiente a los depósitos restringidos.



La entidad cuenta con 253.316 y 6.800 clientes en depósitos de ahorro y captaciones a plazo, respectivamente, la mayoría de los cuales se ubican en la Provincia de Loja.

d) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014-2013
Liquidez Primera Línea	40,19%	38,42%	-4,40%
Liquidez Segunda Línea	34,14%	33,09%	-3,08%
Índice de Solvencia	13,67%	13,63%	-0,29%
Absorción del Margen Financiero	75,61%	73,22%	-3,16%
ROE	14,05%	14,78%	5,20%
ROA	1,13%	1,14%	0,88%

Fuente y elaboración: INSFPR

El índice de liquidez de primera línea fue de 38,42% suficiente para cubrir la volatilidad de las fuentes de fondeo de 13,3%, similar situación presentó el índice de liquidez de segunda línea, el cual fue superior al indicador mínimo requerido de 15,62%.

El indicador de solvencia se ha mantenido cuatro puntos porcentuales por encima del mínimo requerido, teniendo un excedente patrimonial que le permite crecer en su negocio. El grado de absorción del margen financiero neto se ubicó en el 73,22%, lo que denota eficiencia en la administración de sus recursos al ubicarse por debajo del 87,99% del peer group y del 84,32% del sistema de bancos privados.

La rentabilidad del activo, producto de las operaciones fue prácticamente la misma en el 2013 y 2014, sobrepasando a sus pares (0,9%) y al sistema (1%) en tanto que el retorno de la inversión de los accionistas fue superior en el 2014 determinado por el incremento de las utilidades.



4.2.13. BANCO PROCREDIT S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencia	21
Matriz	1
Sucursal	3
Total	25
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	485

Su historia institucional comienza en el año 2001, cuando la entidad Internationale Project Consult (IPC) y la Fundación Döen e I.M.I. (Internationale Micro Investitionen posteriormente denominada como ProCredit Holding), adquieren la compañía Alternativas Financieras Sociedad Anónima (Alterfinsa).

Entre agosto y septiembre del 2001, se cambió la denominación a Sociedad Financiera Ecuatorial Sociedad Anónima (SFE) y en mayo del 2004, mediante escritura pública e inscrita en octubre del mismo año, cambió su razón social al de Banco Procredit S.A.

Se ubica a nivel nacional en sierra y costa, siendo su presencia en la ciudad de Quito la más importante, seguido por Guayaquil. Los activos al 31 de diciembre de 2014 representan el 1,27% del total del sistema bancario nacional, ocupando la décimo tercera posición de ese sistema. Por lo cual es considerado un banco pequeño.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	479,17	425,96	-11,10%
Fondos Disponibles	54,13	48,87	-9,72%
Inversiones	24,31	21,85	-10,12%
Cartera	314,98	272,89	-13,36%
PASIVOS	423,04	367,43	-13,15%
Obligaciones con el Público	285,81	252,69	-11,59%
Obligaciones Financieras	120,38	98,01	-18,58%
PATRIMONIO	56,13	58,53	4,28%
Capital Social	42,95	44,95	4,66%
Reservas	3,92	4,69	19,64%
Resultados	7,64	7,41	-3,01 %

Fuente y elaboración: INSFPR



Las cifras similarmente disminuidas tanto del activo como del pasivo de Banco Procredit S.A., responden al cambio de estrategia implementada por la entidad al enfocarse al sector productivo, ha redefinido su modelo de negocio hacia clientes con mayores ingresos, fortaleciendo la cartera de calidad, cambiando de segmento de microcrédito a crédito comercial atendiendo a pequeñas y medianas empresas.

La entidad realizó la venta de la cartera de microcrédito, por lo que en el período de análisis se observa una reducción en este activo lo cual a su vez le permitió obtener liquidez para cubrir sus pasivos. El principal componente del patrimonio es el capital social, que se incrementó en el período por el aporte voluntario realizado por el accionista principal, resultados provenientes de ingresos financieros complementados con otros ingresos.

b) Estado de Resultados

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
INGRESOS	66,72	64,80	-2,88 %
GASTOS	59,08	57,39	-2,86 %
MARGEN NETO FINANCIERO	41,46	37,86	-8,68 %
MARGEN OPERACIONAL	8,85	7,41	-16,29 %
GANANCIA O PERDIDA DEL EJERCICIO	7,65	7,41	- 3,01 %

Fuente y elaboración: INSFPR

Los ingresos aunque han disminuido en relación a diciembre 2013, provienen de la gestión de intermediación principalmente de intereses de cartera de créditos, utilidades financieras del rendimiento por fideicomiso mercantil, y otros ingresos operativos.

Los gastos decrecen, debido principalmente a la reducción de gastos de personal por el cierre de agencias y oficinas en aplicación del cambio de modelo de negocio. Este comportamiento de ingresos y gastos, permitió generar un margen de intermediación positivo.

La utilidad es complementada con otros ingresos extraordinarios por recuperación de activos financieros.



c) Margen o Brecha Estructural

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Activos Productivos	425,20	374,61	-11,90 %
Pasivos con Costo	404,52	348,13	-13,94 %
Margen (Brecha) Estructural	20,68	26,48	28,05 %
CONCENTRACIÓN DE CARTERA, Total	329,40	286,94	- 12,89 %
Cartera Comercial	179,50	184,31	2,68%
Cartera de Consumo	1,63	1,45	-11,04%
Cartera de Vivienda	4,55	7,89	73,41%
Cartera de Microcrédito	143,72	93,29	-35,09%
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta	2,23%	3,15%	41,26%
Cartera en Riesgo	14,08	13,85	-1,63 %
Cobertura	195,98%	155,59%	-20,61%
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	285,81	252,69	-11,59 %
Depósitos a la Vista	166,02	146,90	-11,52 %
Depósitos a Plazo	113,45	102,06	-10,04 %

Fuente y elaboración: INSFPR

El activo productivo se compone de cartera y otros activos que corresponden a fideicomiso mercantil de cartera pymes, su indicador de productividad es de 1,08 veces lo cual demuestra que sus activos rentables se mantienen permanentemente superiores en relación a su pasivos con costo; su disminución frente al período 2013 responde a la estrategia resultado de la aplicación del nuevo modelo de negocio.

Las operaciones dirigidas a clientes empresariales están orientadas principalmente a las pequeñas y medianas empresas, priorizando su cartera de crédito productiva la cartera de microempresa que antaño constituía su especialización, hoy disminuida constituyen su segunda línea de negocio; consumo y vivienda mantienen una participación marginal y no atienden crédito de educación e inversión pública.

La morosidad, se ve incrementada por ausencia física en los sitios donde dejó de actuar la entidad, sin embargo está por debajo de las entidades de su grupo afín.

Los cambios estratégicos, principalmente el anuncio del cierre de agencias en diferentes sectores del país, provocó por contagio el retiro de depósitos en las principales plazas de captación de la entidad, reflejado en las principales cuentas del pasivo lo que explica su reducción. Las obligaciones con el público concentran el 68,77% del total de pasivos; las captaciones del público a plazo representan el 27,78% a 90 días y contribuye a equilibrar el calce de plazos.



d) Indicadores Financieros

El riesgo de liquidez es considerado como bajo con perspectiva estable, el indicador de liquidez estructural (volatilidad de las principales fuentes de fondeo) disminuyó a septiembre 2014 por el retiro de fondos conforme ya se indicó, estabilizándose en el último trimestre de 2014, cumple con lo establecido en la regulación en sus indicadores de liquidez estructural. El margen neto financiero corresponde al 58,42% del total de ingresos, los gastos de operación lo absorben en 84,27%; generando los indicadores de rentabilidad superiores a los registrados por el grupo afín.

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014-2013
Liquidez Primera Línea	31,07%	28,14%	-9,43%
Liquidez Segunda Línea	22,55%	23,55%	4,43%
Índice de Solvencia	14,10%	16,86%	19,57%
Absorción del Margen Financiero	82,38%	84,27%	2,29%
ROE	15,77%	14,50%	-8,05%
ROA	1,60%	1,74%	8,75%

Fuente y elaboración: INSFPR



4.2.14 BANCO COOPNACIONAL S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencia	3
Matriz	1
Sucursal	0
Total	4
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	125

La institución se constituyó jurídicamente en la ciudad de Guayaquil, bajo la razón social de Cooperativa de Ahorro y Crédito Nacional. Inició sus actividades como una entidad bancaria el 11 de agosto del 2011, luego de un proceso de conversión de Cooperativa de Ahorro y Crédito Nacional Ltda., a Banco bajo la denominación Banco Coopnacional S.A., con la aprobación de la Superintendencia de Bancos.

Banco Coopnacional S.A. cuenta con presencia en la ciudad de Guayaquil, el nivel de activos ha permitido que el banco pase de una posición en el ranking, del puesto 15 en 2013 al puesto 14 en el 2014, concentrando el 0,53% de los activos frente al total del sistema de bancos.

El banco cuenta con 1 matriz, 3 agencias y 125 empleados a nivel nacional.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	168,82	177,26	5,00%
Fondos Disponibles	46,51	48,27	3,78%
Inversiones	85,89	91,13	6,11%
Cartera	22,84	22,43	-1,78%
PASIVOS	147,01	154,04	4,79%
Obligaciones con el Público	143,11	150,09	4,88%
Obligaciones Financieras			
PATRIMONIO	21,81	23,22	6,46%
Capital Social	12,52	13,56	8,36%
Reservas	7,57	7,83	3,37%
Resultados	1,30	1,41	8,13%

Fuente y elaboración: INSFPR



Los activos al 31 de diciembre del 2014 crecieron un 5% en relación al período anterior, la variación indicada se dio por el incremento de los rubros que lo componen, a excepción de la cartera de créditos, cuentas por cobrar y propiedades y equipos, que disminuyeron en comparación con diciembre de 2013.

Los fondos disponibles presentaron un incremento de 3,78%, principalmente por el aumento de caja en 91,46% y 6,24% en depósitos para encaje, mientras que los fondos de bancos y otras instituciones locales disminuyeron en 3,89%.

El portafolio de inversiones del banco, creció en 6,11%, por el incremento de las inversiones disponibles para la venta de entidades del sector privado (6,05%) y de las inversiones disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público (3,06%).

Con relación a la cartera de crédito, ésta se contrajo 1,78% en comparación con diciembre de 2013, por lo cual se redujeron también los segmentos que conforman este grupo del activo.

Los pasivos crecieron 4,79%, crecimiento que estuvo dado por las obligaciones con el público (4,88%), cuentas por pagar (1,06%), y otros pasivos (25,36%). Por otra parte, las obligaciones con el público crecieron 4,88% respecto a diciembre de 2013, principalmente por los depósitos a la vista (5,72%) y en segundo lugar por los depósitos a plazo (4,32%).

El patrimonio del Banco, se incrementó 6,46%, principalmente por el aumento del capital social 8,36%, que representa el 58,42% de este elemento, producto de la capitalización de las utilidades generadas en el año 2013.

b) Estado de Resultados

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Ingresos	12,75	12,40	-2,72%
Gastos	11,45	11,00	-3,96%
Margen Neto Financiero	10,44	10,59	1,41%
Margen Operacional	1,53	2,09	36,96%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	1,30	1,41	8,13%

Fuente y elaboración: INSFPR

Al 31 de diciembre de 2014, los ingresos disminuyeron en 2,72% a la registrada en diciembre de 2013, cuya incidencia se dio primordialmente por la contracción de los otros ingresos (68%), mientras que los intereses y descuentos ganados incrementaron en 1,49%.

Los gastos del banco se redujeron 3,96%, al pasar de US\$ 11,45 millones a US\$ 11 millones de diciembre de 2013 a diciembre de 2014, principalmente por la reducción de los gastos de operación en 4,69% (US\$ 0,42 millones), provisiones en 48,04% (US\$ 0,11 millones), impuestos y participación de empleados



en 12,23% (US\$ 0,11 millones), mientras que incrementaron los intereses causados en 10,41% (US\$ 0,14 millones), comisiones causadas en 80,73% (US\$ 0,01 millones), y otros gastos y pérdidas 33,99% (US\$ 0,04 millones).

El margen neto financiero, cerró al 31 de diciembre de 2014 en US\$ 10,59 millones, monto superior en 1,41% (US\$ 0,15 millones) al registrado a diciembre del 2013, el cual es suficiente para cubrir los gastos operativos, dando como resultado un margen operacional positivo, superior en 36,96% (US\$ 0,57 millones) al registrado en el año anterior.

Al 31 de diciembre del 2014, la entidad registró una utilidad de US\$ 1,41 millones superior a la presentada en diciembre de 2013 en 8,13%.

c) Margen o Brecha Estructural

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Activos Productivos	161,56	166,91	3,32%
Pasivos con Costo	138,07	149,91	8,57%
Margen (Brecha) Estructural	23,48	17,00	-27,59%
CONCENTRACIÓN DE CARTERA, Total	24,65	24,20	-1,85%
Cartera de Consumo	0,83	0,44	-46,47%
Cartera de Vivienda	0,00	0,00	-16,67%
Cartera de Microcrédito	23,83	23,75	-0,30%
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta	0,46%	0,29%	-36,58%
Cartera en Riesgo	0,11	0,07	-37,75%
Cobertura	1589,31%	2484,22%	56,31%
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	143,11	150,09	4,88%
Depósitos a la Vista	107,33	113,48	5,72%
Depósitos a Plazo	20,08	20,95	4,32%

Fuente y elaboración: INSFPR

Los activos productivos del banco aumentaron en 3,32% respecto al monto presentado al 31 de diciembre de 2013; crecimiento dado principalmente por el aumento de inversiones. Sin embargo, los pasivos con costo tuvieron un incremento superior (8,57%), por el crecimiento de los depósitos a la vista y los depósitos a plazo; por lo que se contrajo el margen estructural en 27,59%.

La cartera bruta disminuyó en 1,85%, respecto a diciembre 2013. La principal línea de negocio del Banco es el microcrédito, siendo este segmento el más representativo en el portafolio de créditos, ya que concentra el 98,17% de éste, mientras que el 1,83% corresponde a los créditos de consumo.

La morosidad fue del 0,29%, el cual disminuyó en 36,58% con respecto al período anterior (0,46%), debido a la reducción del 37,75% de la cartera improductiva; el índice de morosidad de esta entidad se ha ubicado his-



tóricamente por debajo del registrado por el grupo de bancos pequeños (3,54%) y del sistema de bancos privados (2,87%).

La cobertura de la cartera improductiva alcanzó 2.484,22%, posición superior a la del período anterior (1.589,31%), manteniéndose mayor a la registrada por sus pares (186,08%) y al sistema (221,75%).

En lo referente a las obligaciones con el público, su saldo se incrementó en 4,88%, específicamente por el incremento de sus componentes: depósitos a la vista y a plazo que crecieron 5,72% y 4,32% respectivamente, mientras que los depósitos restringidos disminuyeron 0,17%.

Los depósitos a la vista y a plazo, representan el 89,56% de este grupo; los depósitos a plazo están concentrados en el corto plazo, 54,15% con vencimiento hasta 180 días.

d) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014-2013
Liquidez Primera Línea	117,35%	117,27%	-0,07%
Liquidez Segunda Línea	92,42%	93,54%	1,21%
Índice de Solvencia	22,00%	22,22%	1,00%
Absorción del Margen Financiero	85,35%	80,21%	-6,02%
ROE	6,35%	6,45%	1,57%
ROA	0,77%	0,79%	2,60%

Fuente y elaboración: INSFPR

El indicador de liquidez de primera línea experimentó una reducción de 0,07% así como, disminuyeron 52,02% los requerimientos de volatilidad, tanto de primera y segunda línea. El indicador de liquidez de segunda línea aumentó 1,21% con lo que la cobertura de éstos fue de 22,47 veces y 14,32 veces, respectivamente, la cobertura del requerimiento mínimo de liquidez fue de 14,32 veces. Cumpliendo con la normativa legal vigente.

El indicador de solvencia se mantuvo en niveles similares al registrado en el período anterior, presentando un crecimiento del 1,00%, ubicándose a diciembre de 2014 en 22,22%, con lo cual estaría por encima del requerimiento legal normativo. Por otra parte, el Banco logró mejorar el grado de absorción, que pasó de 85,35% a 80,21%, debido al incremento del margen neto financiero (1,41%) y la reducción de los gastos de operación (4,69%).

Registró una rentabilidad del patrimonio (ROE) de 6,45% mayor a la presentada en el período anterior (6,35%). De la misma manera, el rendimiento sobre los activos (ROA) 0,79% fue mayor que el mostrado en el 2013 (0,77%), ambos indicadores fueron inferiores a su peer group (8,20%, 0,90%) y al sistema de bancos privados (11,95% y 1%), respectivamente.



4.2.15. BANCO CAPITAL S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencia	6
Matriz	1
Sucursal	4
Total	11
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	205

Constituido en 1991 como Compañía Corporación de Intermediación Financiera S.A. CORFINSA; en 1995 la entidad cambió su denominación a Corporación Financiera S.A. Corfinsa Sociedad Financiera. Posteriormente se dio su transformación a Banco Corfinsa S.A.; para que el 18 de abril de 2007 cambiara su denominación a Banco Capital S.A.

Su casa matriz se encuentra en la ciudad de Quito, cuenta con sucursales en las ciudades de Ibarra, Guayaquil, Ambato y Cuenca, agencias localizadas en la ciudad capital y sus alrededores.

Por el tamaño de sus activos, esta entidad se encuentra en la décimo quinta posición dentro del sistema de bancos privados, considerado como un banco pequeño.

Sus operaciones se han enfocado principalmente al segmento de banca de consumo hacia la oferta de crédito automotriz, para lo cual, mantiene convenios con un importante número de ccesionarios que le permiten acceder a su mercado objetivo. Este segmento de mercado actualmente es más sensible frente a cambios en cupos y restricciones en los vehículos importados.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	141,35	161,01	13,91%
Fondos Disponibles	15,45	12,52	-18,98%
Inversiones	15,40	20,38	32,33%
Cartera	78,81	93,04	18,06%
PASIVOS	124,14	143,37	15,49%
Obligaciones con el Público	104,83	122,24	16,61%
Obligaciones Financieras	7,60	7,25	-4,68%
PATRIMONIO	17,21	17,64	2,51%
Capital Social	15,20	15,55	2,30%
Reservas	1,06	1,10	3,74%
Resultados	0,40	0,44	10,64%

Fuente y elaboración: INSFPR



Los fondos disponibles presentan una participación del 7,77% dentro del grupo de activos. El 46,58% de esta cuenta fue colocado en instituciones financieras locales calificadas entre AA- y AAA-. El 2,99% en entidades financieras del exterior, 32,35% correspondía a depósitos para encaje en el Banco Central del Ecuador y la diferencia se hallaba en efectos de cobro inmediato y en caja de la entidad.

Las inversiones participan con el 20,38% del activo total, la mayor concentración de este rubro se encuentra en inversiones disponibles para la venta de entidades del sector privado con un saldo de US\$ 10.331 miles, que representa el 50,70% de este grupo; el 77,66% de los títulos invertidos en esta cuenta se encuentran en plazos mayores de 1 a 180 días. Todas las inversiones están registradas a precio de mercado.

En la estructura del activo se evidencia que la cartera de crédito continúa como el rubro más importante de este grupo, en el período analizado su participación experimentó un fortalecimiento, al pasar del 55,75% a 57,78%. El banco se especializa en la colocación de crédito de consumo (financiamiento de vehículos) con una importante participación (73,72%), presentando un nivel de morosidad de 6,96%.

En la composición de los pasivos con costo se evidencia que los depósitos con el público participan con el 85,26% del pasivo total, manteniéndose como la principal fuente de fondeo del banco. Este rubro está conformado por los depósitos a plazo con el 65,47% del pasivo, que presenta un incremento del 12,36% y por los depósitos a la vista con el 19,67% del pasivo, que presenta un incremento del 33,42%.

El fondeo del Banco se sustenta principalmente en las captaciones a plazo, los cuales si bien representan un alto costo para el banco, son considerados como estables. Una fuente secundaria de dotación de recursos constituyen las obligaciones financieras, que están constituidas con una entidad bancaria privada nacional, una institución financiera del exterior y con la CFN.

La estructura del patrimonio contable del Banco se encuentra compuesta principalmente por el capital social, que participa con el 88,15% las reservas contribuyen con el 6,23% con relación al total.

b) Estado de Resultados

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Ingresos	17,92	18,28	2,03%
Gastos	17,52	17,84	1,83%
Margen Neto Financiero	7,66	7,54	-1,67%
Margen Operacional	0,39	0,46	17,44%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	0,40	0,44	10,64%

Fuente y elaboración: INSFPR



El margen de intermediación de la entidad presenta un debilitamiento anual, originado en la contracción del margen neto de intereses, a lo que se añade menores ingresos por servicios y mayores pérdidas financieras, afectando al margen neto financiero.

La utilidad que está generando la entidad no depende del giro ordinario del negocio, provienen de los ingresos generados por servicios de gestión de cobro de la cartera. Cabe señalar que la regulación de controlar las tasas de interés (BCE) y por el no cobro de las tarifas por servicios han contribuido para que el banco obtenga un margen de intermediación negativo, esto no le ha permitido obtener niveles de utilidades recurrentes, apalancadas fundamentalmente en la diversificación de su negocio y en la adecuada calidad de sus activos de riesgo.

c) Margen o Brecha Estructural

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Activos Productivos	118,46	133,76	12,92%
Pasivos con Costo	112,26	129,36	15,22%
Margen (Brecha) Estructural	6,20	4,41	-28,90%
CONCENTRACIÓN DE CARTERA, Total	78,81	93,04	18,06%
Cartera Comercial	9,11	10,09	10,76%
Cartera de Consumo	64,43	72,53	12,57%
Cartera de Vivienda	0,29	0,14	-51,72%
Cartera de Microcrédito	9,65	15,63	61,97%
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta	6,72%	7,27%	8,22%
Cartera en Riesgo	5,61	7,16	27,55%
Cobertura	83,30%	74,91%	-10,08%
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	104,83	122,24	16,61%
Depósitos a la Vista	21,14	28,20	33,42%
Depósitos a Plazo	83,55	93,87	12,36%

Fuente y elaboración: INSFPR

En el periodo analizado los activos productivos presentaron un menor crecimiento anual que los pasivos con costo, producto de lo cual el margen estructural disminuyó, consecuentemente el indicador de productividad que pasó del 105,52% al 103,41%. Como parte de los activos productivos las cuentas que presentaron crecimientos son: la cartera de crédito por vencer (17,17%) y las Inversiones (32,33%). Dentro de los pasivos con costo, las cuentas que subieron fueron los depósitos a plazo (12,36%) seguidos por los depósitos a la vista (33,84%). El grado de concentración en la cartera de consumo aumentó y continúa como el rubro más importante de la cartera de crédito del banco; también la cartera de microcrédito presentó un



incremento. El banco continúa presentando concentración regional (+del 50% en Pichincha) y por producto (+70% destinado a automotores).

Cabe señalar que los ingresos del banco están conformados en su mayor parte por intereses y descuentos ganados que representan el 85,65% del total de los ingresos; principalmente por el comportamiento de los intereses y descuentos de cartera de crédito – descuentos en cartera comprada. El banco presenta un nivel de morosidad que se ubica en el 7,27%, y un nivel de cobertura del 74,91% lo que evidencia que la cartera problemática no está totalmente cubierta por provisiones. En la composición de los pasivos con costo se observó que los depósitos a plazo continúan como la mayor fuente de fondos de la entidad; cabe señalar que los depósitos a la vista presenta un crecimiento anual.

d) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014-2013
Liquidez Primera Línea	36,66%	31,04%	-15,33%
Liquidez Segunda Línea	27,30%	21,51%	-21,21%
Índice de Solvencia	15,71%	13,71%	-12,71%
Absorción del Margen Financiero	103,49%	111,94%	8,17%
ROE	2,39%	2,58%	7,75%
ROA	0,28%	0,28%	0,00%

Fuente y elaboración: INSFPR

Los indicadores de liquidez estructural de primera y segunda línea mantuvieron niveles superiores a los de su volatilidad y al mínimo requerido. Si bien presenta una concentración de los 100 mayores depositantes, estos se encuentran cubiertos con las inversiones a corto plazo y los fondos disponibles. El Banco mantiene una relación patrimonial adecuada que le permite continuar satisfaciendo sus expectativas de crecimiento, pues presenta una posición excedentaria de patrimonio técnico sobre los US\$ 6 millones.

El grado de absorción del margen neto financiero, por parte de los referidos gastos, experimentó un incremento al pasar del 103,49% al 111,94%, debido a que el banco presenta un margen de intermediación negativo, su gestión no le permitió cubrir los gastos originados en la operación del negocio. A pesar de ello generó una utilidad que equivale al 0,28% del total de activos promedio (ROA) y un ROE de 2,58%.



4.2.16. BANCO AMAZONAS S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Matriz	1
Sucursal	1
Total	2
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	156

El Banco Amazonas S.A. fue constituido en julio de 1975, en la ciudad de Quito. En el año 2011, cambio su domicilio a la ciudad de Guayaquil.

Posee una red de cobertura que cubre las ciudades de Quito y Guayaquil, con 2 oficinas y 156 empleados. Por el nivel de operaciones está considerado dentro del grupo de bancos pequeños, y se ubica en el décimo sexto lugar por el tamaño de sus activos.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	130,68	144,00	10,19%
Fondos Disponibles	17,53	14,75	-15,91%
Inversiones	9,38	7,75	-17,35%
Cartera	74,10	93,07	25,61%
PASIVOS	112,35	124,43	10,75%
Obligaciones con el Público	102,43	103,79	1,33%
Obligaciones Financieras	2,72	0,98	-64,05%
PATRIMONIO	18,33	19,57	6,72%
Capital Social	15,28	17,08	11,77%
Reservas	0,92	1,12	21,69%
Resultados	2,00	1,27	-36,69%

Fuente y elaboración: INSFPR

A diciembre de 2014, se observa un crecimiento del activo, como resultado de un incremento en la cartera de créditos que representa el 64,63% del total de los activos y dentro de esta, la cartera de consumo con el producto consumo automotriz, es la de mayor relevancia.

Por otra parte, los fondos disponibles y las inversiones disminuyeron, principalmente por la reducción en las cuentas bancos y otras instituciones financieras y de inversiones disponibles para la venta de entidades del sector privado, respectivamente.



Sobre los pasivos, su principal fuente de fondeo son las obligaciones con el público, concentradas el 51,75% en depósitos a la vista y 44,75% en depósitos a plazo.

Las obligaciones financieras, que representan el 0,78% de los pasivos totales, disminuyeron debido a los pagos realizados por el Banco por obligaciones contraídas con entidades financieras del sector público.

El patrimonio del Banco está compuesto mayoritariamente por el capital social (87,27%) que aumentó en consideración al registrado en diciembre de 2013, como resultado de la capitalización de utilidades generadas en el ejercicio económico 2013.

b) Estado de Resultados

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Ingresos	20,99	15,98	-23,89%
Gastos	19,00	14,71	-22,56%
Margen Neto Financiero	9,04	8,51	-5,86%
Margen Operacional	0,07	0,08	15,49%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	2,00	1,27	-36,69%

Fuente y elaboración: INSFPR

Banco Amazonas S.A. registra una disminución de sus ingresos totales, ocasionado por la reducción de las comisiones ganadas, ingresos por servicios y utilidades financieras.

En lo referente a los gastos, los más representativos son los de operación y tienen una participación del 52,78%, generando un grado de absorción del margen neto financiero del 99,13%.

En cuanto a la utilidad a diciembre de 2014, ésta presenta una reducción con respecto a diciembre de 2013, como consecuencia de una disminución de los otros ingresos.



c) Margen o Brecha Estructural

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Activos Productivos	119,66	127,05	6,18%
Pasivos con Costo	72,33	84,03	16,18%
Margen (Brecha) Estructural	47,33	43,03	-9,09%
CONCENTRACIÓN DE CARTERA, Total	78,42	96,57	23,15%
Cartera Comercial	22,79	29,32	28,67%
Cartera de Consumo	54,70	66,15	20,93%
Cartera de Vivienda	0,54	0,74	36,02%
Cartera de Microcrédito	0,39	0,37	-6,53%
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta	4,73%	4,24%	-10,36%
Cartera en Riesgo	4,10	4,46	8,69%
Cobertura	116,64%	85,60%	-26,61%
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	102,43	103,79	1,33%
Depósitos a la Vista	54,04	53,71	-0,61%
Depósitos a Plazo	45,67	46,44	1,69%

Fuente y elaboración: INSFPR

El 88,22% de los activos del Banco fueron colocados en actividades productivas, se observa un incremento en la cartera de crédito comercial, consumo y vivienda y una disminución en la cartera de microcrédito. Los pasivos con costo aumentaron con relación a diciembre de 2013, lo que ocasionó una reducción en el margen estructural.

El nivel de morosidad de la entidad es inferior a la reflejada en diciembre de 2013, sin embargo esta es superior a la del grupo de referencia y del sistema de bancos privados.

La cobertura de la cartera improductiva alcanzó una posición inferior a la diciembre 2013, así como con su grupo afín y del sistema.

En lo que respecta a las obligaciones con el público, su saldo se incrementó, por un aumento en los depósitos a plazo, sin embargo se generó una disminución en los depósitos a la vista.



d) Indicadores Financieros

La entidad mantiene niveles adecuados de liquidez, los mismos cumplen con el indicador mínimo, cuyo mayor requerimiento está dado por la concentración.

El indicador de solvencia es superior al requerimiento normativo, sin embargo se muestra inferior al registrado a diciembre de 2013, debido a un incremento en el total de activos y contingentes ponderado por riesgo. Cuenta con un excedente de patrimonio técnico, lo que le permitiría ampliar su cuota de mercado y cubrir posibles pérdidas hasta ese monto.

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014-2013
Liquidez Primera Línea	27,22%	25,62%	-5,88%
Liquidez Segunda Línea	21,50%	19,97%	-7,12%
Índice de Solvencia	15,59%	15,40%	-1,22%
Absorción del Margen Financiero	97,40%	99,13%	1,78%
ROE	12,23%	6,91%	-43,50%
ROA	1,53%	0,88%	-42,48%

Fuente y elaboración: INSFPR

El grado de absorción del margen neto financiero es superior al reflejado en diciembre de 2013, y con relación al peer grupo y al sistema.

El banco registró una rentabilidad del patrimonio menor a su peer group y al sistema de 6,91% y un rendimiento sobre los activos de 0,88% que fue menor a la de su grupo comparable y del sistema de bancos privados ecuatorianos. Dichos indicadores han disminuido como resultado de la reducción de las utilidades en relación al periodo anterior.



4.2.17. BANCO DESARROLLO DE LOS PUEBLOS S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencia	15
Matriz	1
Sucursal	
Total	16
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	233

En febrero de 2014 esta Superintendencia aprobó la conversión de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Desarrollo de los Pueblos Ltda. CODESARROLLO a Banco con denominación de BANCO DESARROLLO DE LOS PUEBLOS S.A., BanCODESARROLLO.

Su matriz está ubicada en el Distrito Metropolitano de Quito, provincia de Pichincha. Realiza sus actividades mediante quince agencias y una oficina matriz, ubicadas y distribuidas de la siguiente manera: 2 en el Quito, una en Latacunga, Guaranda, Lago Agrio, Ibarra, Riobamba, Portoviejo, Cuenca, Loja, Ambato, Santo Domingo de los Tsachilas, Pímanpiro, San Gabriel, Coca y Pindal

Desde su creación en el año 1998, el principal socio fundador de la Cooperativa Codesarrollo es el Fondo Ecuatoriano Populorum Progressio (FEPP). El Banco no conforma un grupo financiero, sin embargo es parte del Grupo Social del Fondo Ecuatoriano Populorum Progressio (FEPP) conformado por el Fondo con las denominadas "Estructuras Financieras Locales" (EFL) y con redes financieras que se han desarrollado a través de los años, las que trabajan con objetivos comunes, cada entidad en su rama, en función de los planes estratégicos del FEPP.

El FEPP canaliza recursos, en su mayor parte provenientes de Europa y específicamente de Italia, hacia proyectos de desarrollo social en áreas rurales del país.

Inició sus operaciones como Banco el 1 de marzo de 2014, enfocándose principalmente al microcrédito, sobre todo en zonas rurales y urbanas marginales de bajos recursos económicos. Dentro del sistema de bancos, es un banco pequeño con una participación del 0,36% con respecto a sus activos, posicionándolo en el puesto 17 del total del sistema de bancos privados.



a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance - En millones de dólares	MAR-2014	2014	Variación MAR-DIC 2014
ACTIVO	106,33	120,07	12,92%
Fondos Disponibles	11,91	8,10	-31,96%
Inversiones	2,91	5,40	85,50%
Cartera	85,96	93,49	8,75%
PASIVOS	95,50	107,86	12,94%
Obligaciones con el Público	70,16	86,68	23,56%
Obligaciones Financieras	21,09	16,69	-20,86%
PATRIMONIO	10,76	12,22	13,56%
Resultados	0,08	0,97	1037,75%

Fuente y elaboración: INSFPR

La principal cuenta del activo del BanCodesarrollo es la cartera de crédito con una participación del 77,86%, seguido de los fondos disponibles y Otros activos con una participación del 6,75%, respectivamente e inversiones con una participación del 4,50%.

La principal variación en el activo fue la disminución de los fondos disponibles, recursos que se destinaron a cartera de crédito, la misma que registró un crecimiento del 8,75%.

Otra de las cuentas que registró variación significativa fue otros activos por la inversión en derechos fiduciarios debido a la participación del banco en el fideicomiso, fondo de liquidez del sistema financiero ecuatoriano por US\$ 5,81 millones y su diferencia corresponde a valores cancelados para la adquisición del nuevo software informático y gastos incurridos para su desarrollo.

En el período analizado el pasivo creció en el 12,94%, siendo las obligaciones con el público la principal fuente de fondeo, con una participación del 80,37% del pasivo total que está conformada por los depósitos a plazo, depósitos a la vista, depósitos restringidos y depósitos en cuentas corrientes.

Otro rubro importante son las obligaciones financieras que tiene con instituciones financieras del exterior (Fondo Ecuatoriano Populorum Progressio FEPP), del sector público (Corporación Financiera Nacional) y otras (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias) con una participación del 15,47% del total del pasivo.



b) Estado de Resultados

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	MAR-2014	2014	Variación MAR-DIC-2014
Ingresos	1,37	14,58	964,23%
Gastos	1,30	13,64	949,23%
Margen Neto Financiero	0,67	7,95	1.086,57%
Margen Operacional	0,06	0,94	1.466,67%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	0,08	0,94	1.075,00%

Fuente y elaboración: INSFPR

La principal fuente de ingresos lo constituyen los intereses ganados, con un aporte del 94,74%, los mismos que provienen básicamente de los intereses de la cartera de crédito con una contribución del 93,40%, especialmente del segmento de microcrédito, seguido de los segmentos de consumo, vivienda, comercial y otros. La cuenta otros ingresos con una participación del 3,86% que corresponden a la recuperación de activos financieros (reversión de las provisiones, por intereses y comisiones de ejercicios anteriores y activos castigados) es la segunda cuenta más importante para el banco.

A diciembre 2014, el margen neto financiero representa el 54,56% del total de los ingresos, este resultado le permite cubrir los gastos operativos que corresponden principalmente a gastos de personal, servicios varios, impuestos, contribuciones y multas; y obtener un margen de intermediación.

El margen operacional (deducidos por los gastos administrativos) permite determinar que el banco es rentable producto del giro del negocio.

**c) Margen o Brecha Estructural**

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	MAR-2014	2014	Variación MAR-DIC 2014
Activos Productivos	96,59	110,30	14,19%
Pasivos con Costo	91,10	103,26	13,35%
Margen (Brecha) Estructural	5,49	7,04	28,14%
CONCENTRACIÓN DE CARTERA, Total	92,56	100,89	9,00%
Cartera Comercial	4,79	5,24	9,46%
Cartera de Consumo	18,27	23,19	26,94%
Cartera de Vivienda	6,83	7,38	7,91%
Cartera de Microcrédito	62,66	65,08	3,86%
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta	5,69%	3,54%	-37,79%
Cartera en Riesgo	5,26	5,22	-0,85%
Cobertura	125,26%	141,87%	13,26%
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	70,16	86,68	23,56%
Depósitos a la Vista	27,91	33,59	20,36%
Depósitos a Plazo	40,01	51,07	27,65%

Fuente y elaboración: INSFPR

A diciembre 2014, los activos productivos se incrementaron en una proporción mayor que los pasivos con costo, básicamente por el crecimiento de la cartera de crédito y por las inversiones en derechos fiduciarios correspondientes al fondo de liquidez, lo que determinó un incremento del margen estructural.

La cartera de crédito constituye el rubro más importante del activo, concentrando su negocio en el segmento de microcrédito con una participación del 64,51%, seguido de los segmentos consumo con una participación del 22,98%, vivienda con una participación del 7,31% y comercial con el 5,20%.

A diciembre de 2014, la cartera en riesgo disminuyó con respecto a marzo 2014, lo que incidió para la disminución de la morosidad, porcentaje que se encuentra en desventaja frente al promedio presentado por el sistema de bancos, ubicado en el 2,87%.

Este tipo de cartera está conformada especialmente por la cartera de microcrédito vencida y la de microcrédito que no devenga intereses, que en su conjunto participan con el 87,65% que presenta una morosidad en este segmento del 7,03% porcentaje superior frente al del sistema de bancos que fue del 5,44%. La cobertura del riesgo de la cartera problemática es del 141,87%, registrando un incremento con respecto a marzo de 2014 que fue de 125,26%, debido a la disminución de la cartera improductiva.



En lo que respecta al pasivo durante el período analizado, se incrementó básicamente por el crecimiento de las obligaciones con el público que son la principal fuente de fondeo, específicamente conformada por los depósitos a plazo y los depósitos a la vista (libretas de ahorro y cuentas corrientes).

Presenta concentración en las captaciones en cuanto a plazos, por períodos de 1 día hasta 180 días, que en conjunto representan el 35,11% del total de las obligaciones con el público, de 181 a 360 días con el 23,81%, en tanto que aquellas que superan de más de 361 días plazo representan el 58,91%. La mayor concentración en los depósitos a la vista están dados en el rango de US\$ 0 a US\$ 1.000, representando el 20,50% (clientes 89.323) del total, mientras que la segunda mayor concentración está ubicada en los rangos de US\$ 100.001 a US\$ 500.001, con un 14,87% (24 clientes) y la tercera concentración se encuentra ubicada en los rangos de US\$ 1.001 a US\$ 2.500 que refleja el 11,78% (2.579 clientes).

Con respecto a los depósitos a plazo estos cuentan con 23.578 clientes, la mayor concentración se ubica entre el rango de US\$ 100.001 a US\$ 500.000, con un porcentaje de 36,03% (88 clientes), la segunda concentración se encuentra ubicada en el rango de US\$ 0 a US\$ 1.000 en este segmento se encuentran concentrados los colaterales de las operaciones de crédito y representan el 15,88% (21.028 clientes) del total, y la tercera concentración se encuentra entre US\$ 50.001 a US\$ 100.000 con el 9,43% (46 clientes).

El principal centro de captaciones del Banco es la oficina principal (matriz), seguida de las oficinas de Cuenca, Ambato y Guaranda.

d) Indicadores Financieros

INDICADORES	MAR-2014	2014	Variación MAR – DIC 2014
Liquidez Primera Línea	29,28%	21,19%	-27,63%
Liquidez Segunda Línea	16,12%	12,21%	-24,26%
Índice de Solvencia	13,19%	13,02%	-1,29%
Absorción del Margen Financiero	92,51%	89,84%	-2,89%
ROE	2,82%	8,30%	194,33%
ROA	0,29%	0,78%	168,97%

Fuente y elaboración: INSFPR

Los indicadores de liquidez de primera y segunda línea del Banco a diciembre 2014, registran una disminución como resultado del descenso de los fondos disponibles, recursos que fueron utilizados para el incremento de la cartera de crédito así como para cancelar obligaciones financieras; adicionalmente evidencia una cobertura de sus obligaciones con un margen prudente respecto a los requerimientos normativos. En diciembre estos indicadores de liquidez cubren las volatilidades de sus



captaciones y el requerimiento mínimo normativo (10,26%), determinado en este período, por la concentración del 50% del saldo de los 100 mayores depositantes a 90 días.

El nivel de solvencia ha mantenido una tendencia estable en el período analizado, se observa que es menor con respecto al mes marzo de 2014, por el crecimiento del patrimonio técnico constituido en una proporción menor (8,57%), frente al incremento experimentado por los activos y contingentes ponderados por riesgo (9,9%). La solvencia patrimonial anotada, superior al requerimiento mínimo normativo (9%), permite a la entidad registrar un excedente, el cual constituye un soporte para cubrir pérdidas derivadas de los distintos riesgos o desvalorizaciones futuras de sus activos.

El retorno de la ganancia del período respecto del patrimonio de los accionistas (ROE) se muestra superior al registrado por el grupo afín (8,20%), pero inferior al del sistema bancario (11,95%). La rentabilidad sobre el activo promedio se ha mantenido en niveles inferiores tanto del peer group (0,90%), como del sistema (1%).



4.2.18. BANCO D-MIRO S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencia	14
Matriz	1
Sucursal	
Total	15
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	310

El Banco D-MIRO nace de la transformación institucional de una organización no gubernamental (ONG) en el año 2006, a partir del crecimiento que tuvo el programa de Microfinanzas D-MIRO de la ONG Misión Alianza de Noruega que se estableció en Ecuador desde el año 1997. A finales del año 2006 se convierte en Fundación para el Desarrollo Microempresarial D-MIRO Misión Alianza Ecuador; y, luego decide transformarse en una institución financiera regulada y controlada.

La Superintendencia de Bancos, autorizó iniciar sus operaciones el 18 de julio 2011.

Banco D-Miro S.A. mantiene presencia en la costa ecuatoriana en las provincias de Guayas, Santa Elena, El Oro, Los Ríos y Manabí, distribuidas en 14 oficinas ubicadas en la Isla Trinitaria, Paraíso, Suburbio, Orquídeas, Fortín, Guasmo, Durán, Libertad, Machala, Quevedo, Portoviejo, Manta, Milagro y Playas y 1 oficina matriz ubicada en la ciudad de Guayaquil. Tiene una estructura de 310 empleados.

Está clasificado como banco pequeño por su tamaño de activos, ocupando la décima octava posición dentro del sistema de bancos privados.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	63,39	84,72	33,65%
Fondos Disponibles	2,97	2,29	-22,99%
Inversiones	2,05	4,15	102,28%
Cartera	53,07	70,89	33,58%
PASIVOS	51,40	71,12	38,35%
Obligaciones con el Público	16,98	22,98	35,34%
Obligaciones Financieras	32,09	45,18	40,77%
PATRIMONIO	11,99	13,61	13,50%
Capital Social	10,76	11,81	9,76%
Reservas	0,06	0,18	183,44%
Resultados	1,17	1,62	38,60%

Fuente y elaboración: INSFPR



Los activos reflejaron un incremento de 33,65%, como resultado principalmente del crecimiento de la cartera de créditos (33,58%) y de las inversiones (102,28%).

La mayor parte de los fondos corresponden a caja (38,65%), seguido por depósitos para encaje (33,15%), bancos y otras instituciones financieras locales (28,19%). Los fondos disponibles disminuyeron en 22,99% principalmente por la reducción de los fondos en bancos y otras instituciones financieras.

La cartera de crédito, componente que tiene la mayor representación (84%) del total de activos, presenta un incremento, como resultado prioritariamente del aumento de la cartera de crédito para la microempresa, su principal segmento de mercado aunque existió una disminución de la cartera de consumo.

Por otra parte, las inversiones mostraron un aumento de 102,28% con relación a diciembre 2013, como resultado del crecimiento de las inversiones disponibles para la venta de entidades del sector privado, y en menor proporción por las inversiones disponibles para la venta del estado o de entidades del sector público.

Respecto a los pasivos, éstos se incrementaron en 38,35%, principalmente por el aumento de las obligaciones con el público y las obligaciones financieras. Las obligaciones con el público se han incrementado en 35,34%, producto del crecimiento principalmente de los depósitos a la vista, seguido de los depósitos a plazo. Los depósitos a la vista y los depósitos a plazo, representan el 10,34% y 21,97% del total de pasivos. Las obligaciones financieras representan el 64% del total de pasivos y constituyen la principal fuente de fondeo de la entidad. Las obligaciones mantenidas con entidades financieras del exterior, representan el 78,36%, las cuales han tenido un incremento de 47,34% con relación al periodo anterior, por los recursos recibidos.

El patrimonio registra un incremento de 13,50%, en relación a diciembre de 2013. Este elemento está conformado principalmente por la participación del capital social (86,78%), seguido del grupo resultados con el 11,88% y reservas con el 1,32%. El patrimonio se ha visto fortalecido con la capitalización de utilidades generadas en el año 2013.

b) Estado de Resultados

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Ingresos	14,88	18,37	23,42%
Gastos	13,72	16,75	22,13%
Margen Neto Financiero	8,37	10,81	29,15%
Margen Operacional	2,39	3,44	43,61%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	1,17	1,62	38,60%

Fuente y elaboración: INSFPR



Los ingresos de la entidad provienen principalmente del grupo intereses ganados, el cual representa el 85% del total de ingresos y éstos han aumentado en 21,76%, proveniente principalmente de la cuenta intereses y descuentos de cartera de crédito correspondiente a la cartera de microcrédito. Los otros ingresos operacionales representan el 13,02% del total de los ingresos.

Por su parte, los gastos se han incrementado en 22,13% como resultado principalmente del aumento de los gastos de operación y de los intereses causados. Los gastos de operación representan el 57,82% del total de los gastos.

El margen bruto financiero fue suficiente como para soportar la constitución de las provisiones, obteniendo un incremento del margen neto financiero de 29,15%, respecto del año anterior.

El crecimiento de los ingresos, fue en mayor proporción que el de los gastos, lo que dio como resultado un aumento de la utilidad neta del período en 38,6%, dichas utilidades generadas provienen en mayor proporción por los otros ingresos operacionales, lo cual le ha permitido obtener resultados y niveles de rentabilidad para soportar sus operaciones.

c) Margen o Brecha Estructural

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Activos Productivos	59,74	79,37	32,86%
Pasivos con Costo	49,07	68,15	38,89%
Margen (Brecha) Estructural	10,67	11,21	5,10%
CONCENTRACIÓN DE CARTERA, Total	56,60	75,37	33,16%
Cartera de Consumo	0,11	0,06	-47,13%
Cartera de Microcrédito	56,50	75,32	33,31%
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta	6,37%	5,89%	-7,54%
Cartera en Riesgo	3,87	4,55	17,65%
Cobertura	98,05%	101,07%	3,08%
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	16,98	22,98	35,34%
Depósitos a la Vista	4,19	7,35	75,66%
Depósitos a Plazo	12,79	15,62	22,14%

Fuente y elaboración: INSFPR

Los activos productivos representan el 93,68% del total de activos, los cuales se han incrementado en 32,86%, principalmente por la cartera de créditos por vencer, seguido de las inversiones. Mientras que los pasivos con costo han aumentado 38,89% en mayor proporción por las obligaciones financieras y las obligaciones con el público, comportamiento que resulta de en un incremento del margen estructural del 5,10%.



El principal segmento del banco es el de microcrédito y esta cartera es la que posee mayor participación con el 99,93% de la cartera bruta, con una morosidad de 5,82%, menor al peer group que es de 5,86% y mayor al sistema 5,44%. La cartera de consumo representa el 0,07% de la cartera total.

El índice de morosidad bruta se ubicó en 5,89% en diciembre 2014, siendo mayor al de su peer group (3,54%) y sistema (2,87%).

La cartera en riesgo a diciembre 2013 representaba el 6,83% del total de la cartera bruta, creciendo en este periodo, como resultado de un mayor incremento de la cartera improductiva.

La cobertura de la cartera improductiva se ubicó en 101,07% por debajo de su peer group (186,08%) y sistema (221,75%), y se incrementó en relación al periodo anterior, debido que la provisión para créditos incobrables creció en mayor proporción que la cartera improductiva.

Dentro de las obligaciones con el público, en cuanto a los depósitos a la vista, su única fuente, lo constituyen los depósitos de ahorros. En cuanto a los depósitos a plazo, se observa que la mayor participación se registra en el plazo de entre 181 a 360 días con el 44,28%. Las captaciones se dan prioritariamente en Guayas.

d) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014-2013
Liquidez Primera Línea	43,46%	35,27%	-18,84%
Liquidez Segunda Línea	20,02%	14,68%	-26,67%
Índice de Solvencia	19,88%	16,61%	-16,45%
Absorción del Margen Financiero	90,69%	89,61%	-1,19%
ROE	10,78%	13,48%	25,05%
ROA	1,84%	1,91%	3,80%

Fuente y elaboración: INSFPR

Los indicadores de liquidez de primera y segunda línea experimentaron una reducción relativa de 18,84% y 26,67%, respectivamente, al igual que sus volatilidades, que disminuyeron 18,97% y 18,91%, cada uno. Al respecto, la cobertura de estos indicadores fue de 6,77 veces y 2,25 veces, respectivamente así como la cobertura del requerimiento mínimo de liquidez fue de 1,41 veces, cumpliendo con el requerimiento normativo.



El índice de solvencia ha disminuido en 16,45% por el incremento de los activos ponderados por riesgo, llegando a diciembre del 2014 a 16,61%, por lo cual cumple con el marco regulatorio.

Por otra parte, el banco mejoró su grado de absorción, que pasó de 90,69% a 89,61%, debido a que el crecimiento del margen neto financiero fue superior al incremento de los gastos operacionales.

Los indicadores de rentabilidad han evidenciado una tendencia creciente en el período de análisis, reflejado por los resultados obtenidos por la entidad, en el crecimiento de los activos y utilidades, respectivamente, cuyo ROE es de 13,48%, mayor a su peer group (8,20%) y sistema (11,95%), mientras que el ROA se ubicó en 1,91% por encima del peer group (0,90%) y sistema (1%).

**4.2.19. BANCO PARA LA ASISTENCIA COMUNITARIA FINCA S.A.**

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencia	9
Matriz	1
Sucursal	6
Total	16
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	317

En diciembre del año de 1993 inicia sus actividades como Fundación FINCA Ecuador afiliada a la red de FINCA Internacional, bajo la supervisión del Ministerio de Bienestar Social.

En respuesta a la creciente demanda de nuevos servicios financieros solicitados por sus clientes, FINCA decide formalizarse como Sociedad Financiera en el año 2003. En marzo de 2008, obtiene su licencia para operar como banco, figura legal en la que se ha mantenido hasta la presente fecha.

Banco FINCA tiene presencia en 10 de las 24 provincias del Ecuador, ocupa el décimo noveno lugar dentro del sistema de bancos privados. Está inmerso en el Peer Group de bancos pequeños.

El banco posee un total de 16 oficinas distribuidas en: oficina matriz, 9 agencias, 6 sucursales y cuenta con un total de 317 empleados.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	50,66	50,70	0,08%
Fondos Disponibles	3,68	3,06	-16,85%
Inversiones	1,16	4,79	312,93%
Cartera	39,91	37,15	-6,92%
PASIVOS	39,63	41,26	4,11%
Obligaciones con el Público	8,54	9,73	13,93%
Obligaciones Financieras	26,68	28,99	8,66%
PATRIMONIO	11,03	9,44	-14,42%
Capital Social	13,96	16,36	17,19%
Reservas	0,81	0,81	0,00%
Resultados	-3,90	-7,89	-102,14%

Fuente y elaboración: INSFPR



Los activos del banco Finca S.A. presentaron un incremento del 0,08%, debido al aumento significativo de las inversiones, y a pesar de las disminuciones de los fondos disponibles (-16,85%) y de la cartera (-6,92%).

Los fondos disponibles, sufrieron una disminución que se dio principalmente en la cuenta de caja US\$ 772,80. Mientras tanto, el saldo de la cuenta bancos y otras instituciones financieras se incrementó en US\$ 0,049 millones (2,79%), los que mayoritariamente se encuentran en instituciones locales (91,9%) e instituciones financieras del exterior (8,1%) que constituyen fondos líquidos de rescate inmediato, con calificaciones de muy bajo riesgo.

Las inversiones representan el 9,4% del total del activos del banco, saldo que en un 2% está colocado en el exterior y el 98% es portafolio local. De este, la mayor concentración está en certificados de depósitos en instituciones financieras privadas, y títulos provenientes de cartera titularizada. El portafolio total durante el año 2014 se incrementó en US\$ 3,66 millones registrados en inversiones disponibles para la venta de entidades del sector privado, que se adquirieron con los recursos mantenidos en la cuenta fondos disponibles.

La estructura de la cartera de créditos, muestra que la principal línea de negocio de la institución corresponde a la cartera de microempresa, con una participación respecto a la cartera total de 99,9%, y una mínima colocación en cartera de consumo 0,01%.

Los pasivos crecieron en 4,11%, siendo las obligaciones financieras la principal fuente de fondeo de Banco Finca S.A., con una participación del 70,3% del pasivo total, mismas que muestran un incremento de 8,66%, sin embargo las obligaciones financieras del exterior por su naturaleza son más costosas y su importancia en el pasivo total genera un riesgo de concentración que se mitiga parcialmente por los préstamos directos que realizan el Holding y sus accionistas.

En el patrimonio contable, el capital social tiene la mayor representatividad, el cual se incrementó en un 17,19%, producto de un aumento de capital efectuado por sus accionistas.

A pesar de esto, el total de patrimonio disminuyó, lo que obedece a que dentro del patrimonio se encuentran los resultados negativos que incluye pérdidas acumuladas y pérdidas del ejercicio con una representación total del 83,62% del patrimonio.

**b) Estado de Resultados**

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Ingresos	12,77	13,00	1,80%
Gastos	16,67	16,99	1,92%
Margen Neto Financiero	4,43	4,93	11,29%
Margen Operacional	-4,44	5,38	221,17%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	-3,90	-3,98	2,05%

Fuente y elaboración: INSFPR

La principal fuente de ingresos de la institución constituyen los intereses y descuentos ganados de cartera de créditos con una participación del 74,7% del total de ingresos; seguido de los ingresos operativos con el 12,2%; y, otros ingresos con el 11,8% que en su mayoría son por la recuperación de activos financieros – cartera castigada.

Del total de gastos presentados, el 70% corresponde a gastos de operación, gastos que en un 33,7% son del personal, de servicios varios en 14,7% y de otros gastos en 8,8%.

El comportamiento de ingresos y gastos da como resultado que los márgenes se presenten negativos; es decir que, la actividad de intermediación de la entidad no presenta retorno para los accionistas situación que ha permanecido constante desde enero de 2013.

c) Margen o Brecha Estructural

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Activos Productivos	44,89	45,96	2,38%
Pasivos con Costo	35,21	38,71	9,94%
Margen (Brecha) Estructural	9,68	7,24	-25,21%
CONCENTRACIÓN DE CARTERA, Total	42,22	39,66	-6,06%
Cartera de Consumo	0,0009	0,0076	751,20%
Cartera de Microcrédito	42,22	39,66	-6,06%
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta	5,40%	6,88%	27,41%
Cartera en Riesgo	2,32	2,75	18,53%
Cobertura	101,70%	92,24%	-9,30%
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	8,54	9,73	13,93%
Depósitos a la Vista	5,33	5,04	-5,44%
Depósitos a Plazo	3,21	4,69	46,11%

Fuente y elaboración: INSFPR



La entidad presenta un margen estructural positivo, mismo que en relación al 2013 ha disminuido y tiene una relación de productividad de 1,19 veces, es decir los pasivos con costo están siendo colocados en activos productivos.

La clasificación contable de la cartera de crédito, de acuerdo a la morosidad, muestra que el 97,96% de la misma corresponde a cartera de créditos por vencer, mientras que el restante 2,04% corresponde a la suma de cartera que no devenga intereses más cartera vencida. La mayor participación de la cartera por vencer respecto de la cartera total de crédito refleja que la institución mantiene una buena calidad de este activo, que a su vez es el principal componente del mismo.

Las obligaciones con el público representan la segunda fuente de fondeo con una participación del 23,6% del pasivo, a la fecha de análisis el 51,77% de dichas obligaciones corresponde a depósitos a la vista y 48,23% a captaciones a plazo.

Por número de clientes a la vista, el rango de depósitos entre US\$ 0 y US\$ 1.000 tiene la mayor concentración con 73.120 depositantes, al igual que por el valor depositado la concentración se encuentra en este mismo rango con un valor de US\$ 2,35 millones.

De los valores captados a plazo, el 30% están concentradas a 180 días. Por número de clientes, el rango de depósitos entre US\$ 100.001 y US\$ 500.000 tiene la mayor concentración con 16 depositantes.

d) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014-2013
Liquidez Primera Línea	51,38%	62,73%	22,09%
Liquidez Segunda Línea	15,28%	33,68%	120,42%
Índice de Solvencia	27,61%	20,89%	-24,34%
Absorción del Margen Financiero	260,36%	241,03%	-7,42%
ROE	-26,14%	-29,70%	13,62%
ROA	-7,71%	-7,87%	2,08%

Fuente y elaboración: INSFPR

La posición de liquidez de las instituciones financieras se refleja en los indicadores de liquidez estructural de primera y segunda línea. Si bien en el banco Finca los indicadores se encuentran por encima de los requerimientos normativos, cabe señalar que la alta concentración del pasivo y los requerimientos de liquidez de la institución están determinados por la volatilidad y no por concentración de depositantes debido a la baja participación de las obligaciones con el público en el pasivo total.



El Banco registra un indicador de solvencia superior al requerido por la norma que es del 9% y una posición excedentaria de US\$ 5,59 millones, con lo cual podría enfrentar cualquier eventualidad de riesgo. Cumple con las relaciones técnicas exigidas a las instituciones del sistema financiero bajo control.

Los gastos operativos absorben al margen financiero neto en un 241,03%, ocasionado que el margen de intermediación y operativo se tornen negativos, y la entidad genere pérdidas, las mismas que han sido consecutivas desde enero de 2013.

Los resultados presentados en los indicadores de rentabilidad ROA y ROE a la presente fecha son negativos debido a la pérdida al cierre del ejercicio económico de US\$ 3,98 millones.



4.2.20. BANCO COMERCIAL DE MANABÍ S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencia	3
Matriz	1
Sucursal	2
Total	6
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	144

El Banco Comercial de Manabí inicia sus actividades el 1 de mayo de 1980 en la ciudad de Portoviejo, Manabí, de acuerdo a los registros de la Superintendencia de Bancos, por el nivel de sus operaciones se encuentra ubicado en el grupo de bancos privados nacionales catalogados como pequeños dedicado al sector comercial.

La entidad financiera tiene su oficina matriz en la ciudad de Portoviejo, cuenta con dos sucursales en Guayaquil y Chone, tres agencias en las ciudades de Manta, Portoviejo y Bahía de Caráquez, que son los principales centros de actividad económica en la provincia de Manabí.

El Banco Comercial de Manabí S.A., mantiene en el mercado financiero del país el vigésimo lugar por sus activos, dentro del sistema de bancos privados.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	51,37	50,17	-2,34%
Fondos Disponibles	13,58	10,87	-19,96%
Inversiones	5,87	5,47	-6,85%
Cartera	22,05	24,11	9,33%
PASIVOS	43,67	42,32	-3,09%
Obligaciones con el Público	42,30	41,02	-3,03%
Obligaciones Financieras			
PATRIMONIO	7,70	7,85	1,93%
Capital Social	5,38	5,60	4,08%
Reservas	1,09	1,11	2,24%
Resultados	0,24	0,15	-38,96%

Fuente y elaboración: INSFPR

El Banco Comercial de Manabí S.A. al 31 de diciembre de 2014 decreció en sus activos en comparación a diciembre 2013, principalmente por el comportamiento de la cuenta fondos disponibles que presentó una disminución en caja (7,56%) y depósitos para encaje en (22,92%).



Para diciembre 2014, la cartera de crédito se incrementó en 9,33%, misma que se encuentra segmentada de acuerdo a su estado de pago, su evolución y las participaciones de la entidad y del sistema. La cartera de crédito representa el 48,06% del total de los activos, siendo la cartera comercial la de mayor participación que representa el 64,15% del total de la cartera, la cartera de consumo el 24,72% y la cartera de microcrédito el 11,13%.

Los pasivos de la entidad financiera para diciembre de 2014, presentaron una relación negativa de (3,09%) en comparación a diciembre 2013, relacionado con la disminución en las obligaciones con el público principalmente en los depósitos a la vista que decreció en (7,41%), y una disminución en las obligaciones inmediatas (55,2%), dentro de los pasivos la cuenta depósitos a plazo experimentó un incremento del 35,1%.

El patrimonio de la entidad en el período analizado se incrementa en un 1,93% (US\$ 0,15 millones) y obedece al aumento del capital social y reservas. El capital social presentó un aumento debido a la capitalización de las utilidades del ejercicio económico 2013.

b) Estado de Resultados

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Ingresos	4,90	5,13	4,88%
Gastos	4,65	4,99	7,18%
Margen Neto Financiero	3,42	3,88	13,45%
Margen Operacional	0,28	0,15	-46,43%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	0,24	0,15	-38,96%

Fuente y elaboración: INSFPR

La mayor fuente generadora de ingresos la constituyen los intereses y descuentos ganados de la cartera de crédito, rubro que a diciembre de 2014, representa el 73,91% del total de ingresos.

En el período analizado, el banco creció en su margen financiero en un 13,45%, al incrementarse las comisiones ganadas en 26,31%, los ingresos por servicios en 4,85% y las comisiones causadas en 24,34%, deducido por las provisiones.

Las utilidades a diciembre 2014 disminuyeron en comparación con el ejercicio económico del año 2013, dicha situación se origina por el incremento de los gastos de operación que aumentaron en un 12,2%, debido al crecimiento en los gastos de personal en un 7,04% así como el incremento en la cuenta de servicios varios en un 15,81%.



c) Margen o Brecha Estructural

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Activos Productivos	33,10	34,75	4,99%
Pasivos con Costo	31,31	30,81	-1,59%
Margen (Brecha) Estructural	1,79	3,94	120,25%
CONCENTRACIÓN DE CARTERA, Total	23,11	25,03	8,28%
Cartera Comercial	15,64	16,05	2,68%
Cartera de Consumo	4,77	6,19	29,75%
Cartera de Vivienda			
Cartera de Microcrédito	2,71	2,79	2,87%
Cartera Educativa			
Cartera de Inversión Pública			
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta	4,77%	4,93%	3,35%
Cartera en Riesgo	1,10	1,21	9,70%
Cobertura	95,95%	74,25%	-22,62%
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	42,30	41,02	-3,03%
Depósitos a la Vista	37,93	35,12	-7,41%
Depósitos a Plazo	4,37	5,90	35,10%

Fuente y elaboración: INSFPR

Para diciembre de 2014 el margen estructural aumentó en 120,25%. Los activos productivos presentaron en lo que corresponde a cartera de crédito comercial por vencer un incremento del 2,40%, cartera de crédito de consumo por vencer el 29,50%, cartera de crédito microempresa por vencer el 5,30%, mientras que en los pasivos con costo los depósitos a la vista disminuyeron en (7,41%).

La cartera comercial es la que mayor representación tiene en relación a la cartera total con 64,15%, tiene una morosidad de 1,05% superior a la obtenida en diciembre de 2013 (0,77%), esta variación se da principalmente por el aumento de la cartera improductiva en 40,68%. La cartera de consumo tiene un participación de 24,72% del total del portafolio de crédito a diciembre 2014, presenta un índice de morosidad que aumento de 7,26% en diciembre de 2013 a 7,44% en diciembre de 2014. La cartera de microcrédito tiene una participación de 11,13% con respecto a la cartera bruta, durante el mes de diciembre de 2014 presenta un nivel de morosidad de 21,67% una variación de 1,83% con respecto al periodo de comparación que fue del 23,50%.

La cobertura de la cartera improductiva para diciembre de 2014 decreció (22,62%) en comparación a diciembre 2013 ubicándose en 74,25%, menor a su grupo de referencia 186,08% y al sistema financiero 221,75%.



Los pasivos experimentaron una disminución del 3,09% en comparación a diciembre 2013, relacionado con la disminución en las obligaciones con el público dado por la disminución de los depósitos a la vista, sin embargo los depósitos a plazo experimentaron un incremento del 35,10%.

d) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014-2013
Liquidez Primera Línea	34,95%	30,80%	-11,87%
Liquidez Segunda Línea	40,60%	32,29%	-20,47%
Índice de Solvencia	21,78%	22,24%	2,11%
Absorción del Margen Financiero	97,71%	96,64%	-1,10%
ROE	3,27%	1,93%	-40,98%
ROA	0,47%	0,30%	-36,17%

Fuente y elaboración: INSFPR

El Banco Comercial de Manabí S.A. cumple con los niveles de liquidez de primera y segunda línea de acuerdo a los requerimientos de la Superintendencia; no presenta posición de liquidez en riesgo en ninguno de los 3 escenarios (dinámico, contractual y esperado).

El grado de absorción del margen financiero para diciembre de 2014 fue de 96,64% menor en (1,10%) en comparación al 2013 y superior al peer group 87,99% y al sistema 84,32%.

El ROE se situó para diciembre 2014 en 1,93% menor a su grupo de referencia y al sistema que se ubicaron en 8,20% y 11,95% respectivamente. El ROA se ubicó en 0,30%, menor al 0,90% de su grupo y al 1% del sistema.

El Banco Comercial de Manabí, tiene niveles de solvencia y liquidez mayores a los determinados en la Ley.



4.2.21. BANCO COFIEC S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencia	
Matriz	1
Sucursal	
Total	1
PERSONAL	30
Total a Nivel Nacional	30

Se constituyó en noviembre de 1965, como Compañía Ecuatoriana de Desarrollo S.A. En 1995 se transforma en Banco y se somete al control de la Superintendencia. Luego del feriado bancario de 1999, el Banco pasó a manos del Estado a través de la AGD, ya que el principal accionista era la UGEDEP.

Actualmente la Institución es de índole privada pero su accionista principal es de carácter público: Corporación Financiera Nacional (CFN) propietaria del 93,1% de las acciones.

El Banco cuenta con casa matriz en Quito, y mantiene una alianza con la red Servipagos con 66 oficinas distribuidas en todo el país. A partir de abril del 2012 cuenta con servicio de banca en línea, Cash Management, para personas y empresas. La gran mayoría de créditos se concentran en cuatro provincias: Quito, Manabí, Guayas y Cotopaxi.

Cofiec participa con el 0,10% de los activos, ocupando la posición 22 del sistema de bancos privados.

La administración del Banco solicitó autorización a este organismo de control para cambiar el giro de negocio y transformarse a empresa de servicios auxiliares del sistema financiero en el área de cobranzas, cuya solicitud fue autorizada, ya que el Banco Cofiec S.A. ha cumplido con las disposiciones y plazos establecidos en la resolución No. SB-INSFPR-2014-1200 de 30 de diciembre de 2014.



a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	23,46	32,13	36,96%
Fondos Disponibles	6,77	11,48	69,57%
Inversiones	2,24	6,28	180,36%
Cartera	9,09	0,16	-98,24%
PASIVOS	17,83	26,42	48,18%
Obligaciones con el Público	14,77	24,56	66,28%
Obligaciones Financieras	1,25	0,32	-74,40%
PATRIMONIO	5,63	5,71	1,42%
Capital Social	6,40	6,40	0,00%
Reservas	0,51	0,51	0,00%
Resultados	-4,87	-4,81	1,23%

Fuente y elaboración: INSFPR

La composición del activo, pasivo y patrimonio en los últimos períodos han registrado poca estabilidad, observándose una decreciente participación de la cartera de créditos y un crecimiento de las inversiones y de los fondos disponibles, situación que si bien beneficia a la institución por el lado de la liquidez, le resta capacidad para generar ingresos suficientes que permitan absorber los gastos de transformación del banco.

Los fondos disponibles son de bajo riesgo y disponibilidad de liquidez inmediata, se podría considerar a este rubro como un activo de buena representación para cumplir con sus pasivos.

El portafolio de inversiones registró un crecimiento del 180,36% respecto a diciembre de 2013, este rubro constituye el 19,6% del activo total, se encuentra invertido en el país en emisores con bajo riesgo en instrumentos con tasa fija y principalmente de corto plazo; y, la disminución del portafolio de crédito obedece a la venta de cartera al Banco del Pacífico S.A.

Las obligaciones con el público constituyen la principal fuente de fondeo del banco, no obstante se debe señalar que estos recursos corresponden a tres depositantes: UGEDEP (US\$ 10,3 millones), Fideicomiso Mercantil AGD – CFN (US\$ 2,6 millones) y a la CFN (US\$ 10 millones), la diferencia corresponde a clientes minoristas.



La entidad ha ido disminuyendo los saldos de las cuentas de fondeo y ha mantenido una alta concentración de depósitos en tres clientes que superan el 90%, demostrando que no ha podido generar nuevos negocios en los últimos años.

La estructura patrimonial del Banco Cofiec S.A. está dada principalmente por la participación del Capital Social (95% del total), el mismo que se ha mantenido sin variación, respecto de diciembre de 2013. Históricamente, el patrimonio del Banco se vio afectado por las continuas pérdidas operacionales que ha generado el negocio del banco, las mismas que han sido mitigadas parcialmente por la reversión de provisiones.

b) Estado de Resultados

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2014-2013
Ingresos	4,73	3,20	-32,35%
Gastos	5,73	3,07	-46,42%
Margen Neto Financiero	-2,21	0,74	-133,48%
Margen Operacional	-4,15	-1,19	71,33%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	-1,01	0,13	-112,87%

Fuente y elaboración: INSFPR

La estructura del estado de resultados presenta saldos negativos, ya que los ingresos que la entidad genera por la intermediación financiera, incluyendo comisiones e ingresos por servicios no le permiten absorber el gasto financiero (intereses causados y provisiones) y los gastos de operación del negocio, debiendo recurrir a otro tipo de ingresos (reversión de provisiones) para obtener excedentes. Cabe señalar que el gasto por provisiones se origina principalmente por la calidad de cartera de créditos (especialmente comerciales) con altos niveles de morosidad que exigen mayor nivel de provisión.

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco refleja una rentabilidad muy inferior al estrato en el cual se ubica y al resto del sistema de bancos privados, producto de la marginal generación de ingresos que presenta la entidad, debido a la baja productividad de activos rentables, como consecuencia de la escasa intermediación crediticia.

**c) Margen o Brecha Estructural**

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación % 2014-2013
Activos Productivos	13,41	16,56	23,49%
Pasivos con Costo	15,98	24,79	55,13%
Margen (Brecha) Estructural	-2,57	-8,23	220,23%
CONCENTRACIÓN DE CARTERA, Total	12,42	3,13	-74,80%
Cartera Comercial	10,71	2,85	-73,39%
Cartera de Consumo	0,10	0,02	-80,00%
Cartera de Vivienda	1,60	0,25	-84,38%
Cartera de Microcrédito	0,01	0,01	0,00%
Cartera Educativa			
Cartera de Inversión Pública			
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta	29,19%	95,48%	227,10%
Cartera en Riesgo	5,71	3,11	-45,53%
Cobertura	92,05%	99,37%	7,95%
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	14,77	24,56	66,28%
Depósitos a la Vista	14,39	14,42	0,21%
Depósitos a Plazo	0,36	10,13	2.713,89%

Fuente y elaboración: INSFPR

Los activos productivos si bien registran un incremento respecto a diciembre de 2013, este no es producto de la gestión de intermediación, sino es el resultado de registrar en disponibilidades en bancos e inversiones los US\$ 10 millones correspondientes a los aportes para futuras capitalizaciones que fueron retirados por la Corporación Financiera Nacional.

Situación similar ocurre con los pasivos con costo, ya que el valor registrado en la cuenta aportes para futuras capitalizaciones se los transfirió al rubro depósitos a plazo.

La cartera de crédito que representa el mayor activo del balance al 2013, alcanza una de las morosidades más altas del sistema, la misma que se origina en las operaciones otorgadas en los dos últimos años, situación que afecta a la obtención de utilidades a través de la propia generación y le resta capacidad para el fortalecimiento patrimonial de la entidad.

La orientación del crédito se enfoca al segmento comercial corporativo con el 91,08% seguido por la cartera de vivienda 7,93% y en menor medida consumo y microcrédito. La concentración del riesgo en el segmento comercial requiere un riguroso análisis del riesgo para generar valor en forma sostenible.



Mantiene alta morosidad ubicándose sobre el promedio del sistema de bancos (3,54%).

El fondeo y la liquidez de Banco dependen de los depósitos existentes de la UGEDEP. Estos se concentran como depósitos a la vista que acentúan el descalce de plazos.

d) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014-2013
Liquidez Primera Línea	59,44%	81,53%	37,16%
Liquidez Segunda Línea	58,96%	82,32%	39,62%
Índice de Solvencia	24,01%	19,18%	-20,12%
Absorción del Margen Financiero	-88,50%	284,23%	-421,16%
ROE	-15,15%	2,27%	-114,98%
ROA	-4,29%	0,39%	-109,09%

Fuente y elaboración: INSFPR

El Banco reporta indicadores de primera y segunda línea en el orden del 81,53% y 82,32%, observándose un incremento de la liquidez inmediata o de primera línea. Los niveles de activos líquidos mantenidos permiten que la institución cubra la volatilidad absoluta de segunda línea y la concentración de los 25 y 100 mayores depositantes cuyas coberturas se ubican en 103,59% y 106,11%.

Registra un nivel de solvencia de 19,18%, manteniéndose por sobre el mínimo requerido del 9%, conforme lo establece el artículo 190 del Código Orgánico Monetario y Financiero; y, ubicándose por sobre el promedio de la banca privada 12%. La disminución de este indicador se origina por el retiro de los US\$ 10 millones que sustentaban el aporte para la capitalización del banco efectuado por la CFN principal accionista del Banco Cofiec S.A.

Registra una sobre absorción del margen por efecto de los gastos de transformación en presencia de poca productividad de los ingresos, situación que le impide alcanzar un margen operativo neto positivo.



4.2.22. BANCO DELBANK S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencia	5
Cajero automático	2
Matriz	1
Otros	16
Sucursal	2
Total	26
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	134

Banco Industrial y Comercial fue constituido en la ciudad de Guayaquil el 1 de abril de 1965. Posteriormente, el 23 de septiembre de 1986 cambio su razón social por Banco Industrial y Comercial S. A. BANINCO y el 22 de agosto de 2002 por el de Banco Delbank S.A.

Posee una red de cobertura que cubre las ciudades de Quito, Guayaquil y Manta, con 24 oficinas y 134 empleados.

Por el nivel de sus operaciones está considerado dentro del grupo de bancos pequeños y se ubica en el vigésimo segundo lugar por sus activos.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación % 2014-2013
ACTIVO	20,84	26,06	25,06%
Fondos Disponibles	4,32	5,57	28,89%
Inversiones	1,30	0,97	-25,48%
Cartera	12,16	15,83	30,14%
PASIVOS	13,27	15,12	14,01%
Obligaciones con el Público	10,84	13,60	25,41%
Obligaciones Financieras			
PATRIMONIO	7,57	10,93	44,39%
Capital Social	7,49	11,00	46,84%
Reservas	0,06	0,06	5,36%
Resultados	0,04	-0,12	-410,53%

Fuente y elaboración: INSFPR

A diciembre de 2014 se observa un crecimiento en el activo, como resultado de un incremento que se dio en la cartera de créditos que es el principal rubro del activo, seguido de fondos disponibles; sin embargo las inversiones se redujeron con respecto al periodo anterior.



Respecto a los pasivos, estos crecieron impulsados por el aumento de las obligaciones con el público, grupo que es la principal fuente de fondeo de la entidad, al representar el 89,94% de sus pasivos totales.

En cuanto al patrimonio del Banco, este se incrementó como resultado del aumento del capital social.

b) Estado de Resultados

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación % 2014-2013
Ingresos	4,17	4,44	6,67%
Gastos	4,13	4,56	10,51%
Margen Neto Financiero	3,28	3,44	4,88%
Margen Operacional	0,07	-0,08	-213,51%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	0,04	-0,12	-410,53%

Fuente y elaboración: INSFPR

Banco Delbank S.A. registra un leve incremento de sus ingresos totales, originados principalmente por el aumento de ingresos por servicios e intereses y descuentos ganados.

En lo referente a los gastos, los más representativos son los de operación, con una participación del 79,23% del total de los ingresos y absorben al margen neto financiero en 102,45%, generando pérdidas al cierre del ejercicio económico de 2014.

c) Margen o Brecha Estructural

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Activos Productivos	16,08	21,35	32,77%
Pasivos con Costo	6,95	9,61	38,29%
Margen (Brecha) Estructural	9,14	11,74	28,53%
CONCENTRACIÓN DE CARTERA, Total	12,47	16,29	30,72%
Cartera Comercial	5,50	6,26	13,92%
Cartera de Consumo	2,59	5,86	126,12%
Cartera de Vivienda	4,08	3,39	-16,89%
Cartera de Microcrédito	0,30	0,78	165,34%
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta	4,13%	5,63%	36,32%
Cartera en Riesgo	0,80	1,09	36,15%
Cobertura	58,66%	50,88%	-13,26%
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	10,84	13,60	25,41%
Depósitos a la Vista	7,95	9,32	17,30%
Depósitos a Plazo	2,90	4,28	47,64%

Fuente y elaboración: INSFPR



El 81,92% de los activos del Banco fue colocado en actividades productivas, se observa un incremento que estuvo dado principalmente por el aumento de la cartera de créditos de consumo. Los pasivos con costo también aumentaron, por el crecimiento de los depósitos a la vista con costo y los depósitos a plazo.

El índice de morosidad es superior a la registrada en el mismo periodo del año anterior, al peer group y al sistema. Las carteras de microcrédito, consumo y vivienda son las que mayor incidencia tienen en el mencionado indicador, pues sus saldos de cartera improductiva son los más altos.

La cobertura de la cartera improductiva alcanzó una posición inferior a la registrada en diciembre de 2013, su grupo de referencia y del sistema. En lo que respecta a las obligaciones con el público, su saldo se incrementó, por el aumento de sus componentes: depósitos a la vista y a plazo.

d) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014-2013
Liquidez Primera Línea	49,49%	52,12%	5,31%
Liquidez Segunda Línea	43,30%	43,52%	0,51%
Índice de Solvencia	56,59%	63,07%	11,45%
Absorción del Margen Financiero	97,72%	102,45%	4,84%
ROE	0,50%	-1,07%	-314,00%
ROA	0,18%	-0,45%	-350,00%

Fuente y elaboración: INSFPR

El Banco cumple con los niveles de liquidez de primera y segunda línea, pues son superiores a las volatilidades expresada en 2 y 2,5 desviaciones estándar, y al índice estructural de liquidez mínimo requerido a diciembre de 2014, cuyo mayor requerimiento está dado por concentración.

A diciembre de 2014, el indicador de solvencia es superior al mínimo requerido y al reflejado en diciembre de 2013. La entidad cuenta con un excedente de patrimonio técnico requerido, lo que le permitiría ampliar su cuota de mercado y cubrir posibles pérdidas hasta ese monto.

Por otra parte, el grado de absorción del margen neto financiero es superior al reflejado en diciembre de 2013, al peer group y al sistema financiero.

El Banco presenta un ROE menor al registrado en diciembre de 2013, a su peer group y al sistema. Así también, el ROA fue menor al año anterior, que su grupo comprobable y del sistema de bancos privados.



4.2.23. BANCO DEL LITORAL S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencia	1
Matriz	1
Sucursal	4
Total	6
PERSONAL	Número
	87

El Banco del Litoral S. A. fue constituido en Guayaquil, el 22 de abril de 1988.

La entidad atiende los requerimientos de servicios financieros a través de: oficina matriz (Malecón), agencia (Molinera) y las sucursales ubicadas en las ciudades de Quito, Machala, Manta y Latacunga.

Por el nivel de sus operaciones el banco se encuentra ubicado en el grupo de bancos privados nacionales catalogados como pequeños, dedicados especialmente al sector de consumo.

El Banco mantiene en el mercado financiero el vigésimo tercer lugar por sus activos.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	24,86	24,72	-0,60%
Fondos Disponibles	7,47	5,66	-24,20%
Inversiones	2,99	4,29	43,54%
Cartera	11,92	11,76	-1,29%
PASIVOS	20,81	20,65	-0,77%
Obligaciones con el Público	17,05	18,85	10,50%
Obligaciones Financieras	-	-	0,00%
PATRIMONIO	4,05	4,06	0,30%
Capital Social	3,73	3,75	0,64%
Reservas	0,30	0,30	0,00%
Resultados	0,03	0,01	-54,96%

Fuente y elaboración: INSFPR



Al 31 de diciembre de 2014 los activos del banco se redujeron en 0,60%, producto de la disminución de los fondos disponibles y de la cartera de crédito.

Los Fondos Disponibles en el año 2014 están concentrados en depósitos para encaje (49,74%), Bancos y Otras Instituciones Financieras (27,27%), Caja (17,56%), y efectos de cobro inmediato (5,42%).

Las inversiones a diciembre de 2014 aumentaron en 43,54%, éstas representan el 17,36% de los activos totales, su incremento se da por las colocaciones en disponible para la venta de entidades del sector privado y alcanzó el 69,79% de este grupo.

La cartera de crédito disminuyó en 1,29% debido al incremento de la cartera vencida de microempresa US\$ 0,12 millones, representa el 47,59% del total de los activos a diciembre de 2014.

La cartera de consumo tiene una participación del 76,75%; microcrédito, comercial y vivienda representan el 13,30%, 6,53% y 3,42% respectivamente.

En diciembre de 2014, los pasivos disminuyeron en 0,77%, con respecto al año anterior, por el decrecimiento de los depósitos a la vista en 6,78%, cuenta que es la principal fuente de fondeo de la entidad al representar el 52,91% del total de los pasivos.

El patrimonio del Banco ha logrado un ligero incremento de 0,3% con respecto a diciembre de 2013 debido a que las utilidades crecieron en mínima proporción producto de la capitalización de las utilidades generadas en el año 2013.

b) Estado de Resultados

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Ingresos	3,08	2,97	-3,62%
Gastos	3,05	2,95	-3,17%
Margen Neto Financiero	2,38	2,17	-8,85%
Margen Operacional	0,00	-0,06	-2.308,51%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	0,03	0,01	-54,96%

Fuente y elaboración: INSFPR



A diciembre de 2014 el banco tuvo una disminución en los ingresos totales, respecto a diciembre de 2013.

Los rubros que tuvieron mayor significatividad son los intereses y descuentos ganados que representan el 70,73% en tanto que los ingresos por servicios representan el 21,55% de los ingresos totales, los mismos que disminuyeron en 9% y aumentaron en 14% respectivamente, de 2013 a 2014.

La cuenta de gastos en diciembre del 2014 fue menor en 3,17% en comparación con diciembre de 2013.

La entidad presentó en diciembre de 2014 una reducción de las utilidades en 54,96%. Los ingresos financieros generados por el banco no son suficientes para presentar un margen operacional positivo y necesita la participación de ingresos extraordinarios para obtener utilidades.

c) Margen o Brecha Estructural

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación % 2014-2013
Activos Productivos	20,16	19,36	-3,97%
Pasivos con Costo	7,04	9,95	41,34%
Margen (Brecha) Estructural	13,12	9,41	-28,28%
CONCENTRACIÓN DE CARTERA, Total	12,42	12,41	-0,07%
Cartera Comercial	1,01	0,81	20,00%
Cartera de Consumo	8,28	9,53	15,08%
Cartera de Vivienda	0,35	0,42	21,36%
Cartera de Microcrédito	2,78	1,65	-40,61%
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta	8,95%	9,76%	9,05%
Cartera en Riesgo	1,11	1,21	9,01%
Cobertura	45,27%	53,58%	18,36%
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	17,05	18,85	10,51%
Depósitos a la Vista	11,72	10,93	-6,78%
Depósitos a Plazo	5,33	7,92	48,55%

Fuente y elaboración: INSFPR

El 78,32% de los activos del Banco fueron colocados en actividades productivas, cifra 3,39% menor a la presentada al 31 de diciembre de 2013 (81,07%); la disminución estuvo dada principalmente por el descenso de la cartera de créditos. Sin embargo, los pasivos con costo aumentaron en mayor proporción (41,34%), por el crecimiento de los depósitos a plazo en 48,55% lo cual redujo el margen estructural en 28,28%.



Existe una disminución de la cartera bruta en 0,07% frente al aumento de la cartera improductiva en 9,01%. La mayor participación de la cartera se concentra en la comercial y la de microcrédito con 12,42% y 19,63% en su orden. La calidad de la cartera de créditos continúa desmejorándose y mantiene niveles de morosidad de 9,76%, muy superior al peer group (3,54%) y sistema (2,87%).

La cobertura de la cartera improductiva registrada por la entidad se ubicó en 53,58%, nivel superior en comparación al período anterior, el mismo que es inferior al índice del peer group (186,08%) y al sistema de bancos privados (221,75%).

Dentro de los pasivos, las obligaciones con el público representan el 91,26%, y tuvieron un incremento del 10,51% debido a que los depósitos a plazo mantuvieron una tendencia creciente de 48,55%, así mismo, los depósitos a la vista disminuyeron en 6,78% y constituyen la principal fuente de fondeo con menor costo que sustentan el desarrollo del negocio.

d) Indicadores Financieros

Los indicadores de liquidez de primera y segunda línea experimentaron un incremento relativo de 9,61% y una disminución de 14,29%, en su orden; al igual que sus respectivos requerimientos de volatilidad, que decrecieron en 17,34% y 21,68%, cada uno, con lo que la cobertura de éstos fue de 5,58 y 3,03 veces respectivamente, mientras la cobertura del requerimiento mínimo de liquidez fue de 1,56 veces, cumpliendo con los requerimientos normativos.

A diciembre 2014 el indicador de solvencia disminuyó en 7,52% respecto de diciembre de 2013. No obstante cumple con el requerimiento legal normativo.

INDICADORES	2013	2014	Variación % 2014-2013
Liquidez Primera Línea	58,19%	63,78%	9,61%
Liquidez Segunda Línea	50,60%	43,37%	-14,29%
Índice de Solvencia	25,01%	23,13%	-7,52%
Absorción del Margen Financiero	104,69%	108,24%	3,39%
ROE	0,66%	0,30%	-54,55%
ROA	0,10%	0,05%	-50,00%

Fuente y elaboración: INSFPR

El ROE se situó en 0,30% menor a su grupo de referencia y al sistema que se ubicaron en 8,2% y 11,95%, respectivamente. Así también el ROA obtuvo el 0,05% menor al 0,9% de su grupo y al 1% del sistema.



5. SOCIEDADES FINANCIERAS

5.1 Sistema de Sociedades Financieras

El sistema de sociedades financieras, como parte integrante del sistema financiero nacional (público y privado) a diciembre de 2014 concentró el 4,12% de los activos, 5,55% de la cartera bruta, 3,95% de los pasivos, 2,98% de los depósitos del público, 5,25% del patrimonio y 7,10% de los resultados.

ACTIVO. A diciembre de 2014 el activo del sistema de sociedades financieras llegó a US\$ 1.789,95 millones, cifra ligeramente inferior en US\$ 0,22 millones a la registrada en diciembre 2013, producto del incremento de otros activos y cuentas por cobrar y la reducción del resto de las cuentas que lo conforman.

SISTEMA DE SOCIEDADES FINANCIERAS

ESTRUCTURA DEL ACTIVO

2013 – 2014

(En porcentaje)

CUENTAS	2013	2014
Cartera de Créditos	72,50%	72,09%
Fondos Disponibles	6,81%	5,53%
Inversiones	4,75%	3,83%
Otros	15,94%	18,56%
TOTAL	100,0%	100,0%

Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

La estructura de los activos se ha mantenido similar en las fechas de comparación, predominando la participación de la cartera neta (mayor activo productivo), fondos disponibles e inversiones, rubros que en conjunto concentraron alrededor del 81,44% del activo.

La cartera de créditos en términos brutos se mantuvo con una estructura bastante similar en ambas fechas, con ligeros cambios a lo interno de la misma, reflejando incrementos de participación de 1 punto en el caso de la cartera de consumo, disminuciones de 0,82 puntos de aporte en la cartera comercial y de 0,19 puntos en la cartera de vivienda.

La cartera de créditos por vencer total registró una tasa activa implícita de 10,79% en diciembre 2013, mientras que en diciembre 2014 se ubicó en 11,39%, registrando por lo tanto un incremento de 0,61 puntos porcentuales.



En lo relacionado con las inversiones en términos brutos, se aprecia que las realizadas en el sector público fueron las de mayor participación con un aporte del 73,53% a la última fecha (9,57 puntos más que las registradas el año anterior).

En lo referente a los fondos disponibles se destaca que a diciembre de 2014 el 24,28% de estos correspondieron a encaje (2,23 puntos más que en diciembre 2013) y el 74,85% fueron depósitos en instituciones financieras, de los cuales el 39,82% estuvieron registrados en instituciones financieras del exterior (cifra inferior a la participación registrada un año atrás que fue del 41,58%).

PASIVO. El pasivo alcanzó la cifra de US\$ 1.488,69 millones a diciembre 2014, valor inferior en 24,92 millones (1,65%) a lo registrado un año atrás. El decremento registrado tuvo su origen en la baja del saldo de los valores en circulación y de las obligaciones financieras, decrementos que superaron a los aumentos del resto de rubros que conforman el pasivo, por lo cual el valor neto fue negativo.

SISTEMA DE SOCIEDADES FINANCIERAS

ESTRUCTURA DEL PASIVO

2013 – 2014

(En porcentaje)

CUENTAS	2013	2014
Obligaciones con el Público	63,03%	66,65%
Cuentas por Pagar	19,33%	21,61%
Obligaciones Financieras	1,41%	0,53%
Otros	16,22%	11,21%
TOTAL	100,0%	100,0%

Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

En general el pasivo, al igual que el activo, mantuvo una estructura similar en las fechas analizadas, reflejando que las obligaciones con el público (depósitos) concentraron cerca de las tres cuartas partes (66,65%) del total de los pasivos, dentro de los cuales los depósitos a plazo prácticamente representaron la totalidad de los depósitos debido a que este sistema únicamente puede captar recursos en plazos mayores a 30 día; mientras que las cuentas por pagar registraron participaciones de alrededor del 20%, constituyéndose por lo tanto en la segunda fuente de fondeo de este sistema.

PATRIMONIO. A diciembre de 2014, el patrimonio del sistema de sociedades financieras se ubicó en US\$ 301,26 millones, valor superior en US\$ 24,70 millones (8,93%) al alcanzado un año atrás. Dentro de su estructura, el capital social concentró el 65,01% de los recursos, registrando un decremento de 1 punto porcentual con respecto al mismo mes del año anterior, sin embargo fue el rubro que más contribuyó dentro del incremento del patrimonio.



RESULTADOS. Los resultados de este sistema a diciembre 2014 alcanzaron la cifra de US\$ 40,61 millones lo cual implica un incremento de US\$ 5,97 millones (17,23%) respecto de diciembre 2013. Las cifras determinan que existió una importante absorción de los gastos de operación respecto del margen neto financiero (82,22%), inferior en 1,6 puntos porcentuales al logro un año atrás, lo cual sumado los ingresos no operacionales le habrían permitido alcanzar resultados positivos.

INDICES FINANCIEROS. El aumento de la solvencia de 11,77% a 16%, fue producto del menor decrecimiento del patrimonio técnico constituido (0,17%), respecto de los activos ponderados por riesgo (26,55%).

El leve decremento de la relación de activos productivos frente al total de activos de 96,98% a 96,72%, fue producto de la disminución de los activos productivos (0,28%), mientras que los activos totales bajaron en 0,01%. El aumento de la cobertura de la cartera problemática de 146,60% a 187,20%, se debió al incremento de las provisiones (3,21%), en tanto que la cartera problemática disminuyó (19,17%).

El indicador de eficiencia que pasó de 8,07% a 8,28%, ha desmejorado en 0,21 puntos porcentuales, producto del incremento de los gastos operativos en 8,5%, mientras que los activos promedio totales bajaron en 0,01%.

El incremento del ROE de 14,32% a 15,58%, obedeció a que las utilidades aumentaron en 17,23%, mientras que el patrimonio promedio aumentó en alrededor del 8,93%. A su vez el aumento de las utilidades se produjo por el incremento más que proporcional de los ingresos (5,64%), respecto de los gastos (4,28%). Similar comportamiento se produjo en el ROA.

La tasa de morosidad disminuyó en 1,03 puntos porcentuales, al pasar de 5,46% a 4,43% debido al decrecimiento más que proporcional de la cartera improductiva (19,17%), respecto de la cartera bruta (0,27%). El decremento referido de la morosidad estuvo influenciado por la disminución del indicador de todos los segmentos, pero incidido fundamentalmente por la cartera de consumo, dado su alta influencia en la composición de la cartera bruta total.

La disminución de la liquidez en 9,42 puntos desde 33,72% a 24,30%, se debió al decremento de los fondos disponibles en 18,91%, mientras que los depósitos de corto plazo aumentaron en 12,54%. Finalmente, el decremento del índice de intermediación financiera que pasó de 149,06% a 142,52%, tuvo su origen en el decrecimiento de la cartera bruta (0,27%) mientras que los depósitos totales (a la vista y a plazo) aumentaron en 4,31%.

FUENTES Y USOS. Entre diciembre 2013 y diciembre 2014 el flujo de recursos de este sistema ascendió a US\$ 157,04 millones, de los cuales el 24,28%, provino del aumento de obligaciones con el público; el 18,52% de cuentas por pagar y el 11,46% de operaciones interbancarias, así como por la disminución de fondos disponibles en el 14,69%, entre otros. De estos recursos, el 58,79% fueron destinados a la cancelación de valores en circulación y al incremento de otros activos en 19,86%, etc.



5.2 Desempeño de las Sociedades Financieras

5.2.1. SOCIEDAD FINANCIERA DINERS CLUB DEL ECUADOR S. A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencia	7
Matriz	1
Sucursal	
Total	8
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	1.022

Diners Club del Ecuador S.A. es una sociedad financiera ecuatoriana que cuenta con 46 años en el mercado, orientada a atender la demanda de crédito de consumo mediante la colocación de las tarjetas de crédito Diners Club y Discover, emitidas bajo la franquicia The Diners Club Internacional Ltda., que además implica que la sociedad se sujete a las normas y políticas internacionales que garantizan la calidad de los productos y servicios ofrecidos bajo la marca Diners Club. Diners Club del Ecuador S.A. Sociedad Financiera cuenta con su matriz en la ciudad de Quito y posee 7 agencias distribuidas en las provincias de Azuay, El Oro, Guayas (2), Santa Elena, Tungurahua y Pichincha. Además, posee una importante cobertura en servicios, gracias al convenio que mantiene con Banred y su red de cajeros automáticos y con el Banco Pichincha C.A.

Cuenta con una nómina conformada por 1.022 empleados a nivel nacional, número acorde con su estructura y volumen de operaciones. Es categorizada como la Sociedad Financiera más grande de su sistema, en función de su nivel de activos. El Grupo Financiero Diners Club se encuentra conformado por la Sociedad Financiera Diners Club del Ecuador S.A., que hace cabeza de grupo y su subsidiaria la compañía Interdin S.A. Emisora y Administradora de Tarjetas de Crédito, del cual Diners Club es propietaria desde el año 2007 con el 99,99% de las acciones.



a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	1.475,75	1.497,36	1,46%
Fondos Disponibles	98,05	77,35	-21,11%
Inversiones	46,38	44,98	-3,02%
Cartera	1.113,85	1.126,15	1,10%
PASIVOS	1.244,83	1.242,40	-0,20%
Obligaciones con el Público	704,40	765,34	8,65%
Obligaciones Financieras	19,64	7,14	-63,64%
PATRIMONIO	230,93	254,96	10,41%
Capital Social	145,00	160,00	10,34%
Reservas	31,71	35,08	10,65%
Resultados	34,27	40,49	18,16%

Fuente y elaboración: INSFPR

El activo total de la entidad es superior en 1,46% con respecto a diciembre de 2013, registrando una tendencia creciente. El principal factor para este incremento fue el aumento experimentado en la cartera de crédito del 1,1%, sustentado por la evolución mostrada en la cartera de consumo 3,32% así como por cuentas por cobrar (76,33%).

En el lapso anual los fondos disponibles disminuyeron en 21,11%. Las disponibilidades de Diners están depositadas en bancos del exterior, que representan el 36,7% de los fondos disponibles, los depósitos en bancos locales representan el 39,96% y los depósitos para encaje el 23,32%.

El portafolio de crédito ha tenido un comportamiento creciente durante el período analizado, compuesto en el 95,59% por cartera por vencer. El 93,54% se destinó al portafolio de consumo, el restante 6,46% se clasifica como cartera comercial, bajo la modalidad de tarjeta de crédito corporativa y créditos directos (actividades productivas).

Con relación a otros activos, este representó el 14% frente al activo total, proveniente de dos principales rubros: i) inversiones en acciones y participaciones; y, ii) derechos fiduciarios.

La cuenta con mayor participación en el pasivo fueron los depósitos a plazos (60,77% del pasivo total), que durante el periodo, se incrementó; la segunda cuenta en importancia fueron las cuentas por pagar con una representatividad del 24,66%. Adicionalmente, los otros pasivos participaron con el 6,9%; y, finalmente los valores en circulación con el 4,82%.



De otra parte, el fondeo se diversifica mediante la emisión de obligaciones financieras con instituciones financieras del país, derivado de una línea de crédito del Citibank por US\$10 millones y que para diciembre de 2014 registra el monto de US\$5 millones.

El patrimonio presentó una variación positiva de 10,41% con relación al año anterior. Dentro de su estructura, el capital social representó el 62,76% y creció en 10,34%, denotando el compromiso de los accionistas para fortalecer el patrimonio de la entidad.

b) Estado de Resultados

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Ingresos	282,52	303,24	7,33%
Gastos	248,75	263,25	5,83%
Margen Neto Financiero	147,28	161,40	9,59%
Margen Operacional	49,24	52,95	7,53%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	33,76	39,99	18,43%

Fuente y elaboración: INSFPR

La estructura de ingresos y gastos se ha mantenido estable y con una tendencia positiva, la mayor fuente de ingresos provino de intereses y descuentos ganados de la cartera de créditos de consumo e inversiones en títulos valores así como de las comisiones cobradas a los establecimientos comerciales afiliados por los consumos con tarjetas en el mercado local y en el exterior, que representa en su conjunto el 87,72% del total de ingresos, por lo que favorece la generación del margen bruto financiero, situación que es consistente con la naturaleza del negocio.

Los impuestos y participación a empleados acumulados absorben el 5,83% del total de ingresos, mayor al registrado a diciembre de 2013 que fue del 4,95%, ya que dependen directamente de la generación de utilidades.

Diners obtuvo a diciembre de 2014 un incremento del 18,43% sobre la utilidad del ejercicio en relación con la registrada en el 2013.



c) Margen o Brecha Estructural

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Activos Productivos	1.464,95	1.491,33	1,87%
Pasivos con Costo	878	850,98	-3,03%
Margen (Brecha) Estructural	586	640,35	9,20%
CONCENTRACIÓN DE CARTERA, Total	1.216,31	1223,70	1,43%
Cartera Comercial	99,37	79,65	-19,84%
Cartera de Consumo	1.116,94	1.154,04	3,32%
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta	5,46%	4,41%	-19,26%
Cartera en Riesgo	110	123	11,44%
Cobertura	154,36%	197,84%	28,17%
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	704,40	765,34	8,65%
Depósitos a la Vista	3,66	5,94	62,07%
Depósitos a Plazo	694,90	755,05	8,66%

Fuente y elaboración: INSFPR

Los activos productivos registraron un incremento del 1,87% respecto a diciembre de 2013, similar al crecimiento del total de activos que fue del 1,46%. La relación de los activos productivos con relación a los activos totales fue del 99,6% denota la calidad de los activos y la permanencia en la generación de la rentabilidad. Esta sociedad financiera presenta un margen estructural positivo, que representa el 42,77% del activo total y la relación de productividad (activos productivos/pasivos con costo) es de 1,75 veces; es decir los pasivos con costo se encuentran cubiertos por los activos productivos, ya que los activos productivos crecieron (1,87%) mientras que los pasivos con costo se redujeron (3,03%), señalando una adecuada utilización de los recursos por ser colocados en actividades productivas y que ha incidido directamente en la obtención de utilidades.

La disminución de la cartera improductiva frente a la subida de la cartera bruta (1,43%), ocasionó que la morosidad global baje del 5,46% al 4,41%. Este riesgo crediticio se mitiga por la cobertura de la cartera problemática que alcanzó el 197,84%.

Al ser Diners una sociedad financiera, no tiene autorización para captar depósitos a la vista, por lo que su principal fuente de fondeo lo constituyen los depósitos a plazo que a diciembre de 2014 presentan una disminución de concentración, ya que los 100 mayores depositantes representan el 43,99% del total de los depósitos a plazo, cuando en el 2013 representaban el 44,3%.



d) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014-2013
Liquidez Primera Línea	43,11%	28,56%	-33,75%
Liquidez Segunda Línea	19,59%	12,85%	-34,41%
Índice de Solvencia	10,98%	15,52%	41,35%
Absorción del Margen Financiero	77,49%	77,68%	0,25%
ROE	17,13%	18,60%	8,58%
ROA	2,29%	2,67%	16,59%

Fuente y elaboración: INSFPR

Los indicadores en primera y segunda línea cumplen ampliamente a la volatilidad de las fuentes de fondeo, el indicador de segunda línea es superior al mínimo requerido que fue de 8,97% determinado por la variable de concentración de los clientes respecto de las obligaciones con el público. El indicador de solvencia se ubicó por sobre el mínimo normativo del 9%, obteniendo un excedente patrimonial que le permite crecer de acuerdo con su estrategia.

La eficiencia de la entidad, medida como la relación entre sus gastos de operación y el margen financiero, mantiene niveles por debajo del 100%, lo que significa que Diners Club vigila su nivel de eficiencia en la administración de sus gastos operativos y la generación de margen financiero es suficiente que le permite absorberlos. En lo que se refiere al ROE, éste refleja el 18,6%, superior al del otro año que se ubicó en el 17,13%, este índice le permite evidenciar que los resultados provienen de ingresos recurrentes, propios del giro ordinario del negocio y de una buena base de gestión de intermediación, condición necesaria para el fortalecimiento de la base patrimonial y sostenibilidad en el tiempo. El ROA se ubicó en el 2,67% también por encima al índice de diciembre de 2013 (2,29%).



5.2.2. SOCIEDAD FINANCIERA UNIFINSA S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencia	0
Matriz	1
Sucursal	2
Total	3
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	157

Unifinsa Sociedad Financiera, inició actividades en la ciudad de Ambato el 5 de agosto de 1994; sus operaciones y servicios estaban orientados al segmento de banca comercial hasta febrero de 2010, a partir de esa fecha y hasta el año 2012, su estrategia se ha encaminado a la atención del segmento de consumo, a través de la intermediación financiera con personas naturales del sector del transporte específicamente, sin embargo a partir del año 2013 dio inicio a la creación de la unidad de microfinanzas. Su casa matriz está ubicada en la ciudad de Ambato, provincia de Tungurahua y cuenta con dos sucursales, una ubicada en la ciudad de Latacunga y la otra en la ciudad de Quito.

Unifinsa a diciembre de 2014 ocupó el segundo lugar de activos dentro del ranking de las sociedades financieras. Está inmerso en el Peer Group de sociedades financieras medianas.

Dentro de los principales accionistas se encuentra el Grupo A.C.P. Corp S.A. Inversiones y Desarrollo con el 97,85% del capital social de Unifinsa, en septiembre 2013 transfiere el 63,21% de sus acciones a Mutualista Pichincha, con lo cual la financiera se constituye en subsidiaria de la mutualista.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	122,84	132,48	7,85%
Fondos Disponibles	8,36	6,45	-22,85%
Inversiones	12,97	8,73	-32,69%
Cartera	81,24	95,93	18,08%
PASIVOS	109,11	117,84	8,00%
Obligaciones con el Público	104,71	113,44	8,34%
Depósitos a la Vista	0,21	0,17	-19,05%
Depósitos a Plazo	104,42	113,26	8,47%
PATRIMONIO	13,72	14,64	6,71%
Capital Social	10,90	11,23	3,03%
Reservas	1,98	2,02	2,02%
Resultados	0,37	0,023	-93,78%

Fuente y elaboración: INSFPR



Del saldo de fondos disponibles el 53,85% son fondos productivos colocados localmente y la diferencia de 46,15% está registrada en caja, depósitos para encaje y efectos de cobro.

El portafolio de inversiones está concentrado en inversiones disponibles para la venta de entidades del estado o sector público (Ministerio de Finanzas y Corporación Financiera Nacional) e inversiones mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector privado de acuerdo con la política de la financiera, la totalidad del portafolio está colocado en emisores locales con calificaciones de riesgo entre A+ y AAA-.

El negocio de Unifinsa se orienta fundamentalmente al crédito por lo que el 72,41% se concentra en dicho portafolio. La estructura de la cartera de crédito reflejó como su principal línea de negocio el crédito de consumo con una participación 58,37%, mantiene colocaciones en cartera comercial y microcrédito; cabe señalar que no registra créditos de vivienda, educativos y de inversión pública. La tendencia de la cartera de crédito ha sido creciente respecto del ejercicio económico 2013.

El fondeo de Unifinsa se da principalmente por obligaciones con el público con una participación del 96,26% en el total de pasivos, siendo la mayor concentración en los depósitos a plazo.

Dentro del patrimonio contable de la entidad, el capital social representa el 76,76% del patrimonio total; se registra una capitalización correspondiente a aportes de los accionistas, en el transcurso del primer semestre de 2014.

b) Estado de Resultados

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación % 2014-2013
Ingresos	16,15	15,91	-1,49%
Gastos	15,77	15,88	0,70%
Margen Neto Financiero	4,17	6,11	46,52%
Margen Operacional	-0,97	-0,42	-56,70%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	0,37	0,023	-93,78%

Fuente y elaboración: INSFPR

Los ingresos generados por la financiera, provienen de intereses y descuentos ganados, los cuales representan el 89,42% del total de ingresos que en su mayoría son intereses ganados en cartera de crédito. Con respecto a los gastos, la mayor concentración corresponde a los gastos de operación con el 41,06%, dentro de los cuales el 50,64% corresponde a gastos de personal.



Sobre la base del comportamiento de los ingresos y gastos a diciembre 2014 la financiera presenta un margen operativo negativo, evidenciando que los recursos que provienen de su negocio primario, no cubren la carga de gastos operacionales, que presionan la capacidad para generar excedentes.

La utilidad alcanzada por la financiera al 31 de diciembre de 2014 presenta una contracción comparada con la registrada en el ejercicio económico 2013.

c) Margen o Brecha Estructural

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación % 2014-2013
Activos Productivos	112,40	123,94	10,27%
Pasivos con Costo	104,71	113,43	8,33%
Margen (Brecha) Estructural	7,69	10,50	36,54%
CONCENTRACIÓN DE CARTERA, Total	85,36	99,73	16,83%
Cartera Comercial	14,32	23,31	62,78%
Cartera de Consumo	58,47	58,22	-0,43%
Cartera de Microcrédito	12,57	18,19	44,71%
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta	5,40%	3,97%	-26,48%
Cartera en Riesgo	4,97	4,89	-1,61%
Cobertura	89,43%	96,08%	7,44%
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	104,71	113,43	8,33%
Depósitos a la Vista	0,21	0,17	-19,05%
Depósitos a Plazo	104,42	113,26	8,47%

Fuente y elaboración: INSFPR

Durante el año 2014, los activos productivos frente al total de activos, presentan una tendencia creciente, en razón del comportamiento presentado por la cuenta Cartera por Vencer, la que representa el 77,27% dentro de esa estructura.

La mayor participación de la cartera de crédito bruta está concentrada en el segmento de consumo, seguido del segmento de cartera comercial y microcrédito. Los principales sectores en donde se concentra el crédito son: transporte y almacenamiento, comercio al por mayor y vehículos, empleados privados, cría de animales, empleado público, actividades profesionales técnicas y administrativas. Por ubicación geográfica, el volumen de crédito está concentrado en las provincias de Tungurahua y Pichincha, principalmente.



La calidad de la cartera se evidencia en los indicadores de morosidad y cobertura, del 3,97% y 96,08% respectivamente, con una participación del 5,10% de la cartera en riesgo sobre el total de la cartera.

El total de clientes en depósitos a plazo son 4.493, el 78,78% está concentrado en depósitos a un plazo de 0 a 180 días, la mayor concentración (850 clientes) en un rango de depósitos entre US\$ 10.000 y US\$ 20.000 y por valor depositado, la concentración está en el rango de más US\$ 500.000 con 18 clientes.

d) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación % 2014-2013
Liquidez Primera Línea	24,04%	18,40%	-23,46%
Liquidez Segunda Línea	21,60%	13,53%	-37,36%
Índice de Solvencia	13,40%	13,04%	-2,69%
Absorción del Margen Financiero	123,42%	106,84%	-13,43%
ROE	2,78%	0,16%	-94,24%
ROA	0,30%	0,02%	-93,33%

Fuente y elaboración: INSFPR

Las obligaciones con el público constituyen su principal fuente de fondeo a través de los depósitos a plazo en donde se encuentra la mayor concentración. Durante el cuarto trimestre del 2014, la entidad no presentó posiciones de liquidez en riesgo por brechas, en los escenarios esperado y dinámico establecidos por la norma vigente; los desfases observados por el descalce de plazos entre sus activos y pasivos son cubiertos prudentemente por los activos líquidos netos con que cuenta la entidad, sin embargo en el escenario contractual, a diciembre del 2014, presentó posiciones de liquidez en riesgo a partir de la segunda banda. Cumple con las reservas mínimas de liquidez establecidas por el BCE, así como del coeficiente de liquidez doméstica vigente.

En cuanto al nivel de solvencia, la financiera cumple con el indicador mínimo requerido del 9% tanto a diciembre 2013 como a diciembre 2014.

Los resultados presentados en el estado de pérdidas y ganancias se reflejan en los indicadores de rentabilidad, que son positivos pero con tendencia decreciente, producto de la menor utilidad reportada en el año 2014 frente a la registrada en el año 2013.



5.2.3. SOCIEDAD FINANCIERA PROINCO S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencia	0
Matriz	1
Sucursal	1
Total	2
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	39

Proinco Sociedad Financiera S.A. se constituyó en Quito el 18 de mayo de 1967, bajo el nombre de Promociones Inversiones Cía. Ltda. El 30 de mayo de 1985 se transforma en Sociedad Financiera y reforma los Estatutos Sociales de la compañía, orientándose principalmente a financiar actividades inmobiliarias como la generación de crédito hipotecario y al apoyo y promoción de proyectos y negocios inmobiliarios. Luego de un corto tiempo atendiendo crédito automotriz, el actual grupo accionario, en el año 2011 adquiere Proinco manteniendo el financiamiento a actividades inmobiliarias e incursionando en las microfinanzas.

Tiene su oficina matriz en Quito y una sucursal en Ibarra, sin embargo utiliza la infraestructura existente de terceros para su negocio. Cuenta con 39 colaboradores distribuidos entre personal administrativo y operativo.

Dentro del sistema de Sociedades Financieras se ubica en la categoría de muy pequeñas, cuyos activos a diciembre de 2014 representaron el 76,75% de su peer group y el 2,65% del sistema. Por sus activos, Proinco Sociedad Financiera se encuentra en la tercera posición dentro del sistema de sociedades financieras.

a) Situación Financiera

Los fondos disponibles de la financiera a diciembre de 2014, representan el 6,67% del total de los activos, rubro en el que se evidencia una variación del 117,2% con relación a diciembre de 2013, dado por el incremento de las captaciones a través de certificados de depósito. Estos fondos están compuestos en el 76,61% por la subcuenta bancos y otras instituciones financieras, seguido por los depósitos para encaje con el 23,25% y caja con el 0,14%.

En el período diciembre 2013 – diciembre 2014, la cuenta de inversiones registró un decremento del 61,61% en tanto que la cuenta de cartera creció en el 83,24%, comportamiento que se justifica por el cumplimiento de la Financiera a la disposición dada por este organismo de control de reclasificar los valores registrados en el grupo 13 Inversiones, producto de las operaciones de Factoring al grupo 14 cartera de créditos.



ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	31,06	47,44	52,75%
Fondos Disponibles	1,46	3,16	117,20%
Inversiones	5,59	2,15	-61,61%
Cartera	3,47	6,37	83,24%
PASIVOS	28,20	42,71	51,49%
Obligaciones con el Público	24,69	36,09	46,18%
PATRIMONIO	2,86	4,73	65,38%
Capital Social	2,52	4,02	59,46%
Reservas	0,05	0,32	541,21%
Resultados	0,29	0,38	31,74%

Fuente y elaboración: INSFPR

El total de la cartera reportada representa el 13,42% del total de los activos. La tendencia de la cartera bruta en el periodo de análisis es creciente, registrando un incremento que se debe al aumento de la cartera de consumo en el 254,49% y la cartera comercial en el 49,12%; en tanto que la cartera de vivienda y microcrédito decrecieron en el 14,59% y 58,26%, respectivamente.

La cuenta otros activos tiene una participación del 57,22% del activo total, en el que se encuentran registrados los derechos fiduciarios, anticipos a terceros, gastos diferidos para estudios por el desarrollo de productos. Las cuentas por cobrar tienen una participación del 17,58% del total del activo, registrando una variación de 3,08% con respecto a diciembre 2013, debido a la entrega de valores a Minga Corp, por el servicio de avalúo y/o tasación de joyas, uso de marca y de penalidad por incumplimiento de colocación.

El fondeo de Proinco se da principalmente por obligaciones con el público, las cuales a diciembre de 2014 tuvieron una representatividad del 84,5% con relación al total del pasivo, evidenciándose un incremento del 46,18% con relación a diciembre 2013, dentro de esta cuenta el 100% corresponde a depósitos a plazo. Seguido se encuentra las cuentas por pagar con una representatividad del 13,63% del total del pasivo.

Al 31 de diciembre de 2014, el patrimonio contable de la entidad está conformado en el 85% por capital social, reservas por el 6,77% y resultados 8,03%.

b) Estado de Resultados

PRINCIPALES CUENTAS En millones de dólares	2013	2014	Variación % 2014-2013
Ingresos	7,97	8,87	11,28%
Gastos	7,68	8,49	10,51%
Margen Neto Financiero	-0,07	3,00	-4.232,40%
Margen Operacional	-4,57	-2,04	-55,50%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	0,29	0,38	31,74%

Fuente y elaboración: INSFPR



En Proinco los ingresos provenientes de la actividad de intermediación financiera no cubren la carga operativa por lo que mantiene un margen de intermediación negativo, resultando insuficiente para asumir sus gastos, por lo que son los ingresos extraordinarios los que generan una utilidad que no es suficiente para fortalecer su base patrimonial.

La conformación de los ingresos reportados por Proinco es: ingresos financieros (utilidades financieras) con el 58,9% de participación, provenientes en su totalidad por la venta de cartera especialmente a Mutualista Pichincha; y, otros ingresos – otros con el 30%, dentro de los cuales se registran las regalías que recibe Proinco por uso de la marca Yapa más plata por su oro; en tanto que los intereses y descuentos de cartera de crédito representan el 11,2%.

Los gastos representaron el 95,7% de los ingresos, El mayor peso de los gastos se encuentra en los gastos de operación con una representación del 58% del total de gastos, conformados principalmente por gastos de personal con el 36,9%, honorarios con el 22,9% y amortizaciones por estudios y programas de computación con el 23,4%; seguido de los gastos de operación se encuentran los intereses pagados por los depósitos a plazo con el 32,4% y las provisiones con el 2,4%, entre otras.

El comportamiento de los ingresos y gastos ha permitido que se haya generado utilidades que han crecido en 31,74% en 2014, respecto del 2013.

c) Margen o Brecha Estructural

PRINCIPALES CUENTAS - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Activos Productivos	12,60	14,23	12,93%
Pasivos con Costo	24,69	36,09	46,18%
Margen (Brecha) Estructural	-12,09	-21,87	80,83%
CONCENTRACIÓN DE CARTERA, Total	3,63	6,62	82,37%
Cartera Comercial	1,92	2,86	49,12%
Cartera de Consumo	0,94	3,35	254,49%
Cartera de Vivienda	0,21	0,18	-14,59%
Cartera de Microcrédito	0,56	0,23	-58,26%
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta	1,06%	2,26%	113,21%
Cartera en Riesgo	38,45	149,29	288,27%
Cobertura	404,37%	169,58%	-58,06%
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	24,69	36,09	46,18%
Depósitos a Plazo	24,69	36,09	46,18%

Fuente y elaboración: INSFPR



A diciembre 2014, la relación de los activos productivos sobre los pasivos con costo representa el 39,42%, esta evolución negativa se debe básicamente a la mayor contribución de los pasivos con costo frente a los activos productivos, evidenciándose así que el giro del negocio de la Financiera, no es la intermediación.

Actualmente el modelo de negocio que tiene Proinco, se basa en el concepto de banca virtual, que actúa como un canal de distribución de la cartera en el sistema financiero, es decir, se apalanca en empresas originadoras de cartera y luego vende esta cartera a instituciones financieras.

Dado el modelo de negocio que tiene la Financiera, el total de la cartera reportada en balance representa el 13,42% del total de los activos, la cual tuvo incrementó del 82,37% con respecto a diciembre 2013. La cartera bruta (incluye provisiones) está compuesta por: cartera por vencer 97,74%, cartera vencida y que no devenga intereses 2,26%. La variación de la cartera bruta en el periodo diciembre 2013 a diciembre 2014 se debió al aumento de la cartera de consumo y la cartera comercial, en tanto que la cartera de vivienda y microcrédito decrecieron.

Por su naturaleza de Sociedad Financiera, Proinco tiene el 100% de las obligaciones con el público registradas como depósitos a plazo cuya concentración es: de 1 a 30 días el 16%, de 31 a 90 días el 23%, de 91 a 180 días el 25%, de 181 a 360 días el 30% y de más de 361 días el 6%.

d) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014-2013
Liquidez Primera Línea	48,98%	31,42%	-35,85%
Liquidez Segunda Línea	28,53%	14,53%	-49,07%
Índice de Solvencia	10,97%	12,17%	10,94%
Absorción del Margen Financiero	-6.103,85%	164,21%	-102,69%
ROE	11,20%	8,74%	-21,96%
ROA	0,93%	0,80%	-13,98%

Fuente y elaboración: INSFPR

Los indicadores de liquidez estructural tanto de primera como segunda línea mantuvieron niveles superiores a los de su volatilidad, cumpliendo así con el indicador de liquidez mínimo requerido dado por el nivel de concentración de sus mayores depositantes de corto plazo. El saldo de los 100 mayores depositantes representan el 60,23% del total de los depósitos a plazo.



El índice de solvencia durante el año de análisis ha presentado variaciones, manteniéndose siempre sobre el mínimo requerido. A diciembre 2014 este indicador se ubicó en el 12,17%.

Proinco presenta utilidades no generadas en el negocio de intermediación, ya que los márgenes neto de intereses, de intermediación y operacional son negativos. Los gastos de operación absorben el margen bruto financiero en 1,54 veces.

El retorno de las utilidades respecto al patrimonio y la rentabilidad de los activos a diciembre 2014 registraron un descenso con respecto a diciembre de 2013, ubicándose muy por debajo a los registrado por el sistema que fue de 15,58% y 2,27% respectivamente, esto por la naturaleza del negocio de Proinco de compra y venta de cartera.



5.2.4. SOCIEDAD FINANCIERA LEASINGCORP S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencia	-
Matriz	1
Sucursal	4
Total	5
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	45

El 11 de mayo de 1992 se constituye la Compañía de Arrendamiento Mercantil Leasingcorp S.A. El 4 de octubre de 1994 adoptó la denominación de Sociedad Financiera Leasingcorp S.A., fijando como domicilio la ciudad de Guayaquil, inicia sus operaciones.

Dentro del sistema de sociedades financieras, a diciembre del 2014, ocupa la cuarta posición en activos y tiene una estructura de 45 empleados, posee una red de distribución nacional, con sucursales y oficinas en las ciudades de Guayaquil, Quito, Santo Domingo, Ambato, y Riobamba.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	27,06	26,38	-2,51%
Fondos Disponibles	2,13	2,58	21,22%
Inversiones	0,74	0,72	-2,65%
Cartera	19,76	18,39	-6,91%
PASIVOS	19,26	18,65	-3,14%
Obligaciones con el Público	17,52	16,92	-3,44%
PATRIMONIO	7,81	7,73	-0,96%
Capital Social	6,05	6,05	0,00%
Reservas	0,98	1,20	22,62%
Resultados	0,49	0,19	-61,64%

Fuente y elaboración: INSFPR

Los activos de la entidad registraron un decremento de 2,51%, con respecto a diciembre 2013, debido a la disminución de la cartera de créditos (6,91%), que con el 70% de representatividad es el principal componente del activo, seguido por los otros activos (11%) y los fondos disponibles (10%).

Los fondos disponibles mostraron un incremento de 21,22%, debido al crecimiento de los recursos en bancos y otras instituciones financieras locales.



Las inversiones representan el 3% del total de los activos, las cuales presentaron una disminución de 2,65%, con relación a diciembre de 2013, esto como resultado del decremento de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector privado.

La cartera de créditos registró un decremento de 6,91%, debido a la disminución de los créditos de consumo a pesar del incremento de la cartera comercial.

En relación a los pasivos de la entidad, estos presentan una disminución de 3,14%, con relación al periodo anterior, que se dio como resultado en mayor proporción por el decremento de las obligaciones con el público (3,44%), siendo ésta su principal fuente de fondeo, que representan el 91% del total de los pasivos.

El patrimonio de la entidad mostró una disminución en el período de análisis, de 0,96%, que se dio en mayor proporción por la contracción del grupo de resultados (61,64%).

b) Estado de Resultados

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Ingresos	4,52	3,98	-11,98%
Gastos	4,15	3,91	-5,80%
Margen Neto Financiero	2,36	1,91	-18,92%
Margen Operacional	-0,16	-0,14	-12,71%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	0,37	0,07	-81,13%

Fuente y elaboración: INSFPR

Los ingresos totales mostraron un decremento de 11,98% en relación al período anterior por la disminución de los otros ingresos y los intereses y descuentos ganados que representa el 92% del total de los ingresos.

Los gastos de la financiera presentaron una disminución de 5,8%, con relación al período anterior, principalmente por el decremento de los gastos de operación que representan el 52,42% del total de gastos.

El margen neto financiero no logró cubrir en su totalidad a los gastos operacionales, por lo que presentó un margen de intermediación y un margen operacional negativos, que con la participación de otros ingresos generó utilidades.

**c) Margen o Brecha Estructural**

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2014-2013
Activos Productivos	25,06	24,41	-2,61%
Pasivos con Costo	17,52	16,92	-3,44%
Margen (Brecha) Estructural	7,54	7,49	-0,67%
CONCENTRACIÓN DE CARTERA, Total	21,70	20,73	-4,46%
Cartera Comercial	11,44	12,12	5,91%
Cartera de Consumo	5,12	3,47	-32,32%
Cartera de Vivienda	0,025	0,020	-17,13%
Cartera de Microcrédito	5,11	5,13	0,31%
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta	5,75%	8,33%	44,87%
Cartera en Riesgo	1,73	2,45	41,74%
Cobertura	155,52%	135,34%	-12,98%
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	17,52	16,92	-3,44%
Depósitos a la Vista	0,21	0,006	-97,28%
Depósitos a Plazo	17,31	16,91	-2,30%

Fuente y elaboración: INSFPR

Los activos productivos representan el 92,51% de los activos los cuales han disminuido en 2,61%, por el decremento de la cartera de créditos por vencer y los pasivos con costo disminuyeron en 3,44%, por el decremento de las obligaciones con el público lo que ha dado como resultado una disminución en el margen estructural de 0,67% en relación al año 2013.

Del total de la cartera bruta, la cartera comercial representa el 58,45%, seguido por la cartera de microcrédito, consumo y el de vivienda, con el 24,73%, 16,72% y 0,1%, respectivamente. Las colocaciones se ubican principalmente en las provincias de Pichincha, Guayas y Tungurahua. El índice de morosidad bruta se ubicó en 8,33% en diciembre 2014, siendo mayor al de su peer group (5,89%) y del sistema (4,43%).

La cartera improductiva bruta registró un incremento de US\$ 0,48 millones con una cobertura de 135,34%, mayor a su peer group (132,8%) y menor al sistema (187,2%), dicha disminución se presenta debido a que la cartera improductiva creció en mayor proporción que la provisión para los créditos incobrables. Así también la cartera en riesgo creció en 41,74% por el incremento de la cartera improductiva.

En la composición de su estructura en los depósitos a plazo, estos se concentran en el rango de 181 a 360 días (64%). Las captaciones se ubican principalmente en la provincia de Guayas, Chimborazo y Tungurahua.



d) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación % 2014-2013
Liquidez Primera Línea	136,44%	663,53%	386,32%
Liquidez Segunda Línea	12,88%	19,29%	49,77%
Índice de Solvencia	32,75%	34,33%	4,82%
Absorción del Margen Financiero	106,75%	107,33%	0,54%
ROE	4,99%	0,91%	-81,76%
ROA	1,37%	0,27%	-80,29%

Fuente y elaboración: INSFPR

Los indicadores de liquidez de primera y segunda línea experimentaron un incremento relativo de 386,32% y 49,77%, respectivamente; al igual que sus volatilidades, que aumentaron en 4,82% y 0,54%, cada uno; mostrando una cobertura de estos indicadores de 152,53 veces y 3,54 veces, respectivamente; así como la cobertura del requerimiento mínimo de liquidez, cumpliendo el requerimiento normativo.

El índice de solvencia se ha incrementado en 4,82%, por la disminución de los activos ponderados por riesgo, llegando a diciembre del 2014 a 34,33%, por lo cual cumple con el marco regulatorio.

Por otra parte, la financiera desmejoró el grado de absorción, que pasó de 106,75% a 107,33%, debido a que la disminución del margen neto financiero (19%) fue mayor que la reducción de los gastos de operación (18%).

Los indicadores de rentabilidad han evidenciado una tendencia decreciente reflejado por los resultados obtenidos por la entidad, presentó un ROE de 0,91%, inferior al peer group que fue de 1,91% y al sistema 15,58%. El rendimiento sobre activos ROA fue de 0,27%, inferior al peer group (0,43%) y sistema (2,27%). Estos indicadores disminuyeron por la reducción de las utilidades y de los activos, respectivamente.



5.2.5. SOCIEDAD FINANCIERA GLOBAL S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
MATRIZ	1
SUCURSAL	1
TOTAL	2
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	50

La Financiera fue constituida el 22 de julio de 1988 con la denominación de Global Investment Intermediaria Financiera. A partir de julio de 1990 cambió la razón social por la de Intermediaria Financiera Global S. A. y el 8 de agosto de 1995, estratégicamente cambia de nombre a Global Sociedad Financiera S. A., especializándose en el crédito vehicular y captaciones.

Global S.F. mantiene la realización de sus actividades mediante su casa Matriz ubicada en la ciudad de Guayaquil y una sucursal en Esmeraldas, para lo cual cuenta con 50 empleados.

Dentro del grupo de sociedades financieras, está catalogada como pequeña y se ubica en el quinto lugar con relación a los activos.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	21,06	25,05	18,97%
Fondos Disponibles	0,76	0,83	8,66%
Inversiones	2,03	2,68	31,73%
Cartera	15,86	18,36	15,76%
PASIVOS	16,78	20,55	22,46%
Obligaciones con el Público	15,89	19,43	22,23%
PATRIMONIO	4,27	4,50	5,23%
Capital Social	3,53	3,89	10,22%
Reservas	0,30	0,34	13,31%
Resultados	0,40	0,22	-44,31%

Fuente y elaboración: INSFPR

A diciembre de 2014 los activos totales se incrementaron en US\$ 3,99 millones producto del aumento en las inversiones y la cartera de créditos.

El principal componente del activo es la cartera de créditos que representa el 73,3% del total de los mismos, en tanto que las inversiones, otros activos y fondos disponibles participan con el 10,69%, 9,68% y 3,3%, respectivamente.



Los pasivos totales presentan aumento en comparación a diciembre de 2013 debido al incremento de su principal fuente de fondeo que lo constituyen los depósitos a plazo.

El patrimonio de Global Sociedad Financiera se encuentra conformado por el capital social que representa el 86,58% de este elemento, mientras que las reservas un 7,59% y 0,87% son superávit por valuaciones, respectivamente.

b) Estado de Resultados

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Ingresos	2,89	3,43	18,46%
Gastos	2,49	3,20	28,55%
Margen Neto Financiero	1,41	1,51	7,27%
Margen Operacional	0,58	0,32	-45,38%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	0,40	0,22	-44,31%

Fuente y elaboración: INSFPR

Al 31 de diciembre de 2014 los ingresos totales aumentaron en comparación a diciembre de 2013, debido a un incremento principalmente en los ingresos por intereses y descuentos ganados, ingresos por servicios y otros ingresos operacionales.

Respecto a los gastos, éstos se incrementaron, como resultado de un aumento en los gastos de operación, intereses causados y provisiones. El margen neto financiero se incrementó levemente, sin embargo los gastos de operación aumentaron en mayor proporción que el año anterior.

Los otros ingresos operacionales incrementaron ligeramente con relación al año anterior, dando como resultado una reducción en el margen operacional, no obstante la entidad obtuvo utilidades al 31 de diciembre 2014.



c) Margen o Brecha Estructural

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Activos Productivos	20,23	23,77	17,47%
Pasivos con Costo	15,89	19,43	22,23%
Margen (Brecha) Estructural	4,34	4,34	0,01%
CONCENTRACIÓN DE CARTERA, Total	16,35	19,04	16,42%
Cartera Comercial	0,23	0,21	-8,52%
Cartera de Consumo	13,87	16,90	21,87%
Cartera de Microcrédito	2,26	1,93	-14,47%
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta	1,74%	3,08%	77,01%
Cartera en Riesgo	1,92%	3,74%	94,79%
Cobertura	173,02%	115,75%	-33,10%
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	15,90	19,43	22,23%
Depósitos a Plazo	15,90	19,43	22,23%

Fuente y elaboración: INSFPR

Los activos productivos que representan el 94,89% de sus activos totales, aumentaron en relación al 31 de diciembre de 2013, dicho incremento se dio por el aumento de la cartera de créditos de consumo. Los pasivos con costos presentaron un aumento originado por el crecimiento de su principal fuente de fondeo que lo constituyen los depósitos a plazo, dando como resultado que su margen estructural se mantenga.

Su estrategia de negocio está orientada principalmente hacia la colocación de los segmentos consumo y micro empresarial, la morosidad a diciembre de 2014 muestra un índice superior al año anterior, pero inferior al peer group y al sistema. La cobertura de la cartera en riesgo es inferior a diciembre de 2013, siendo las carteras de microcrédito y consumo las que mayor incidencia tienen en el mencionado indicador.

Su principal fuente de fondeo lo constituye los depósitos a plazo, los mismos aumentaron y representan el 94,55% de sus pasivos.

d) Indicadores Financieros

La entidad cumplió con los niveles de liquidez de primera y de segunda línea siendo superiores a la volatilidad calculada y con el indicador mínimo de liquidez. El indicador de solvencia es superior al requerimiento normativo, sin embargo se muestra inferior al registrado a diciembre de 2013 debido a un incremento en el total de activos y contingentes ponderado por riesgo.



INDICADORES	2013	2014	Variación 2014-2013
Liquidez Primera Línea	35,19%	30,14%	-14,35%
Liquidez Segunda Línea	14,87%	16,51%	11,03%
Índice de Solvencia	21,86%	20,18%	-7,69%
Absorción del Margen Financiero	77,80%	98,26%	26,30%
ROE	10,35%	5,23%	-49,47%
ROA	1,90%	0,89%	-53,16%

Fuente y elaboración: INSFPR

El grado de absorción del margen neto financiero fue superior a diciembre de 2013, dicho incremento se dio por un aumento en los gastos de operación. Los indicadores de rentabilidad tanto en relación al patrimonio y los activos disminuyeron como resultado de la reducción de la utilidad en comparación a diciembre de 2013.



5.2.6. SOCIEDAD FINANCIERA DEL AUSTRO – FIDASA S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencia	1
Matriz	1
Sucursal	
Total	2
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	28

Sociedad Financiera del Austro S. A. Fidasa inició sus labores en el año 1977, con el objeto social de atender al sector productivo de la región austral. Luego de 37 años de presencia en el mercado financiero nacional su participación se limita a la provincia del Azuay y en parte a la provincia del Cañar.

Sociedad Financiera del Austro FIDASA S.A., a diciembre de 2014, cuenta con dos oficinas, la casa matriz ubicada en la ciudad de Cuenca y una agencia en la ciudad de Azogues. Dentro de la nómina de personal registra 28 empleados en total. Al 31 de diciembre de 2014, se la clasifica como una sociedad financiera pequeña y dentro del subsistema de sociedades financieras ocupa el sexto lugar en activos.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	23,64	23,62	-0,12%
Fondos Disponibles	1,90	2,10	10,65%
Inversiones	5,92	4,88	-17,65%
Cartera	12,20	12,82	5,13%
PASIVOS	19,71	19,66	-0,27%
Obligaciones con el Público	19,32	19,19	-0,69%
PATRIMONIO	3,93	3,96	0,66%
Capital Social	2,34	2,40	2,49%
Reservas	0,49	0,50	1,31%
Resultados	-0,31	-0,35	15,56%

Fuente y elaboración: INSFPR

Los activos de la entidad han tenido un decremento respecto del año 2013. Sin embargo, las inversiones tuvieron un aumento del 10,65%. El 77,91% de las inversiones se encuentran clasificadas en la categoría disponibles para la venta de entidades del sector privado y están representadas principalmente por certificados de depósito mantenidos en instituciones financieras reconocidas, estas inversiones son de fácil liquidación en caso de que la financiera requiera liquidez dentro del giro normal del negocio. El



22,09% se encuentra clasificado en disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público y corresponden a certificados de depósito mantenidos en instituciones financieras estatales. Las inversiones tienen una calificación superior a AA.

La cartera de créditos es el principal componente del activo; dentro de este rubro, la principal línea de negocio es la cartera de consumo, con una participación de 95,16%, la contribución de los demás segmentos de crédito (comercial, microcrédito y de vivienda) dentro del portafolio total es marginal. La principal fuente de fondeo que mantiene Fidasa proviene de las obligaciones con el público, las cuales al mes de diciembre de 2014, representan el 97,61% del total del pasivo, con una contracción de -0,69%, en relación a diciembre de 2013. La estructura de fondeo se sustenta básicamente en los depósitos a plazos. El capital social de Fidasa creció en 0,66% y en el último año se realizó una capitalización de US\$ 58,44 miles.

b) Estado de Resultados

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2014-2013
Ingresos	2,31	2,35	1,92%
Gastos	2,24	2,34	4,09%
Margen Neto Financiero	0,94	0,90	-4,26%
Margen Operacional	-0,07	-0,14	108,92%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	0,06	0,02	-73,21%

Fuente y elaboración: INSFPR

Los ingresos se originaron principalmente por los intereses y descuentos ganados, comisiones ganadas, Ingresos por servicios que provienen del giro propio del negocio de intermediación, los mismos que representan el 91,83% del total de ingresos generados. La alta incidencia de los gastos de operación genera un efecto adverso sobre la rentabilidad del negocio, resultando en un margen de intermediación con saldo negativo.

Fidasa mantiene un margen operacional negativo que se revierte con ingresos extraordinarios, los mismos que provienen de los arriendos y de la recuperación de activos financieros, básicamente de este modo, la entidad obtuvo una utilidad neta después de impuestos y participación de trabajadores, aunque inferior a la registrada en el año 2013.



c) Margen o Brecha Estructural

Los activos productivos concentran la mayor proporción de activos dentro de la estructura financiera de la institución, al 31 de diciembre de 2014 representan el 90,36% del total de activos a pesar de que este indicador se encuentra por debajo del promedio del sistema financiero (96,72%).

El principal componente de los activos productivos es la cartera productiva que aporta con el 54,31% seguida por el rubro Inversiones con una participación de 29,65%. Los pasivos con costo representan el 81,25% de los activos totales; la financiera mantiene niveles de disponibilidad que le permiten cubrir las demandas de fondos derivadas de su operativa regular.

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2014-2013
Activos Productivos	21,26	21,34	0,37%
Pasivos con Costo	19,32	19,19	-0,69%
Margen (Brecha) Estructural	110,03%	111,21%	1,06%
CONCENTRACIÓN DE CARTERA, Total	13,14	13,62	3,71%
Cartera Comercial	1,11	0,48	-56,46%
Cartera de Consumo	11,73	12,96	10,49%
Cartera de Vivienda	0,07	0,08	16,42%
Cartera de Microcrédito	0,23	0,10	-56,32%
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta	8,31%	6,11%	-26,47%
Cartera en Riesgo	1,09	0,83	-23,77%
Cobertura	85,86%	96,05%	11,87%
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	19,32	19,19	-0,69%
Depósitos a Plazo	19,32	19,19	-0,69%

Fuente y elaboración: INSFPR

La morosidad bruta a la fecha de corte fue menor a la registrada en diciembre de 2013 aunque superior a la registrada por el sistema de sociedades financieras 4,43%.

La morosidad en la cartera de consumo que es la cartera más representativa se ubicó en el 5,78%,

La morosidad de la cartera de microcrédito es de 83,99% sin embargo la participación de la cartera de microcrédito es de 0,72% respecto a la cartera total. La cobertura de la cartera de crédito problemática alcanza el 96,05% valor mayor en relación al mes de diciembre del año anterior.

La principal fuente de fondeo proviene de las obligaciones con el público sustentado básicamente en los depósitos a plazos.



d) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014-2013
Liquidez Primera Línea	77,94%	71,30%	-8,52%
Liquidez Segunda Línea	37,79%	33,95%	-10,16%
Índice de Solvencia	15,85%	16,47%	3,91%
Absorción del Margen Financiero	107,03%	115,28%	7,71%
ROE	1,68%	0,44%	-73,81%
ROA	0,27%	0,07%	-74,07%

Fuente y elaboración: INSFPR

Al 31 de diciembre de 2014, Fidasa mantiene niveles adecuados de liquidez. El indicador de liquidez de primera línea es de 71,30% y un indicador de segunda línea de 33,95%, estos indicadores son superiores al requerimiento mínimo de liquidez que a diciembre 2014 fue de 21,84%.

El indicador de solvencia de la entidad se incrementa levemente pasando de 15,85% a 16,47% entre diciembre 2013 y diciembre 2014, debido a un crecimiento de su patrimonio técnico constituido frente a una contracción de los activos ponderados por riesgo.

Los indicadores de rentabilidad sobre activos y sobre patrimonio fueron de 0,07% y 0,44%, respectivamente, inferiores a los del subsistema de financieras de su grupo afín, que registra 0,43% y 1,91%, en su orden, por debajo de los obtenidos por la propia entidad en el ejercicio anterior (0,27% y 1,68%), lo cual evidencia que la rentabilidad de la institución ha disminuido en el último año. Sin embargo, la holgura en su posición de solvencia le permite un crecimiento del negocio que podría modificar la tendencia exhibida.



5.2.7. SOCIEDAD FINANCIERA VAZCORP S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencia	4
Matriz	1
Sucursal	-
Total	5
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	70

Vazcorp Sociedad Financiera S.A. fue fundada en Cuenca en noviembre de 1988, como Casa de Cambios Vazcambios S.A., su matriz se mantiene en esta ciudad. El enfoque del negocio institucional es la concesión de créditos de consumo y en menor medida microcrédito. Debido a la regulación vigente, la Financiera tiene también crédito de vivienda, pero en montos menores. Adicionalmente a su negocio principal, Vazcorp ofrece servicios de cambio de moneda, transferencias desde y hacia el Ecuador, garantías y avales y factoring.

Dentro del sistema de sociedades financieras del país es considerada pequeña y ocupa la séptima posición por el tamaño de sus activos.

En el periodo analizado la entidad ha establecido una alianza estratégica con la Cooperativa 29 de Octubre, alianza que implica un proceso de venta de activos y subrogación de pasivos, que se ha concretado a lo largo del año 2014 como se refleja en sus estados financieros.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	65,61	23,25	-64,55%
Fondos Disponibles	5,14	3,15	-38,73%
Inversiones	4,45	0,84	-81,07%
Cartera	42,70	7,17	-83,21%
PASIVOS	59,39	16,93	-71,49%
Obligaciones con el Público	56,07	14,94	-73,36%
PATRIMONIO	6,21	6,32	1,78%
Capital Social	5,39	5,67	5,31%
Reservas	0,49	0,52	6,52%
Resultados	0,32	0,11	-65,24%

Fuente y elaboración: INSFPR



Al 31 de diciembre de 2014, los activos de Vazcorp Sociedad Financiera S.A. presentan una reducción importante respecto al mes de diciembre de 2013; principalmente como consecuencia de la caída en las Inversiones, seguida por la cuenta otros activos. La contracción de la cartera de crédito es una consecuencia directa del proceso de negociación de activos que forma parte de la alianza estratégica con la Cooperativa 29 de Octubre.

El pasivo de la entidad disminuyó en 71,49% al registrado en diciembre de 2013, como resultado, en gran parte, de la subrogación de pasivos que forma parte del convenio con la Cooperativa 29 de Octubre.

La principal fuente de fondeo que mantiene Vazcorp proviene de las obligaciones con el público las cuales al mes de diciembre de 2014 representan el 88,23% del total del pasivo registrado. La estructura de fondeo se sustenta básicamente en los depósitos a plazo, que representan el 95,41% y en un mínimo porcentaje los depósitos a la vista con una participación de 0,7%.

El patrimonio total de la entidad al 31 de diciembre de 2014 se incrementó en 1,78% al registrado en diciembre de 2013 debido entre otros al aumento de 5,31% en el capital social como consecuencia de la capitalización de los resultados del ejercicio anterior. Las reservas representan el 8,19% y los resultados del ejercicio económico 2014 representan 1,74% del patrimonio.

b) Estado de Resultados

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Ingresos	10,02	8,83	-11,80%
Gastos	9,70	8,72	-10,05%
Margen Neto Financiero	4,53	3,63	-19,87%
Margen Operacional	-0,59	-1,21	105,49%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	0,32	0,11	-65,24%

Fuente y elaboración: INSFPR

Vazcorp registró al 31 de diciembre de 2014 una disminución de ingresos de 11,8% en relación a los generados al mes de diciembre de 2013. Los ingresos se originaron principalmente por intereses y descuentos ganados que representan el 66,6% del total de ingresos seguidos por las utilidades financieras con el 10,42%.

Los gastos se reducen en 10,05%. Los gastos operacionales registraron una contracción de 5,27% influenciados sobre todo por la caída de los gastos de personal.



La entidad generó ingresos extraordinarios equivalentes al 17,78% del total de ingresos y le permitieron revertir la tendencia de sus resultados logrando al cierre del ejercicio una utilidad neta, la cual presenta una caída del 65,24% en el año. Las utilidades netas de Vazcorp representan el 1,25% del total de los ingresos a esa fecha.

c) Margen o Brecha Estructural

Al 31 de diciembre de 2014 los activos productivos son mayores que los pasivos con costo de la entidad generando un margen estructural positivo mayor al del ejercicio anterior.

La cartera de crédito constituye el principal rubro del activo en el mes de diciembre de 2014, con mayor representatividad en el segmento de consumo que alcanza el 70,96% del portafolio total manteniendo la estructura histórica del negocio.

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Activos Productivos	59,24	19,37	-67,30%
Pasivos con Costo	56,85	14,94	-73,73%
Margen (Brecha) Estructural	2,39	4,43	85,60%
CONCENTRACIÓN DE CARTERA, Total	44,12	8,17	-81,48%
Cartera Comercial	0,22	0,25	9,51%
Cartera de Consumo	36,65	5,80	-84,18%
Cartera de Vivienda	0,76	0,53	-29,24%
Cartera de Microcrédito	6,49	1,59	-75,46%
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta	3,57%	5,87%	64,43%
Cartera en Riesgo	1,57	0,48	-69,50%
Cobertura	90,09%	208,06%	130,95%
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	56,07	14,94	-73,36%
Depósitos a la Vista	0,10	0,10	4,13%
Depósitos a Plazo	54,32	14,25	-73,76%

Fuente y elaboración: INSFPR

El índice global de morosidad de Vazcorp se elevó durante el último año pasando de 3,57% en diciembre de 2013 a 5,87% en diciembre de 2014, ligeramente por debajo del promedio de su grupo afín (5,89%). La cartera con indicadores de morosidad más elevados corresponde al crédito de consumo que alcanza un nivel de 7,48% por encima del promedio de su grupo afín (5,05%) y del valor registrado por la propia entidad en el año 2013 (3,57%).



La cobertura de la cartera de crédito problemática alcanza el 208,06% con un incremento sustancial respecto de diciembre de 2013 que fue de 90,09% producto principalmente, de la contracción en el tamaño de la cartera en riesgo.

La estructura de fondeo se sustenta básicamente en los depósitos a plazo.

d) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2013-2014
Liquidez Primera Línea	24,89%	65,43%	162,88%
Liquidez Segunda Línea	15,58%	26,24%	68,42%
Índice de Solvencia	10,24%	35,05%	242,15%
Absorción del Margen Financiero	113,01%	133,75%	18,35%
ROE	5,38%	1,77%	-67,10%
ROA	0,48%	0,47%	-2,08%

Fuente y elaboración: INSFPR

Al 31 de diciembre de 2014, Vazcorp incrementa notablemente sus indicadores de liquidez; el indicador de primera línea sube de 24,89% a 65,43% es decir 40,54 puntos porcentuales y de segunda línea se incrementa en 10,66 puntos porcentuales pasando de 15,58% a 26,24%; en los dos casos, los indicadores son superiores a los requerimientos mínimos. La liquidez de primera y segunda línea cubre en 43,79 veces y 54,74 veces la volatilidad de 2 y 2,5 desviaciones estándar, respectivamente. El mayor requerimiento de liquidez de la entidad proviene del factor concentración de sus depósitos y alcanza al 53,41%, frente al 12,45% de diciembre de 2013.

El incremento del indicador de solvencia (242,15%) es el resultado de la contracción en los activos ponderados por riesgo, proporcionalmente mayor al incremento en el patrimonio técnico constituido.

Los gastos de operación absorbieron la totalidad del margen financiero neto, por encima de lo registrado por el promedio del sistema.

Vazcorp presenta una contracción en los indicadores de rentabilidad entre diciembre de 2013 y diciembre de 2014. El ROA asciende a 0,47% frente a 0,48% el ejercicio anterior, mientras que el ROE alcanza 1,77% frente a 5,38% en 2013, muy por debajo de los promedios de referencia del sistema de sociedades financieras (2,27% y 15,58%, respectivamente).



5.2.8. SOCIEDAD FINANCIERA INTERAMERICANA S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Matriz	1
Sucursal	0
Total	1
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	7

Sociedad Financiera Interamericana S.A., inició sus operaciones en el año 1979.

Por el tamaño de sus activos, pasivos y patrimonio, está considerada como una sociedad financiera muy pequeña, ocupando la octava posición dentro del sistema de sociedades financieras. La entidad cuenta con una oficina matriz en la ciudad de Guayaquil y 7 empleados. No posee sucursales ni agencias.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	9,60	7,71	-19,68%
Fondos Disponibles	1,65	1,56	-5,49%
Inversiones	3,34	2,91	-12,72%
Cartera	3,50	2,32	-33,85%
PASIVO	7,64	5,64	-26,19%
Obligaciones con el Público	5,16	3,33	-35,42%
Obligaciones Financieras	0,90	0,70	-21,85%
PATRIMONIO	1,95	2,07	5,83%
Capital Social	1,50	1,58	5,19%
Reservas	0,29	0,30	3,11%
Resultados	0,10	0,13	25,59%

Fuente y elaboración: INSFPR

A diciembre de 2014, los activos totales disminuyeron principalmente en la cartera de créditos y las inversiones. El principal componente del activo son las inversiones que representan el 37,81% del total de los mismos en tanto que la cartera de créditos y los fondos disponibles participan con el 30,05% y 20,21%, respectivamente.

Los pasivos totales presentan una disminución. Los depósitos a plazo, a diciembre de 2014 tienen una participación de 59,02% con respecto a los pasivos totales.



El patrimonio de Interamericana está conformado por el capital social que representa el 76,33% de este elemento mientras que las reservas y resultados aportan un 14,61% y 6,38% respectivamente.

b) Estado de Resultados

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Ingresos	1,00	0,89	-10,70%
Gastos	0,89	0,76	-14,97%
Margen Neto Financiero	0,53	0,59	10,40%
Margen Operacional	0,12	0,17	39,12%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	0,10	0,13	25,59%

Fuente y elaboración: INSFPR

Los ingresos totales están compuestos principalmente por intereses y descuentos ganados e ingresos por servicios, siendo la primera cuenta la que ocasionó una disminución en el periodo.

Los intereses causados generaron una disminución en los gastos mientras que las provisiones se redujeron y los gastos de operación no presentaron mayor variación, producto de lo cual el margen neto financiero y margen operacional se incrementó lo que ocasionó que la entidad genere ganancia.

c) Margen o Brecha Estructural

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Activos Productivos	9,09	7,37	-18,85%
Pasivos con Costo	7,14	4,80	-32,82%
Margen (Brecha) Estructural	1,94	2,57	32,59%
CONCENTRACIÓN DE CARTERA, Total	3,63	2,45	-32,63%
Cartera Comercial	2,80	1,91	-31,99%
Cartera de Consumo	0,03	0,05	92,82%
Cartera de Vivienda	0,80	0,49	-39,14%
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta	0,58%	0,74%	27,59%
Cartera en Riesgo	0,58%	0,74%	27,59%
Cobertura	630,52%	730,24%	15,82%
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	5,16	3,33	-35,42%
Depósitos a Plazo	5,16	3,33	-35,24%

Fuente y elaboración: INSFPR



Los activos productivos representan el 95,66% de sus activos totales los mismos disminuyeron como resultado de una reducción principalmente en la cartera de créditos comercial y de vivienda. Con relación a los pasivos con costo estos presentan una disminución ocasionada por una reducción de los depósitos a plazo generando un margen estructural superior al presentado al 31 de diciembre de 2013.

La entidad tiene como línea principal de negocio a la cartera de crédito comercial y vivienda presenta una morosidad superior a diciembre de 2013 sin embargo es inferior a su grupo de referencia y al sistema. La cobertura de la cartera en riesgo es superior a su peer group y al sistema.

Su principal fuente de fondeo lo constituye los depósitos a plazo, los mismos que disminuyeron con relación a diciembre de 2013.

d) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014-2013
Liquidez Primera Línea	110,55%	175,74%	58,97%
Liquidez Segunda Línea	84,12%	111,24%	32,24%
Índice de Solvencia	32,42%	42,88%	32,26%
Absorción del Margen Financiero	77,12%	71,17%	-7,72%
ROE	5,68%	6,81%	19,89%
ROA	1,09%	1,71%	56,88%

Fuente y elaboración: INSFPR

La entidad cumplió en el período analizado con los niveles de liquidez de primera y de segunda y con el indicador mínimo de liquidez.

Los activos y contingentes ponderados por riesgo disminuyeron por lo que el indicador de solvencia experimentó un aumento y presenta una posición excedentaria de patrimonio técnico requerido a diciembre de 2014.

El grado de absorción del Margen Neto Financiero es inferior a diciembre de 2013, a su peer group y al sistema. Los indicadores de rentabilidad sobre el patrimonio y el retorno de las utilidades respecto de los activos totales al 31 de diciembre de 2014 aumentaron como resultado del incremento de la utilidad en relación al periodo anterior.



5.2.9. SOCIEDAD FINANCIERA FIRESA S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencia	0
Matriz	1
Sucursal	0
Total	1
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	21

Financiera de la República S.A., (Firesa) es una sociedad financiera privada, constituida el 7 de noviembre de 1980 en la ciudad de Guayaquil, desde su constitución la Financiera mantiene su oficina matriz en la ciudad de Guayaquil, cuenta con 21 empleados.

Está ubicada dentro del grupo de financieras muy pequeñas, posicionándose en el noveno lugar del sistema de financieras, al concentrar el 0,37% de los activos.

a) Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014, los activos se incrementaron en 57,74% producto del crecimiento de todos los grupos que lo conforman excepto por las inversiones que se redujeron en 53,98%. Los fondos disponibles presentaron un incremento de 113,83%, principalmente por el aumento de fondos en bancos y otras instituciones locales (94,82%) y depósitos para encaje (5,16%).

ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	4,22	6,66	57,74%
Fondos Disponibles	0,82	1,74	113,83%
Inversiones	1,35	0,62	-53,98%
Cartera	1,54	2,85	85,60%
PASIVO	2,27	4,30	89,83%
Obligaciones con el Público	2,11	3,51	66,69%
PATRIMONIO	1,95	2,35	20,50%
Capital Social	0,75	1,00	33,33%
Reservas	1,18	1,68	42,87%
Resultados	0,02	-0,33	-1.414,33%

Fuente y elaboración: INSFPR



El portafolio de inversiones del banco se redujo en 53,98%, lo cual estuvo dado principalmente por la disminución de las inversiones disponibles para la venta del estado o de entidades del sector público en 90,05% mientras que las inversiones disponibles para la venta de entidades del sector privado se incrementaron 254,11%.

Con relación a la cartera de crédito, ésta creció 85,6% en comparación con diciembre de 2013 debido al aumento de la cartera de consumo que presentó un incremento del 394,72%, sin embargo la cartera comercial se redujo en 75,3%.

Los pasivos aumentaron en el 89,83% respecto a diciembre de 2013, producto del incremento de las obligaciones con el público, cuentas por pagar y otros pasivos que presentaron crecimientos de 66,69%, 328%, 3.242,28%, respectivamente.

Las obligaciones con el público se constituyen en la principal fuente de fondeo de la financiera representando el 81,63% del total del pasivo, éste rubro se encuentra conformado por depósitos a plazo. En cuanto al patrimonio éste se incrementó 20,50% en relación al presentado el año anterior debido principalmente al aumento del capital social 33,33% y al incremento de las reservas en 42,87%.

b) Estado de Resultados

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Ingresos	0,96	0,74	-23,52%
Gastos	0,94	1,06	13,50%
Margen Neto Financiero	0,66	0,24	-63,55%
Margen Operacional	-0,01	-0,51	5.133,29%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	0,02	-0,33	-1.414,33%

Fuente y elaboración: INSFPR

Al 31 de diciembre de 2014, los ingresos totales se contrajeron en 23,52% debido a la reducción de las utilidades financieras en 99%, sin embargo los intereses y descuentos ganados se constituyeron en el rubro más importante dentro de los ingresos totales concentrando el 63,48%. En cuanto a los gastos, crecieron en un 13,5% respecto a diciembre 2013, principalmente por el incremento del 1033,81% de los intereses causados, y de los gastos de operación 11,79%, rubros que representan el 16,84% y 70,4% respectivamente, al 31 de diciembre de 2014, la financiera registró una pérdida, desmejorando su posición en 1.414,33% en comparación con el año anterior.



El margen neto financiero disminuyó en 63,55% respecto al registrado a diciembre del 2013 el cual no es suficiente para cubrir los gastos operativos, dando como resultado un margen de intermediación y operacional negativo.

c) Margen o Brecha Estructural

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Activos Productivos	3,93	5,57	41,71%
Pasivos con Costo	2,11	3,51	66,69%
Margen (Brecha) Estructural	1,82	2,06	12,83%
CONCENTRACIÓN DE CARTERA, Total	1,72	2,95	71,85%
Cartera Comercial	1,18	0,29	-75,29%
Cartera de Consumo	0,54	2,66	394,72%
Cartera de Vivienda	0,00	0,00	-16,67%
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta	14,19%	6,77%	-52,29%
Cartera en Riesgo	0,28	0,20	-27,40%
Cobertura	73,91%	49,14%	-33,51%
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	2,11	3,51	66,69%
Depósitos a Plazo	2,11	3,51	66,69%

Fuente y elaboración: INSFPR

Los activos productivos se incrementaron en 41,71% al presentado al 31 de diciembre de 2013, crecimiento dado principalmente por el aumento de las cuentas bancos y otras instituciones financieras locales (115,7%), fondo de liquidez (779,8%), cartera de crédito de consumo por vencer (384,43%), sin embargo dicho crecimiento fue inferior al presentado por los pasivos con costo, los cuales tuvieron un incremento superior del 66,69%, por el aumento de los depósitos a plazo; por lo que el margen estructural presentó un incremento de 12,83%.

La cartera bruta aumentó 71,85% respecto a diciembre 2013 y alcanzó una morosidad del 6,77%, la cual disminuyó 52,29% con respecto al período anterior (14,19%), debido a la reducción del 18,01% de la cartera improductiva de diciembre de 2013 a diciembre de 2014. La principal línea de negocio de la financiera es de consumo, siendo este segmento el más representativo en el portafolio de créditos ya que concentra el 90,12% de éste, mientras que el 9,88% corresponde a los créditos comerciales.

La cobertura de la cartera improductiva alcanzó 49,14%, posición inferior a la del período anterior (73,91%) manteniéndose por debajo de la registrada por sus pares (131,69%) y por el sistema de financieras (187,20%).



El saldo de las obligaciones con el público se incrementó en 66,69% específicamente por el incremento de los depósitos a plazo que crecieron y representan el 81,63% del pasivo total éstos están concentrados en el corto plazo 54,13% con vencimiento hasta 180 días.

d) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014-2013
Liquidez Primera Línea	101,42%	111,68%	10,12%
Liquidez Segunda Línea	90,53%	78,89%	-12,86%
Índice de Solvencia	73,03%	50,37%	-31,03%
Absorción del Margen Financiero	101,47%	311,19%	206,68%
ROE	1,29%	-12,23%	-1.048,06%
ROA	0,59%	-4,93%	-935,59%

Fuente y elaboración: INSFPR

Al 31 de diciembre del 2014 el indicador de liquidez de primera línea creció 10,26% mientras que el indicador de liquidez de segunda línea fue inferior en 11,64% respecto a diciembre de 2013, sin embargo fueron superiores a las volatilidades de 2 y 2,5 desviaciones estándar, respectivamente y al indicador mínimo exigido, cumpliendo con el requerimiento legal normativo.

El indicador de solvencia se ubicó en 50,37% disminuyendo en 31,03% debido principalmente al incremento de los activos ponderados por riesgo en un 75%.

Por otra parte el grado de absorción pasó de 101,47% a 311,19% debido a la reducción del margen neto financiero 63,55% y al incremento de los gastos de operación 12%.

Registró una rentabilidad del patrimonio y rendimiento sobre los activos de -12,23% y -4,93% respectivamente, cifras inferiores a las registradas en el 2013 encontrándose por debajo de sus pares (2,05% y 0,30%) y del sistema de financieras (15,58% y 2,27%) respectivamente.



6. MUTUALISTAS

6.1 Sistema de Mutualistas

El sistema de mutualistas como parte integrante del sistema financiero nacional (público y privado) a diciembre de 2014 concentró el 1,62% de los activos, 1,75% de la cartera bruta, 1,67% de los pasivos, 1,80% de los depósitos del público, 1,31% del patrimonio y 0,54% de los resultados.

ACTIVO. A diciembre de 2014, el activo del sistema de mutualistas llegó a US\$ 702,41 millones, cifra superior en US\$ 63,92 millones (10,01%) a la registrada en diciembre 2013.

El crecimiento referido de US\$ 63,92 millones, provino en mayor medida del aumento del pasivo en US\$ 57,43 millones y del patrimonio en US\$ 6,49 millones.

SISTEMA DE MUTUALISTAS ESTRUCTURA DEL ACTIVO 2013 – 2014 (En porcentaje)

CUENTAS	2013	2014
Cartera de Créditos	63,78%	61,91%
Fondos Disponibles	7,68%	7,40%
Inversiones	3,52%	5,32%
Otros	25,02%	25,37%
TOTAL	100,0%	100,0%

Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

La estructura de los activos se ha mantenido similar en las fechas de comparación, predominando la participación de la cartera neta (mayor activo productivo), fondos disponibles e inversiones, rubros que en conjunto concentraron alrededor del 74,63% del activo.

La cartera de créditos en términos brutos se mantuvo con una estructura bastante similar en ambas fechas, con ligeros cambios a lo interno de la misma reflejando incrementos de participación de 1,75 puntos en el caso de la cartera de consumo y micro-empresarial con aumentos de 3,03 puntos y disminuciones de 1,74 puntos de aporte en la cartera comercial y vivienda en 3,03 puntos; es decir hubo una traslación de participación entre los distintos segmentos citados.



En lo relacionado con las inversiones en términos brutos se determina que las realizadas en el sector privado fueron las de mayor participación con un aporte del 81,82% a la última fecha.

En lo referente a los fondos disponibles se destaca que a diciembre de 2014 el 26,03% de estos correspondieron a encaje (1,89 puntos menos que diciembre 2013) y el 55,02% fueron depósitos en instituciones financieras de los cuales apenas el 2,55% estuvieron registrados en instituciones financieras del exterior (cifra inferior a la participación registrada un año atrás que fue del 1,09%).

PASIVO. El pasivo alcanzó la cifra de US\$ 627,42 millones a diciembre 2014, valor superior en US\$ 57,43 millones (10,08%) a lo registrado un año atrás; el cual se constituyó en la principal fuente para el incremento del activo. El mencionado incremento estuvo sustentado especialmente por depósitos a plazo que aportó con el 79% del aumento del pasivo.

**SISTEMA DE MUTUALISTAS
ESTRUCTURA DEL PASIVO
2013 – 2014
(En porcentaje)**

CUENTAS	2013	2014
Obligaciones con el Público	94,47%	95,61%
Cuentas por Pagar	2,53%	2,33%
Obligaciones Financieras	1,94%	1,49%
Otros	1,06%	0,57%
TOTAL	100,0%	100,0%

Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

En general el pasivo, al igual que el activo, mantuvo una estructura similar en las fechas analizadas, reflejando a la última fecha que las obligaciones con el público (depósitos) concentraron prácticamente la totalidad de los pasivos (96% de los cuales el 50,09% le correspondió a depósitos a plazo y 44,35% a depósitos a la vista).

PATRIMONIO. A Diciembre de 2014, el patrimonio del sistema de mutualistas se ubicó en US\$ 74,98 millones, valor superior en US\$ 6,49 millones (9,47%) al alcanzado un año atrás. Dentro de su estructura, las reservas concentraron el 85,90% de los recursos, registrando un incremento de 1,02 puntos porcentuales con respecto al mismo mes del año anterior.

RESULTADOS. Los resultados del sistema de mutualistas a diciembre 2014 alcanzaron la cifra de US\$ 3,10 millones lo cual implica un decremento de US\$ 2,91 millones (48,41%) respecto de diciembre 2013. Las cifras determinan que existió una importante absorción de los gastos de operación respecto del margen neto financiero (117,83%), superior en 11,33 puntos porcentuales al logrado un año atrás, lo cual le produjo un margen de in-



intermediación negativo y por lo tanto le habría limitado la obtención de mejores resultados que los alcanzados.

INDICES FINANCIEROS. El aumento de la solvencia de 11,01% a 11,31% fue producto del mayor crecimiento del patrimonio técnico constituido (10,25%), respecto de los activos ponderados por riesgo (7,26%).

El decremento de la relación de activos productivos frente al total de activos de 85,10% a 84,86% fue producto del menor aumento de los activos productivos (9,70%) respecto del total de activos (10,01%) incidiendo dentro del referido comportamiento el incremento de la cartera de créditos y de las inversiones.

La disminución de la cobertura de la cartera problemática de 77,80% a 71,07% se debió al menor incremento de las provisiones (1,96%) respecto de la cartera improductiva (11,62%). Cabe mencionar que este indicador no alcanza el umbral mínimo del 100% que garantice la adecuada cobertura de la citada cartera.

El indicador de eficiencia que pasó de 6,97% a 6,62% ha mejorado en 0,35 puntos porcentuales, producto del menor incremento de los gastos operativos respecto del crecimiento de los activos promedio.

El decremento del ROE de 9,63% a 4,32%, obedeció a que las utilidades disminuyeron en 48,41% mientras que el patrimonio promedio aumentó en alrededor del 9,47%. A su vez el decremento de las utilidades se produjo por el incremento menos que proporcional de los ingresos (6,05%) respecto de los gastos (10,40%). Similar comportamiento se produjo en el ROA.

La tasa de morosidad aumentó en 0,13 puntos porcentuales al pasar de 2,89% a 3,02%, debido al crecimiento más que proporcional de la cartera improductiva (11,62%), respecto de la cartera bruta (6,67%). El incremento referido de la morosidad estuvo influenciado por el aumento de la cartera de consumo, ya que el resto de segmentos (comercial y microempresa) presentaron disminuciones en este indicador. En el caso de la cartera de vivienda su mora se mantuvo sin variación en las fechas analizadas.

La disminución de la liquidez en 0,42 puntos, desde 11,41% a 10,99%, se debió al incremento de los fondos disponibles en 6,03% mientras que los depósitos de corto plazo aumentaron en 10,12%.

Finalmente, el decremento del índice de Intermediación financiera de 78,51% a 75%, tuvo su origen en la menor tasa de crecimiento de la cartera bruta (6,67%), respecto de los depósitos totales (a la vista y a plazo) que aumentaron en 11,66%.

FUENTES Y USOS. Entre diciembre 2013 y diciembre 2014, el flujo de recursos de este sistema ascendió a US\$ 71,03 millones, de los cuales el 86,43%, provino del aumento de obligaciones con el público, entre otros. De estos recursos el 38,85% fueron destinados a cartera de créditos, el 21,01% a inversiones y el 20,91% a otros activos, etc.



6.2. Desempeño de las Mutualistas

6.2.1. MUTUALISTA PICHINCHA

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencia	26
Matriz	1
Sucursal	
Total	27
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	577

La Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito para la Vivienda Pichincha es una Institución de derecho privado con finalidad social fue creada en 1961 al amparo de la Ley del Banco Ecuatoriano de la Vivienda y de las Asociaciones Mutualistas de Ahorro y Crédito para la Vivienda.

Por su tamaño se constituye en la entidad más representativa dentro del subsistema de mutualistas y ocupa el primer lugar a nivel de activos. Opera con 26 agencias a nivel nacional y cuenta con 577 funcionarios y empleados.

Al 31 de diciembre de 2014 registra una participación en el capital accionario de Panecons entidad de servicios auxiliares en un 78,37% y de sociedad financiera Unifinsa en el 63,21%; inversiones que las convierten en subsidiarias por lo que está sujeta a la consolidación de sus estados financieros.

a) Situación Financiera

El principal rubro de los activos de la entidad es la cartera de crédito que corresponde a los créditos otorgados por la institución bajo las diferentes segmentos con los que opera: comercial, consumo, vivienda y microcrédito, seguida de la cuenta otros activos conformada mayoritariamente por las subcuentas derechos fiduciarios y anticipos a terceros, éstas últimas relacionadas básicamente con el negocio inmobiliario y en menor proporción se ubican los fondos disponibles e Inversiones. Durante el período de análisis diciembre 2013 y diciembre 2014 el mayor crecimiento de los activos lo registra el rubro inversiones debido a los títulos valores del fideicomiso mercantil Fimupi 10, generados en la titularización de su cartera de vivienda hasta por el monto de US\$ 50 millones.



ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	469,69	510,21	8,65%
Fondos Disponibles	38,10	42,24	10,87%
Inversiones	5,34	18,60	248,31%
Cartera	288,23	298,18	3,45%
Otros Activos	104,0	115,1	10,67%
PASIVOS	419,87	455,68	8,53%
Obligaciones con el Público	393,49	434,25	10,36%
Obligaciones Financieras	11,04	8,46	-23,37%
PATRIMONIO	49,82	54,52	9,44%
Capital Social	3,67	6,46	76,02%
Reservas	41,47	46,43	11,96%
Resultados	4,67	1,62	-65,31%

Fuente y elaboración: INSFPR

El incremento registrado en el rubro otros activos proviene principalmente del fondo de liquidez que corresponde a los aportes efectuados por la entidad a dicho fondo y anticipos a terceros por desembolsos efectuados dentro del manejo de los proyectos inmobiliarios.

Los pasivos de la entidad, están conformados mayoritariamente por obligaciones con el público bajo la modalidad de depósitos a la vista y depósitos a plazo, rubros que experimentaron un crecimiento en el período de análisis en tanto que las obligaciones financieras decrecieron y corresponden a los préstamos con instituciones financieras.

El patrimonio de la Mutualista está estructurado por la cuenta reservas que agrupa a la reserva general y a la reserva legal irrepatriable, ésta última es la más representativa y registra un incremento proveniente básicamente de las utilidades acumuladas del ejercicio económico 2013, seguido del rubro capital social conformado por los certificados de aportación (CDA's) que aumentaron por la incorporación de nuevos asociados.

b) Estado de Resultados

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Ingresos	65,16	68,06	4,45%
Gastos	60,54	66,44	9,75%
Margen Neto Financiero	30,20	28,41	-5,96%
Margen Operacional	0,26	-5,51	-2.215,38%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	4,62	1,62	-65,22%

Fuente y elaboración: INSFPR



A diciembre 2014 el rubro de Ingresos está conformado, según su grado de aportación por: intereses y descuentos ganados principalmente por la colocación de recursos a través de la cartera comercial, consumo, vivienda y microcrédito y de las inversiones en títulos valores, otros ingresos (extraordinarios) generados básicamente en la gestión de cobranzas por seguros, que corresponde a la recaudación de primas directamente pactadas por el cliente con las compañías de seguro y que se encuentran registrados en el rubro otros, venta de bienes y recuperación de activos financieros a través de la reversión de provisiones, otros ingresos operacionales por utilidades en acciones y participaciones, venta de bienes realizables y los provenientes de la administración de proyectos inmobiliarios contabilizados en el rubro otros. En menor proporción están los ingresos por comisiones ganadas por administración de cartera vendida y mandato y utilidades financieras por venta de cartera de activos productivos (inversiones y cartera de créditos) y rendimientos por fideicomisos mercantiles.

A nivel de gastos el rubro de mayor representatividad lo constituyen los intereses causados por obligaciones con el público en depósitos de ahorro y a plazo, seguido por los gastos operacionales que incluyen los gastos de personal y otras pérdidas operacionales en acciones y participaciones, entre los más importantes.

La Mutualista registró su mayor egreso por concepto de intereses y descuentos pagados lo que generó una reducción de los márgenes de intermediación, restando capacidad para cubrir los gastos operacionales de la entidad, de allí que presentó un margen operacional negativo. Por efectos de una mayor expansión de los gastos versus los ingresos generados, las utilidades se redujeron al cierre del año 2014 con respecto al ejercicio económico anterior.

c) Margen o Brecha Estructural

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Activos Productivos	388,9	418,0	7,48%
Pasivos con Costo	402,0	441,7	9,88%
Margen (Brecha) Estructural	-13,1	-23,7	80,92%
CONCENTRACIÓN DE CARTERA, Total	294,32	303,94	3,27%
Cartera Comercial	76,71	74,40	-3,01%
Cartera de Consumo	91,79	107,41	17,02%
Cartera de Vivienda	108,16	90,81	-16,04%
Cartera de Microcrédito	17,67	31,32	77,30%
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta	2,85%	2,97%	4,21%
Cartera en Riesgo	8,3	9,0	7,87%
Cobertura	72,80%	63,70%	-12,50%
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	393,49	434,25	10,43%
Depósitos a la Vista	200,55	211,81	5,47%
Depósitos a Plazo	186,73	216,68	16,04%

Fuente y elaboración: INSFPR



Los activos productivos y pasivos con costo de la entidad se incrementaron con respecto a diciembre 2013, lo que determina una mayor brecha estructural negativa.

La concentración de la cartera se ve modificada, puesto que los créditos de vivienda reducen su aportación del total del portafolio debido a la titularización de la misma a través del fideicomiso mercantil Fimupi 10 hasta por la suma de US\$ 50 millones, al igual que la cartera comercial que corresponde básicamente a créditos relacionados con la ejecución de proyectos inmobiliarios. Las carteras de consumo y microcrédito se expanden incrementando su representatividad en el portafolio de la entidad.

A diciembre 2014, el ratio de morosidad aumenta por mayores niveles de la cartera improductiva registrada en el segmento de consumo que no genera intereses, presentando un ratio de cobertura inferior al obtenido en diciembre de 2013 debido a la reducción de las provisiones para créditos incobrables.

Las obligaciones con el público se encuentran diversificadas entre los depósitos a la vista que corresponden mayoritariamente a los depósitos de ahorro y los depósitos a plazos colocados mayoritariamente en plazos no mayores de 180 días.

d) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014-2013
Liquidez Primera Línea	11,44%	10,25%	-10,40%
Liquidez Segunda Línea	10,38%	12,35%	18,98%
Índice de Solvencia	9,56%	9,83%	2,82%
Absorción del Margen Financiero	112,23%	126,98%	13,14%
ROE	10,22%	3,07%	-69,96%
ROA	0,98%	0,32%	-67,35%

Fuente y elaboración: INSFPR

Por efectos de la adquisición y venta de los títulos provenientes de la titularización de su cartera, los ratios de Liquidez de primera y segunda línea varían y corresponden básicamente a los títulos del fideicomiso Fimupi 10.

El índice de solvencia cumple con el mínimo requerido. El capital social se incrementa por la emisión de certificados de aportación y reservas por la capitalización de las utilidades obtenidas al ejercicio económico del 2013.

El grado de absorción del margen financiero históricamente se ha ubicado sobre el 100% evidenciando que los gastos operacionales incurridos por la entidad no son cubiertos por el margen financiero alcanzando menores niveles.

Los indicadores de rentabilidad ROE y ROA disminuyen por efectos de la obtención de menores niveles de utilidades al cierre del ejercicio económico del 2014.



6.2.2. MUTUALISTA AZUAY

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencia	6
Matriz	1
Sucursal	-
Total	7
PERSONAL	Número
Total	140

El Banco Ecuatoriano de la Vivienda expidió con fecha 22 de julio de 1963 la Carta Constitutiva, mediante la cual se autorizó a la Mutualista Azuay a operar en el país. Desde noviembre de 1979 atiende en su edificio propio ubicado en Cuenca.

La entidad pasó a control de la Superintendencia de Bancos en el año de 1994, con la vigencia de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero. A diciembre de 2014, la Mutualista Azuay aportó con el 19,04% del total de activos del sistema de mutualistas, siendo considerada como de tamaño mediano.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	119,14	134,29	12,71%
Fondos Disponibles	7,92	6,34	-19,97%
Inversiones	13,22	14,36	8,68%
Cartera	84,63	97,57	15,29%
PASIVOS	106,27	119,88	12,81%
Obligaciones con el Público	103,53	116,87	12,88%
Obligaciones Financieras	0,00	0,00	0,00%
PATRIMONIO	12,87	14,41	11,93%
Capital Social	0,17	0,27	62,25%
Reservas	11,43	12,69	11,06%
Resultados	1,28	1,44	13,10%

Fuente y elaboración: INSPFR

El activo de la Mutualista Azuay, a diciembre de 2014, aumentó en 12,71%, con respecto al 2013, debido principalmente al incremento de la cartera de créditos, seguido de las inversiones, las mismas que representan el 72,65% y 10,70% respectivamente del activo total.



El pasivo de la entidad se incrementó en 12,81%. La estructura de fondeo se sustenta en las captaciones a la vista con bajo costo y diversificación, mostrando este rubro una gran participación dentro de las obligaciones totales con el público, ya que representan el 42,92% de las mismas. Los depósitos a plazo presentaron un crecimiento anual de 2,11%.

El patrimonio fue superior en 11,93%, debido, entre otros, al incremento de 62,25% en el capital social, como consecuencia del aumento en las aportaciones provenientes de nuevos socios; así como un incremento de las reservas (11,06%) y a los resultados del ejercicio económico (10,02%).

b) Estado de Resultados

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Ingresos	10,73	12,05	12,24%
Gastos	9,46	10,60	12,12%
Margen Neto Financiero	6,40	6,91	7,97%
Margen Operacional	1,48	1,62	9,46%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	1,28	1,44	12,50%

Fuente y elaboración: INSFPR

Los ingresos provienen en su mayoría del negocio de intermediación financiera, principalmente de los intereses y descuentos ganados que representaron el 91,53% del total de los ingresos generados, seguidos por los ingresos por servicios con una participación del 1,72%; estos últimos provienen en su mayoría del cobro por servicios tarifados con costo máximo y tarifados diferenciados.

Los gastos operacionales registraron un crecimiento de 7,28%, debido en lo fundamental al aumento de los gastos de personal (remuneraciones y beneficios sociales).

La Mutualista registró un margen neto financiero que le permite cubrir sus provisiones y costos operacionales, que en su mayoría corresponden a gastos de personal (44,43%). El margen de intermediación sumado a otros ingresos operacionales le permitió obtener un margen operacional neto de US\$ 1,62 millones. Al 31 de diciembre de 2014, las utilidades de Mutualista Azuay representan el 11,99% del total de los ingresos del período, y registran un crecimiento anual del orden del 12,50%.



c) Margen o Brecha Estructural

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Activos Productivos	110,29	126,42	14,62%
Pasivos con Costo	103,30	116,40	12,68%
Margen (Brecha) Estructural	6,99	10,01	43,26%
CONCENTRACIÓN DE CARTERA, Total	86,78	99,74	14,94%
Cartera Comercial	1,15	0,72	-37,05%
Cartera de Consumo	13,65	14,05	2,97%
Cartera de Vivienda	70,15	83,21	18,62%
Cartera de Microcrédito	1,83	1,75	-4,25%
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta	2,17%	2,13%	-1,84%
Cartera en Riesgo	1,88	2,12	12,87%
Cobertura	114,56%	102,56%	0,94%
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	103,53	116,87	12,88%
Depósitos a la Vista	47,55	51,45	8,21%
Depósitos a Plazo	55,98	65,41	16,85%

Fuente y elaboración: INSFPR

Al 31 de diciembre de 2014, el activo total se conformó en 94,14% por activos productivos, los cuales se mostraron superiores al sistema de mutualistas. La entidad mantiene mayor cantidad de activos productivos que pasivos con costo, por lo que presenta un margen estructural positivo.

La cartera de crédito con mayor crecimiento fue la de vivienda, con una tasa interanual del 18,62%, seguida de la cartera de consumo con el 2,97%; mientras que la cartera comercial y la de microcrédito se contrajeron en 37,05% y 4,25%, respectivamente, con relación al año 2013.

El nivel de morosidad se ubicó por debajo del grupo afín y el sistema. Respecto a la morosidad por segmento, considerando que la cartera se concentra principalmente en los segmentos de vivienda (83,43%) y de consumo (14,09%), se muestra una disminución en la morosidad de la cartera de consumo, situándose a diciembre de 2014 en el 6,56%. En la cartera de vivienda y de microcrédito también se registra una disminución del indicador de mora, situándose en 1,23% y 9,89%, respectivamente, a diciembre de 2014.

La reducción de los índices de morosidad permite mejorar la cobertura de las provisiones respecto de la cartera improductiva. A diciembre de 2014 el índice de cobertura se ubica en 102,56%, como resultado de la disminución de la cartera que no devenga intereses y vencida del segmento de vivienda.

Los 100 mayores depositantes representaron el 9,88% de las obligaciones con el público, mientras que los 25 mayores depositantes correspondieron al 5,13%, resultando en un portafolio de captaciones con bajos niveles de concentración.



d) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014-2014
Liquidez Primera Línea	25,18%	20,25%	-19,58%
Liquidez Segunda Línea	20,39%	17,09%	-16,18%
Índice de Solvencia	16,22%	17,49%	7,84%
Absorción del Margen Financiero	77,94%	77,42%	-0,67%
ROE	11,01%	11,14%	1,18%
ROA	1,07%	1,08%	0,93%

Fuente y elaboración: INSFPR

Al 31 de diciembre de 2014, la liquidez de primera y segunda línea cubre en 5,52 veces y 6,90 veces la volatilidad de las fuentes de fondeo de 2 y 2,5 desviaciones estándar, respectivamente, cumpliendo satisfactoriamente los requerimientos de tipo normativo establecidos para el efecto.

Los índices de liquidez de la entidad son adecuados y cubren los requerimientos de volatilidad y concentración, registrando en diciembre de 2014 una cobertura de 20,25% en la liquidez de primera línea frente a la volatilidad correspondiente de 5,61% y 17,09 % en la de segunda línea frente a una volatilidad de 7,01%, que representa el requerimiento mínimo de la entidad.

El índice de solvencia de Mutualista Azuay, al 31 de diciembre de 2014, se ubicó en el 17,49%, valor superior al mínimo legal requerido, y situado por encima de aquel alcanzado en diciembre del año anterior (16,22%), esto se debe a un crecimiento del patrimonio técnico constituido proporcionalmente mayor al registrado por los activos ponderados por riesgo.

Los gastos operacionales registraron un crecimiento de 7,28%, debido en lo fundamental al aumento de los gastos de personal (remuneraciones y beneficios sociales). Al mes de diciembre de 2014, éstos se ubicaron en US\$ 3,96 millones y absorbieron el margen financiero neto en un 77,42%, por debajo de lo registrado por el promedio del sistema financiero (109,53%), evidenciando mejores niveles de eficiencia en la administración de este tipo de gastos.

Los indicadores de rentabilidad de Mutualista Azuay presentan un leve incremento a diciembre de 2014. El ROA alcanza el 1,08% frente al 1,07% de diciembre de 2013; mientras que el ROE se eleva a 11,14% frente al 11,01% de 2013.

La estrategia de crecimiento de la institución generó resultados positivos en el año 2014. Los índices de rentabilidad mejoraron, como resultado del incremento de los ingresos financieros, a consecuencia del crecimiento de la cartera hipotecaria y el mantenimiento de la cartera de consumo, que muestra una mayor rentabilidad.



6.2.3. MUTUALISTA IMBABURA

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencia	4
Matriz	1
Sucursal	1
Total	6
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	56

La Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito para la Vivienda Imbabura, fue constituida el 19 de noviembre de 1963, como entidad de ahorro y préstamo, está catalogada como una entidad de tamaño pequeño por el volumen de sus activos, con bajo impacto relativo en el ranking del subsistema de mutualistas, conformado por 4 entidades operativas.

La mayor parte de las operaciones de la institución se concentran en la provincia de Imbabura, sin embargo también tienen presencia en la ciudad de Quito atendiendo mayoritariamente al segmento de Vivienda y Consumo. Por la naturaleza del negocio mutual, la entidad comercializa proyectos inmobiliarios.

En la actualidad cuenta con seis oficinas operativas, en las ciudades de Ibarra, Otavalo, Atuntaqui y Quito para brindar atención a sus clientes, y cuenta con 56 empleados en total.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	35,95	39,03	8,57%
Fondos Disponibles	1,87	2,21	18,18%
Inversiones	2,03	2,14	5,42%
Cartera	25,59	27,52	7,54%
PASIVOS	31,89	34,84	9,25%
Obligaciones con el Público	30,82	33,97	10,22%
PATRIMONIO	4,07	4,19	2,95%
Capital Social	0,24	0,40	66,67%
Reservas	3,76	3,77	0,27%
Resultados	0,06	0,02	-66,67%

Fuente y elaboración: INSFPR



A diciembre de 2014 los activos de la entidad presentan una tendencia creciente en relación a diciembre 2013, cuyo principal componente es la cartera de créditos concentrado principalmente en el segmento de Vivienda y Consumo.

Referente a los pasivos de la mutualista, éstos se incrementaron con respecto al año 2013; la principal fuente de fondeo está constituida por los depósitos a plazo que representan el 64,81% del pasivo y por los depósitos a la vista que participan con el 29,24%. El costo de fondeo es elevado, situación que se presenta debido a la competencia de cooperativas que no están bajo el control de la Superintendencia de Bancos que pagan altos intereses a sus depositantes.

El patrimonio de la entidad a diciembre 2014 refleja un crecimiento con respecto al mismo período de 2013, dado principalmente por incremento que en las aportaciones de los socios.

b) Estado de Resultados

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Ingresos	3,92	4,46	13,78%
Gastos	3,86	4,44	15,03%
Margen Neto Financiero	1,47	1,27	-13,61%
Margen Operacional	-0,24	-0,44	83,33%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	0,06	0,02	-66,67%

Fuente y elaboración: INSFPR

La principal fuente generadora de ingresos, constituyen los intereses ganados con un aporte del 77,53%, sustentado principalmente en los intereses provenientes de la cartera de créditos, rubro que representa el 95,92% de dichos ingresos, a éstos se suman intereses ganados en títulos de inversión. Los gastos de la entidad representan el 99,64% del total de ingresos generados a diciembre de 2014, relación superior a la presentada en el mismo período de 2013 (98,46%).

A diciembre 2014, la Mutualista presentó un margen neto financiero inferior al de diciembre de 2013; por la particularidad del negocio mutual, los ingresos provenientes de los proyectos inmobiliarios se registran en otros ingresos operativos, pese a lo cual se observa que la entidad genera un déficit operativo; no obstante, obtuvo ingresos extraordinarios, provenientes principalmente del registro de utilidad en venta de bienes, intereses y comisiones de ejercicios anteriores y arrendamientos, situación que originó que presente una utilidad al cierre del año 2014.



c) Margen o Brecha Estructural

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Activos Productivos	31,25	33,95	8,64%
Pasivos con Costo	30,77	33,94	10,30%
Margen (Brecha) Estructural	0,48	0,01	-97,92%
CONCENTRACIÓN DE CARTERA, Total	26,48	28,80	8,76%
Cartera Comercial	1,53	1,80	17,65%
Cartera de Consumo	10,44	9,96	-4,60%
Cartera de Vivienda	13,25	16,19	22,19%
Cartera de Microcrédito	1,26	0,85	-32,54%
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta	5,78%	7,02%	21,49%
Cartera en Riesgo	1,53	2,02	32,03%
Cobertura	57,90%	63,45%	9,59%
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	30,82	33,97	10,22%
Depósitos a la Vista	8,99	10,19	13,35%
Depósitos a Plazo	20,59	22,58	9,67%

Fuente y elaboración: INSFPR

A diciembre 2014, la cartera neta presenta una tendencia creciente, principalmente por un incremento de la cartera de vivienda, observándose un menor crecimiento en el segmento de consumo y microcrédito. No obstante, su principal nicho de mercado que es la cartera de vivienda representa el 56,22% del total de la cartera.

La calidad de la cartera de créditos medida a través de su indicador de morosidad presenta una tendencia creciente respecto a diciembre del año 2013.

La cobertura del riesgo de la cartera problemática experimentó un incremento con respecto a diciembre de 2013, el riesgo crediticio se produce como resultado del aumento menos que proporcional de la cartera improductiva, frente al experimentado por las provisiones, por lo cual presenta un indicador de vulnerabilidad patrimonial respecto del portafolio del 17,64%.

A diciembre de 2014, la entidad cuenta con 13.525 clientes y tienen un total de 3.871 operaciones de crédito.



d) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014-2013
Liquidez Primera Línea	19,69%	18,92%	-3,91%
Liquidez Segunda Línea	12,64%	12,43%	-1,66%
Índice de Solvencia	13,06%	13,20%	1,07%
Absorción del Margen Financiero	119,47%	147,24%	23,24%
ROE	1,50%	0,39%	-74,00%
ROA	0,17%	0,04%	-76,47%

Fuente y elaboración: INSFPR

La Mutualista a diciembre de 2014 registra una disminución en los indicadores de liquidez de primera y de segunda línea como resultado de la mayor canalización de recursos a la cartera de crédito, pero evidenciando un margen prudente con respecto a la volatilidad de sus principales fuentes de fondeo, no así frente al indicador de liquidez mínimo requerido, cuyo requerimiento normativo mínimo está dado por la concentración del 50% del saldo de los 100 mayores depositantes a 90 días.

El grado de absorción del margen financiero neto, por parte de los gastos operativos, refleja un deterioro con respecto al período anual anterior, originado en una menor generación de dicho margen con respecto a los ingresos totales, frente a una carga proporcionalmente mayor de gastos operativos.

El retorno de la ganancia del ejercicio respecto del patrimonio de los socios refleja una reducción con respecto a diciembre 2013, al igual que el retorno de la ganancia respecto del activo dado por la disminución en la generación de resultados.



6.2.4. MUTUALISTA AMBATO

OFICINAS	Diciembre 2014
MATRIZ	1
TOTAL	1
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	22

La Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito para la Vivienda Ambato fue constituida el 16 de abril de 1963, en la ciudad de Ambato, su carta constitutiva fue la No. 465 otorgada por el Banco Ecuatoriano de la Vivienda, para posteriormente iniciar propiamente la gestión con el público el 8 de mayo de 1963.

La mayor parte de las operaciones de la institución se concentran en la ciudad de Ambato; pero también mantiene operaciones en zonas aledañas. Mutualista Ambato ocupa el último lugar dentro del ranking de activos, en el que actúan cuatro mutualistas. Está inmersa en el peer group de mutualistas pequeñas junto a Mutualista Imbabura.

En la actualidad cuenta con una sola oficina operativa, que es la matriz, para brindar atención a sus clientes, misma que se encuentra ubicada en la ciudad de Ambato, y cuenta con 22 empleados en total.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	13,69	18,88	37,91%
Fondos Disponibles	1,14	1,18	3,51%
Inversiones	1,86	2,26	21,51%
Cartera	8,81	11,59	31,56%
PASIVOS	11,96	17,02	42,31%
Obligaciones con el Público	10,65	14,79	38,87%
Obligaciones Financieras	-	0,91	
PATRIMONIO	1,73	1,86	7,51%
Capital Social	0,19	0,32	68,42%
Reservas	1,48	1,52	2,70%
Resultados	0,06	0,02	-66,67%

Fuente y elaboración: INSFPR



Los principales activos de la Mutualista son en su orden, la cartera de crédito con una participación del 61,39% del total de activos, seguido por inversiones y fondos disponibles; a estos rubros, por la naturaleza del negocio de la entidad, se agregan los bienes realizables en proyectos inmobiliarios.

Los depósitos del público en el período de análisis, se incrementaron en 38,87%, siendo las captaciones a plazo la fuente más importante de fondeo dentro de las obligaciones con el público.

El patrimonio de la entidad a diciembre 2014, refleja un crecimiento con respecto al mismo período del año 2013, dado principalmente por el incremento en las aportaciones de los socios.

b) Estado de Resultados

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Ingresos	1,52	1,68	10,53%
Gastos	1,46	1,66	13,70%
Margen Neto Financiero	0,72	0,82	13,89%
Margen Operacional	0,05	0,03	-40,00%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	0,06	0,02	-66,67%

Fuente y elaboración: INSFPR

La principal fuente generadora de ingresos constituyen los intereses ganados con un aporte del 96,79% sustentado principalmente en los intereses provenientes de la cartera de créditos, rubro que representa el 88,82% de dichos ingresos, a éstos se suman intereses ganados en títulos de inversión.

A diciembre 2014, la Mutualista presentó un margen neto financiero superior al de diciembre de 2013, el cual depende en menor proporción del spread de tasas. Adicionalmente, generó un margen operacional positivo, inferior al de diciembre de 2013, el cual en su mayor parte proviene de la actividad de intermediación y la diferencia corresponde a utilidades de acciones y participaciones. Por otra parte, obtuvo ingresos extraordinarios provenientes del registro de intereses y comisiones de ejercicios anteriores.

La entidad a diciembre 2014 generó una utilidad inferior a la registrada a diciembre 2013.



c) Margen o Brecha Estructural

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Activos Productivos	12,89	17,68	37,16%
Pasivos con Costo	10,63	15,69	47,60%
Margen (Brecha) Estructural	2,26	1,99	-11,95%
CONCENTRACIÓN DE CARTERA, Total	9,03	11,91	31,89%
Cartera Comercial			
Cartera de Consumo	2,78	2,93	5,40%
Cartera de Vivienda	4,38	5,32	21,46%
Cartera de Microcrédito	1,86	3,67	97,31%
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta	2,60%	2,01%	-22,69%
Cartera en Riesgo	0,23	0,24	4,35%
Cobertura	91,92%	134,37%	46,18%
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	10,65	14,79	38,87%
Depósitos a la Vista	4,67	4,78	2,39%
Depósitos a Plazo	5,59	9,59	71,56%

Fuente y elaboración: INSFPR

A diciembre 2014 la cartera neta presenta una tendencia creciente, principalmente por un incremento de la cartera de microcrédito, observándose un menor crecimiento en el segmento de vivienda y en el de consumo. No obstante, su principal nicho de mercado, que es la cartera de vivienda, representa el 44,63% del total de la cartera.

La calidad de la cartera de créditos, medida a través de su indicador de morosidad, es inferior con respecto a diciembre de 2013. La cobertura del riesgo de la cartera improductiva, se observa superior a la de diciembre de 2013.

A diciembre de 2014, la entidad tiene 7.072 clientes y cuenta con un total de 951 operaciones de crédito.



d) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014-2013
Liquidez Primera Línea	30,37%	27,22%	-10,37%
Liquidez Segunda Línea	27,79%	19,97%	-28,14%
Índice de Solvencia	17,37%	12,85%	-26,02%
Absorción del Margen Financiero	93,93%	96,06%	2,27%
ROE	3,60%	1,09%	-69,72%
ROA	0,44%	0,11%	-75,00%

Fuente y elaboración: INSFPR

La Mutualista a diciembre de 2014, registra un descenso en los indicadores de liquidez de primera y segunda línea con respecto a diciembre de 2013, debido a la reactivación de la construcción de un proyecto habitacional; pero evidenciando una cobertura de sus obligaciones con un margen prudente respecto de los requerimientos normativos por la volatilidad de las fuentes de fondeo.

El índice de solvencia ha disminuido en comparación con el año 2013, pero éste cumple con el mínimo requerido.

Los gastos operativos se incrementaron durante el período de análisis y la absorción del margen financiero presenta un desempeño menos eficiente que el obtenido en diciembre 2013.

La rentabilidad determinada a través del retorno de la ganancia del período respecto del patrimonio de los socios ROE y la rentabilidad sobre activos ROA, son inferiores a la registrada en diciembre 2013.



7. Corporación de Desarrollo de Mercado Secundario de Hipotecas - CTH

OFICINAS	Diciembre 2014
Matriz	1
Oficina de Atención	1
Total	2
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	38

En abril de 1997, la Superintendencia de Bancos aprobó la constitución de la Compañía de Titularización Hipotecaria C.T.H. S.A., con domicilio principal en la ciudad de Quito. En febrero de 1999, se aprueba el cambio de su denominación por Corporación de Desarrollo de Mercado Secundario de Hipotecas, CTH S.A. y le otorgando a la entidad un nuevo certificado de funcionamiento.

De acuerdo con su naturaleza, la Corporación es una institución de servicios financieros, que tiene por finalidad básica el desarrollo de mecanismos tendientes a movilizar recursos a favor del sector de la vivienda e infraestructura relacionada. CTH S.A., actúa como Administrador Fiduciario, actividad que ha venido ejerciendo en todo el sistema financiero desde su origen; a partir de la vigencia del Código Orgánico Monetario y Financiero de conformidad con lo dispuesto en la Disposición Transitoria Vigésima Séptima, dispone que en el plazo de 1 (un) año de la vigencia de dicho código, la CTH S.A. deberá transferir la calidad de fiduciaria en los procesos de titularización que actualmente administra a una sociedad administradora de fondos y fideicomisos, manteniendo las demás facultades requeridas para desarrollar procesos de titularización propios y de terceros.

CTH no es miembro de ningún grupo financiero y mantiene una oficina de atención en la ciudad de Guayaquil.



a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	48,12	28,45	-40,89%
Fondos Disponibles	0,50	0,34	-32,00%
Inversiones	4,94	2,15	-56,59%
Cartera	20,79	23,22	11,74%
PASIVOS	40,69	20,40	-49,85%
Obligaciones Financieras	29,95	13,62	-54,51%
PATRIMONIO	7,43	8,05	8,34%
Capital Social	2,19	3,26	49,54%
Reservas	3,06	3,06	0,00%
Resultados	2,15	1,69	-21,85%

Fuente y elaboración: INSFPR

CTH mantiene sus fondos disponibles en depósitos con instituciones financieras locales con bajo riesgo de contraparte.

Conforme la estrategia de CTH el activo con mayor participación en el balance es la cartera de crédito, que aporta con el 81,6% del activo total. Por su tipo de negocio, la cartera de vivienda participa con el 100% del portafolio, el incremento de dicha cartera se debe a la acumulación de cartera posterior al proceso de titularización llevado a cabo con fondos del BID.

El portafolio de inversiones, se contrae de diciembre 2013 a diciembre 2014 por la liquidación de los títulos Fimupi 2; dentro de la estructura contable, la mayor concentración está en Inversiones mantenidas hasta el vencimiento con entidades del sector privado (70,47%). En términos generales, los activos se contrajeron en el período de análisis principalmente por la titularización, ejecutada en agosto 2014, por US\$ 25 millones.

Por su naturaleza, la Corporación de Desarrollo de Mercado Secundario de Hipotecas CTH S.A., no recibe ninguna clase de depósito con el público, presentando la mayor concentración de pasivos en obligaciones financieras con una participación del 66,8% del total de pasivos. El pasivo total se redujo debido a que en el mes de agosto 2014, con el producto de la titularización se canceló la totalidad de la línea de crédito mantenida con el BID.

La estructura contable del patrimonio determina como principal componente al capital social con el 40,55%, seguido de reservas y resultados.

**b) Estado de Resultados**

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Ingresos	7,28	8,17	12,23%
Gastos	5,14	6,48	26,07%
Margen Neto Financiero	4,99	3,82	-23,45%
Margen Operacional	2,94	1,58	-46,26%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	2,15	1,69	-21,50%

Fuente y elaboración: INSFPR

El nivel de ingresos generado, hace que la gestión operativa sea rentable, la cual se sustenta principalmente en ingresos financieros producto de la compra de cartera de crédito y por las inversiones en valores de las series subordinadas en procesos de titularización propios o de terceros.

Dentro de los gastos, la mayor carga operativa corresponde a gastos de personal que representan el 52,34% de los gastos de operación y el 18,06% del total de gastos, por el lado de las provisiones éstas representan el 11,42% del total de ingresos, y corresponden al 100% de las provisiones por cartera de crédito.

Sobre la base de los ingresos y gastos antes señalados, CTH S.A. presenta un margen financiero de comportamiento variable debido a que, los ingresos por intereses, tanto de cartera como de inversiones, varían dependiendo del momento del ciclo del negocio sin mantener una periodicidad definida.

Esto obedece a la naturaleza propia del negocio; margen que cubre los gastos de operación y alcanza un margen operacional positivo, el cual sumado a otros ingresos y deducido los impuestos y participación a empleados arroja utilidad tanto en diciembre 2013 como en diciembre 2014.



c) Margen o Brecha Estructural

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Activos Productivos	26,00	25,21	-3,04%
Pasivos con Costo	39,19	18,72	-52,23%
Margen o (Brecha) Estructural	-13,19	6,49	-149,20%
CONCENTRACIÓN DE CARTERA. Total	21,40	23,80	11,21%
Cartera de Vivienda	21,40	23,80	11,21%
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta	3,96%	4,51%	13,89%
Cartera en Riesgo	1,6	1,6	3,16%
Cobertura	72,45%	54,12%	-25,30%
PASIVOS			
Obligaciones Financieras	29,95	13,62	-54,51%
Obligaciones Financieras del País	12,5	11,6	-7,21%
Obligaciones Financieras Sector Público	2,4	2,0	-17,62%
Obligaciones Financieras Org. Multilaterales	15,00	0,00	-100%

Fuente y elaboración: INSFPR

CTH S.A. presenta margen estructural, considerando una contracción en activos productivos y en los pasivos con costo, dicho comportamiento obedece a la menor disminución de las disponibilidades productivas.

Dentro de los activos productivos, la cartera de crédito por vencer refleja un comportamiento creciente, por su tipo de negocio, la cartera de vivienda participa con el 100% del portafolio, durante el período de análisis, el portafolio total presenta una tendencia creciente. La clasificación contable de la cartera de crédito, de acuerdo a la morosidad, muestra que el 95,66% de la misma corresponde a cartera de créditos por vencer, mientras que la diferencia corresponde a la suma de cartera refinanciada, reestructurada, que no devenga intereses y cartera vencida. La mayor participación de la cartera por vencer respecto de la cartera total de crédito, refleja que la institución mantiene una buena calidad de este activo, que a su vez es el principal componente del mismo.

CTH S.A. presenta un nivel de morosidad y cobertura de provisiones para la cartera de crédito en riesgos mitigados por la garantía hipotecaria de la cartera. Por otra parte, no recibe ninguna clase de depósito con el público, presentando la mayor concentración de pasivos en obligaciones financieras.

La estructura del pasivo muestra que su principal fuente de fondeo constituye las obligaciones financieras con organismos multilaterales de crédito principalmente BID y CAF, y líneas de crédito con Bancos locales, las cuales son a corto plazo con garantía específica de la cartera o portafolio de inversiones y han sido renovadas constantemente, adicionalmente del mercado de valores en el que participa a través de emisión de papel comercial, obligaciones convertibles; tipo de fondeo que le ha permitido disminuir el costo de su fondeo y mejorar su calce de plazos.



c) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014-2013
Índice de Solvencia	18,17%	49,72%	173,64%
Absorción del Margen Financiero	1,80%	22,23%	1135,00%
ROE	40,14%	27,02%	-32,69%
ROA	6,20%	4,27%	-31,13%

Fuente y elaboración: INSFPR

El nivel de solvencia de la Corporación, conserva una posición adecuada que le permite sostener la dinámica de su negocio en el corto y mediano plazo.

El manejo de intermediación entre activos productivos y pasivos con costo presenta resultados adecuados, el margen neto financiero le permiten cubrir los gastos operacionales, evidenciándose que la entidad mantiene niveles de eficiencia financiera y administrativa.

Los resultados presentados en el estado de pérdidas y ganancias se refleja en los indicadores de rentabilidad que son positivos, los cuales provienen del giro normal del negocio, la contracción del ROE se presenta debido a que los ingresos por intereses, tanto de cartera como de inversiones, varían dependiendo del momento del ciclo del negocio que no mantiene una periodicidad definida.



8. BANCA PÚBLICA

8.1. Sistema de Banca Pública

El sistema de banca pública, como parte integrante del sistema financiero nacional (público y privado) a diciembre de 2014 concentró el 16,83% de los activos, 15,10% de la cartera bruta, 13,47% de los pasivos, 12,22% de los depósitos del público, 38,84% del patrimonio y 33,85% de los resultados.

ACTIVO. A diciembre de 2014, el activo del sistema de banca pública llegó a US\$ 7.304,82 millones, cifra superior en US\$ 131,74 millones (1,84%) a la registrada en diciembre 2013, la cual provino en mayor medida del aumento del patrimonio en US\$ 126,08 millones y la diferencia del pasivo.

SISTEMA DE BANCA PÚBLICA ESTRUCTURA DEL ACTIVO 2013 – 2014 (En porcentaje)

CUENTAS	2013	2014
Cartera de Créditos	46,61%	48,18%
Fondos Disponibles	6,41%	4,45%
Inversiones	29,68%	28,23%
Otros	17,29%	19,14%
TOTAL	100,0%	100,0%

Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

La estructura de los activos se ha mantenido similar en las fechas de comparación, predominando la participación de la cartera neta (mayor activo productivo), inversiones y fondos disponibles, rubros que en conjunto a la última fecha concentraron alrededor del 80,86% del activo.

La cartera de créditos en términos brutos se mantuvo con una estructura bastante similar en ambas fechas, con ligeros cambios a lo interno de la misma, reflejando incrementos de participación de 0,37 puntos en el caso de la cartera comercial y de 0,24 puntos en la cartera de inversión pública; y, disminuciones de 0,33 puntos de aporte en la cartera micro-empresarial, de 0,17 puntos en la cartera de consumo y de 0,11 puntos en la cartera de vivienda.

En lo relacionado con las inversiones en términos brutos, se aprecia que las realizadas en el sector público fueron las de mayor participación con un aporte del 89,25%.



SISTEMA DE BANCA PÚBLICA
ESTRUCTURA DEL PASIVO
2013 – 2014
(En porcentaje)

CUENTAS	2013	2014
Obligaciones con el Público	83,49%	80,04%
Cuentas por Pagar	4,33%	5,99%
Obligaciones Financieras	0,80%	1,27%
Otros	11,38%	12,71%
TOTAL	100,0%	100,0%

Fuente y elaboración: SB, DNEI, SE

En lo referente a los fondos disponibles, se destaca que a diciembre de 2014 el 32,71% de estos correspondieron a encaje (9,33 puntos más que diciembre 2013) y el 56,40% fueron depósitos en Instituciones Financieras, exclusivamente locales.

PASIVO. El pasivo alcanzó la cifra de US\$ 5.074,6 4 millones a diciembre 2014, valor superior en US\$ 5,66 millones (0,11%) a lo registrado un año atrás. El mencionado incremento estuvo sustentado especialmente por el aumento de las obligaciones convertibles en acciones.

En general el pasivo, al igual que el activo, mantuvo una estructura similar en las fechas analizadas, reflejando que las obligaciones con el público (depósitos) concentraron más de las tres cuartas partes del total de los pasivos (dentro de los cuales los depósitos a plazo a diciembre 2014 representaron el 64,72% y a la vista el 14,43%) y las mismas disminuyeron su peso en 3,45 puntos en las fechas analizadas; mientras que las cuentas por pagar aumentaron su participación en 1,66 puntos para aportar con el 5,99% en los pasivos.

PATRIMONIO. A diciembre de 2014, el patrimonio de este sistema se ubicó en US\$ 2.230,2 millones, valor superior en 126,1 millones (6%) al alcanzado un año atrás. Dentro de su estructura, el capital social concentró el 53% de los recursos, registrando un incremento de 3,5 puntos porcentuales con respecto al mismo mes del año anterior.

RESULTADOS. Los resultados del sistema de banca pública a diciembre 2014 alcanzaron la cifra de US\$ 193,64 millones lo cual implica un incremento de US\$ 76,28 millones (64,99%) respecto de diciembre 2013. Las cifras determinan que existió una importante absorción de los gastos de operación respecto del margen neto financiero (100,34%), inferior en 6,55 puntos porcentuales al logrado un año atrás, lo cual entre otros aspectos le habría permitido aumentar el margen de intermediación, lo cual sumado a los importantes ingresos no operacionales le habría permitido obtener elevados resultados positivos.



INDICES FINANCIEROS. El aumento de la solvencia de 40,32% a 43,68%, fue producto del mayor crecimiento del patrimonio técnico constituido (11,84%) respecto de los activos ponderados por riesgo (3,24%).

El incremento de la relación de activos productivos frente al total de activos de 89,56% a 90,40%, fue producto de una mayor tasa de variación de los activos productivos (2,79%), respecto del total de activos (1,84%), incidiendo dentro del referido comportamiento el incremento de la cartera de créditos.

El aumento de la cobertura de la cartera problemática de 101,34% a 114,57%, se debió al incremento de las provisiones en 11,74%, mientras que la cartera problemática disminuyó en 1,16%.

El indicador de eficiencia que pasó de 2,45% a 2,19%, ha mejorado en 0,26 puntos porcentuales, producto del menor incremento de los gastos operativos, respecto del crecimiento de los activos promedio.

El incremento del ROE de 5,91% a 9,51%, obedeció a que las utilidades aumentaron en 64,99%, mientras que el patrimonio promedio aumentó en alrededor del 5,99%. A su vez el aumento de las utilidades se produjo por el incremento más que proporcional de los ingresos (15,83%), respecto de los gastos (2,23%). Similar comportamiento se produjo en el ROA.

La tasa de morosidad disminuyó en 0,49 puntos porcentuales, desde 7,48% a 6,99% debido al decremento de la cartera improductiva (1,16%), mientras que la cartera bruta aumentó en 5,76%. El decremento referido de la morosidad estuvo influenciado por la caída de la mora de la cartera comercial, debido al peso que tiene esta cartera dentro de la cartera total de este sistema.

La disminución de la liquidez en 9,25 puntos, de 31,09% a 21,84%, se debió al decremento de los fondos disponibles en 29,41%, mientras que los depósitos de corto plazo aumentaron en 0,48%.

Finalmente, el incremento del índice de Intermediación financiera de 87,11% a 95,25%, tuvo su origen en el crecimiento de la cartera bruta en 5,76%, mientras que los depósitos totales (a la vista y a plazo) disminuyeron en 3,28%.

FUENTES Y USOS. Entre diciembre 2013 y diciembre 2014, el flujo de recursos de este sistema ascendió a US\$ 741,38 millones, de los cuales el 19,09% provino del aumento de capital, 15,39% de obligaciones convertibles en acciones, 11,40% de cuentas por pagar y el 10,17% de reservas, y por la disminución de fondos disponibles en el 18,25%, entre otros. De estos recursos, el 23,76% fueron destinados a cartera de créditos, el 22,16% a otros activos y al pago de obligaciones con el público destinó el 22,98% de los recursos y un 20,04% para cubrir el retiro de aportes patrimoniales, etc.



8.2. Desempeño de las Entidades

8.2.1. CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL

OFICINAS	Diciembre 2014
Ventanillas	2
Sucursal Principal	1
Matriz	1
Sucursales	8
Total	12
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	900

Es una institución financiera pública fundada en 1964, autónoma, con personería jurídica y con duración indefinida, con domicilio en la ciudad de Guayaquil y facultada para mantener oficinas dentro o fuera del territorio nacional.

La Corporación Financiera Nacional cuenta con una red de oficinas a nivel nacional, conformada por su matriz en la ciudad de Guayaquil, una oficina principal en Quito; ocho sucursales: Cuenca, Ambato, Ibarra, Machala, Manta, Esmeraldas, Riobamba, Loja; y, dos ventanillas de información en Latacunga y Salinas; para su funcionamiento, la entidad cuenta con 900 empleados.

De acuerdo a la información financiera proporcionada por parte de las instituciones financieras públicas, la Corporación Financiera Nacional ocupa el primer lugar en el ranking de activos con US\$ 3.682 millones, que representan el 47,20% del total del sistema financiero público.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	3.378,13	3.682,44	9,01%
Fondos Disponibles	54,96	112,88	105,39%
Inversiones	1154,96	1.045,02	-9,45%
Cartera	1.270,73	1.479,71	16,45%
PASIVOS	2.230,01	2.447,88	9,77%
Obligaciones con el Público	2.139,03	2.191,36	2,45%
Obligaciones Financieras	26,43	52,32	97,92%
PATRIMONIO	1.148,12	1.234,56	7,53%
Capital Social	400,00	515,59	28,90%
Reservas	48,09	110,74	130,25%
Resultados	141,67	176,94	24,90%

Fuente y elaboración: INSFPU



La entidad registra una expansión importante en sus principales cuentas de balance debido al crecimiento de las colocaciones provenientes de la RILD y la valoración de acciones del Banco del Pacífico. Destaca que la cartera de créditos creció en US\$ 209 millones y que la mayoría de inversiones de la entidad se encuentran colocadas en papeles del Gobierno. Existe una alta concentración de depósitos a plazo (los 15 mayores depositantes representan el 94,75% de las captaciones).

A diciembre de 2014, el patrimonio de la entidad creció en el 7,53%, por efecto de aumentos de capital pagado en US\$ 115 millones; adicionalmente la entidad reflejó incrementos de sus reservas en el 130,25% y de las utilidades acumuladas en un 24,9% en relación a lo registradas en el mes de diciembre de 2013.

b) Estado de Resultados

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Ingresos	216,06	283,37	31,15%
Gastos	153,68	170,21	10,76%
Margen Neto Financiero	58,81	62,38	6,06%
Margen Operacional	41,78	81,42	94,86%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	62,38	113,15	81,38%

Fuente y elaboración: INSFPU

La gestión operativa de la entidad se sustenta principalmente en los ingresos de intermediación en la banca de primer y segundo piso, en servicios fiduciarios y en el incremento patrimonial de las acciones entregadas a la Corporación a título gratuito por parte del Gobierno Nacional, principalmente las del Banco del Pacífico, lo que le permite cubrir los costos operativos y de provisiones que requiere y presentar un margen de intermediación positivo. Las utilidades de la Corporación Financiera Nacional, se sustentan en ingresos no operacionales (utilidades en acciones y participaciones) y en el reverso de provisiones por recuperación de cartera que corresponde a ejercicios anteriores.

Los activos productivos de la entidad le permiten cubrir a los pasivos con costo, con lo cual la Corporación Financiera Nacional al 31 de diciembre de 2014, presenta un margen estructural de US\$ 1.148 millones. La principal línea de negocio de la Corporación Financiera Nacional, constituye la cartera comercial que concentra el 96,22% (US\$ 1.505 millones) del total de la cartera de créditos que alcanza a US\$ 1.564 millones. La cartera de microcrédito (US\$ 13 millones) orientada principalmente al sector transportista y de vivienda (US\$ 112,82 miles) que corresponde a las operaciones recibidas producto de la liquidación de la Mutualista Benalcázar, dentro de la composición de la cartera son marginales (0,84% microcrédito y 0,01% vivienda). Del monto total de la cartera de créditos, US\$ 80 millones corresponden a cartera en riesgo, la cual presenta una cobertura de provisiones del 105,96%.



Dentro de las cuentas del pasivo, los depósitos a plazo son el rubro más significativo y constituye la principal fuente de fondeo de la Corporación Financiera Nacional, mantiene una concentración del 94,75% en sus 15 mayores depositantes, siendo el Banco Central del Ecuador, a través de los recursos de la Reserva Internacional de Libre Disponibilidad – RILD, el mayor depositante con US\$ 1.244 millones, que representan el 56,78% del total de los obligaciones con el público.

c) Margen Estructural

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Activos Productivos	3.083,50	3.392,59	10,02%
Pasivos con Costo	2.165,93	2.244,15	3,61%
Margen (Brecha) Estructural	917,57	1.148,44	25,16%
CONCENTRACIÓN DE CARTERA, Total	1.350,17	1.564,03	15,84%
Cartera Comercial	1.329,63	1.550,77	16,63%
Cartera de Consumo			
Cartera de Vivienda	0,21	0,11	-47,19%
Cartera de Microcrédito	20,33	13,15	-35,29%
Cartera Educativa			
Cartera de Inversión Pública			
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta	5,23%	5,09%	-2,65%
Cartera en Riesgo	70,57	79,44	12,57
Cobertura	112,56%	105,96%	-5,87%
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	2.139,03	2.191,36	2,45%
Depósitos a la Vista			
Depósitos a Plazo	2.090,29	2.176,36	4,12%

Fuente y elaboración: INSFPU

Los créditos externos con entidades financieras presentan un incremento de US\$ 26 millones, respecto a diciembre de 2013, siendo la Corporación Andina de Fomento y el Banco Interamericano de Desarrollo BID, las entidades prestamistas más representativas.



d) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014-2013
Liquidez Primera Línea	28,5%	23,57%	-17,30%
Liquidez Segunda Línea	16,12%	6,17%	-61,72%
Índice de Solvencia	43,60%	49,06%	12,53%
Absorción del Margen Financiero	81,56%	79,79%	-2,17%
ROE	5,75%	10,09%	75,48%
ROA	1,85%	3,07%	65,95%

Fuente y elaboración: INSFPU

En cuanto a la medición del riesgo de liquidez, la CFN si bien hasta el mes de octubre de 2014 incumplió con el indicador mínimo de liquidez estructural, en noviembre y diciembre del ejercicio 2014 se encuadró en los parámetros normados por la Superintendencia de Bancos.

En el análisis efectuado a los reportes de liquidez por brechas, en las diferentes bandas de tiempo y en los distintos escenarios a diciembre de 2014, se aprecia que la entidad no presenta posiciones de liquidez en riesgo, pues las brechas de liquidez en el corto plazo se compensan con los activos líquidos netos.

Al 31 de diciembre de 2014, presenta un nivel de solvencia del 49,06%, superior con relación al reflejado en diciembre de 2013 (43,6%); no obstante, un indicador tan elevado denota la necesidad de mayor gestión financiera para incrementar operaciones que podrían ser soportadas con sus recursos propios.

A esa misma fecha, sus ingresos financieros alcanzaron US\$ 166 millones, superiores en US\$ 18 millones a los generados en diciembre de 2013, debido a intereses ganados por colocaciones en cartera y en el portafolio de inversiones. Igualmente, los gastos financieros derivados de los intereses causados por las obligaciones con el público, se incrementaron en US\$ 12 millones, que conjuntamente con el monto de provisiones por US\$ 33 millones y los gastos operativos de US\$ 50 millones, absorben la gestión financiera de la Corporación, para generar un margen de intermediación de US\$ 13 millones. Los indicadores de rentabilidad (ROE 10,09% y ROA 3,07%) mejoraron frente a los registrados en el año 2013 y resultan menos eficientes en términos de rentabilidad sobre el patrimonio pero mejores a la rentabilidad sobre activos que los registrados por el total sistema financiero público que alcanzan a 8,32% y 2,58%, respectivamente.



8.2.2. BANCO DEL ESTADO

OFICINAS	Diciembre 2014
Matriz	1
Sucursales	6
Total	7
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	540

El Banco del Estado nace con el nombre de Banco de Desarrollo del Ecuador – BEDE el 6 de agosto de 1979, con el objetivo de financiar programas, proyectos, obras y servicios del sector público, como Ministerios, Municipios, Consejos Provinciales, entre otros, que se relacionen con el desarrollo económico nacional.

Con la promulgación de la Ley de Régimen Monetario y Banco del Estado el 7 de mayo de 1992, cambió de denominación a Banco del Estado, que es una institución financiera pública con personería jurídica, autónoma, de duración indefinida y con domicilio principal en la ciudad de Quito.

La entidad cuenta con siete oficinas a nivel nacional, conformadas por su matriz en la ciudad de Quito y sucursales en Quito, Guayaquil, Cuenca, Loja, Portoviejo y Ambato; contando con 540 empleados para su funcionamiento.

El Banco del Estado tiene el segundo lugar en el ranking de activos con US\$ 1.771 millones, que representan el 22,76%, respecto del sistema financiero público.

a) Situación Financiera

En el período comprendido entre diciembre de 2013 y diciembre de 2014, los activos del Banco del Estado disminuyeron en 3,71%, principalmente por la reducción de los fondos disponibles (-71,03%), en la cuenta Banco Central del Ecuador, que registra el movimiento de los fondos pertenecientes a la reserva de libre disponibilidad (RILD).

La cartera de crédito, que es el principal activo del banco con US\$ 1.062 millones (60,01%) al 31 de diciembre de 2014 aumentó en 6,80%, producto del refinanciamiento de la cartera comercial y financiamiento de un nuevo proyecto de vivienda de interés social (VIS) y de las nuevas colocaciones realizadas en la cartera de inversión pública.



ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	1.838,88	1.770,65	-3,71%
Fondos Disponibles	236,80	68,59	-71,03%
Inversiones	478,51	479,15	0,13%
Cartera	994,86	1.062,53	6,80%
PASIVOS	1.344,70	1.260,53	-6,26%
Obligaciones con el Público	735,89	654,38	-11,08%
Obligaciones Financieras	13,26	11,16	-15,83%
PATRIMONIO	494,18	510,12	3,23%
Capital Social	330,49	356,40	7,84%
Reservas	86,36	94,56	9,51%
Resultados	41,04	39,70	-3,26%

Fuente y elaboración: INSFPU

Los pasivos del Banco del Estado disminuyeron en 6,26%, por la disminución en las obligaciones con el público - depósitos a plazo y en las obligaciones financieras (con organismos multilaterales).

El patrimonio del Banco del Estado se sitúa a diciembre 2014 en US\$ 510 millones, evidenciando un crecimiento del 3,23% derivado de la capitalización realizada en el ejercicio 2014; de los nuevos aportes patrimoniales por US\$ 26 millones; y, el aumento de las reservas en US\$ 8 millones.

b) Estado de Resultados

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Ingresos	101,09	95,91	-5,12%
Gastos	60,05	56,21	-6,39%
Margen Neto Financiero	54,07	62,87	16,27%
Margen Operacional	34,56	40,53	17,27%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	41,04	39,70	-3,26%

Fuente y elaboración: INSFPU

Al 31 de diciembre de 2014 los ingresos decrecieron en 5,12% debido a que el banco obtuvo ingresos por la valuación de inversiones menores que en el año 2013 y porque los ingresos extraordinarios disminuyeron en el 91,81% por falta de recuperación de cartera castigada.

Los gastos en el ejercicio 2014 fueron menores en 6,39% que el año 2013, principalmente por el menor requerimiento de provisiones.

El margen operacional aumentó en 16,27% sustentado en el crecimiento de los ingresos por intereses y comisiones ganadas y en la disminución de los gastos, lo que generó una utilidad de US\$ 40 millones, menor en un 3,26% a la registrada en el año 2013 por el decrecimiento de otros ingresos.



c) Margen Estructural

La entidad presenta un margen estructural de US\$ 526 millones, lo que evidencia que sus activos productivos cubren a sus pasivos con costo.

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Activos Productivos	1.713,68	1.635,83	-4,54%
Pasivos con Costo	1.236,20	1.109,62	-10,24%
Margen (Brecha) Estructural	477,47	526,21	10,21%
CONCENTRACIÓN DE CARTERA, Total	1.014,29	1.089,17	7,38%
Cartera Comercial	36,47	45,86	25,75%
Cartera de Inversión Pública	977,82	1.043,30	6,70%
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta	1,57%	0,10%	-93,63%
Cartera en Riesgo	38,10	45,56	19,59%
Cobertura	122,03%	2.498,93%	1.947,80%
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	735,89	654,38	-11,08
Depósitos a la Vista			
Depósitos a Plazo	735,89	654,38	-11,08

Fuente y elaboración: INSFPU

La línea principal de negocio es el crédito de inversión pública con una participación del 95,79% del total de cartera, el cual incrementó en US\$ 67 millones a diciembre 2014. Con una proporción marginal se encuentra la cartera comercial (cartera VIS) que concentra el 4,21% del total de cartera, la misma que tuvo un crecimiento de US\$ 37 millones de diciembre 2013 a US\$ 46 millones en diciembre 2014, debido al refinanciamiento de esas operaciones.

La morosidad bruta se reduce en 93,63% debido a la refinanciación y reestructuración de la cartera comercial (VIS). Cabe mencionar que las operaciones de cartera de inversión pública otorgadas con recursos de la RILD, están sujetas a recuperaciones automáticas a través del Banco Central del Ecuador, lo que permite reducir el riesgo de crédito y otorga flujos de liquidez para reinversión.

La cobertura de cartera improductiva del Banco del Estado supera el 100% a diciembre de 2014, debido a que la cartera improductiva total disminuyó en 93,30%, y el nivel de provisiones de la misma cartera se mantuvo.

Al 31 de diciembre de 2014, la mayor fuente de fondeo del Banco del Estado se concentra en los depósitos a plazo (51,91%), provenientes en su mayor parte de recursos RILD. De diciembre de 2013 a diciembre de 2014, los depósitos a plazo disminuyeron en US\$ 82 millones, básicamente por el vencimiento de las obligaciones antes referidas.



d) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014-2013
Liquidez Primera Línea	No aplica	No aplica	No aplica
Liquidez Segunda Línea	No aplica	No aplica	No aplica
Índice de Solvencia	41,68%	39,58%	-5,04%
Absorción del Margen Financiero	36,08%	35,53%	-1,52%
ROE	9,06%	8,44%	-6,84%
ROA	2,23%	2,24%	0,45%

Fuente y elaboración: INSFPU

En el período de análisis, el patrimonio técnico constituido se incrementa de US\$ 489 millones a US\$ 504 millones, con un indicador de solvencia de 39,58%, manteniendo niveles superiores al mínimo establecido en el artículo 190 del Código Orgánico Monetario y Financiero (9%).

Los indicadores de rentabilidad del Banco del Estado, a diciembre 2014, reflejan niveles satisfactorios ubicándose el ROE en 8,44% y el ROA en 2,24% sin embargo, dichos indicadores son menores respecto a diciembre 2013, por la contracción de las utilidades, con niveles similares al sistema financiero público.



8.2.3. BANCO NACIONAL DE FOMENTO

OFICINAS	Diciembre 2014
Matriz	1
Sucursales	80
Agencias	49
Oficinas Especiales	24
Total	154
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	2.540

El Gobierno del doctor Isidro Ayora, mediante Decreto Ejecutivo del 27 de enero de 1928, publicado en el Registro Oficial No. 552 del mismo mes y año, crea el Banco Hipotecario del Ecuador.

La condición de sociedad anónima la mantuvo hasta 1937, año en que se transformó en institución privada con finalidad social y pública, autónoma y sujeta a su propia Ley y Estatutos, forma jurídica que la mantiene hasta la presente fecha. Sucesivas reformas fueron cambiando su estructura, hasta que el 14 de octubre de 1943 se expidió la ley que transformó al Banco Hipotecario en el Banco Nacional de Fomento Provincial, la misma que fue publicada en el Registro Oficial No. 942 de 20 de octubre de 1943, durante la administración del doctor Carlos Alberto Arroyo del Río, presidente Constitucional de la República del Ecuador.

Actualmente, el Banco Nacional de Fomento es la entidad financiera pública con mayor presencia a nivel nacional registrando 154 oficinas distribuidas en el territorio ecuatoriano y 2.504 empleados.

El Banco Nacional de Fomento ocupa el tercer lugar en el ranking de activos con US\$ 1.698 millones, que representa el 21,77% respecto al sistema financiero público.



a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	1.776,66	1.698,39	-4,41%
Fondos Disponibles	142,25	112,76	-20,73%
Inversiones	467,60	537,91	15,04%
Cartera	994,72	929,24	-6,58%
PASIVOS	1.394,93	1.324,62	-5,04%
Obligaciones con el Público	1.273,74	1.187,11	-6,80%
Obligaciones Financieras	0,12	0,07	-44,03%
PATRIMONIO	381,73	373,77	-2,08%
Capital Social	254,30	254,30	0,00%
Reservas	0,00	3,43	1433682,10%
Resultados	-123,19	-146,97	19,30%

Fuente y elaboración: INSFPU

Entre diciembre 2013 y diciembre 2014 existió una leve disminución en los activos (4,41%), situación que se produjo por el efecto neto entre: el incremento de las inversiones (15,04%) realizadas en entidades del sector público y privado y el decrecimiento de la cartera de créditos (6,58%), generada por la contracción del segmento de cartera comercial; así como la reducción de los fondos disponibles (20,73%) y la utilización de los recursos de la RILD, que mantenía el banco al inicio del año 2014 y que estaban pendientes de colocar.

b) Estado de Resultados

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Ingresos	171,95	174,18	1,30%
Gastos	163,03	165,24	1,36%
Margen Neto Financiero	65,99	57,03	-13,57%
Margen Operacional	-20,19	-22,91	13,47%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	8,92	8,94	0,25%

Fuente y elaboración: INSFPU

El Banco Nacional de Fomento al 31 de diciembre de 2014, alcanzó ingresos por US\$ 174 millones cuya mayor participación constituyen los ingresos por intereses y descuentos ganados con el 75,73%.

Los gastos alcanzan US\$ 165 millones de los cuales el 47,93% corresponden a gastos de operación, que disminuyen en 8,03% respecto a diciembre de 2013 y 35,08% a la cuenta gasto provisiones, la cual se incrementa en 18,28% debido a la constitución de provisiones específicas y genéricas determinadas por el organismo de control, presentando un margen de operación negativo de US\$ 23 millones que fue atenuado por los ingresos extraordinarios derivados del reverso de provisiones y recuperación de cartera castigada por el valor de US\$ 37 millones.



c) Margen Estructural

El Banco Nacional de Fomento al 31 de diciembre de 2014 mantiene un margen estructural positivo de manera que la intermediación financiera que realiza el banco en sus operaciones activas (activos rentables) cubren los pasivos con costo, representados por las obligaciones con terceros.

La cartera de créditos se mantiene como el principal activo de la entidad con US\$ 929 millones en el año 2014, la cartera de microcrédito participó en el 69,87% de la cartera total, que tuvo un incremento del 5,09%. La cartera comercial, de su parte, registra una participación del 47,84% respecto del portafolio total, pero evidencia una disminución de 13,77% como resultado de su recuperación así como por la disminución en las colocaciones para este segmento.

La morosidad bruta de 14,39% se produce principalmente por el elevado índice de morosidad en el segmento de cartera comercial (15,34%) y en microcrédito (13,71%).

La cobertura de cartera improductiva mejora durante el período analizado al subir de 95,01% a 106,68%, situación que se da por el incremento de las provisiones de cartera de US\$ 149 a US\$ 168 millones. Cabe señalar que este indicador pese a su mejoría, se ubica por debajo del promedio del sistema financiero público (114,57%).

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Activos Productivos	1.489,98	1.482,53	-0,50%
Pasivos con Costo	1.273,65	1.185,66	-6,91%
Margen (Brecha) Estructural	216,32	296,87	37,23%
CONCENTRACIÓN DE CARTERA, Total	1.143,65	1.097,53	-4,03%
Cartera Comercial	515,57	444,59	-13,77%
Cartera de Consumo	10,00	3,90	-61,00%
Cartera de Vivienda			
Cartera de Microcrédito	617,78	649,24	5,09%
Cartera Educativa			
Cartera de Inversión Pública			
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta	13,68%	14,39%	5,19%
Cartera en Riesgo	177,51	178,37	0,49%
Cobertura	95,01%	106,68%	12,28%
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	1.273,74	1.187,11	-6,80%
Depósitos a la Vista	778,24	732,14	-5,92%
Depósitos a Plazo	494,07	425,16	-13,95%

Fuente y elaboración: INSFPU



Las fuentes de fondeo evidencian que para el año 2014 los depósitos a la vista son los más representativos a pesar del decremento del 5,92%, llegando a US\$ 732,14 millones, en tanto que los depósitos a plazo decrecen en un 13,95%, ubicándose en US\$ 425,16 millones, merced a una disminución de los fondos provenientes de la RILD por el vencimiento de los depósitos.

d) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014-2013
Liquidez Primera Línea	23,26%	26,71%	14,86%
Liquidez Segunda Línea	16,13%	20,03%	24,15%
Índice de Solvencia	30,62%	31,92%	4,25%
Absorción del Margen Financiero	130,53%	138,89%	6,40%
ROE	2,39%	2,45%	2,51%
ROA	0,50%	0,53%	6,00%

Fuente y elaboración: INSFPU

El indicador de liquidez de primera línea cumple con el límite establecido en la normativa de la Superintendencia de Bancos y se ubica en el 14,86% a diciembre de 2014, debido principalmente a las inversiones (disponibles para la venta hasta 90 días) realizadas tanto en instituciones públicas como privadas. De otro lado, el indicador de liquidez de segunda línea cumple con el límite establecido en la normativa del organismo de control y se incrementa en 24,15%, para diciembre de 2014, debido especialmente a la disminución de las obligaciones que mantiene la entidad con el Banco Central del Ecuador en depósitos a plazo, producto de los pagos realizados de los recursos RILD.

El nivel de solvencia a diciembre de 2014, que se sitúa en el 31,92%, continúa presentando niveles superiores al mínimo establecido en el artículo 190 del Código Orgánico Monetario y Financiero (9%).

El grado de absorción del margen neto financiero se ubica en niveles altos, debido al elevado gasto operacional que alcanza US\$ 79 millones, de los cuales el 67,50% corresponden a gastos de personal.

Los resultados obtenidos al final del ejercicio 2014 por US\$ 9 millones le generaron un ROE de 2,45% y un ROA de 0,53%, inferiores a los del sistema financiero público, 8,32% y 2,58% respectivamente.



8.2.4. ALMACENERA GUAYAQUIL CEM (ALMAQUIL)

La Almacenera Guayaquil CEM - Almaquil fue constituida en el mes de febrero de 1977 como parte del Grupo Filanbanco. El objetivo de la almacenera es el depósito, conservación, custodia y manejo de mercancías y productos de procedencia nacional o extranjera.

Estuvo regulada por la Ley General de Almacenes Generales de Depósito hasta el 11 de septiembre de 2014, y ahora por el Código Orgánico Monetario y Financiero y la Ley Orgánica de Aduanas, y está sometida al control de la Superintendencia de Bancos.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	2,15	2,01	-6,23
Fondos Disponibles	0,06		-98,99%
Cuentas por Cobrar	0,06	0,06	-0,04%
Propiedades y Equipo	1,96	1,89	-3,90%
PASIVOS	0,04	0,10	164,99%
Cuentas por Pagar	0,04	0,10	164,99%
PATRIMONIO	2,11	1,91	-9,38%
Capital Social	0,53	0,53	0,00%
Reservas	0,84	0,84	0,00%
Resultados	0,09	-0,10	-210,08%

Fuente y elaboración: INSFPU

A partir del año 2010, el Banco Nacional de Fomento posee el 99% del capital de la almacenera y la Corporación Bolsa Nacional de Productos Agropecuarios el 1%. Al 31 de diciembre de 2014, los resultados obtenidos por Almaquil fueron de US\$ -182,47 miles de manera similar a los registrados al 31 de diciembre de 2013 que fueron de US\$ -169,44 miles.

El 4 de diciembre de 2014, la Junta General de Accionistas resolvió por unanimidad la disolución y liquidación voluntaria de la compañía, debido a la falta de capacidad operativa que compromete la continuidad como negocio en marcha, proceso legal que debe cumplir con el trámite respectivo.



8.2.5. BANCO ECUATORIANO DE LA VIVIENDA

El Banco Ecuatoriano de la Vivienda (BEV) fue creado el 26 de mayo de 1961, mediante Decreto-Ley de Emergencia No. 23, publicado en el Registro Oficial No. 223 siendo su finalidad atender el déficit de la demanda habitacional en el país. El cumplimiento de este objetivo lo ha realizado mediante el financiamiento y ejecución de proyectos habitacionales de interés social propios y a través del financiamiento de proyectos habitacionales de iniciativa del sector privado.

OFICINAS	Diciembre 2014
Matriz	1
Sucursales	2
Total	154
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	117

Al 31 de diciembre de 2014, el BEV mantenía tres oficinas operativas localizadas en las ciudades de Quito (matriz), Guayaquil y Portoviejo y 117 funcionarios a nivel nacional.

El Banco Ecuatoriano de la Vivienda al 31 de diciembre de 2014 ocupa el quinto lugar y participa con el 1,97% del total de activos del sistema financiero público.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	179,41	153,33	-14,54%
Fondos Disponibles	26,12	30,59	17,15%
Inversiones	28,88		-100,00%
Cartera	83,15	48,14	-42,10%
PASIVOS	99,34%	41,60%	-58,13%
Obligaciones con el Público	83,44	28,84	-64,43
Obligaciones Financieras	0,83	0,73	-11,10%
PATRIMONIO	80,07	111,73	39,54%
Capital Social	56,00	56,00	0,00%
Reservas	18,28	19,41	6,23%
Resultados	-0,50	30,55	-617,72%

Fuente y elaboración: INSPFU



Los activos del Banco Ecuatoriano de la Vivienda al 31 de diciembre de 2014 reflejan un saldo de US\$ 153 millones, cifra que frente a diciembre de 2013 representa una reducción del 14,54%. Los principales rubros que decrecen son la cartera de crédito por US\$ 35 millones como consecuencia de las pre cancelaciones de los deudores realizadas durante el año 2014, e inversiones que disminuyen US\$ 29 millones por la suscripción del contrato de cesión de derechos y transferencias de valores de los depósitos a la vista y activos equivalentes, entre el BEV y el BNF, lo que determinó la liquidación de las inversiones del BEV.

A diciembre de 2014, el pasivo total disminuyó US\$ 58 millones (58,13%) como resultado del contrato de cesión de derechos y transferencias de valores de los depósitos a la vista y activos equivalentes, suscrito con el Banco Nacional de Fomento, por medio del cual se entregaron los depósitos a la vista y en garantía a dicha entidad. El patrimonio del Banco Ecuatoriano de la Vivienda al 31 de diciembre de 2014 totaliza US\$ 112 millones, que muestra un incremento del 39,54% con relación a fines del año 2013, producto de los resultados obtenidos durante el ejercicio.

b) Estado de Resultados

La principal fuente de ingresos proviene de los intereses ganados (US\$ 8 millones) representa el 10,81% del total de Ingresos que alcanzó a US\$ 74 millones en diciembre de 2014.

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Ingresos	52,60	73,97	40,65%
Gastos	47,58	42,14	-11,44%
Margen Neto Financiero	-26,36	-22,51	-14,60%
Margen Operacional	-34,66	-32,51	-6,22%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	5,01	31,84	534,88%

Fuente y elaboración: INSPFU

De la evaluación a los resultados presentados por el BEV durante el año 2014, se aprecia que el margen bruto financiero generado (US\$ 8 millones), no permite cubrir el gasto por provisiones (US\$ 30 millones) ni el costo operativo (US\$ 9 millones), lo que genera un margen de intermediación negativo de US\$ 32 millones; por lo que el producto de otros ingresos extraordinarios como el reverso de provisiones y recuperación de cartera de ejercicios anteriores; y la revalorización de los bienes macro que son de propiedad de la entidad por un monto de US\$ 64 millones, le permitió al banco presentar un resultado positivo de US\$ 32 millones al cierre del ejercicio.



c) Margen Estructural

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Activos Productivos	137,39	92,81	-32,45%
Pasivos con Costo	88,85	32,84	-63,04%
Margen (Brecha) Estructural	48,54	59,97	23,55%
CONCENTRACIÓN DE CARTERA, Total	109,77	74,99	-31,68%
Cartera Comercial	98,30	66,87	-31,97%
Cartera de Consumo			
Cartera de Vivienda	11,46	8,12	-29,14%
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta	25,11%	38,34%	52,69%
Cartera en Riesgo	53,53	33,95	-36,58%
Cobertura	96,57%	93,37%	-3,31%
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	83,44	28,84	-65,43%
Depósitos a la Vista	10,43	0,27	-97,39%
Depósitos a Plazo	44,05	28,57	-35,14%

Fuente y elaboración: INSFPU

El margen estructural a diciembre de 2014 es de US\$ 60 millones, en el periodo analizado el margen creció el 23,55%, debido a que los activos productivos disminuyeron 32,45% por la reducción de la cartera y las inversiones, en tanto que los pasivos con costo que decrecen en 63,04%, por la cancelación de los depósitos a plazo provenientes de los recursos RILD.

La cartera del BEV, al 31 de diciembre de 2014, está compuesta mayoritariamente por cartera comercial concedida a instituciones financieras y a constructores (89,17%) y cartera de vivienda (10,83%), con niveles de provisiones de US\$ 27 millones, que representan el 35,8% del total de cartera bruta a diciembre de 2014, menor que en el año 2013, en que fue del 24,4%. En cuanto al estatus de la cartera, se determina que la cartera por vencer concentra el 61,70%, la cartera que no devenga interés 7,40% y cartera vencida por 30,9%, reflejando una cartera en riesgo del orden de 43,5%.

La cobertura de la cartera improductiva a diciembre de 2013 es del 96,57%; al haberse incrementado la cartera improductiva en US\$ 1 millón en el año 2014, el nivel de cobertura se redujo al 93,37% en diciembre de 2014.

Las obligaciones con el público mantenían un saldo de US\$ 83 millones en el año 2013 registrando una reducción de US\$ 55 millones como resultado del contrato de cesión de derechos y transferencias de valores de los depósitos a la vista y activos equivalentes suscrito con el Banco Nacional de Fomento, por medio del cual se entregaron los depósitos a la vista y en garantía a dicha entidad, quedando un remanente marginal para el proceso liquidatorio.



d) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014-2013
Liquidez Primera Línea	227,50%	427,96%	88,11%
Liquidez Segunda Línea	49,49%	94,56%	91,07%
Índice de Solvencia	55,06%	82,17%	49,24%
Absorción del Margen Financiero	-35,73%	-39,95%	11,81%
ROE	6,68%	39,85%	496,56%
ROA	2,80%	20,76%	641,43%

Fuente y elaboración: INSFPU

A diciembre de 2014 la liquidez de primera línea alcanzó al 427,96% la cual cubre la volatilidad de sus fuentes de fondeo (1,73%) mientras que la liquidez de segunda línea 94,56% permite cubrir la volatilidad correspondiente (2,17%) y el indicador mínimo de liquidez (18,50%), niveles que son mejores a los registrados al 31 de diciembre de 2013.

El nivel de solvencia a diciembre de 2013 fue del 55,06%, este indicador a diciembre de 2014 mejoró hasta alcanzar el 82,18% debido a la reducción de los activos de riesgo producto de la pre cancelación de cartera de deudores comerciales (promotores inmobiliarios) y por las utilidades generadas por el registro de la actualización de los avalúos de bienes macro.

El grado de absorción del margen financiero en el Banco Ecuatoriano de la Vivienda durante el periodo de análisis fue negativo (-39,95%) en diciembre de 2014, debido a la constitución de provisiones de activos de riesgo y gastos de operación, cuya suma supera los ingresos generados por la actividad financiera del banco. Fueron los otros ingresos por reverso de provisiones y la actualización del avalúo de los bienes lo que permitió registrar utilidad al BEV en el año 2014 por US\$ 32 millones.

El ROE generado por el BEV al 31 de diciembre de 2014 es del 39,85%, en tanto que el ROA es del 20,76%, ratios superiores a los presentados por el sistema de la banca pública que son del 8,23% y 2,58%, respectivamente, a consecuencia de las utilidades generadas por la actualización de bienes macro señalada en el párrafo anterior.



8.2.6. INSTITUTO ECUATORIANO DE CRÉDITO EDUCATIVO Y BECAS

En 1973, el Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo y Becas IECE, inició sus actividades como entidad para la administración de créditos educativos y de becas nacionales e internacionales.

OFICINAS	Diciembre 2014
Matriz	1
Sucursal	1
Agencias	17
Total	19
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	406

El IECE a través de políticas públicas nacionales se convierte en el brazo operativo de la Senescyt en materia de becas, encargándose de esta manera de todo el proceso en cuanto a su adjudicación.

Al 31 de diciembre de 2014, el IECE dispone de 19 oficinas y 406 funcionarios a nivel nacional.

Sus activos de US\$ 476 millones representan el 6,37% de total del sector financiero público, ubicándolo en el cuarto lugar del ranking.

Mediante resolución No. CSPE-2012-003 de 17 de mayo de 2012, el Consejo Sectorial de la Política Económica resolvió implementar la política financiera pública y la reforma de la banca pública, dentro de la que se encuentra inmerso el IECE. En ese contexto, resolvió someter al Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo a un proceso de transformación que implica que esta institución financiera ya no otorgue créditos educativos y que éstos se canalicen a través de las instituciones financieras públicas y privadas, proceso que se inició con el Banco del Pacífico.



a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	499,27	476,30	-4,60%
Fondos Disponibles	139,23	73,04	-47,54%
Inversiones		40,56	
Cartera	342,29	345,56	0,96%
PASIVOS	111,61	94,17	-15,62
Otros pasivos – Fondos en administración	86,70	50,12	-42,19
PATRIMONIO	387,65	382,12	-1,43
Capital Social			
Reservas	0,36	0,36	0,00%
Otros aportes patrimoniales	368,68	368,80	0,03%
Resultados	18,28	12,62	-30,92%

Fuente y elaboración: INSFPU

De diciembre de 2013 a diciembre de 2014, el IECE evidencia un decrecimiento en los activos de US\$ 23 millones equivalente al 4,60%, producto del efecto neto de la disminución en los fondos disponibles por US\$ 66 millones (47,54% de la cuenta) y el incremento de US\$ 41 millones en inversiones, en el Banco del Pacífico, de largo plazo (a más de 10 años). Para el 31 de diciembre de 2014 la cartera de crédito representa el 68,56% del activo total de la entidad.

Al 31 de diciembre de 2014, la cuenta fondos en administración originada en los aportes entregados por la Senescyt destinados para la concesión de becas por US\$ 50 millones representa el 53,22% del total de los pasivos (US\$ 94 millones) y registra un decrecimiento del 42,19% respecto del año inmediato anterior por la concreción de las becas.

El patrimonio se sitúa en US\$ 382 millones al 31 de diciembre de 2014, con un decrecimiento de US\$ 5 millones (1,43%) respecto del 2013 debido a la disminución de los resultados del ejercicio.

Dentro del patrimonio la cuenta otros aportes patrimoniales por US\$ 369 millones representa el 96,51% del total y corresponden a los fondos entregados por el IESS del 0,5% de los aportes mensuales de las planillas de los afiliados del sector privado y público, de conformidad con lo dispuesto en el literal a) del artículo 13 de la Ley Sustitutiva a la Ley del Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo y Becas.



b) Estado de Resultados

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Ingresos	28,23	23,56	-16,55%
Gastos	20,12	16,58	-17,62%
Margen Neto Financiero	14,47	19,09	31,93%
Margen Operacional	-0,37	4,85	-1410,81%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	8,11	6,98	-13,89%

Fuente y elaboración: INSFPU

Los gastos disminuyen en US\$ 4 millones (17,62%), principalmente por la reducción del gasto en provisiones del 52,04% con respecto al año 2013 y los ingresos totales descienden 16,55%, de US\$ 28 millones en diciembre de 2013 a US\$ 24 millones en diciembre de 2014, debido al decrecimiento de Otros ingresos. Esta situación afectó a la rentabilidad final, mostrando una disminución de US\$ 1,13 millones (13,89%).

c) Margen Estructural

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Activos Productivos	468,58	444,02	-5,24%
Pasivos con Costo	86,72	50,12	-42,20%
Margen (Brecha) Estructural	381,86	393,90	3,15%
CONCENTRACIÓN DE CARTERA, Total			
Cartera Educativa	360,87	370,86	2,77
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta	8,73%	9,73%	11,45%
Cartera en Riesgo	31,52	35,64	13,06%
Cobertura	58,96%	57,65%	-2,22%
PASIVOS			
Otros pasivos – Fondos en administración	86,71	50,12	2,77%

Fuente y elaboración: INSFPU

Al 31 de diciembre de 2014, los activos productivos disminuyen en US\$ 25 millones especialmente por la suspensión de colocaciones debido al traspaso de los créditos educativos al Banco Pacífico. Los pasivos con costo presentan un decrecimiento en US\$ 37 millones por la disminución de los fondos en administración debido a la entrega de becas. El IECE registra un amplio margen estructural y creciente, debido a que sus fuentes de financiamiento con costo son relativamente pequeñas en relación con el volumen de activos productivos, lo que le permite sostener el financiamiento del crédito educativo a tasas bajas.



Al 31 de diciembre de 2014 presenta una cartera de crédito educativo bruta que asciende a US\$ 371 millones, con un incremento de US\$ 10 millones equivalente al 2,77%, en tanto que la cartera en riesgo se expande en US\$ 4 millones (13,06%) alcanzado la cifra de US\$ 36 millones. Presenta una morosidad bruta del 9,73%, superior a la registrada por el sistema financiero público (6,9%) y mayor al que mantenía la institución en diciembre de 2013 (8,73%), reflejando un deterioro del portafolio de cartera educativa.

La cobertura de cartera improductiva en el periodo analizado disminuye del 58,96% en diciembre 2013 al 57,65% en diciembre 2014, debido al incremento de la cartera improductiva que pasó de US\$ 32 millones en diciembre 2013 a US\$ 36 millones en diciembre 2014.

d) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013 -12	2014 - 12	Variación 2014-2013
Liquidez Primera Línea	No aplica	No aplica	No aplica
Liquidez Segunda Línea	No aplica	No aplica	No aplica
Índice de Solvencia	99,30%	94,94%	-4,39%
Absorción del Margen Financiero	102,58%	74,59%	-27,29%
ROE	2,14%	1,86%	-13,08%
ROA	1,62%	1,47%	-9,26%

Fuente y elaboración: INSFPU

El índice de solvencia disminuye en un 4,39% debido a la reducción de los resultados respecto del año anterior en tanto que, el grado de absorción del margen financiero se sitúa en el 74,59% registrando una disminución del 27,29%, lo que evidencia una mejoría en la estructura financiera de la institución.

Los resultados al 31 de diciembre de 2014, fueron de US\$ 7 millones, presentando un ROE y un ROA de 1,86% y 1,47%, respectivamente, indicadores inferiores a los obtenidos en diciembre de 2013 debido a la disminución de utilidades del ejercicio.



8.2.7. BANCO DEL INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL BIESS

OFICINAS	Diciembre 2014
Matriz	1
Sucursal	1
Agencias	2
Montes de Piedad	10
Total	14
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	620

El Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social Biess fue creado mediante ley publicada en el Registro Oficial No. 587 del lunes 11 de mayo de 2009, acorde a la Constitución de la República del Ecuador que en su artículo 372, establece la instauración de una entidad financiera de propiedad del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social la cual será responsable de canalizar sus inversiones y administrar los fondos previsionales públicos.

El 8 de diciembre de 2009 nació el Banco del IESS con su primera sesión de Directorio y abrió las puertas a los afiliados y jubilados el 18 de octubre del año 2010.

En la actualidad para la atención al público y su funcionamiento cuenta con las siguientes oficinas: una matriz, una sucursal, dos agencias y diez oficinas de monte de piedad. Además, para su gestión mantiene personal a nivel nacional de 620 funcionarios.

El Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social BIESS posee estados financieros separados de los fondos del IESS que administra.

a) Situación Financiera Biess

ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	72,74	46,88	-35,55%
Fondos Disponibles	8,82	13,08	48,26%
Inversiones	5,70	5,70	-0,01%
Cuentas por Cobrar	29,80	5,00	-83,20%
Otros Activos	12,43	9,44	-24,04%
Propiedades y equipos	15,98	13,65	-14,57
PASIVOS	8,55	10,26	20,07%
Cuentas por Pagar	8,55	10,26	20,07%
PATRIMONIO	64,19	36,62	-42,95%
Capital Social	20,00	20,00	0,00%
Reservas	2,71	2,71	0,00%
Resultados	41,48	13,90	-66,48%

Fuente y elaboración: INSPFU



Los activos del BIESS ascienden a US\$ 47 millones para el año 2014, siendo el rubro más representativo propiedades y equipos (29,13%), seguidos por fondos disponibles (27,9%) y otros activos (20,14%). Cabe señalar que el banco contabilizó US\$ 29 millones de dólares en cuentas por cobrar en el ejercicio 2013, por la administración de la cartera de los fondos administrados, lo que determinó que ese rubro sea el más representativo del activo del banco en ese año; sin embargo, mediante resolución del Consejo Directivo del IESS No. CD-470 del 16 de julio de 2014, se dispuso que se re-vea el registro contable; en tal sentido, la institución procedió a la reclasificación disminuyendo los activos (cuentas por cobrar) y los excedentes presupuestarios como contrapartida.

En cuanto a los pasivos se encuentra conformado por cuentas por pagar siendo los rubros más representativos: proveedores (66,72%), otras cuentas por pagar (21,57%) y obligaciones patronales (10,15%). Dentro del patrimonio el capital social representa el 54,62% y los resultados el 37,97%.

b) Estado de Resultados Biess

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
INGRESOS	59,78	39,84	-33,36%
Ingresos Presupuestarios	59,36	39,42	-33,59%
Intereses y Descuentos Ganados	0,41	0,41	-0,81%
Utilidades Financieras	0,01	0,01	-5,75%
GASTOS	31,41	38,50	22,58%
Pérdidas Financieras	0,01	0,01	3,10%
Gastos de Operación	31,40	38,49	22,59%
PÉRDIDAS Y EXCEDENTES	28,38	1,34	-95,27%

Fuente y elaboración: INSFPU

Los gastos del banco al 31 de diciembre de 2014 alcanzan a US\$ 39 millones de dólares siendo las cuentas más representativas los gastos de personal (45,71%), servicios varios (28,35%) y gastos de depreciación y amortización, en conjunto (18,65%).



c) Situación Financiera Consolidada Fondos Administrados

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	13.959,71	16.195,70	16,02%
Fondos Disponibles	238,52	170,19	-28,65%
Inversiones de deuda renta fija sector privado	516,07	443,87	-13,99%
Inversiones de capital renta variable sector privado	962,11	951,54	-1,10%
Inversiones de deuda renta fija sector público	5.340,96	5.734,20	7,36%
Inversiones de capital renta variable sector público	-8,97		-100,00%
Inversiones Privativas	5.104,30	6.518,86	27,71%
Cuentas por Cobrar	1.795,84	2.373,65	32,17%
Transferencias internas préstamos prendarios	10,89	3,37	-69,02%
PASIVO	13.959,71	16.195,70	16,02%
Cuentas por Pagar	13.649,54	15.681,71	14,89%
Transferencias internas préstamos prendarios	10,89	3,37	-69,02%
Rendimientos del ejercicio pendientes de transferir al IESS	299,27	510,61	70,62

Fuente y elaboración: INSFPU

El activo consolidado de los fondos administrados por el Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social asciende al 31 de diciembre de 2014, a US\$ 16.196 millones, compuesto por: inversiones privativas, que constituyen los préstamos quirografarios, hipotecarios y prendarios (40,25%); inversiones no privativas del sector público y privado (44,02%) y cuentas por cobrar (14,66%).

El decrecimiento del 28,65% de los fondos disponibles del 2014 con respecto al 2013, corresponde a las colocaciones efectuadas por el banco en inversiones privativas y no privativas.

d) Estado de Resultados Consolidado de Fondos Administrados

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
INGRESOS	1.161,08	1.342,00	15,58%
Ingresos por Inversiones	1.119,34	1.299,61	16,10%
Otros ingresos operacionales	41,74	42,39	1,56%
GASTOS	232,67	324,52	39,47%
Gastos de Operación	213,82	310,05	45,01%
Otros Gastos Operacionales	18,85	14,47	-23,26%
PÉRDIDAS Y EXCEDENTES	928,41	1.017,48	9,59%

Fuente y elaboración: INSFPU



Respecto de los resultados obtenidos por los fondos administrados que se sitúan al 31 de diciembre de 2014 en US\$ 1.017 millones, cabe señalar que los ingresos por inversiones representan 1,3 veces dicho rubro, en tanto que los gastos de operación comprometen el 30,47% de los mismos.

e) Rendimiento de Fondos Administrados

El rendimiento de los fondos administrados por el BIESS, según resolución No JB-2009-1406 de 16 de julio de 2009, no incorpora al seguro de desgravamen ni al fondo ahorro previsional complementario; sin embargo, mediante resolución JB-2014-3029 de 6 de agosto de 2014, se permite incluir en las inversiones a largo plazo al Fondo Previsional Complementario.

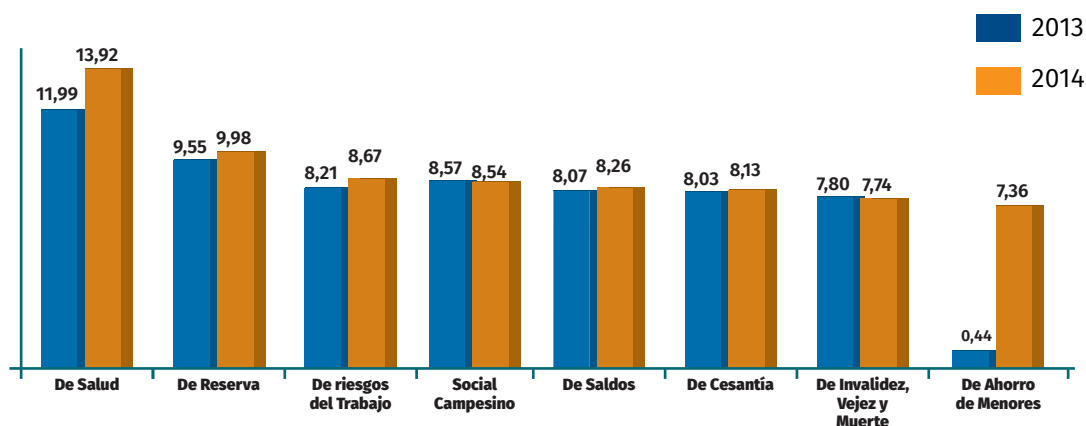
PRINCIPALES CUENTAS – En porcentajes	2013	2014	Variación Absoluta 2014-2013
Fondo de Ahorro de Menores	0,44%	7,36%	6,9 pp
Fondos de Invalidez, Vejez y Muerte	7,80%	7,74%	-0,06 pp
Fondo de Saldos	8,07%	8,26%	0,18 pp
Fondo de Cesantía	8,03%	8,13%	0,10 pp
Fondos Riesgos del Trabajo	8,21%	8,67%	0,46 pp
Fondo Social Campesino	8,57%	8,54%	-0,04 pp
Fondo de Reserva	9,55%	9,98%	0,43 pp
Fondo de Salud	11,99%	13,92%	1,93 pp
Promedio de Rentabilidad	6,27%	7,26%	0,99 pp

Fuente y elaboración: INSFPU

La rentabilidad promedio de los fondos administrados para el año 2013 fue del 6,27% que al compararla con la registrada en el 2014, del 7,26%, genera un crecimiento de 0,99 puntos porcentuales, denotando una mejora en la gestión final de los fondos.



EVOLUCIÓN DEL RENDIMIENTO DE LOS FONDOS ADMINISTRADOS A diciembre de 2013 y 2014 - En porcentajes



Fuente: BIESS / Elaboración: INSFPU

A nivel individual, el fondo que presenta mayor rentabilidad para el año 2014 corresponde al fondo de salud con un 13,92% seguido por el fondo de reserva 9,98% y el fondo de riesgo de trabajo con un 8,67%.

f) Composición de Inversiones Privativas

TIPOS DE PRÉSTAMOS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Hipotecarios	3.439,5	4.465,5	29,83%
Quirografarios	1.707,8	2.103,9	23,19%
Prendarios	55,8	58,1	4,05%
Total	5.203,2	6.627,5	27,37%

Fuente y elaboración: INSFPU

Las inversiones privadas (préstamos) ascienden a US\$ 6.628 millones en el año 2014 con una expansión del 27,37%. La composición corresponde a hipotecarios (67,38%), quirografarios (31,75%) y prendarios (0,88%).

**g) Composición de inversiones no privativas**

INVERSIONES NO PRIVATIVAS – TIPOS DE INVERSIÓN. En millones de dólares	2013	Distribución	2014	Distribución	Variación 2014-2013
Acciones	266,30	3,91%	269,88	3,83%	1,34%
Bonos	5.270,46	77,29%	5.598,67	79,38%	6,23%
CID-CFN	70,50	1,03%	43,61	0,62%	-38,14%
Obligaciones	92,72	1,36%	110,43	1,57%	19,10%
Papel Comercial	37,82	0,55%	31,54	0,45%	-16,61%
Reporto	15,78	0,23%	7,66	0,11%	-51,47%
Titularización	369,75	5,42%	298,43	4,23%	-19,29%
Fideicomisos	695,81	10,20%	692,91	9,82%	-0,42%
Total	6.819,13	100,00%	7053,12	100,00%	3,43%

Fuente y elaboración: INSFPU

Como inversiones no privativas se considera a las colocaciones realizadas en los títulos de renta fija y renta variable del sector financiero público y privado y en fideicomisos mercantiles. Para el año 2014, las inversiones en bonos y obligaciones representan el 79,38% y 1,57%, respectivamente, con un crecimiento en relación al año 2013 del 6,23% y 19,10%, respectivamente, debiendo señalar que las inversiones en otro tipo de papeles registraron decrecimientos durante el año 2014.



8.2.8. BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

De acuerdo con los artículos 303 de la Constitución de la República y 27 del Código Orgánico Monetario y Financiero, el Banco Central del Ecuador es la institución responsable de instrumentar y controlar la política macroeconómica, crediticia, cambiaria y financiera formulada por la Función Ejecutiva.

En ese marco, el Banco Central del Ecuador canaliza los flujos monetarios de la economía del país y hacia el exterior, garantiza la estabilidad monetaria y financiera de la economía nacional y promueve el funcionamiento apropiado de los mercados financieros.

Según lo disponen los artículos 213 de la Constitución de la República y 57 del Código Orgánico Monetario y Financiero, la Superintendencia de Bancos ejerce el control y supervisión del Banco Central del Ecuador, delimitada a las operaciones de índole bancaria que establezca la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, de conformidad con el numeral 36 del artículo 14 del referido Código.

a) Situación Financiera

Entre diciembre de 2013 y diciembre de 2014, los activos del Banco Central del Ecuador no registraron variación, lo que se explica por la disminución de la cuenta Activos internacionales de reserva en US\$ 923 millones que equivale al 12,88% e incrementos en las siguientes cuentas: inversiones en US\$ \$686 millones equivalente al 25,57%, debido a las colocaciones de inversión doméstica con recursos de la RILD y fondos disponibles, en US\$ 34 millones, que equivale a 27,29%,

Durante el mismo período, los pasivos del Banco Central del Ecuador registraron una variación del 0,13%, debido a un incremento en la cuenta: depósitos monetarios, US\$ 30 millones, equivalente al 0,42%. De otro lado, se registran disminuciones en las siguientes cuentas: pasivos internacionales de reserva US\$ 10 millones, equivalente al 2,00% y en cuentas por pagar, US\$ 8 millones, equivalente al 3,76%.

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco Central del Ecuador registra una disminución en su cuenta de patrimonio de US\$ 10 millones, equivalentes a 1,79%. En el mismo período, la cuenta de reservas disminuyó en US\$ 38 millones, que equivalen al 7,52%, en tanto que la cuenta de resultados registra un incremento de 84,45% que corresponde a US\$ 28 millones.

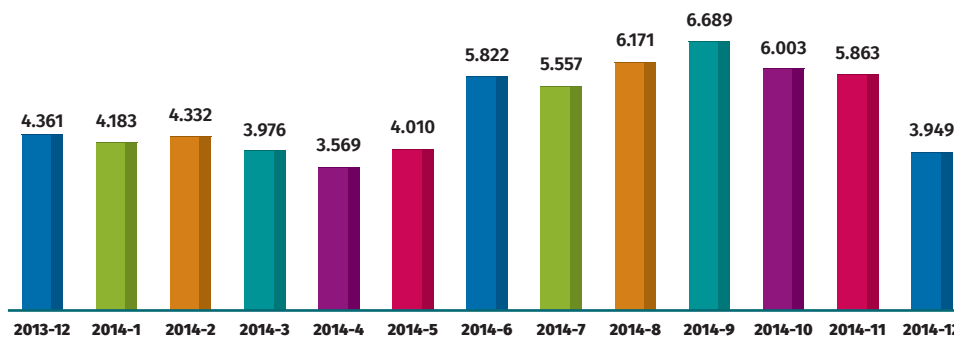


PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	8.602,87	8.602,87	0,00%
Activos Internacionales de Reserva	5.621,10	4.897,20	-12,88%
Fondos Disponibles	124,34	158,28	27,29%
Inversiones	2.685,60	3.372,28	25,57%
Cuentas por Cobrar	12,60	11,20	-11,09%
Activo Fijo	75,42	72,34	-4,08%
Otros Activos	92,88	102,19	10,02%
PASIVO	8.017,19	8.027,66	0,13%
Pasivos Internacionales de Reserva	497,96	488,00	-2,00%
Especies Monetarias Emitidas Neta	87,33	86,58	-0,86%
Depósitos Monetarios	7.090,72	7.120,59	0,42%
Cuentas por Pagar	218,22	210,00	-3,76%
Otros Pasivos	122,52	122,06	-0,38%
PATRIMONIO	585,68	575,21	-1,79%
Capital Social	2,48	2,48	0,00%
Reservas	497,79	460,38	-7,52%
Superavit por valuaciones	52,13	50,99	-2,20%
Resultados	33,27	61,36	84,45%

Fuente y elaboración: INSFPU



EVOLUCIÓN DE LA RESERVA INTERNACIONAL DE LIBRE DISPONIBILIDAD A diciembre de 2014 - En MILLONES US\$



Fuente: Banco Central del Ecuador / Elaboración: INSFPU

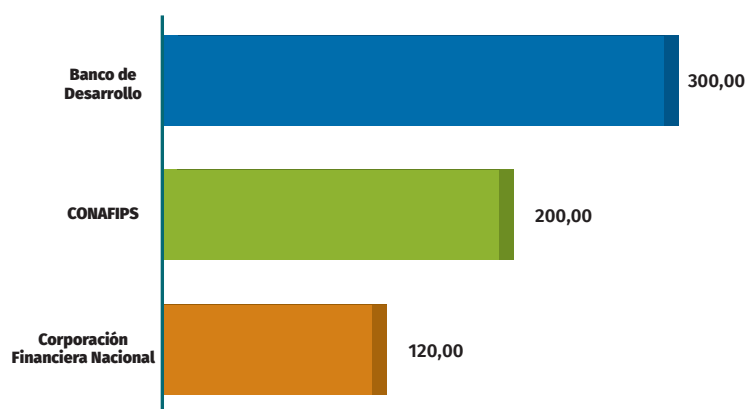
La Reserva Internacional de Libre Disponibilidad pasó de US\$ 4.361 millones en diciembre de 2013 a US\$ 3.949 millones en diciembre de 2014, con una reducción de US\$ 412 millones equivalente a un decrecimiento del 9,45%. El monto más alto de la RILD se registra en el mes de septiembre de 2014 con un valor de US\$ 6.689 millones.



b) Colocación de la Inversión Doméstica



Colocaciones de la inversión doméstica con recursos de la RILD A diciembre de 2014 - En MILLONES US\$



Fuente: Banco Central del Ecuador / **Elaboración:** INSFPU

Nota: CONAFIPS es la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias

Durante el año 2014, el Banco Central del Ecuador colocó recursos de inversión doméstica en la banca pública por US\$ 620 millones y realizó recuperaciones por el mismo concepto por un monto de US\$ 815 millones.

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco Central del Ecuador comprometió recursos de inversión doméstica por US\$ 2.484 millones, cifra que es inferior en US\$ 195 millones a la colocada hasta el 31 de diciembre de 2013, cuyo monto fue de US\$ 2.679 millones.



8.2.9. FONDO DE LIQUIDEZ DEL SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO

El Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano tiene su origen en la Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera, publicada en el Registro Oficial Suplemento 498 de 31 de diciembre de 2008. El Fondo fue creado el 19 de febrero de 2009, bajo la modalidad de un fideicomiso mercantil de inversión, con la finalidad de que cumpla la función de prestamista de última instancia a través de la concesión de préstamos de liquidez a las instituciones financieras privadas, que cumplan con los siguientes requisitos:

1. Que mantengan su patrimonio técnico dentro de los niveles mínimos exigidos por el artículo 190 del Código Orgánico Monetario y Financiero; y,
2. Que hayan administrado su liquidez de conformidad con las regulaciones dictadas para el efecto.

El Código Orgánico Monetario y Financiero dispone que la Corporación de Seguro de Depósitos, Fondo de Liquidez y Fondo de Seguros Privados, persona jurídica de derecho público, no financiera, con autonomía operativa y administrativa, tiene, entre otras funciones, la de administrar el Fondo de Liquidez de los sectores financiero privado y del popular y solidario y los aportes que lo constituyen.

Los recursos que administra el fondo son invertidos observando los principios de seguridad, liquidez, diversificación y rentabilidad, en el marco de los objetivos de la política económica y la preservación de los depósitos. Estos recursos no podrán invertirse en bonos emitidos por el Ministerio de Finanzas.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	1.642,75	2.114,96	28,75%
Fondos Disponibles	12,29	12,52	1,87%
Inversiones	1.630,44	2.102,41	28,95%
Cuentas por Cobrar	0,02	0,03	62,92%
PASIVOS	0,01	0,03	242,27%
Cuentas por Pagar	0,01	0,03	242,27%
PATRIMONIO	1.642,75	2.114,93	28,74%
Aportes Patrimoniales	1.640,84	2.114,09	28,84%
Resultados	1,90	0,83	-56,15%

Fuente y elaboración: INSFPU

Al 31 de diciembre de 2014 los activos del Fondo de Liquidez alcanzan la suma de US\$ 2.114 millones, sus pasivos son de US\$ 33,24 mil y su patrimonio es de US\$ 2.114 millones.



8.2.10. CORPORACIÓN DEL SEGURO DE DEPÓSITOS

El 31 diciembre de 2008, se establece la Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera, publicada en el Registro Oficial No. 498, con un esquema fundamentado en 4 pilares: el fortalecimiento de la supervisión bancaria, el fondo de liquidez como prestamista de última instancia, los mecanismos de resolución bancaria y el seguro de depósitos.

La Corporación del Seguro de Depósitos - Cosede, se crea como una institución pública con autonomía administrativa y operativa, cuyo objetivo es contribuir a generar confianza en los depositantes y la ciudadanía promoviendo la estabilidad en los sistemas financieros.

El 12 de septiembre de 2014, se expide el Código Orgánico Monetario y Financiero, mediante el cual según disposición transitoria décima segunda se establece que la Corporación del Seguro de Depósitos y Fondo de Liquidez creados por la Ley de la Red de Seguridad Financiera se transformarán en la Corporación del Seguro de Depósitos y Fondo de Liquidez de los sectores financiero privado y popular y solidario, en el plazo de sesenta (60) días, desde la vigencia de dicho Código.

De conformidad con el numeral 40, del artículo 14 del referido Código, la Cosede presentará directamente a la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, los informes en el ámbito de su competencia, lo que implica que dejó de ser controlada por la Superintendencia de Bancos, motivo por el cual, la información financiera que se detalla a continuación corresponde al 30 de noviembre de 2014.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	800,09	993,69	24,20%
Fondos Disponibles	4,36	2,89	-33,72%
Cuentas por Cobrar	0,01	0,04	300,00%
PASIVOS	800,09	993,69	24,20%
Cuentas por Pagar	800,09	993,69	24,20%
PATRIMONIO			0,00%

Fuente y elaboración: INSFPU

Al 30 de noviembre de 2014, los activos y pasivos de la Corporación de Seguro de Depósitos alcanzan la suma de US\$ 994 millones, lo que implicó una expansión del 24,20%. El activo está representado fundamentalmente por el rubro otros activos (US\$ 991 millones) que incluye los derechos fiduciarios en el fideicomiso del Fondo del Seguro de Depósitos del Sistema Financiero Privado (US\$ 887 millones) y Popular y Solidario (US\$ 104 millones).



8.2.11. FONDO DEL SEGURO DE DEPÓSITO DEL SISTEMA FINANCIERO

El Fondo del Seguro de Depósito tiene su origen en la Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera, publicada en Registro Oficial suplemento No. 498 de 31 de diciembre de 2008. El Fondo fue creado el 15 de septiembre de 2009, bajo la modalidad de un fideicomiso mercantil el cual se constituyó con el aporte inicial del Fondo Especial de la Agencia de Garantía de Depósitos; y, el rendimiento de las inversiones y las utilidades líquidas de cada ejercicio anual del Fondo de Seguro de Depósitos.

El Fondo de Seguro de Depósito es controlado por la Superintendencia de Bancos y administrado por la Corporación Financiera Nacional.

Los aportes que deben realizar las instituciones financieras podrán ser debitados de las cuentas que mantengan en el Banco Central del Ecuador, previo requerimiento del representante legal de la Corporación del Seguro de Depósitos.

Los recursos del fondo deberán invertirse observando los principios de seguridad, liquidez, diversificación y rentabilidad y enmarcarse en las políticas de inversión aprobadas por el Directorio.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	795,76	902,42	13,40%
Fondos Disponibles	153,73	167,08	8,68%
Inversiones	585,29	677,80	15,81%
Cuentas por Cobrar	56,74	57,54	1,41%
PASIVOS	74,46	0,04	-99,95%
Cuentas por Pagar	74,46	0,04	-99,95%
PATRIMONIO	708,49	885,75	25,02%
Aportes Patrimoniales	696,46	874,12	25,51%
Resultados	12,03	11,63	-3,33%

Fuente y elaboración: INSFPU

Al 31 de diciembre de 2014, los activos del Fondo del Seguro de Depósito alcanzan la suma de US\$ 902 millones (expansión del 13,40%), sus pasivos US\$ 4 miles y su patrimonio es de US\$ 885 millones.

El principal activo está conformado por las inversiones que se sitúan en US\$ 678 millones, representadas fundamentalmente por inversiones temporales en certificados de tesorería e instrumentos de renta fija de instituciones financieras, en tanto que las inversiones permanentes se sitúan en US\$ 146 millones, representadas por bonos del estado. Le siguen en significancia los fondos disponibles con US\$ 167 millones que registraron un crecimiento del 8,68%.



8.2.12. FONDO NACIONAL DE GARANTÍAS

El Fondo Nacional de Garantía está constituido como un fideicomiso mercantil, en cuya junta de fideicomiso participan el Ministerio Coordinador de la Política Económica; el Ministerio Coordinador de la Producción, Empleo y Competitividad; el Ministerio Coordinador de Desarrollo Social y la Corporación Financiera Nacional, quien está a cargo de la Secretaría Técnica. Dicho fondo sustituye al Fideicomiso para Micro y Pequeña Empresa del Ecuador – FogamypeGAMYPE. El 4 de diciembre de 2013, la Corporación Financiera Nacional suscribió el contrato de constitución del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías, mismo que es administrado por compañía Fiduciaria Ecuador - Fidecuador S.A.

El Fondo Nacional de Garantías tiene como finalidad otorgar fianzas parciales a través de las instituciones financieras, a favor de pequeños, medianos; y, en una segunda fase, grandes empresarios que desarrollen actividades que contribuyan a la transformación de la matriz productiva del país y que no cuenten con las garantías suficientes para obtener un crédito. Actualmente, el Fondo Nacional de Garantías mantiene convenios de participación suscritos con el Banco del Pacífico, Cooperativa Cooprogreso, Banco General Rumiñahui, Banco Amazonas y la Cooperativa de Ahorro y Crédito Comercio Ltda.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO		21,78	
Inversiones		21,20	
PASIVOS		0,06	
Otros Pasivos		0,05	
PATRIMONIO		21,00	
Otros Aportes Patrimoniales		21,00	

Fuente y elaboración: INSFPU

Al 31 de diciembre de 2014, el Fondo Nacional de Garantías mantiene activos de US\$ 22 millones, de los cuales US\$ 21 millones están en inversiones. El Fondo Nacional de Garantías mantiene concentración en su portafolio de inversiones en dos emisores: Banco del Pacífico y Corporación Financiera Nacional; a la vez mantiene concentración en tres instrumentos financieros: bonos del estado, certificados de depósito y titularización de flujos de la Corporación Financiera Nacional.

Durante el ejercicio 2014, el Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías registró una utilidad bruta de US\$ 725,63 miles, la cual proviene en su mayoría de los intereses ganados en su portafolio de inversiones y por los servicios de las garantías otorgadas a beneficiarios, hecho que se explica porque inició su gestión en ese año.

La calificadora de riesgos Pacific Credit Rating S.A., en base a esta información financiera, le ha otorgado al Fondo Nacional de Garantía la calificación AA+.



8.2.13. FONDO DE DESARROLLO DE NACIONALIDADES Y PUEBLOS INDÍGENAS DEL ECUADOR (FODEPI)

El Fondo de Desarrollo de Nacionalidades y Pueblos Indígenas del Ecuador se creó mediante Decreto Ejecutivo No.436, publicado en el Registro Oficial No.90 el 2 de junio del año 2000, entidad con finalidad pública y social, su objetivo principal es fortalecer las capacidades locales e iniciativas productivas, emprendidas por los pueblos indígenas a nivel nacional.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance - En millones de dólares	JUN- 2013	JUN- 2014	Variación JUN 2014-2013
ACTIVO	18,24	14,97	-17,92%
Inversiones	2,83	2,57	-8,90%
Otros Activos	15,37	12,26	-20,21%
Derechos Fiduciarios	15,36	12,26	-20,21%
PASIVOS	3,35	0,02	-99,32%
Obligaciones Financieras	3,33	0,00	-100,00%
PATRIMONIO	14,90	14,90	0,00%

Fuente y elaboración: INSFPU

En atención a que con la emisión de la Ley Orgánica de los Consejos Nacionales para la Igualdad, publicada en el segundo suplemento del Registro Oficial No. 283 el 7 de julio de 2014, se deroga la Ley de creación del Fondo de Desarrollo de las Nacionalidades y Pueblos Indígenas del Ecuador (FODEPI), dicha entidad dejó de ser parte del sistema financiero público a partir del mes de julio de 2014.

Con tal antecedente, se describe la situación financiera del FODEPI, al 30 de junio de 2014, fecha en la que alcanza activos por US\$ 15 millones, de los cuales US\$ 12 millones corresponden a los derechos fiduciarios.

Los pasivos se cancelaron en su totalidad para junio de 2014, debiendo señalar que en su mayor parte correspondían a obligaciones financieras en entidades del sector público (US\$ 3 millones al 31 de diciembre de 2013). El capital, por US\$ 10 millones, se mantuvo constante en el período analizado.



9. SEGUROS PRIVADOS

9.1. Sistema de Compañías de Seguros

Al 31 de diciembre del 2014 el Sistema de Seguro Privado está conformado por 35 compañías de seguros y 2 compañías de reaseguros.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2013 - 2014
ACTIVO	1.644,98	1.853,28	12,7%
Inversiones	761,07	847,21	11,3%
Deudores por primas	374,46	446,23	19,2%
PASIVOS	1.223,45	1.371,75	12,1%
Reservas Técnicas	546,49	606,77	11,0%
Reaseguros y Coaseguros	317,13	346,14	9,1%
PATRIMONIO	421,53	481,53	14,2%
Capital Pagado	131,57	149,43	13,6%
Reservas	223,80	241,17	7,8%
Resultados	62,14	86,91	39,9%

Fuente y elaboración: INSP

Al 31 de diciembre del 2014 los activos de las compañías de seguros se incrementaron en un 12,7% con relación al 2013, crecimiento que en parte se ve solventado por un aumento en las inversiones financieras. De igual manera los pasivos tuvieron un incremento del 12,1% en relación al año anterior, siendo el incremento más representativo en la cuenta reservas técnicas.

El patrimonio de las compañías de seguros se ha visto fortalecido por un aumento en las utilidades, cuyo crecimiento es del 39,9% en relación al 2013.



b) Estado Técnico Financiero

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Prima Neta Emitida	1.659,31	1.702,92	2,6%
Margen de Contribución	381,81	452,87	18,6%
Resultado Técnico Financiero	148,68	213,32	43,5%

Fuente y elaboración: INSP

Al 31 de diciembre del 2014 se presenta un leve crecimiento en la prima neta emitida de las compañías de seguros, situación que no impidió una mejora en el resultado técnico del mercado.

c) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Tasa de siniestralidad	46,09%	42,91%	-6,91%
Liquidez	1,12	1,15	2,68%
ROE	8,87%	15,08%	70,01%
ROA	2,23%	3,57%	60,09%

Fuente y elaboración: INSP

Al cierre del 2014 se evidencia una mejora en la tasa de siniestralidad denotando una reducción del 6,91% en el costo del siniestro en comparación con el 2013.

Con relación a la rentabilidad estos indicadores reflejan una mejora producto de un aumento el resultado del ejercicio de las compañías de seguros en comparación con el 2013.



9.2. Desempeño de las Aseguradoras

9.2.1 ACE SEGUROS S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Matriz	1
Sucursales	2
Total	3
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	198

Mediante resolución No. 80-190-S de 26 de septiembre de 1980 se aprobó la constitución de la Compañía de economía mixta, Compañía Nacional de Seguros Agropecuarios, Conasa; se autoriza el cambio de denominación de Conasa por Providencia Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros mediante resolución 96-342-S de 19 de junio de 1996; y, con resolución No. SB-INS-2000-027 de 10 de enero del 2000 se aprueba el cambio de denominación de Providencia Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros por Ace Seguros S.A.

Actualmente, mantiene su matriz en la ciudad de Quito en la Av. Amazonas 3655 y Juan Pablo Sanz, Edificio Antisana, 5to. Piso y dos sucursales en las ciudades de Guayaquil y Cuenca. Se encuentra en el puesto 4 en el ranking de compañías de seguro por total de activos; al 31 de diciembre del 2014 mantuvo 198 empleados.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2013 - 2014
ACTIVO	101,47	101,32	-0,15%
Inversiones	58,35	58,56	0,36%
Deudores por primas	20,51	19,57	-4,57%
PASIVOS	61,73	56,80	-7,99%
Reservas Técnicas	33,85	33,29	-1,66%
Reaseguros y Coaseguros	5,37	3,60	-33,05%
PATRIMONIO	39,74	44,52	12,04%
Capital Pagado	16,97	16,97	0,00%
Reservas	8,29	12,53	51,14%
Resultados	14,47	15,02	3,77%

Fuente y elaboración: INSP



Entre las obligaciones que mantiene la entidad aseguradora por concepto de reaseguros y coaseguros originadas principalmente por cesiones y retrocesiones, se evidencia que ha decrecido en (33,05%) en relación al año 2013; y, en el patrimonio las reservas se incrementan en un 51,14% es decir, se registra los valores que han sido apropiados de las utilidades del ejercicio, voluntariamente o por disposición legal para incrementar el patrimonio.

b) Estado Técnico Financiero

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Prima Neta Emitida	133,21	134,38	0,88%
Margen de Contribución	46,85	47,77	1,96%
Resultado Técnico Financiero	34,41	33,12	-3,75%

Fuente y elaboración: INSP

La aseguradora registra un leve aumento en el valor de primas emitidas por coberturas de riesgos, el margen de contribución ha variado en 1,96% respecto al año 2013 mientras que el resultado técnico ha disminuido, sin que se vean afectadas las operaciones realizadas por la entidad.

c) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Tasa de siniestralidad	43,15%	38,42%	-10,95%
Liquidez	1,45	1,60	10,93%
ROE	16,10%	10,87%	-32,45%
ROA	5,07%	4,05%	-20,27%

Fuente y elaboración: INSP

Se evidencia que el retorno para los accionistas es bueno, de igual forma la rentabilidad de sus activos; convirtiéndose en una compañía líquida capaz de pagar sus siniestros conforme las primas cobradas en un determinado periodo.



9.2.2. AIG METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Matriz	1
Sucursales	2
Total	3
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	170

Mediante Resolución No. 80-189-S del 26 de septiembre de 1980 se aprueba la constitución de Metropolitana Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.

Con resolución No. SB-INS-99-209 del 25 de mayo de 1999 se realiza un cambio de denominación por la de AIG-Metropolitana de Seguros y Reaseguros S.A.

Al 31 de diciembre del 2014 representa el 4,70% del total de activos del sistema, ubicándose en la posición 7.

Su matriz se ubica en la ciudad de Quito y posee dos sucursales. Al 31 de diciembre del 2014 mantenía 170 empleados a nivel nacional.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2013 - 2014
ACTIVO	81,24	82,58	1,65%
Inversiones	47,52	50,87	7,05%
Deudores por primas	19,57	16,74	-14,45%
PASIVOS	42,86	55,54	29,58%
Reservas Técnicas	14,80	15,11	2,10%
Reaseguros y Coaseguros	12,45	12,69	1,91%
PATRIMONIO	38,38	27,04	-29,55%
Capital Pagado	3,27	3,27	0,00%
Reservas	27,59	19,79	-28,27%
Resultados	7,52	3,98	-47,12%

Fuente y elaboración: INSP

El Activo se incrementa en 1,65% principalmente por el aumento en inversiones del 7,05% por los títulos de deuda emitidos y garantizados por el Estado y el Banco Central al 31 de diciembre de 2014 registra US\$ 15.23 millones (63,08%). En deudores por primas hay una disminución de 14,45%



con relación al año 2013, se produce principalmente por la subcuenta primas por cobrar (13,33%) observándose una disminución de las primas documentadas por vencer y vencidas en un 9,51% y 15,69% respectivamente.

El Pasivo se incrementó en un 29,58% principalmente por las reservas técnicas, las reservas de riesgos en curso se incrementan en 6% y el aumento de otros pasivos (58,27%), impuestos, retenciones y contribuciones por pagar (22,29%), mientras que las retenciones por impuestos a la renta decrecieron (232,69%).

b) Estado Técnico Financiero

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Prima Neta Emitida	72,86	81,38	11,69%
Margen de Contribución	26,82	28,71	7,05%
Resultado Técnico Financiero	18,44	18,43	-0,05%

Fuente y elaboración: INSP

La prima neta emitida de la compañía aumentó en 11,69%, de diciembre 2013 a diciembre 2014, se incrementó el margen de contribución en 7,05% por la disminución del costo de siniestros, lo cual incide en el resultado técnico financiero que disminuyó en 0,05%.

c) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Tasa de siniestralidad	34,42%	39,20%	13,91%
Liquidez	1,54	1,27	-17,64%
ROE	23,69%	11,67%	-50,74%
ROA	10,92%	5,00%	-54,21%

Fuente y elaboración: INSP

La tasa de siniestralidad se incrementó en un 13,91%, el indicador de liquidez disminuyó en un 17,64% por el incremento de reservas técnicas, especialmente las reservas para obligaciones de siniestros pendientes y otros pasivos.

La rentabilidad del patrimonio disminuyó en un 50,74% en relación al año 2013 y la rentabilidad de los activos también disminuyó en 54,21%.



9.2.3. ALIANZA COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencias	3
Matriz	1
Sucursal	3
Total	7
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	127

Alianza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A., fue constituida en la ciudad de Quito el 23 de junio de 1982.

Se encuentra en el puesto 19 en el ranking de compañías de seguro por total de activos.

Mantiene su casa matriz en la ciudad de Quito, tiene presencia en el mercado nacional en las ciudades de Santo Domingo de los Tsáchilas, Machala, Riobamba, Cuenca, Guayaquil y Manta, mantiene 3 agencias a nivel nacional; al 31 de diciembre del 2014 mantuvo 127 empleados.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2013 - 2014
ACTIVO	21,28	33,32	56,60%
Inversiones	6,53	9,51	45,51%
Deudores por primas	6,92	9,49	37,08%
PASIVOS	15,79	26,00	64,68%
Reservas Técnicas	8,49	10,39	22,29%
Reaseguros y Coaseguros	2,41	8,84	266,15%
PATRIMONIO	5,49	7,32	33,38%
Capital Pagado	1,25	1,25	0,00%
Reservas	3,61	5,42	50,25%
Resultados	0,64	0,66	3,36%

Fuente y elaboración: INSP

La compañía presenta un crecimiento significativo en el activo del 56,60% e inversiones del 45,51% en relación al 2013, dentro del pasivo los reaseguros y coaseguros se incrementaron en un 266,15% debido al aumento de la cesión del reaseguro en el año 2014, en tanto que en el patrimonio, el capital se mantiene y no ha existido variación en el año 2014.



b) Estado Técnico Financiero

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Prima Neta Emitida	28,07	40,47	44,18%
Margen de Contribución	7,16	9,30	30,00%
Resultado Técnico Financiero	1,49	2,22	49,18%

Fuente y elaboración: INSP

La aseguradora presenta un aumento en las primas emitidas del 44,18%, es por ello que el margen de contribución mejora en 30% mientras que el resultado técnico financiero mejora en 49,18% comparado con el obtenido en el año 2013.

c) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Tasa de siniestralidad	43,50%	24,14%	-44,51%
Liquidez	1,8	1,11	-38,33%
ROE	11,32%	10,87%	-3,98%
ROA	2,36%	2,28%	-3,39%

Fuente y elaboración: INSP

A diciembre de 2014 la Compañía presenta indicadores de siniestralidad, liquidez y de rentabilidad menores a los resultantes de la gestión del año 2013.



9.2.4. ASEGURADORA DEL SUR C.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Matriz	1
Sucursal	11
Total	12
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	314

La Compañía fue constituida en el año 1990 y mantiene presencia a nivel nacional en las provincias de Cuenca, Manta, Portoviejo, Ambato, Riobamba, Loja, Machala, Ibarra, Santo Domingo, Coca.

De acuerdo al ranking por activos se ubica en el puesto 14 que equivale al 2,46% del sistema.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2013 - 2014
ACTIVO	32,36	45,57	40,80%
Inversiones	21,77	32,23	48,05%
Deudores por primas	3,27	3,99	21,99%
PASIVOS	19,62	26,77	36,44%
Reservas Técnicas	9,84	11,98	21,76%
Reaseguros y Coaseguros	2,54	3,91	53,82%
PATRIMONIO	12,75	18,80	47,52%
Capital Pagado	4,50	4,50	0,00%
Reservas	7,73	13,85	79,21%
Resultados	0,52	0,45	-12,90%

Fuente y elaboración: INSP

El activo se incrementa en 40,80% principalmente por el aumento en inmuebles terminados que al 31 de diciembre de 2014 registra US\$ 12.862.555,08 (348,57%) obtenido del registro a valor de mercado del nuevo edificio en donde funciona la matriz de la aseguradora desde el último trimestre del año 2014.

En la cuenta deudores por primas, el incremento de 21,99% se produce principalmente por el aumento de primas por cobrar por vencer (39,30%), observándose una disminución de las primas documentadas por vencer y vencidas en un 26,92% y 45,56%, respectivamente.



Dentro de las reservas técnicas, las reservas de riesgos en curso se incrementan en 19,81% y las reservas para obligaciones de siniestros pendientes (55,64%) son las que presentan mayor variación.

El pasivo se incrementó en un 36,44% principalmente por el aumento de otros pasivos (50,59%), otros pasivos por pagar-primas anticipadas de pólizas registradas mes actual pagadas (487,09%).

El incremento del patrimonio (47,52%) obedece principalmente al aumento de la reserva de capital en 343,41% por el registro a valor de mercado del nuevo edificio en donde funciona la matriz de la aseguradora desde el último trimestre del año 2014. El capital pagado se mantiene de diciembre 2013 a diciembre 2014 y la utilidad del ejercicio disminuyó en un 12,9% especialmente por la reducción del resultado técnico en 34,41% por el incremento del costo de siniestros (271,62%).

b) Estado Técnico Financiero

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Prima Neta Emitida	54,18	68,29	26,05%
Margen de Contribución	18,18	17,64	-2,94%
Resultado Técnico Financiero	4,68	3,07	-34,41%

Fuente y elaboración: INSP

La prima neta emitida de la compañía aumentó en 26,05%, a diciembre 2014 la producción se concentra en el ramo vehículos (50,22%).

De diciembre 2013 a diciembre 2014 la disminución del margen de contribución fue ocasionada por el incremento del costo de siniestros (271,62%) lo cual incide en el resultado técnico que disminuyó en 34,41%, ocasionado también por el aumento en los gastos de administración en un 7,97%.

c) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Tasa de siniestralidad	11,25%	38,49%	242,16%
Liquidez	1,18	1,03	-12,40%
ROE	4,24%	3,48%	-17,98%
ROA	1,46%	1,18%	-18,94%

Fuente y elaboración: INSP



La tasa de siniestralidad se incrementó en un 242,16%. Los ramos que presentan la mayor siniestralidad incurrida, son accidentes personales 61,31%, marítimo 51,77% y vehículos 50,86%. La siniestralidad del sistema fue de 42,91% al 31 de diciembre de 2014.

El indicador de liquidez disminuyó en un 12,40% por el incremento de reservas técnicas, especialmente las reservas para obligaciones de siniestros pendientes (55,64%) y otros pasivos (40,17%).

La rentabilidad para los accionistas del 3,48% es inferior al sistema que a diciembre 2014 presentó 15,08% y a la tasa pasiva referencial del Banco Central del Ecuador a esa fecha registró 5,18%, misma que se ve afectada por la reducción del resultado del ejercicio de un período a otro.

La rentabilidad de los activos decreció en 18,94% por la disminución de la utilidad del ejercicio en 12,9% y el incremento del Patrimonio en 47,52%.



9.2.5. BALBOA COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
AGENCIA	1
MATRIZ	1
TOTAL	2
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	47

La aseguradora fue constituida el 4 de noviembre del 2005, en la ciudad de Guayaquil, se encuentra ubicada en la Kennedy Norte, Av. Miguel H. Alcívar, Torres del Norte – Torre B, piso 7, oficina 708.

Dentro del ranking del total de activos se ubica en el puesto 33, representada por el 0,36% del total del sistema.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2013 - 2014
ACTIVO	6,56	6,10	-7,06%
Inversiones	3,19	2,62	-17,91%
Deudores por primas	1,78	1,03	-42,42%
PASIVOS	5,17	4,60	-11,00%
Reservas Técnicas	1,34	1,85	37,99%
Reaseguros y Coaseguros	1,82	1,74	-4,47%
PATRIMONIO	1,40	1,50	7,47%
Capital Pagado	1,17	1,17	0,00%
Reservas	0,32	0,34	5,09%
Resultados	-0,09	0,00	-95,67%

Fuente y elaboración: INSP

El rubro de inversiones corresponde el 42% del activo de la aseguradora, mientras que los Deudores por Primas el 17% de éste.

El 40% del pasivo corresponde a las Reservas técnicas y el 37,87% a las cuentas por pagar a los reaseguradores y las cesiones por concepto de coaseguros cedidos.

En el 2014 se observa una disminución de la pérdida con relación a la presentada en el 2013.



b) Estado Técnico Financiero

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2013 – 2014
Prima Neta Emitida	6,87	6,14	-10,58%
Margen de Contribución	0,81	1,55	92,20%
Resultado Técnico Financiero	-0,26	0,46	-278,53%

Fuente y elaboración: INSP

Se observa un incremento importante en el margen de contribución, en relación al presentado en el 2013, comportamiento que ayuda también al resultado técnico que en el 2014 se presenta positivo.

c) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2013 – 2014
Tasa de siniestralidad	44,88%	21,31%	-52,52%
Liquidez	1,01	1,00	-1,25%
ROE	4,36%	6,26%	43,52%
ROA	0,87%	1,32%	51,36%

Fuente y elaboración: INSP

La siniestralidad presenta una disminución del 52,52% respecto al año 2013, debido a que su Prima Neta Emitida y Siniestros ha disminuido.

En el indicador de Liquidez se observa un ajustado indicador, lo que significa que la compañía no cuenta con los recursos suficientes para cubrir alguna eventualidad.



9.2.6. BMI DEL ECUADOR

OFICINAS	Diciembre 2014
Matriz	1
Sucursal	1
Total	2
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	44

Fue constituida en la ciudad de Quito, mediante Resolución 95-381-S, con el nombre de Meridional Compañía de Seguros S.A, cambiando de denominación con Resolución SB-INS-98-238 de 29 de mayo de 1998 a BMI del Ecuador Compañía de Seguros de Vida S.A.

Se ubica en el puesto 26 del ranking de activos. La matriz se encuentra situada en la ciudad de Quito y la sucursal en Guayaquil. El personal al 31 de diciembre de 2014 era de 44 empleados en todo el país.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014- 2013
ACTIVO	11,63	15,00	28,96%
Inversiones	5,31	7,65	44,20%
Deudores por primas	3,24	4,71	45,34%
PASIVOS	7,05	10,20	44,75%
Reservas Técnicas	3,98	4,32	8,39%
Reaseguros y Coaseguros	0,87	1,79	105,52%
PATRIMONIO	4,58	4,80	4,67%
Capital Pagado	3,08	3,58	16,23%
Reservas	0,50	0,57	14,38%
Resultados	1,00	0,64	-35,67%

Fuente y elaboración: INSP

Dentro del activo, el portafolio de inversiones representa el 51% del activo, tiene un crecimiento de 44,20%, respecto a diciembre de 2013, provenientes de títulos emitidos por el sistema financiero que aumentan en 46,67%, títulos emitidos por compañías anónimas en 86,27%, acciones en 51,47% y cuotas de fondos de inversión en 51,47%. Los deudores por primas se incrementan en 45,34%, de los cuales el 76% corresponde a cartera por vencer y el 24% restante a cartera vencida.

Dentro de los pasivos las reservas técnicas también presentan un aumento del 8,39%, básicamente por el crecimiento de las reservas de riesgos en curso en 52%. La cuenta de reaseguros se incrementa en 105,52%, debido a las primas por pagar reaseguros cedidos.



En el patrimonio las reservas aumentan, específicamente las legales en 17%, con relación a diciembre de 2013. El resultado del ejercicio decrece en 35,67%, en razón de que se incrementan las provisiones y castigos en 66%.

b) Estado Técnico Financiero

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2014- 2013
Prima Neta Emitida	11,78	16,20	37,43%
Margen de Contribución	3,26	3,56	9,24%
Resultado Técnico Financiero	1,17	0,59	-49,90%

Fuente y elaboración: INSP

La compañía registra incremento en su prima neta emitida, lo que significa que tiene una mayor captación de primaje del 37,43% respecto al año anterior; el margen de contribución es positivo y crece en 9,24%, en razón de que el costo de siniestros frente a la prima neta emitida representa el 15% y sus comisiones pagadas el 17%, lo que le permite obtener un ingreso devengado positivo, al igual que un resultado técnico de 0,59, es decir la compañía obtiene ganancias por el negocio del seguro.

c) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014- 2013
Tasa de siniestralidad	21,28%	22,90%	7,61%
Liquidez	1,15	1,09%	-5,22%
ROE	28,89%	14,93%	-48,32%
ROA	9,76%	4,93%	-49,49%

Fuente y elaboración: INSP

La tasa de siniestralidad se incrementa en 7,61%, básicamente por el ramo de vida colectiva que tiene una elevada siniestralidad del 65%. El índice de liquidez decrece en 5,22% respecto al año anterior, sin embargo se mantiene sobre la unidad, es decir, puede hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

El ROE y el ROA presentan decrecimientos de aproximadamente el 50% respecto del 2103.



9.2.7. BUPA ECUADOR S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencia	1
Matriz	1
Total	2
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	97

Mediante Resolución SBS-INS-2000-334 del 07 de diciembre del 2000, se autoriza la escisión de Olympus S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros, se revocan los certificados de autorización para operar en el ramo de vida; por dicho efecto se crea Amedex S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros para trabajar en el ramo de vida. Con Resolución SBS-INSP-2007-186 del 31 de mayo del 2007, se autoriza el cambio de denominación de Amedex S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros por Bupa Ecuador S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros.

Tiene una participación del 0,71% de sus activos en el sistema asegurador.

La aseguradora cuenta con una agencia y la matriz en los que laboran 97 empleados.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA -Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2013 - 2014
ACTIVO	8,37	13,15	57,11%
Inversiones	6,23	10,08	61,87%
Deudores por primas	0,88	1,52	73,04%
PASIVOS	5,76	8,29	43,86%
Reservas Técnicas	3,79	5,43	43,50%
Reaseguros y Coaseguros	1,47	1,96	33,00%
PATRIMONIO	2,61	4,87	86,35%
Capital Pagado	1,29	1,29	0,00%
Reservas	2,27	4,77	110,28%
Resultados	-0,94	-1,19	25,98%

Fuente y elaboración: INSP



Las inversiones financieras en el año 2014 experimentaron un crecimiento del 61,87%, respecto al ejercicio 2013, en ellas se destacan los bonos del Estado y títulos emitidos por el sector financiero, que incrementaron en un 99% y 82 % respectivamente.

Deudores por primas crece un 73,04% en 2014, debido principalmente al incremento del 46% de primas emitidas y por mantener una tasa de retención del riesgo del 54,51%, lo que determina también que las reservas técnicas asciendan un 43,50% respecto al 2013 y las primas por pagar de reaseguros y coaseguros mantengan también esa tendencia con un 33% de incremento.

Si la empresa ha experimentado crecimiento en su producción, guarda relación ésta con el incremento realizado en el patrimonio, que está en el orden del 86,35%, igualmente sus reservas legales, especiales y aportes para accionistas ascienden un 110,28%.

En el 2013 presenta pérdida la que al 2014 crece un 25,98%. Refleja índices técnico financieros que se encuentran fuera del comportamiento del sistema, como tasa de utilidad técnica, cartera de primas vencidas y tasas de gastos de administración, producción y operación.

b) Estado Técnico Financiero

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Prima Neta Emitida	13,18	17,27	31,09%
Margen de Contribución	1,70	4,23	148,82%
Resultado Técnico Financiero	-0,60	0,35	-158,34%

Fuente y elaboración: INSP

La prima neta emitida crece en el año 2014 un 31,09%, por efecto también del crecimiento acelerado del rubro Liquidaciones.

El ingreso devengado y el costo de siniestros se han incrementado notablemente en el año 2014, lo que determina que su incidencia sea notable en el crecimiento del margen de contribución que se ubica en un 148,82% respecto al año 2013.

El margen de contribución en el año 2014 asciende a un 148,82% y los gastos de administración a 69%, pese a que refleja en el mismo año el resultado técnico financiero un saldo positivo, el efecto de los componentes antes citados, lo ubica con un decremento del 158,34%.



c) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Tasa de siniestralidad	53,05%	38,04%	-28,29%
Liquidez	1,41	1,48	4,66%
ROE	-36,38%	-7,69%	-78,87%
ROA	-15,69%	-2,34%	-85,11%

Fuente y elaboración: INSP

Pese a disminuir la tasa de siniestralidad, el costo de siniestros se incrementa en el año 2014 en un 83%, debido al crecimiento de los siniestros pagados, al mantenerse la tasa de cesión de reaseguros y al haber disminuido también la recuperación de reaseguros cedidos en un 35%.

La liquidez se mantiene sobre el índice del sistema, lo que determina que sus obligaciones están controladas.

El ROE para el año 2014 experimenta un incremento del 78,87% debido a la disminución de la Pérdida. Situación similar se produce con el ROA.



9.2.8. COMPAÑÍA FRANCESA DE SEGUROS PARA EL COMERCIO EXTERIOR COFACE S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Matriz	1
Total	1
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	23

Se estableció como sucursal en Ecuador de la Compagnie Francaise d'Assurance pour le Commerce Extérieur de Francia con Resolución No. SBS-2009485 del 05 de agosto de 2009.

Compañía especializada en el ramo de seguro de crédito, tanto a las exportaciones como interno o doméstico. Su matriz está ubicada en la ciudad de Quito.

Al 31 de diciembre se ubica en el puesto 32 del ranking del total de activos del sistema.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2013 - 2014
ACTIVO	6,03	7,49	24,19%
Inversiones	4,23	5,06	19,48%
Deudores por primas	1,53	1,66	8,50%
PASIVOS	4,28	4,50	4,97%
Reservas Técnicas	2,64	2,52	-4,66%
Reaseguros y Coaseguros	0,00	0,09	0,00%
PATRIMONIO	1,74	2,99	71,39%
Reservas	0,07	0,20	176,29%
Resultados	0,61	1,74	182,37%

Fuente y elaboración: INSP

Se incrementó en el 2014 con respecto al 2013 en el 24,19%, principalmente por el aumento de las inversiones, las cuales crecieron en un 19,48% para cumplir con las inversiones obligatorias, y por deudores por primas cuyo aumento fue del 8,50% en el 2014, en especial por las primas por cobrar vencidas que crecieron en un 157,79%, a diferencia de las primas por cobrar por vencer que decrecieron en 17,73%.

El pasivo creció el 4,97%, principalmente por el aumento de otros pasivos 14,97% y por las primas por pagar por reaseguro cedido que no presenta cesión en el 2013 y en el 2014 de US\$ 90 miles, a diferencia de las reservas



técnicas que decrecieron en 4,66%, principalmente porque las reservas de riesgos en curso decrecieron en un 28,46% mientras que la reserva de siniestros pendientes creció en 21,04%.

El incremento del patrimonio 71,39% obedece principalmente al aumento de los resultados de la compañía debido a la utilidad obtenida de US\$ 1,12 millones que significa un crecimiento del 182,37% de los resultados con respecto al 2013, en vista que la siniestralidad de la compañía bajó en un 83,35%, mientras que las reservas legales subieron en 176,29%, justamente por la utilidad generada en el 2014. El capital pagado se mantiene de diciembre 2013 a diciembre 2014.

ESTADO TÉCNICO FINANCIERO PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2013 – 2014
Prima Neta Emitida	4,05	4,14	2,21%
Margen de Contribución	1,67	3,24	94,34%
Resultado Técnico Financiero	0,12	1,55	1.197,06%

Fuente y elaboración: INSP

La prima neta emitida creció únicamente en 2,21%, principalmente por el aumento de las cancelaciones de pólizas de 597,35%.

El aumento del margen de contribución de 94,34% y del resultado técnico del 1.197,06%, obedecen principalmente a la disminución del costo de siniestros de 35,72%, pues el 2013 se vio afectado por el pago de dos siniestros grandes, uno por US\$1.469.236 y otro por US\$ 833.776, lo que incide directamente en el incremento del resultado técnico 770,41%, pues existió una disminución de US\$ 2.860.765 en el pago de siniestros en relación al 2013 y una cesión de prima al reasegurador de US\$ 1.040.000, ya que en el año 2013 únicamente tuvieron un contrato no proporcional. Los gastos de administración se incrementaron en US\$ 141.212 equivalente al 9%.

b) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2013 – 2014
Tasa de siniestralidad	47,32%	7,88%	-83,35%
Liquidez	1,30	1,47	13,08%
ROE	7,97%	63,90%	701,76%
ROA	2,28%	16,41%	620,23%

Fuente y elaboración: INSP



La disminución de la tasa de siniestralidad de 83,35% obedece principalmente, como se mencionó anteriormente, por el pago de dos siniestros grandes en el 2013, la siniestralidad del sistema fue de 42,91% al 31 de diciembre de 2014. El indicador de liquidez subió en un 13,08% por el incremento en el activo corriente de las inversiones del 19,48% en el 2014 con relación al año 2013 y por la cartera por primas que subió en el 8,18% y en el pasivo corriente los rubros más significativos corresponden a reservas técnicas US\$ 2.52 millones y otros pasivos US\$ 1.89 millones. El incremento del ROE en 701,76% y del ROA 620,23% se debe directamente al incremento en el resultado del ejercicio.



9.2.9. SEGUROS COLÓN S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Matriz	1
Total	1
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	22

Fue creada el 11 de agosto de 1993, su casa matriz está ubicada en la ciudad de Guayaquil, en la Avenida Francisco de Orellana-Edificio Centro Empresarial Las Cámaras.

De acuerdo al ranking de activos ocupa el puesto 31.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2013 - 2014
ACTIVO	7,23	8,66	19,71%
Inversiones	5,95	5,86	-1,48%
Deudores por primas	0,56	0,44	-20,64%
PASIVOS	4,87	6,14	25,98%
Reservas Técnicas	2,37	3,90	64,45%
Reaseguros y Coaseguros	1,54	1,59	3,47%
PATRIMONIO	2,36	2,52	6,76%
Capital Pagado	1,68	1,68	0,00%
Reservas	0,34	0,37	9,85%
Resultados	0,35	0,47	36,52%

Fuente y elaboración: INSP

Las inversiones de la aseguradora han disminuido entre el ejercicio económico 2013 y 2014 principalmente en las cuentas títulos emitidos por el sistema financiero, títulos emitidos por compañías anónimas e inversiones en el extranjero.

Como resultado de su producción presenta una disminución en sus deudores por primas –por cobrar vencidas y por vencer.

Las reservas especiales se incrementaron en un 9,85% con relación al 2013.



b) Estado Técnico Financiero

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2014-2013
Prima Neta Emitida	3,94	2,95	-25,25%
Margen de Contribución	1,61	1,33	-17,26%
Resultado Técnico Financiero	0,56	0,45	-19,35%

Fuente y elaboración: INSP

La disminución en la emisión de prima neta se explica principalmente por la disminución de la prima pagada en un 25,25% con respecto a diciembre 2013

El margen de contribución disminuyó en el 2014 por un incremento de los costos de siniestros en un 241% y un decremento del resultado de Intermediación.

El resultado técnico financiero disminuyó en 19,35% respecto al 2013, debido a la disminución del margen de contribución en un 17,26%.

c) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014-2013
Tasa de siniestralidad	16,71%	76,93%	360,36%
Liquidez	1,34	1,29	-3,65%
ROE	17,47%	13,25%	-24,13%
ROA	4,63%	3,73%	-19,43%

Fuente y elaboración: INSP

Entre diciembre 2013 y diciembre 2014, la tasa de siniestralidad, experimentó un incremento del 360,36%, dado que la compañía aumentó el costo de sus siniestros.

La liquidez de la compañía se ubicó en diciembre del 2014 en 1,29 el cual resulta inferior al nivel registrado el mismo mes del año anterior que fue de 1,34. Esto se ve afectado por el incremento de sus pasivos en un 25,98%.

A diciembre 2014, el ROE fue de 13,25%, nivel inferior al 17,47% registrado en el mismo mes del año anterior, dado que las utilidades disminuyeron en un 13% y el patrimonio se incrementó en el 6,76%.

Por su parte, el ROA disminuyó de 4,63% a 3,73% entre diciembre 2013 y diciembre 2014, debido a la disminución del 13% en las utilidades, mientras que el activo tuvo un incremento del 19,71%.

**9.2.10. COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA COLVIDA S.A.**

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencias	10
Matriz	1
Total	11
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	189

La Compañía de Seguros de Vida Colvida S.A, fue constituida en la ciudad de Quito el 10 de febrero de 1999, mantiene su casa matriz en la ciudad de Quito, tiene presencia en el mercado nacional con 10 agencias en las ciudades de Guayaquil, Cuenca, Machala, Portoviejo, Riobamba, Loja, Ibarra y Ambato.

Se encuentra en el puesto 29 en el ranking de compañías de seguro por total de activos con US\$ 11,57 millones; al 31 de diciembre del 2014 mantuvo 189 empleados.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2013 – 2014
ACTIVO	10,61	11,57	9,15%
Inversiones	5,88	8,51	44,68%
Deudores por primas	2,30	2,29	-0,32%
PASIVOS	7,18	7,56	5,27%
Reservas Técnicas	3,96	3,61	-8,76%
Reaseguros y Coaseguros	0,62	0,64	4,37%
PATRIMONIO	3,43	4,02	17,27%
Capital Pagado	1,53	3,73	143,39%
Reservas	2,49	1,25	-49,95%
Resultados	-0,60	-0,96	60,94%

Fuente y elaboración: INSP

La compañía presenta un crecimiento significativo en el activo, las inversiones aumentaron 44,68% en relación al 2013, en tanto que dentro del patrimonio, el capital pagado se incrementó en un 143,39%, esto debido al aumento de capital aprobado en septiembre del 2014.



b) Estado Técnico Financiero

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Prima Neta Emitida	13,38	13,28	-0,74%
Margen de Contribución	6,91	9,37	35,52%
Resultado Técnico Financiero	-0,25	2,38	-1066,83%

Fuente y elaboración: INSP

La aseguradora presenta una disminución leve en la producción de primas emitidas, pero aun así se aprecia una mejora significativa que se refleja en el resultado técnico en relación a los resultados del año 2013.

c) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Tasa de siniestralidad	27,96%	23,32%	-16,60%
Liquidez	1,07	1,28	19,81%
ROE	-12,86%	-0,12%	-99,06%
ROA	-4,90%	-0,04%	-99,22%

Fuente y elaboración: INSP

Colvida presenta en los dos años deficientes indicadores de rentabilidad tanto sobre activos como para los accionistas, a pesar de ello estas cifras resultan mejores que las registrados en el 2013. Este resultado va a seguir en esta tendencia hasta que no se disminuya el volumen de gastos administrativos que consumen un elevado porcentaje de la prima emitida.



9.2.11. COMPAÑÍA DE SEGUROS CÓNDOR S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencias	2
Matriz	1
Sucursal	1
Total	4
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	99

Mediante escritura pública, el 16 de noviembre de 1966, se constituyó en Guayaquil, la compañía de Seguros Cóndor S.A., y fue aprobada con Resolución No. 6672-S, del 20 de diciembre del mismo año.

En el ranking según activos posee cerca del 2% sobre el total del sistema asegurador, mantiene dos agencias a nivel nacional ubicadas en Manta y Machala.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2013 - 2014
ACTIVO	33,97	36,74	8,13%
Inversiones	23,08	24,43	5,82%
Deudores por primas	3,72	7,23	94,30%
PASIVOS	14,53	16,55	13,92%
Reservas Técnicas	7,21	7,08	-1,83%
Reaseguros y Coaseguros	2,74	4,00	46,37%
PATRIMONIO	19,45	20,19	3,81%
Capital Pagado	3,56	3,56	0,00%
Reservas	15,56	15,96	2,62%
Resultados	0,33	0,67	99,78%

Fuente y elaboración: INSP

Las variaciones en la estructura del Balance entre los años 2013 y 2014 fueron positivas, a excepción de las reservas técnicas que presenta una leve disminución debido a la liberación de reservas, afectando la cuenta reservas para obligaciones de siniestros pendientes.

El total del activo aumentó el 8,13%, en US\$ 2,76 millones con relación a diciembre 2013 y la cuenta del Pasivo aumentó en 13,92% con relación al mes y año anteriores.



b) Estado Técnico Financiero

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Prima Neta Emitida	11,98	16,39	36,76%
Margen de Contribución	2,42	4,58	89,34%
Resultado Técnico Financiero	0,55	1,81	225,70%

Fuente y elaboración: INSP

Las variaciones en la estructura del estado de resultados, entre los años 2013 y 2014 fueron positivas. Las afectaciones más significativas de los Ingresos reflejan incrementos en: recuperación y salvamento de siniestros (195%), otras rentas (77%), comisiones recibidas (63%), prima pagada (39%).

Las variaciones más significativas del rubro de egresos son: constitución de reservas técnicas presentó un decrecimiento del 63% con relación al mes y año anteriores; primas de reaseguros cedidos aumentó el 60%; gastos de administración incrementó 51% y comisiones pagadas registró un crecimiento de 81%.

c) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014-2013
Tasa de siniestralidad	55,12%	37,79%	-31,45%
Liquidez	1,96	1,88	-3,91%
ROE	1,75%	3,43%	96,00%
ROA	0,97%	1,89%	94,85%

Fuente y elaboración: INSP

El comportamiento de la tasa de siniestralidad mantiene una tendencia a la baja entre el 2013 y 2014. Los índices de rentabilidad de las operaciones y de los accionistas son positivos y presentan un aumento con relación al 2013 del 96,00% y 94,85% respectivamente.

**9.2.12. CONFIANZA COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.**

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencias	2
Matriz	1
Sucursal	1
Total	4
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	65

Mediante escritura pública, el 3 de enero de 1986, se constituyó en Guayaquil, la Compañía Anónima denominada Confianza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. y fue aprobada con Resolución No. 86-006-S, del 9 de enero del mismo año.

En el ranking según activos totales, se ubica en la posición 15, representando el 2% de participación del total del sistema asegurador.

Mantiene dos agencias a nivel nacional ubicadas en la ciudad de Cuenca.

a) Situación Financiera

Las variaciones en la estructura del balance entre los años 2013 y 2014 fueron positivas, destacándose en sus activos productivos la afectación notablemente de las Inversiones y en el pasivo ha presentado una tendencia alta en la evolución de la cuenta Reservas para obligaciones de siniestros pendientes.

El total del activo creció en 20,56% por US\$ 7,28 millones y la cuenta del pasivo presentó un crecimiento en 19,66% equivalente a US\$ 1,93 millones con relación al año anterior.

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2013 - 2014
ACTIVO	35,44	42,73	20,56%
Inversiones	19,69	24,22	23,00%
Deudores por primas	5,49	5,83	6,14%
PASIVOS	27,23	32,58	19,66%
Reservas Técnicas	9,73	12,64	29,92%
Reaseguros y Coaseguros	8,31	10,12	21,74%
PATRIMONIO	8,21	10,15	23,57%
Capital Pagado	2,30	2,65	15,22%
Reservas	3,68	4,89	32,70%
Resultados	2,23	2,61	17,08%

Fuente y elaboración: INSP



b) Estado Técnico Financiero

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2014-2013
Prima Neta Emitida	30,56	31,94	4,52%
Margen de Contribución	10,77	12,61	17,06%
Resultado Técnico Financiero	3,79	5,80	53,08%

Fuente y elaboración: INSP

Las variaciones en la estructura del Estado de Resultados, entre los años 2013 y 2014 fueron positivas, aunque demuestra un crecimiento marginal comparado con el período anterior.

c) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014-2013
Tasa de siniestralidad	32,16%	26,99%	-16,08%
Liquidez	1,10	1,09	-1,18%
ROE	36,46%	37,82%	3,73%
ROA	6,50%	6,79%	4,46%

Fuente y elaboración: INSP

El comportamiento de la tasa de siniestralidad mantiene una tendencia a la baja entre el 2013 y 2014, cuyo indicador del año 2014 refleja una adecuada política de suscripción de riesgos. Los índices de rentabilidad de las operaciones y de los accionistas son positivos, no obstante se registró un decrecimiento en la liquidez aunque supera la unidad, lo cual demuestra la capacidad que tiene la aseguradora para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo.



9.2.13. CONSTITUCIÓN C.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Matriz	1
Sucursales	4
Total	5
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	64

Fue constituida en la ciudad de Guayaquil, mediante Resolución 85-2-1-1, de 22 de noviembre de 1985, con el nombre de Memorias Servicios del Ecuador S.A Memoser, cambiando de denominación con Resolución SBS-INSP-2009-088 de 2 de abril de 2009 a Constitución C.A. Compañía de Seguros.

La matriz se encuentra situada en la ciudad de Quito y las sucursales en las ciudades de Quito, Guayaquil, Cuenca y Manta.

Se ubica en el puesto 27 del ranking de activos. El personal al 31 de diciembre de 2014 era de 64 empleados a nivel nacional.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014- 2013
ACTIVO	12,88	13,59	5,51%
Inversiones	6,94	8,22	18,52%
Deudores por primas	2,21	2,50	13,19%
PASIVOS	10,30	8,76	-15,01%
Reservas Técnicas	4,10	4,30	4,98%
Reaseguros y Coaseguros	3,16	2,90	-8,26%
PATRIMONIO	2,58	4,83	87,54%
Capital Pagado	2,70	3,75	38,72%
Reservas	0,53	2,04	286,56%
Resultados	-0,65	-0,96	46,28%

Fuente y elaboración: INSP

Dentro del activo, el portafolio de inversiones representa el 61%, tiene un crecimiento de 18,52%, respecto a diciembre de 2013, que obedece principalmente al incremento de los títulos emitidos por compañías anónimas en 38,41% y cuotas de fondos de inversión en 151%, este aumento es producto de la capitalización de US\$ 1,5 millones que se le exigió a la compañía en el plan de regularización. Los deudores por primas aumentan en 13,19%, de los cuales el 62% corresponde a cartera por vencer y el 38% restante a cartera vencida.



Dentro de los pasivos las reservas técnicas también presentan un aumento del 4,98% básicamente por el crecimiento de las reservas de riesgos en curso en 25,81%. La cuenta de reaseguros decrece en 8,26%, debido a los pagos efectuados a los reaseguradores. En el patrimonio las reservas se incrementan en 286,56%, por la contabilización de US\$ 1,5 millones en la cuenta de aportes de accionistas. El resultado negativo del ejercicio 2014, obedece a egresos por otros conceptos y a depreciaciones de activos fijos.

b) Estado Técnico Financiero

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2014- 2013
Prima Neta Emitida	4,09	5,69	39,27%
Margen de Contribución	1,09	2,20	101,57%
Resultado Técnico Financiero	-1,15	-0,19	-83,49%

Fuente y elaboración: INSP

La compañía aumentó su prima neta emitida en 39,27%, lo que significa que tiene una mayor captación de primas respecto al año anterior; el margen de contribución es positivo, mejorando con relación al 2013, registra un resultado técnico negativo de 0,19 producto de los elevados gastos administrativos.

c) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014- 2013
Tasa de siniestralidad	27,59%	28,15%	2,03%
Liquidez	0,72	0,89	23,61%
ROE	-28,69%	-9,16%	-68,07%
ROA	-6,31%	-2,34%	-62,92%

Fuente y elaboración: INSP

La tasa de siniestralidad se incrementa en 2,03%, básicamente por la alta siniestralidad de los ramos de vehículos y fianzas. El índice de liquidez de 0,89 demuestra que la compañía no mantiene los suficientes activos de corto plazo para hacer frente a sus obligaciones exigibles, a pesar de haber incrementado sus inversiones financieras en US\$ 1,5 millones.

El ROE y el ROA presentan resultados negativos por las pérdidas registradas en los estados financieros de diciembre 2014.



9.2.14. ECUATORIANO SUIZA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencia	1
Matriz	1
Sucursal	1
Total	3
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	148

La Compañía de Seguros Ecuatoriano-Suiza S.A. se fundó en Guayaquil, el 11 de Mayo de 1954, siendo autorizada por la Superintendencia de Bancos mediante resolución No. 54015-S el 17 de mayo de 1954.

Al 31 de diciembre del 2014 representa el 2,53% del total de activos del sistema, ubicándose en la posición 13.

Su matriz se ubica en la ciudad de Guayaquil; al 31 de diciembre del 2014 mantenía 148 empleados a nivel nacional.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2013 - 2014
ACTIVO	51,83	46,92	-9,47%
Inversiones	13,09	12,77	-2,45%
Deudores por primas	10,86	14,45	33,02%
PASIVOS	38,46	32,94	-14,34%
Reservas Técnicas	10,13	11,11	9,67%
Reaseguros y Coaseguros	23,05	10,69	-53,65%
PATRIMONIO	13,37	13,98	4,52%
Capital Pagado	3,00	3,00	0,00%
Reservas	8,29	8,56	3,25%
Resultados	2,09	2,42	16,05%

Fuente y elaboración: INSP

La compañía presenta una disminución en el activo del 9,47% y pasivo del 14,34% como resultado de una reducción en deudores por reaseguros y coaseguros y de reaseguros y coaseguros cedidos en 53,65%.

El patrimonio se incrementa en el 4,52% en el 2014 como consecuencia de un aumento en el resultado del ejercicio.



b) Estado Técnico Financiero

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Prima Neta Emitida	66,64	59,23	-11,13%
Margen de Contribución	9,38	11,64	24,08%
Resultado Técnico Financiero	5,12	6,42	25,42%

Fuente y elaboración: INSP

Al cierre del 2014 Ecuatoriano Suiza S.A. presenta un aumento del 25,42% en su resultado técnico producto de una disminución en la cesión del rea-seguro, derivándose en un aumento del ingreso devengado, mejorando su margen de contribución.

c) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Tasa de siniestralidad	35,81%	32,33%	-9,72%
Liquidez	1,11	1,29	16,13%
ROE	18,19%	20,25%	11,35%
ROA	4,56%	3,98%	-12,65%

Fuente y elaboración: INSP

Al 31 de diciembre del 2014, la utilidad del ejercicio presenta un aumento del 16% en comparación con el 2013, incremento que se ve reflejado en sus principales indicadores.

**9.2.15. SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.**

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencia	5
Matriz	1
Sucursales	2
Total	8
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	481

Seguros Equinoccial fue constituida en la ciudad de Quito el 1 de marzo de 1973, mantiene su casa matriz en la ciudad de Quito, además tiene presencia en el mercado nacional con 2 sucursales y 5 agencias en Guayaquil, Cuenca, Manta, Ibarra, Loja, Machala y Ambato, respectivamente.

Se encuentra en el puesto 2 en el ranking de compañías de seguros por total de activos; al 31 de diciembre del 2014 a nivel nacional mantuvo 481 empleados.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2013 - 2014
ACTIVO	171,24	203,66	18,93%
Inversiones	44,03	64,40	46,26%
Deudores por primas	49,90	63,25	26,75%
PASIVOS	142,95	170,08	18,98%
Reservas Técnicas	57,72	56,59	-1,96%
Reaseguros y Coaseguros	48,06	62,43	29,91%
PATRIMONIO	28,29	33,58	18,69%
Capital Pagado	8,32	8,53	2,48%
Reservas	5,13	5,44	6,23%
Resultados	14,84	19,61	32,08%

Fuente y elaboración: INSP

La compañía presenta un aumento en las cuentas de activo, pasivo y patrimonio al incrementar la producción de primas, así las inversiones reflejan un crecimiento del 46,26% y deudores por primas en un 26,75%. En el pasivo se observa que las reservas técnicas han decrecido en -1,96% que no se corresponde con el crecimiento de primas. Reaseguros y coaseguros crecieron en 29,91%



b) Estado Técnico Financiero

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Prima Neta Emitida	160,85	175,10	8,85%
Margen de Contribución	30,95	34,83	12,52%
Resultado Técnico Financiero	17,09	17,58	2,85%

Fuente y elaboración: INSP

La aseguradora presenta un crecimiento en las principales cuentas del estado técnico financiero al captar un mayor porcentaje de primas y optimizar sus recursos, crece en el margen de contribución en 12,52% y presenta un incremento del 2,85% en el resultado técnico financiero, no así los resultados del ejercicio 2014 que si bien es cierto son positivos, la variación porcentual con relación al año 2013 es negativa en 3,23%.

c) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Tasa de siniestralidad	51,59%	51,02%	-1,09%
Liquidez	1,04	1,04	0,00%
ROE	21,37%	16,67%	-22,01%
ROA	3,32%	2,54%	-23,64%

Fuente y elaboración: INSP

Seguros Equinoccial presenta una caída del 22,01% en el retorno para sus accionistas en el año 2014 con relación al 2013, sin embargo el beneficio es del 16,67%. Respecto al retorno sobre activos este representa el 2,54%, con una disminución del 23,64% con relación al año 2013, aunque igualmente son índices positivos. La tasa de siniestralidad se ha mantenido prácticamente constante y en buen nivel (51,02%) y la liquidez de 1,04 significa que tiene recursos para cubrir sus obligaciones de corto plazo.

**9.2.16. EQUIVIDA COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.**

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencias	4
Matriz	1
Sucursales	2
Total	7
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	341

Equivida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A., fue constituida en la ciudad de Quito el 26 de mayo de 1994, mantiene su casa matriz en la ciudad de Quito, tiene presencia en el mercado nacional en las ciudades de Guayaquil, Cuenca, Manta y Ambato. Se encuentra en el puesto 11 en el ranking de compañías de seguro por total de activos con US\$ 53.97 millones.

Al 31 de diciembre del 2014 a nivel nacional mantuvo 341 empleados.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2013 - 2014
ACTIVO	49,05	53,97	10,03%
Inversiones	35,78	39,50	10,40%
Deudores por primas	4,36	4,91	12,61%
PASIVOS	37,82	42,11	11,34%
Reservas Técnicas	22,73	26,90	18,35%
Reaseguros y Coaseguros	0,97	1,10	13,40%
PATRIMONIO	11,22	11,86	5,70%
Capital Pagado	4,65	4,65	0,00%
Reservas	6,35	5,57	-12,28%
Resultados	0,23	1,64	613,04%

Fuente y elaboración: INSP

La compañía presenta un incremento tanto en sus cuentas de activo, pasivo y patrimonio al aumentar la producción de primas, así las inversiones reflejan un crecimiento del 10,40% y deudores por primas en un 12,61%; de igual forma se aprecia en el pasivo un aumento con la constitución de reservas técnicas 18,35% y la contratación de reaseguros y coaseguros 13,40%.



b) Estado Técnico Financiero

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Prima Neta Emitida	55,24	61,49	11,31%
Margen de Contribución	19,47	26,11	34,10%
Resultado Técnico Financiero	7,93	12,62	59,14%

Fuente y elaboración: INSP

La aseguradora presenta una mejora significativa en relación a los resultados del año 2013, al captar un mayor porcentaje de primas y optimizar sus recursos, presenta un incremento del 610% en el resultado del ejercicio 2014.

c) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Tasa de siniestralidad	38,79%	37,13%	-4,28%
Liquidez	1,26	1,27	0,79%
ROE	1,95%	15,06%	670,48%
ROA	0,51%	3,18%	523,53%

Fuente y elaboración: INSP

Equivida presenta un mejor retorno para sus accionistas en el año 2014 al incrementarse en un 670,48% en relación al año 2013, de igual manera existe una mejora en el retorno sobre activos del 523,53%.

**9.2.17. GENERALI ECUADOR COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencia	0
Matriz	1
Sucursal	2
Total	3
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	111

La aseguradora nace en 1940 con el nombre de La Nacional Compañía de Seguros Generales, y desde el año 2001 cambia su denominación a Generali Compañía de Seguros S. A.

Al 31 de diciembre del 2014 sus activos representan el 1,95% del total de activos del sistema.

Su matriz está ubicada en la ciudad de Guayaquil y al 31 de diciembre mantuvo 111 empleados a nivel nacional.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2013 - 2014
ACTIVO	29,98	33,32	11,11%
Inversiones	13,21	14,09	6,62%
Deudores por primas	10,55	12,19	15,60%
PASIVOS	19,81	21,59	8,99%
Reservas Técnicas	8,85	9,68	9,40%
Reaseguros y Coaseguros	3,78	4,11	8,64%
PATRIMONIO	10,17	11,72	15,26%
Capital Pagado	2,13	2,13	0,00%
Reservas	5,78	7,98	37,99%
Resultados	2,26	1,61	-28,61%

Fuente y elaboración: INSP

Las inversiones tienen un incremento del 6,62% en el 2014, cerrando el año con un excedente en inversiones obligatorias de US\$ 642 mil.

La cartera presenta un incremento considerable como resultado de su producción de las cuales US\$ 10,81 millones son primas por vencer y US\$ 1,49 millones pertenecen a primas vencidas.



Las reservas técnicas representan la provisión necesaria para hacer frente a los riesgos asumidos por la aseguradora, por este motivo experimentaron un crecimiento debido al aumento en su producción en el 2014.

El incremento en las reservas especiales del 37,99% con relación al 2013 se debe a la aportación realizada por los accionistas para aumento de capital.

b) Estado Técnico Financiero

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Prima Neta Emitida	30,50	31,52	3,34%
Margen de Contribución	7,66	8,47	10,54%
Resultado Técnico Financiero	3,60	3,71	3,10%

Fuente y elaboración: INSP

El incremento en la emisión de las primas netas se debe al aumento de la prima emitida en un 3,34% respecto al 2013.

El margen de contribución mejoró en el 2014 por un incremento en sus ingresos devengados, una disminución en su costo de siniestro y resultado de Intermediación respectivamente, evidenciándose esta mejora en el resultado técnico al incrementarse en un 3,10% respecto al 2013.

c) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Tasa de siniestralidad	54,44%	49,09%	-9,83%
Liquidez	1,38	1,50	8,70%
ROE	25,28%	17,00%	-32,75%
ROA	7,44%	4,92%	-33,87%

Fuente y elaboración: INSP

La tasa de siniestralidad, experimento una disminución del 9,83% producto de su incremento en la producción y la disminución de sus costos de siniestros.

En cuanto a la liquidez de la compañía no hay un mayor incremento, pero la empresa puede hacer frente a sus compromisos de pago a corto plazo.

Los indicadores ROE y ROA se ven afectados en relación al año 2013 por la disminución del resultado.

**9.2.18. HISPANA DE SEGUROS S.A.**

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencias	5
Matriz	1
Sucursal	1
Total	7
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	180

Su apertura se aprobó mediante Resolución No.94-247-S, del 9 de agosto de 1994, en la ciudad de Guayaquil, denominada Compañía de Seguros Alborada S.A.,

Con Resolución No. 96-507-S del 10 de octubre de 1996, se aprobó el cambio de denominación por la de Inca Compañía de Seguros S.A. Mediante Resolución No. SBS-INS-2003-078, del 6 de marzo del 2003, se aprobó el cambio de denominación por Hispana de Seguros S.A.

En el ranking según los activos totales, se ubica en la posición No. 21 representada por el 2% sobre la participación total del sistema asegurador. Mantiene cinco agencias a nivel nacional ubicadas en Machala, Santo Domingo de los Tsáchilas, Loja, Ambato y Cuenca y al 31 de diciembre del 204 mantuvo 180 empleados a nivel nacional

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2013 - 2014
ACTIVO	22,80	28,47	24,85%
Inversiones	13,58	13,53	-0,40%
Deudores por primas	3,24	5,04	55,62%
PASIVOS	16,09	18,73	16,38%
Reservas Técnicas	4,70	7,08	50,65%
Reaseguros y Coaseguros	6,58	5,25	-20,13%
PATRIMONIO	6,71	9,74	45,17%
Capital Pagado	1,49	3,65	144,95%
Reservas	3,70	2,91	-21,51%
Resultados	1,51	3,18	110,17%

Fuente y elaboración: INSP



Las variaciones en la estructura del balance entre los años 2013 y 2014 fueron positivas, a excepción de las cuentas inversiones en el activo, reaseguros y coaseguros del pasivo y reservas del patrimonio.

El total del activo incrementó en 24,85% por US\$ 5,67 millones con relación al mes y año anterior. Las variaciones de las cuentas más significativas son: deudores por reaseguros y coaseguros aumentó en 78% y otros activos que crecieron en 61%.

b) Estado Técnico Financiero

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2013 – 2014
Prima Neta Emitida	29,67	27,75	-6,46%
Margen de Contribución	7,69	10,51	36,71%
Resultado Técnico Financiero	0,96	3,69	284,40%

Fuente y elaboración: INSP

Las variaciones en la estructura del estado de resultados, entre los años 2013 y 2014 fueron positivas, a excepción de la cuenta prima neta emitida. Las afectaciones más significativas de los Ingresos son: comisiones recibidas aumentó 67%, intereses de inversiones 49%, liberación de reservas técnicas 68% y otros ingresos disminuyó 29%. Las variaciones más significativas del rubro de egresos son: constitución de reservas técnicas aumentó 70%; siniestros pagados se incrementó 20% y comisiones pagadas disminuyó en 57%.

c) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2013 – 2014
Tasa de siniestralidad	21,74%	56,34%	159,15%
Liquidez	1,29	1,19	-7,84%
ROE	14,41%	39,20%	172,03%
ROA	3,11%	10,00%	221,54%

Fuente y elaboración: INSP

El indicador de la tasa de siniestralidad presenta una tendencia alta, el cual nos indica que la aseguradora ha destinado un mayor porcentaje de la prima ganada en el 2014 para cubrir los costos de siniestros devengados en ese período.

Los índices de rentabilidad de las operaciones y de los accionistas son positivos, no obstante se registró un decrecimiento en la liquidez, aunque si supera la unidad para mantener la capacidad que tiene la aseguradora para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo.



9.2.19. INTEROCEANICA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencias	4
Matriz	1
Sucursales	7
Total	12
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	127

Fue constituida en la ciudad de Ibarra el 5 de agosto de 1987, con el nombre de Yahuarcocha Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros, mantiene su casa matriz en la ciudad de Quito, tiene presencia en el mercado nacional en las ciudades de Guayaquil, Portoviejo, Ibarra y Ambato.

Se encuentra en el puesto 25 en el ranking de compañías de seguro por total de activos; al 31 de diciembre del 2014 mantuvo 127 empleados.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2013 - 2014
ACTIVO	21,77	19,19	-11,84%
Inversiones	7,46	7,56	1,32%
Deudores por primas	7,70	6,85	-11,08%
PASIVOS	18,07	14,11	-21,90%
Reservas Técnicas	5,54	3,47	-37,38%
Reaseguros y Coaseguros	5,28	4,27	-19,03%
PATRIMONIO	3,70	5,08	37,35%
Capital Pagado	3,67	3,67	0,00%
Reservas	1,00	2,37	136,48%
Resultados	-0,97	-0,96	-1,32%

Fuente y elaboración: INSP

La compañía presenta un crecimiento en el activo, de las inversiones del 1,32% en relación al 2013 y un decremento en el pasivo, en la cuenta reaseguros y coaseguros la cual disminuyó en 19,03%, esto debido al decremento de la cesión del reaseguro en el año 2014; en el patrimonio, el capital se mantiene y no ha existido variación en el año 2014.



b) Estado Técnico Financiero

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Prima Neta Emitida	19,22	18,26	-4,99%
Margen de Contribución	4,02	4,41	9,69%
Resultado Técnico Financiero	-0,05	0,75	1489,28%

Fuente y elaboración: INSP

La aseguradora presenta una disminución en las primas emitidas del 4,99%, el margen de contribución aumentó 9,69% y el resultado técnico financiero tuvo un aumento de 1489,28% con relación al año 2013.

c) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Tasa de siniestralidad	46,03%	40,88%	-11,20%
Liquidez	0,65	0,90	38,46%
ROE	3,83%	0,32%	-91,56%
ROA	0,56%	0,06%	-89,36%

Fuente y elaboración: INSP

Interoceánica C.A. de Seguros y Reaseguros presenta en los dos años una disminución de 89,36% y 91,56% en rentabilidad tanto sobre activos como para accionistas, pero su liquidez aumentó en 38,46% con respecto al año 2013.

**9.2.20. LA UNIÓN COMPAÑÍA NACIONAL DE SEGUROS S.A.**

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencias	3
Matriz	1
Total	4
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	74

Unión Compañía Nacional de Seguros S. A. fue creada el 30 de diciembre de 1943. Su casa matriz se ubica en la ciudad de Guayaquil, en la Urbanización Los Cedros Km. 5,5 vía a la Costa- Edificio La Unión. Cuenta con tres agencias ubicadas en:

Ambato: Juan Benigno Vela 1041 y Mariano Egüez.

Manta: Avenida Malecón, Edificio El Navío, planta bajo

Quito: El Jardín E 10-05 y 6 de Diciembre- Edificio Century Plaza II, piso 4 oficina 11.

De acuerdo al ranking de activos se ubica en el puesto 16.

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2013 - 2014
ACTIVO	25,32	41,75	64,89%
Inversiones	7,92	12,84	62,19%
Deudores por primas	5,03	5,68	12,89%
PASIVOS	16,72	31,92	90,94%
Reservas Técnicas	11,08	21,05	90,03%
Reaseguros y Coaseguros	3,56	4,84	35,81%
PATRIMONIO	8,60	9,83	14,26%
Capital Pagado	1,84	1,84	0,00%
Reservas	6,32	7,32	15,90%
Resultados	0,45	0,67	49,81%

Fuente y elaboración: INSP

La compañía entre el ejercicio económico 2013 y 2014 ha incrementado sus inversiones principalmente en títulos emitidos por el sistema financiero, compañías anónimas, así como también incrementó su circulante bancario. A diciembre del 2014, las reservas técnicas mostraron un crecimiento anual del 90,03% mientras que las inversiones obligatorias para cubrir dichas obligaciones registraron un incremento del 40%. Como resultado de su producción presenta un incremento en sus deudores por primas –documentadas por vencer.



a) Estado Técnico Financiero

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2014-2013
Prima Neta Emitida	19,97	17,26	-13,53%
Margen de Contribución	3,69	4,11	11,33%
Resultado Técnico Financiero	0,86	1,28	48,84%

Fuente y elaboración: INSP

La disminución en la emisión de prima neta se explica principalmente por el decremento de las primas de seguros generales, la cual descendió un 13,53% respecto a diciembre del 2013, siendo esta disminución relevante si consideramos la alta participación de los ramos de seguros generales sobre el total. La emisión de primas de seguros de vida muestra una disminución del 1% en el mismo período.

Del análisis del resultado técnico presentado por la compañía se observa que este aumentó en un 48,84% con respecto a diciembre 2013 teniendo mayor incidencia el ramo de generales.

b) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014-2013
Tasa de siniestralidad	51,36%	40,69%	-20,79%
Liquidez	1,17	1,11	-5,07%
ROE	5,75%	7,67%	33,36%
ROA	1,61%	2,17%	34,84%

Fuente y elaboración: INSP

Entre diciembre 2013 y diciembre 2014, la tasa de siniestralidad, experimentó una baja del 20,79%, demostrando que la compañía se encuentra disminuyendo sus costos de siniestros.

La liquidez de la compañía se ubicó en diciembre del 2014 en 1,11, el cual resulta inferior al nivel registrado el mismo mes del año anterior (1,17). Esto se ve afectado por el incremento de sus pasivos en un 77%.

A diciembre 2014, el ROE fue de 7,67%, nivel superior al 5,75% registrado en el mismo mes del año anterior, dado que las utilidades incrementaron en un 50% y el patrimonio un 12%.

Por su parte, el ROA aumentó de 1,61% a 2,17% entre diciembre 2013 y diciembre 2014, debido al incremento del 50% en las utilidades y el activo se incrementó el 11%.

**9.2.21. LATINA SEGUROS C.A.**

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencias	2
Matriz	1
Sucursales	10
Total	13
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	182

Latina Seguros y Reaseguros C.A. nace el 7 de febrero de 1995.

Al 31 de diciembre del 2014 representa el 3,13% del total de activos del sistema, ubicándose en la posición 10.

Su matriz se ubica en la ciudad de Guayaquil.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2013 - 2014
ACTIVO	45,92	58,00	26,31%
Inversiones	24,59	31,73	29,05%
Deudores por primas	11,37	13,58	19,45%
PASIVOS	34,93	44,81	28,27%
Reservas Técnicas	18,37	23,70	29,05%
Reaseguros y Coaseguros	4,93	6,20	25,70%
PATRIMONIO	10,98	13,19	20,07%
Capital Pagado	3,39	3,39	0,00%
Reservas	2,45	2,59	5,64%
Resultados	5,14	7,21	40,16%

Fuente y elaboración: INSP

Las inversiones representan el 55% del activo, de las cuales el 76% corresponden a inversiones financieras, con mayor peso dentro de los activos, ya que presentan un incremento del 29,05% con relación al año 2013. Los deudores por primas aumentan en el 19,45%, con un 48% de cartera vencida.

Las reservas técnicas, representan el 53% del pasivo, de los cuales el 58% se concentra en la cuenta reservas para obligaciones de siniestros pendientes, mientras que la cuenta reaseguros y coaseguros cedidos alcanza el 14% del pasivo.



Dentro del patrimonio la cuenta con mayor representatividad son los resultados acumulados, que alcanzan el 55%, le sigue el capital pagado con el 26% y las reservas con el 20%. Cabe señalar que el patrimonio de la entidad aumentó el 20,07% comparado con el año anterior, el incremento es por el resultado del presente ejercicio.

b) Estado Técnico Financiero

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Prima Neta Emitida	45,32	49,54	9,59%
Margen de Contribución	11,50	14,99	30,27%
Resultado Técnico Financiero	4,40	7,22	63,96%

Fuente y elaboración: INSP

De la prima neta emitida la compañía cede a los reaseguradores el 34% y los costos por siniestros consumen el 21% de dicha prima. Los gastos de administración representan el 52% del margen de contribución. Los impuestos y contribuciones pagados por la aseguradora en presente período alcanzan el 46% del resultado técnico.

c) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Tasa de siniestralidad	40,67%	32,49%	-20,11%
Liquidez	1,01	1,03	1,98%
ROE	14,86%	20,07%	35,06%
ROA	3,03%	4,07%	34,32%

Fuente y elaboración: INSP

Los indicadores relevantes se encuentran dentro del sistema y han mejorado ligeramente con relación al año anterior.



9.2.22. LATINA VIDA C.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencias	3
Matriz	1
Sucursales	9
Total	13
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	0

Latina Vida Compañía de Seguros C.A., nace el 18 de octubre de 1.937.

Al 31 de diciembre del 2014 representa el 0,23% del total de activos del sistema, ubicándose en la posición 34.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2013 - 2014
ACTIVO	3,46	4,29	23,97%
Inversiones	2,66	3,51	31,73%
Deudores por primas	0,41	0,38	-7,87%
PASIVOS	1,64	2,21	34,64%
Reservas Técnicas	1,01	1,30	28,80%
Reaseguros y Coaseguros	0,02	0,09	337,89%
PATRIMONIO	1,82	2,08	14,32%
Capital Pagado	0,46	0,46	0,00%
Reservas	0,48	0,51	4,59%
Resultados	0,87	1,11	27,36%

Fuente y elaboración: INSP

Las inversiones representan el 82% del activo, de las cuales el 69% corresponden a inversiones financieras, con mayor peso dentro de los activos. Presentan un incremento del 23,97% con relación al año 2013. Los deudores por primas alcanzan el 9%, con un 38% de cartera vencida.

Las reservas técnicas, representan el 59% del pasivo, de los cuales el 60% se concentra en la cuenta reservas para obligaciones de siniestros pendientes, mientras que la cuenta reaseguros y coaseguros cedidos alcanza el 4% del pasivo.

Dentro del patrimonio la cuenta con mayor representatividad son los resultados acumulados, que alcanzan el 53%, le sigue las reservas con el 24% y el capital pagado con el 22%. Cabe señalar que el patrimonio de la entidad aumentó el 14,32% comparado con el año anterior, dicho incremento es por el resultado del presente ejercicio.



b) Estado Técnico Financiero

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Prima Neta Emitida	2,48	3,02	21,95%
Margen de Contribución	0,64	0,80	23,33%
Resultado Técnico Financiero	0,39	0,66	68,58%

Fuente y elaboración: INSP

De la prima neta emitida la compañía cede a los reaseguradores el 21% y los costos por siniestros consumen el 44% de dicha prima. Los gastos de administración representan el 17% del margen de contribución. Los impuestos y contribuciones pagados por la aseguradora en presente período alcanzan el 33% del resultado técnico.

c) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Tasa de siniestralidad	39,61%	51,77%	30,70%
Liquidez	1,62	1,64	1,23%
ROE	14,58%	14,32%	-1,78%
ROA	6,74%	6,24%	-7,42%

Fuente y elaboración: INSP

Los indicadores relevantes se encuentran dentro del sistema y casi se mantienen con relación al año anterior, con excepción de la tasa de siniestralidad que se ha incrementado, debido a que la compañía retiene el 79% de las primas emitidas.



9.2.23. LIBERTY SEGUROS S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Matriz	1
Sucursales	5
Total	6
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	220

Liberty Seguros S.A, se conformó por la fusión por absorción de Cervantes S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros por parte de Panamericana del Ecuador S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros de conformidad con la Resolución N° SBS-2013-425, de 11 de junio de 2013, siendo la casa matriz en el Distrito Metropolitano de Quito, y con presencia en las Sucursales en Manta, Ambato, Santo Domingo de Los Tsáchilas, Cuenca y Guayaquil.

Se encuentra en el puesto 6 en el ranking de compañías de seguro por total de activos, al 31 de diciembre del 2014 mantuvo 220 empleados.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2013 - 2014
ACTIVO	72,99	87,25	19,54%
Inversiones	38,16	51,09	33,88%
Deudores por primas	21,87	23,14	5,81%
PASIVOS	61,11	57,73	-5,53%
Reservas Técnicas	36,37	42,49	16,83%
Reaseguros y Coaseguros	3,64	2,46	-32,42%
PATRIMONIO	11,88	19,52	64,31%
Capital Pagado	4,72	4,72	0,00%
Reservas	12,60	15,45	22,62%
Resultados	-5,44	-0,64	-88,24%

Fuente y elaboración: INSP

En el activo las inversiones son las más representativas y respecto al 2013 han experimentado un incremento en títulos emitidos por el sistema financiero, títulos emitidos por compañías anónimas; los deudores por primas son las deudas que mantienen los asegurados con la compañía, teniendo estos valores un comportamiento normal. La aseguradora en el último trimestre ha realizado un incremento de reservas técnicas, que corresponde a reserva para obligaciones de siniestros pendientes. Los accionistas han realizado un aporte de US\$7,5 millones, que servirá para aumento de capital



b) Estado Técnico Financiero

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2014-2013
Prima Neta Emitida	76,41	78,28	2,45%
Margen de Contribución	15,07	23,66	57,00%
Resultado Técnico Financiero	-2,16	7,58	-450,74%

Fuente y elaboración: INSP

La prima neta emitida se incrementa 2,45%, ha obtenido un margen de contribución y resultado técnico positivo siendo estos constituidos por los ingresos y costos generados en la actividad del negocio de seguros.

c) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014-2013
Tasa de siniestralidad	53,07%	50,62%	-4,62%
Liquidez	0,91	1,01	10,99%
ROE	-39,99%	0,92%	-102,30%
ROA	-9,22%	0,18%	-101,95%

Fuente y elaboración: INSP

La tasa de siniestralidad es alta, los siniestros asumidos por la compañía representan el 50,62% de las primas ganadas. El indicador de liquidez puede cubrir sus obligaciones de corto plazo, los indicadores ROE y ROA, esto es la rentabilidad para los accionistas y sobre activos han mejorado respecto al ejercicio 2013.

**9.2.24. LONG LIFE LLS EMPRESA DE SEGUROS S.A.**

OFICINAS	Diciembre 2014
Matriz	1
Total	1
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	16

Long Life Seguros LLS Empresa de Seguros S.A. se constituyó bajo la denominación de Génesis Seguros y Previsión Sociedad Anónima Compañía de Seguros de Vida el 21 de marzo de 1994.

Al 31 de diciembre del 2014 representa el 0,18% del total de activos del sistema, ubicándose en la posición 35.

Su matriz se ubica en la ciudad de Guayaquil, contando al 31 de diciembre del 2014 con 16 empleados.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2013 - 2014
ACTIVO	4,05	3,33	-17,65%
Inversiones	0,75	1,76	133,09%
Deudores por primas	2,12	0,70	-66,87%
PASIVOS	2,89	2,15	-25,54%
Reservas Técnicas	0,47	0,04	-91,80%
Reaseguros y Coaseguros	2,01	1,92	-4,59%
PATRIMONIO	1,16	1,18	2,04%
Capital Pagado	0,84	1,60	91,24%
Reservas	1,12	0,36	-67,92%
Resultados	-0,80	-0,78	-2,65%

Fuente y elaboración: INSP

Los activos de la compañía reflejan un disminución del 17,65% en relación al 2013 debido a una reducción la cuenta deudores por primas.

Al 31 de diciembre del 2014 los pasivos se reducen en un 25,54% como resultado de una disminución en la cuenta otros pasivos. Con relación al patrimonio vemos un fortalecimiento del capital debido a los aumentos periódicos que los accionistas han realizado mediante aportes en efectivo.



b) Estado Técnico Financiero

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Prima Neta Emitida	3,68	6,66	80,94%
Margen de Contribución	0,61	0,79	29,51%
Resultado Técnico Financiero	0,01	0,17	1.084,58%

Fuente y elaboración: INSP

Long Life Seguros S.A. presenta una mejora en su resultado técnico producto de un aumento en su producción, efecto que también se ve reflejado en el margen de contribución que evidencia un aumento del 29,51% con relación al 2013

c) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Tasa de siniestralidad	28,36%	45,06%	58,89%
Liquidez	1,27	1,05	-17,32%
ROE	1,55%	1,83%	18,06%
ROA	0,67%	0,72%	7,46%

Fuente y elaboración: INSP

La tasa de siniestralidad de la compañía presenta un aumento del 58,89% con relación al 2013 indicándonos que se ha producido un aumento en el costo del siniestro. Con relación a los indicadores de rentabilidad tanto de los accionistas como de activos presentan un crecimiento del 18,06% y 7,46% respectivamente con relación al 2013.

**9.2.25. MAPFRE ATLAS COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencias	8
Matriz	1
Sucursal	1
Total	10
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	144

Mediante Resolución No.84-170-S, del 23 de mayo de 1984, se aprobó la apertura en la ciudad de Guayaquil de la Compañía Anónima denominada Atlas Compañía de Seguros S.A.

Se realiza un cambio en su denominación por la de Mapfre Atlas Compañía de Seguros S.A. aprobada con Resolución No. SBS-INSP-2010-037, del 16 de marzo del 2010.

En el ranking según activos totales, se ubica en la posición No. 9 representada por el 3% sobre la participación total del sistema asegurador.

Mantiene ocho agencias a nivel nacional ubicadas en las ciudades de Guayaquil, Manta, Ambato, Cuenca, Loja, Quito Sur, Machala y Santo Domingo de los Tsáchilas.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2013 - 2014
ACTIVO	60,93	58,20	-4,48%
Inversiones	22,31	28,25	26,67%
Deudores por primas	13,19	12,08	-8,39%
PASIVOS	47,12	44,43	-5,71%
Reservas Técnicas	30,18	24,22	-19,75%
Reaseguros y Coaseguros	7,91	11,77	48,75%
PATRIMONIO	13,81	13,77	-0,28%
Capital Pagado	5,00	5,00	0,00%
Reservas	7,32	7,40	1,09%
Resultados	1,49	1,37	-7,96%

Fuente y elaboración: INSP

Las variaciones en la estructura del balance entre los años 2013 y 2014 fueron positivas, a excepción de las cuentas deudores por primas del activo, reservas técnicas del pasivo y resultados del rubro de patrimonio.



El total del activo presentó un decrecimiento del 4,48% con relación al mes y año anterior. Las variaciones de las cuentas más significativas de este grupo son: Inversiones registró aumentó en 26,67%, deudores por primas registró decrecimiento en 8,39%, deudores por reaseguros y coaseguros disminuyó con relación a diciembre del 2013.

El rubro del pasivo presentó disminución en 5,71% entre las variaciones más significativas están las cuentas de reaseguros y coaseguros que incrementó en 48,75% y otras primas por pagar se redujo en 89% con respecto al mes de diciembre del 2013.

b) Estado Técnico Financiero

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Prima Neta Emitida	59,06	61,89	4,79%
Margen de Contribución	10,11	8,49	-16,05%
Resultado Técnico Financiero	3,57	1,58	-55,75%

Fuente y elaboración: INSP

La prima neta emitida se incrementa 4,79%, ha obtenido un margen de contribución y resultado técnico negativo debido a que los costos generados en la actividad del negocio de seguros es mayor a los ingresos.

c) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Tasa de siniestralidad	53,26%	62,75%	17,81%
Liquidez	0,98	1,06	7,93%
ROE	11,83%	3,81%	-67,79%
ROA	2,54%	0,78%	-69,29%

Fuente y elaboración: INSP

Los índices de rentabilidad de las operaciones y de los accionistas han decrecido notablemente por afectación negativa en el margen de contribución y en los resultados comparados con el período anterior, situación que también se ve reflejada en la tasa de siniestralidad que al 2014 aumentó en un 17,81%.



9.2.26. SEGUROS ORIENTE S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Matriz	1
Sucursal	1
Total	2
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	124

La Compañía de Seguros Oriente S.A, fue constituida en la ciudad de Quito el 31 de mayo de 1977, con resolución N° 77-56-S, y cambió la denominación a Seguros Oriente S.A. el 10 de julio de 2001 mediante resolución SB-INS-2001-172.

La casa matriz está en el Distrito Metropolitano de Quito, con Sucursal en Guayaquil, se encuentra en el puesto 17 en el ranking de compañías de seguros por total de activos, al 31 de diciembre del 2014 mantuvo 124 empleados.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	36,28	39,01	7,52%
Inversiones	9,43	9,47	0,41%
Deudores por primas	8,29	8,77	5,82%
PASIVO	33,00	34,01	3,09%
Reservas Técnicas	9,77	16,33	67,11%
Reaseguros y Coaseguros	17,03	9,30	-45,30%
PATRIMONIO	3,28	4,99	52,07%
Capital Pagado	2,68	3,76	40,20%
Reservas	3,30	5,13	55,48%
Resultados	-2,70	-3,90	44,46%

Fuente y elaboración: INSP

Respecto del activo las inversiones han experimentado un incremento de 0,41%, siendo los títulos de deuda emitidos y garantizados por el Estado los que en el cuarto trimestre presentan el mayor incremento. Los deudores por primas tienen un comportamiento propio del negocio. En el pasivo las reservas técnicas incrementaron en el 67,11% por la creación de la reserva para obligaciones de siniestros pendientes. El incremento de capital fue producto de un aporte de capital fresco de los accionistas.



b) Estado Técnico Financiero

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2014-2013
Prima Neta Emitida	38,08	27,06	-28,94%
Margen de Contribución	4,75	3,91	-17,55%
Resultado Técnico Financiero	-2,68	-3,01	12,28%

Fuente y elaboración: INSP

La aseguradora presenta una decremento de 28,94% en prima neta emitida respecto del ejercicio 2013, debido a la cesión parcial de la cartera de riesgos del ramo de vehículos a QBE Seguros Colonial. El ramo de vehículos es el que coadyuva a que el resultado técnico sea negativo así como los elevados gastos de administración.

c) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2014-2013
Tasa de siniestralidad	50,36%	51,37%	2,02%
Liquidez	0,88	1,02	15,88%
ROE	-45,55%	-32,21%	-29,28%
ROA	-6,89%	-3,50%	-49,20%

Fuente y elaboración: INSP

En Seguros Oriente el indicador de tasa de siniestralidad se incrementa, lo que significa que los siniestros asumidos por la compañía representan el 51,37% siendo los ramos de mayor siniestralidad accidentes personales, vehículos, robo; el indicador de liquidez ha mejorado respecto del ejercicio 2013, puede cubrir las obligaciones de corto plazo, el ROE Y ROA son negativos por las pérdidas del ejercicio obtenidas a diciembre 2013 y 2014.



9.2.27. PAN AMERICAN LIFE INSURANCE COMPANY

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencia	1
Sucursal	1
Total	2
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	96

Pan American Life Insurance Company se constituyó como Sucursal en Ecuador de Pan American Life Insurance Company de New Orleans, el 10 de octubre del 1956 y fue autorizada para operar en los ramos de vida, salud y accidentes personales; tiene presencia en la ciudad de Quito y Guayaquil a través de su oficina de servicios. A nivel nacional cuenta con 96 empleados. La compañía está rankeada según sus activos en el puesto 22.

Es importante mencionar que actualmente Pan American Life Ins. Co. está realizando los trámites legales correspondientes para constituirse como compañía de seguros ecuatoriana.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2013 - 2014
ACTIVO	30,14	23,98	-20,46%
Inversiones	23,56	19,20	-18,51%
Deudores por primas	1,59	2,59	62,79%
PASIVOS	22,93	13,33	-41,86%
Reservas Técnicas	12,25	8,96	-26,86%
Reaseguros y Coaseguros	7,69	1,84	-76,04%
PATRIMONIO	7,22	10,65	47,49%
Capital Pagado	2,96	2,96	0,00%
Reservas	1,70	6,91	306,98%
Resultados	2,56	0,77	-69,90%

Fuente y elaboración: INSP

La compañía cuenta con suficientes activos para hacer frente a sus obligaciones; sin embargo sus activos decrecieron en 20,46% con relación al 2013 al igual que sus pasivos en 41,86%. Las inversiones de la compañía decrecen en el 18,51%.

La cartera por cobrar de la compañía tuvo un significativo incremento, dado principalmente por el aumento de las primas por cobrar que en relación al año anterior presenta una subida del 62,79%.



La compañía registra el 32,78% menos de reservas técnicas con relación al período anterior, donde se evidencia un decremento del 43% en las reservas para siniestros pendientes.

Existe un fuerte decremento en la cuenta reaseguros y coaseguros, producto de un cambio en la política reaseguros, que evidencia que la compañía cede menos al reasegurador, y retiene alrededor del 75%.

El patrimonio de la compañía se ha visto incrementado en el 47,49%. En diciembre del 2014 la compañía inyectó capital fresco registrado en la cuenta Aportes de Accionistas por el valor de US\$ 3,5 millones.

A diciembre del 2014, Pan American Life registra una disminución del 69,90% de sus resultados con relación al período anterior.

b) Estado Técnico Financiero

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Prima Neta Emitida	51,01	43,75	-14,23%
Margen de Contribución	3,17	4,77	50,40%
Resultado Técnico Financiero	-0,46	0,43	-195,15%

Fuente y elaboración: INSP

La producción de la compañía sufrió una disminución del 14,23% con relación al 2013. El ramo de vida individual fue el más afectado, con el 33% de decremento.

El resultado técnico de la compañía fue positivo con relación al año anterior; de igual forma el resultado del ejercicio registró cifras positivas en este año.

c) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Tasa de siniestralidad	72,11%	69,99%	-2,94%
Liquidez	1,22	1,55	27,05%
ROE	-4,05%	-3,24%	-20,00%
ROA	-1,58%	-1,17%	-25,95%

Fuente y elaboración: INSP

La compañía cuenta con una suficiente capacidad para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, sin embargo el ROE y el ROA son negativos en razón que la compañía registró pérdidas. La siniestralidad disminuyó en 2,94% con relación al período anterior; sin embargo con relación al mercado (43,76%), es una siniestralidad elevada.



9.2.28. SEGUROS DEL PICHINCHA S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Matriz	1
Sucursal	1
TOTAL	2
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	326

Seguros del Pichincha fue constituida en la ciudad de Quito el 3 de febrero de 1995, mantiene su casa matriz en la ciudad de Quito, además tiene presencia en el mercado nacional en Guayaquil como sucursal. Las oficinas de Cuenca, Manta y Portoviejo no se consideran sucursales.

Se encuentra en el puesto 5 en el ranking de compañías de seguros por total de activos.

Al 31 de diciembre del 2014 a nivel nacional mantuvo 326 empleados.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2013 - 2014
ACTIVO	80,99	97,79	20,74%
Inversiones	58,76	58,98	0,38%
Deudores por primas	2,46	2,53	3,03%
PASIVOS	50,85	70,19	38,04%
Reservas Técnicas	30,05	38,55	28,28%
Reaseguros y Coaseguros	0,74	0,79	7,67%
PATRIMONIO	30,15	27,60	-8,43%
Capital Pagado	8,00	8,00	0,00%
Reservas	12,25	12,99	6,00%
Resultados	9,89	6,61	-33,13%

Fuente y elaboración: INSP

La compañía presenta una disminución de inversiones en 0,38% y un incremento en la cuenta deudores por primas en un 3,03%. En el pasivo se observa que las reservas técnicas han crecido en 28,28% que no se corresponde con la disminución de inversiones. Reaseguros y coaseguros crecieron en 7,67%. Los resultados son positivos en US\$ 6,61 millones aunque han decrecido en -33,13% con relación al año 2013.



b) Estado Técnico Financiero

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2013 – 2014
Prima Neta Emitida	81,99	93,79	14,39%
Margen de Contribución	38,08	41,01	7,69%
Resultado Técnico Financiero	21,99	26,56	20,74%

Fuente y elaboración: INSP

La aseguradora presenta un crecimiento en las principales cuentas del estado técnico financiero al captar un mayor porcentaje de primas en 14,39%, crece en el margen de contribución en 7,69% y presenta un incremento del 20,74% en el resultado técnico financiero, no así los resultados del ejercicio 2014 que si bien es cierto son positivos, la variación porcentual con relación al año 2013 es negativa en 33,13% debido a que las utilidades crecieron en menor porcentaje.

c) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2013 – 2014
Tasa de siniestralidad	32,70%	30,50%	-6,74%
Liquidez	1,39	1,13	-18,59%
ROE	43,31%	23,69%	-45,30%
ROA	14,60%	7,41%	-49,26%

Fuente y elaboración: INSP

Seguros del Pichincha presenta una caída importante del 45,30% en el retorno para sus accionistas en el año 2014 con relación al 2013, sin embargo el beneficio es del 23,69%. Respecto al retorno sobre activos, este representa el 7,41%, con una disminución del 49,26% con relación al año 2013, aunque igualmente son índices positivos. La tasa de siniestralidad ha disminuido y registra un buen nivel (30,50%) y la liquidez de 1,13 significa que tiene recursos para cubrir sus obligaciones de corto plazo.



9.2.29. QBE SEGUROS COLONIAL S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencias	6
Matriz	1
Sucursales	7
Total	14
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	383

Seguros Colonial fue constituida el 17 de Septiembre de 1992, y autorizada por parte la Superintendencia de Bancos mediante Resolución N° 92-316 S de 13 de octubre de 1992.

QBE Insurance Group Limited, quienes operan en el sector asegurador y reasegurador mundial, adquieren, en el año 2010, Seguros Colonial la mayor empresa aseguradora del Ecuador con 13 agencias a nivel nacional, cambiando la razón social, de Seguros Colonial Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. a QBE Seguros Colonial S.A. mediante Resolución N° SBS-INSP-2011-274 de 26 de octubre del 2011.

a) Situación Financiera

El portafolio de inversiones obligatorias se mantiene prácticamente con la misma estructura a lo largo del año, esto es el 90,86% (US\$ 76 millones) se concentra en: títulos representativos de captaciones del sistema financiero 39,98% (US\$ 33 millones); inversiones en el Estado 15,89% (US\$ 13 millones), obligaciones emitidas por empresas bajo control Superintendencia de Compañías 11,41% (US\$ 9 millones) e inversiones en bienes raíces 23,58% (US\$ 19 millones).

La compañía procedió a reclasificar la cartera de primas sobre la base de lo que establece el catálogo único de cuentas, es decir considerar primas por vencer a aquellas que tengan un vencimiento superior a 60 días, cambio que mejora su liquidez y capital de trabajo.



ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2013 - 2014
ACTIVO	145,33	171,87	18,26%
Inversiones	78,26	89,21	13,98%
Deudores por primas	38,71	41,59	7,43%
PASIVOS	118,02	140,36	18,92%
Reservas Técnicas	68,91	70,19	1,86%
Reaseguros y Coaseguros	14,88	30,68	106,21%
PATRIMONIO	27,30	31,51	15,42%
Capital Pagado	13,15	16,15	22,82%
Reservas	18,93	19,76	4,38%
Resultados	-3,94	-4,40	11,67%

Fuente y elaboración: INSP

La compañía registra un aumento de capital de US\$ 3 millones aprobado con Resolución N°-DTL-2014-641 de 25 de julio del 2014, quedando un valor de US\$ 1,4 millones registrado en la cuenta Aportes Accionistas para el trámite pertinente de aumento de capital. Registra utilidad de US\$ 2,5 millones.

La compañía suscribe un contrato de compra venta de la cartera de vehículos de Seguros Oriente S.A. por un valor de US\$ 2,4 millones, en concordancia con la autorización dada por la Superintendencia de Poder de Mercado; dicha transacción desde el punto de vista contable afecta las cuentas de Otras Reservas por US\$ 1,7 millones y la cuenta Otras cuentas diferidas por US\$ 1,2 millones

b) Estado Técnico Financiero

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Prima Neta Emitida	155,19	154,70	-0,32%
Margen de Contribución	21,74	36,42	67,52%
Resultado Técnico Financiero	2,42	15,54	543,01%

Fuente y elaboración: INSP

Se observa una disminución en el primaje emitido que obedece fundamentalmente a la contracción del cartera de los siguientes ramos: accidentes personales, aviación, equipo y maquinaria contratistas, incendio y líneas aliadas, SOAT, buen uso anticipo, transporte, cumplimiento de contrato, responsabilidad civil equipo electrónico, todo riesgo petrolero, robo, todo riesgo contratista, marítimo, obra civil terminada, lucro cesante riesgo catastrófico, fidelidad, montaje maquinaria, garantía aduanera, lucro cesante



por incendio, BBB, seriedad de oferta y riesgos especiales, disminuciones que se compensan con los significativos incrementos en los ramos de: vehículos, agropecuario y riesgos catastróficos entre los más relevantes, generando el valor señalado.

c) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2013 – 2014
Tasa de siniestralidad	57,96%	41,82%	-27,85%
Liquidez	0,88	1,05	19,01%
ROE	-4,37%	9,11%	-308,37%
ROA	-0,89%	1,55%	-131,62%

Fuente y elaboración: INSP

La disminución de la siniestralidad obedece a la disminución del costo de siniestros de los ramos de vehículos, cumplimiento de contrato e incendio y líneas aliadas que generan tasas de siniestralidad inferiores a las registradas en el año 2013; se observa un decrecimiento de la rentabilidad de operaciones que proviene de la utilidad de US\$ 2,5 millones generada en el año 2014 frente al primaje que también bajó en este período; mientras que por el lado del accionista la rentabilidad se incrementó por efecto de la utilidad obtenida de US\$ 2,5 millones.



9.2.30. ROCAFUERTE SEGUROS S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencia	1
Matriz	1
Sucursal	2
Total	4
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	102

El 22 de marzo de 1967 se constituye la compañía Seguros Rocafuerte S.A., siendo aprobada por este organismo de control el 18 de abril de 1967 mediante resolución No. 6719-S.

Mediante resolución No. SBS-INSP-2008-075 del 22 de febrero del 2008 se aprueba el cambio de denominación social a Rocafuerte Seguros S.A.

Al 31 de diciembre del 2014 representa el 2,59% del total de activos del sistema, ubicándose en la posición 13.

Su matriz se ubica en la ciudad de Guayaquil, manteniendo 102 empleados a nivel nacional al 31 de diciembre del 2014.

a) Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2014 se evidencia un aumento del 56,10% en los activos como resultado de un aumento en los deudores por primas producto de un crecimiento en la producción.

Con relación al pasivo este presenta un principal crecimiento en la cuenta de reaseguros y coaseguros cedidos también como resultado de un aumento en la producción de la compañía.

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2013 - 2014
ACTIVO	32,64	50,94	56,10%
Inversiones	14,18	16,99	19,86%
Deudores por primas	6,19	19,31	212,03%
PASIVOS	21,74	35,08	61,40%
Reservas Técnicas	12,46	12,96	4,04%
Reaseguros y Coaseguros	3,29	14,90	353,51%
PATRIMONIO	10,90	15,86	45,54%
Capital Pagado	4,96	4,96	0,00%
Reservas	3,63	4,36	20,06%
Resultados	2,30	6,53	184,03%

Fuente y elaboración: INSP



El patrimonio presenta un aumento del 45,54% con relación al 2013 como resultado de una mejora significativa en el resultado del ejercicio.

b) Estado Técnico Financiero

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2013 – 2014
Prima Neta Emitida	44,05	56,56	28,41%
Margen de Contribución	9,83	15,75	60,21%
Resultado Técnico Financiero	4,88	9,43	93,14%

Fuente y elaboración: INSP

Roca fuerte Seguros presenta una mejora significativa en su rentabilidad como resultado de un aumento de la producción en un 38% en comparación con el 2013, lo que acompañado con una disminución en el costo del siniestro así como una mejora en el resultado de intermediación permitieron obtener un resultado técnico positivo

c) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2013 – 2014
Tasa de siniestralidad	37,22%	24,63%	-33,83%
Liquidez	1,08	1,11	3,35%
ROE	19,32%	31,83%	64,77%
ROA	5,85%	9,46%	61,82%

Fuente y elaboración: INSP

Al 31 de diciembre del 2014, la utilidad de la compañía presenta una mejora significativa, la cual se ve reflejada en sus indicadores de rentabilidad tanto para los accionistas como activos así como la disminución de su tasa de siniestralidad.



9.2.31. SEGUROS SUCRE S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencia	8
Matriz	1
Sucursal	1
Total	10
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	215

Seguros Sucre S.A. se constituye el 25 de noviembre de 1.975, en la ciudad de Guayaquil.

Ocupa el primer lugar del ranking a nivel nacional de activos totales.

Tiene oficinas en las ciudades de Quito, Cuenca, Machala, Manta, Ambato, Ibarra, Santo Domingo y Riobamba y cuenta con 215 empleados a nivel nacional.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2013 - 2014
ACTIVO	204,73	283,43	38,44%
Inversiones	55,47	54,48	-1,79%
Deudores por primas	71,61	109,07	52,31%
PASIVOS	167,83	229,21	36,58%
Reservas Técnicas	54,59	87,71	60,65%
Reaseguros y Coaseguros	87,78	95,27	8,53%
PATRIMONIO	36,91	54,21	46,89%
Capital Pagado	4,60	14,60	217,39%
Reservas	27,19	25,96	-4,49%
Resultados	5,12	13,65	166,52%

Fuente y elaboración: INSP

Las inversiones representan el 19% del activo, de las cuales el 83% corresponden a inversiones financieras. Presentan una disminución del 1,79% con relación al año 2013.

Los deudores por primas alcanzan el 38%, con un 34% de cartera vencida. Esta cuenta presenta un incremento del 52,31%, con relación al año 2013.

Las reservas técnicas, representan el 38% del pasivo, de los cuales el 90% se concentra en la cuenta reservas para obligaciones de siniestros pendientes, mientras que la cuenta reaseguros y coaseguros Cedidos alcanza el 42% del pasivo.



Dentro del patrimonio la cuenta con mayor representatividad son las reservas que contabilizan el 48%, principalmente por las reservas especiales que alcanzan el 70% de estas, seguido del capital pagado con el 27%, el mismo que se incrementó en 217,39%, en octubre del presente año.

Los resultados acumulados registran el 25% del patrimonio. Cabe señalar que el patrimonio de la entidad aumentó en el 46,89% comparado con el año anterior, el incremento es por el resultado del presente ejercicio y el aumento de capital, antes mencionado.

b) Estado Técnico Financiero

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2013 – 2014
Prima Neta Emitida	186,50	193,54	3,77%
Margen de Contribución	24,72	35,36	43,06%
Resultado Técnico Financiero	10,05	21,52	114,24%

Fuente y elaboración: INSP

De la prima neta emitida la compañía cede a los reaseguradores el 87% y los costos por siniestros consumen el 7% de dicha prima. Los gastos de administración representan el 39% del margen de contribución. Los impuestos y contribuciones pagados por la aseguradora en el presente período alcanzan el 31% del resultado técnico.

c) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2013 – 2014
Tasa de siniestralidad	58,20%	59,53%	2,29%
Liquidez	1,04	1,05	0,96%
ROE	21,08%	35,29%	67,41%
ROA	4,02%	5,91%	47,01%

Fuente y elaboración: INSP

La rentabilidad de los accionistas y de los activos, se encuentran dentro de los límites del sistema. La liquidez se presenta ligeramente por debajo del sistema, debido a la cartera vencida, sin embargo la aseguradora está en capacidad de cumplir, con sus obligaciones a corto plazo.

La siniestralidad es superior al sistema y aumentó en 2,29% comparada con el año 2013. Los costos de siniestros disminuyeron en 26% comparado con el año 2013. Sin embargo hay que mencionar que la retención de primas también disminuyó en 18%.



9.2.32. SWEADEN COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencia	5
Matriz	1
Sucursales	2
TOTAL	8
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	93

Sweaden Compañía de Seguros y Reaseguros S.A., se constituyó mediante escritura pública autorizada por el notario décimo sexto del cantón Quito, el 4 de septiembre de 2007, inscrita en el Registro Mercantil el primero de octubre del mismo año.

Su matriz está ubicada en la ciudad de Quito, tiene 8 oficinas en las ciudades de Quito, Ambato, Guayaquil, Riobamba, Latacunga, Ibarra, Manta y Esmeraldas, y cuenta con 93 empleados a nivel nacional.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2013 - 2014
ACTIVO	16,63	20,90	25,63%
Inversiones	9,14	10,17	11,20%
Deudores por primas	4,83	6,91	43,01%
PASIVOS	12,05	15,21	26,20%
Reservas Técnicas	5,44	5,35	-1,59%
Reaseguros y Coaseguros	3,68	7,08	92,20%
PATRIMONIO	4,58	5,69	24,13%
Capital Pagado	1,36	1,76	29,15%
Reservas	2,66	2,68	1,03%
Resultados	0,57	1,25	120,41%

Fuente y elaboración: INSP

La Compañía incrementó el total activo y las inversiones en 25,63% y 11,20%, respectivamente en el 2014 respecto al 2013, debido a la aprobación de aumento de capital en el mes de marzo de 2014. La aseguradora en lo que va del año 2014 no ha presentado déficit de inversiones. El total pasivo y reaseguros se incrementaron en 26,20% y 92,20% en el 2014 respecto al 2013 por el incremento de la producción y la gestión de reaseguros en el 2014, mientras que las reservas técnicas decrecieron en 1,59% en el año 2014 respecto al 2013. El total patrimonio se incrementó en 24,13% en el 2014 respecto al 2013 por la aprobación del aumento de capital, la reserva legal y el resultado del ejercicio.



b) Estado Técnico Financiero

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2013 – 2014
Prima Neta Emitida	17,06	20,46	19,91%
Margen de Contribución	3,74	4,84	29,56%
Resultado Técnico Financiero	0,70	1,31	88,48%

Fuente y elaboración: INSP

El resultado técnico financiero de USD 1,31 millones, se incrementó en 88,48% en el año 2014 respecto al 2013, debido al incremento de la prima neta emitida en 19,91% y en incremento del margen de contribución en 29,56%, indicadores que han variado a la par y derivan en la efectividad de la administración en el manejo de venta de pólizas y siniestros lo que genera utilidades, reflejándose lo antes dicho financieramente en el incremento de la prima neta emitida en 19,91%, la disminución en 26,81% de la tasa de siniestralidad, y el crecimiento del ROE en 89,52%.

c) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2013 – 2014
Tasa de siniestralidad	50,42%	36,90%	-26,81%
Liquidez	1,19	1,18	-0,30%
ROE	14,92%	28,27%	89,52%
ROA	3,24%	6,47%	99,60%

Fuente y elaboración: INSP

Presenta un disminución en la tasa siniestralidad del 26,81% en el 2014 respecto al 2013, debido a la gestión en la administración del reaseguro en el año 2014, el índice de liquidez se ha mantenido estable en el año 2014 respecto al 2013 presentando un leve decremento de 0,30%, el índice ROA se ha incrementado en 99,60% en el 2014 respecto al 2013, índice que refleja de igual manera el crecimiento del resultado técnico en 88,48% en igual período, el índice ROE se ha incrementado en 89,52% en el 2014 con respecto al año 2013.



9.2.33. TOPSEG COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencias	4
Matriz	1
Total	5
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	55

Con resolución No. SBS-INSP-2006-401, del 31 de octubre del año 2006, la Intendencia Nacional de Seguros Privados, aprueba el cambio de denominación de Seguros Continental Compañía Anónima- Contiseguros, por Topseg Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.

Se encuentra en el puesto 30 del ranking de compañías de seguros por total de activos.

Mantiene su casa matriz en la ciudad de Quito, cuenta con 4 Agencias, ubicadas en la ciudades de: Portoviejo, Loja, Ambato y Puyo, al 31 de diciembre del 2014 mantuvo 55 empleados.

a) Situación Financiera

El activo en el año 2014 está compuesto principalmente por el rubro de inversiones, incrementando un 27,36% respecto del año 2013, lo que ha permitido a la Compañía mantener un excedente en las inversiones para respaldar sus operaciones.

El principal rubro del pasivo es reaseguros y coaseguros cedidos, que son obligaciones que mantiene la compañía por concepto de cesiones y retrocesiones, obtuvo un incremento del 24,45% con respecto al año anterior. El crecimiento del patrimonio para el 2014 fue de 38,07% lo que muestra el interés de los accionistas en fortalecer a la Empresa.



ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2013 - 2014
ACTIVO	7,51	9,12	21,31%
Inversiones	3,59	4,57	27,36%
Deudores por primas	3,02	3,69	22,06%
PASIVOS	3,39	3,42	0,91%
Reservas Técnicas	0,93	0,43	-53,56%
Reaseguros y Coaseguros	0,82	1,02	24,45%
PATRIMONIO	4,13	5,70	38,07%
Capital Pagado	1,83	1,83	0,00%
Reservas	0,98	2,05	109,76%
Resultados	1,32	1,81	37,73%

Fuente y elaboración: INSP

b) Estado Técnico Financiero

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Prima Neta Emitida	10,15	7,98	-21,36%
Margen de Contribución	3,07	3,48	13,22%
Resultado Técnico Financiero	0,76	1,14	50,29%

Fuente y elaboración: INSP

La compañía presenta una disminución en la prima neta emitida, su resultado técnico así como el resultado del ejercicio mejoran significativamente en relación a los resultados del año 2013.

c) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Tasa de siniestralidad	36,45%	-4,49%	-112,32%
Liquidez	0,93	1,75	88,17%
ROE	10,21%	11,80%	15,57%
ROA	4,88%	6,24%	27,87%

Fuente y elaboración: INSP

La tasa de siniestralidad como se puede observar disminuyó en 112,32%, debido a las gestiones realizadas por la Compañía en la recuperación de siniestros.

El índice de liquidez del 2014 es de 1,75, existiendo un comportamiento positivo respecto al ejercicio 2013 que equivale a 88,17% de crecimiento, reflejando que la compañía ha cubierto sus obligaciones de corto plazo.

Los indicadores ROE ROA, son positivos por la utilidad del ejercicio obtenida en el 2013 y 2014.



9.2.34. SEGUROS UNIDOS S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencia	2
Matriz	1
Sucursal	
Total	3
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	116

Seguros Unidos S.A., empezó como Commercial Union, una de las principales compañías aseguradoras inglesas, se estableció en Ecuador en 1886, convirtiéndose en líder del desarrollo del sector asegurador.

En 1994, debido a una decisión estratégica de Commercial Union, se comunicó el retiro de sus operaciones en toda Latinoamérica. La compañía fue adquirida por el Grupo Eljuri y aprobada la constitución por parte de la Superintendencia de Bancos, mediante Resolución N° 94-376-S de 28 de octubre de 1994; en 1995 cambia de razón social de Seguros Unidos del Austro S.A. a Seguros Unidos S.A. mediante Resolución N° 95-508-S de 28 de diciembre del 1995.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2013 - 2014
ACTIVO	77,19	78,24	1,36%
Inversiones	43,76	45,09	3,04%
Deudores por primas	9,92	5,77	-41,88%
PASIVOS	61,36	57,84	-5,73%
Reservas Técnicas	10,87	16,32	50,08%
Reaseguros y Coaseguros	18,38	13,69	-25,51%
PATRIMONIO	15,84	20,40	28,84%
Capital Pagado	5,67	5,67	0,00%
Reservas	8,10	10,58	30,54%
Resultados	2,07	4,16	101,31%

Fuente y elaboración: INSP

No registra deficiencia de inversión obligatoria, prácticamente el 70% de su portafolio se concentra en inversiones en títulos representativos de captaciones 39,27% y Obligaciones emitidas por empresas bajo control Superintendencia de Compañías 29,75%.



El incremento de la reserva técnica obedece a la disposición de este Organismo de Control respecto de la retención del 95% del ramo de vehículos.

Generan una utilidad de US\$ 4,16 millones proveniente de la utilidad técnica, en cuya estructura se evidencia que los ramos de mayor resultado técnico son: vida en grupo, responsabilidad civil y SOAT.

b) Estado Técnico Financiero

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Prima Neta Emitida	61,42	64,34	4,77%
Margen de Contribución	8,32	9,54	14,62%
Resultado Técnico Financiero	5,42	6,34	16,92%
Resultado del Ejercicio	2,57	4,62	79,77%

Fuente y elaboración: INSP

La prima emitida demuestra que su principal fuente de ingresos se centra en el ramo de vehículos que concentra el 42,9% de la producción y genera un resultado técnico de US\$ 0,56 millones.

c) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Tasa de siniestralidad	57,17%	53,64%	-6,17%
Liquidez	1,64	1,65	0,52%
ROE	15,24%	26,19%	71,88%
ROA	3,07%	5,16%	68,27%

Fuente y elaboración: INSP

Dentro de la estructura de la siniestralidad se observa que vehículos tiene una siniestralidad de 81,53%, por el alto costo de siniestros que asciende US\$ 7,7 millones.

Los indicadores de liquidez se mantienen estables con un ligero incremento; el indicador de rentabilidad de accionistas se incrementa debido a que las utilidades generadas durante el período 2014 alcanzan los US\$ 4,15 millones, prácticamente el doble de la utilidad alcanzada en el 2013; la variación en los activos proviene de un mejor manejo de su portafolio de inversiones.



9.2.35. VAZSEGUROS S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS

OFICINAS	Diciembre 2014
Agencia	3
Matriz	1
Sucursal	0
Total	4
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	49

Vazseguros S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros, fue constituida en la ciudad de Cuenca el 20 de noviembre de 2002, y aprobada para su funcionamiento por este Organismo de control con Resolución SBS-INS-2002-0873.

Dentro del ranking de activos del sistema asegurador ocupa el puesto 23. Tiene 3 agencias a nivel nacional en las ciudades de Quito, Guayaquil y Loja.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2013 - 2014
ACTIVO	19,87	21,84	9,90%
Inversiones	9,64	10,24	6,27%
Deudores por primas	6,79	6,75	-0,54%
PASIVOS	14,44	16,00	10,79%
Reservas Técnicas	5,94	5,91	-0,43%
Reaseguros y Coaseguros	0,81	2,54	211,77%
PATRIMONIO	5,43	5,84	7,52%
Capital Pagado	2,66	2,66	0,00%
Reservas	1,84	2,30	25,17%
Resultados	0,93	0,87	-5,83%

Fuente y elaboración: INSP

Los activos de la empresa reflejan un incremento del 9,90% con relación al 2013, como resultado de un incremento en las inversiones del 6,27%.

Con relación al pasivo se ha incrementado en un 10,79%, como resultado de un aumento en la cuenta de reaseguro y coaseguro cedido.

Vazseguros S.A. al 31 de diciembre del 2014 presenta un aumento del 7,52% en su patrimonio producto de un aumento en las reservas.



b) Estado Técnico Financiero

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2013 – 2014
Prima Neta Emitida	11,88	13,41	12,95%
Margen de Contribución	2,77	2,89	4,26%
Resultado Técnico Financiero	0,77	0,77	-0,01%

Fuente y elaboración: INSP

La prima emitida de Vazseguros S.A., presenta una disminución del 12,95% como resultado de un aumento en la cesión de reaseguros con relación al año 2013. Con relación al margen de contribución presenta un incremento del 4,26% producto de un mejoramiento en el resultado de intermediación.

c) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2013 – 2014
Tasa de siniestralidad	50,16	62,17	23,94%
Liquidez	1,88	1,71	-9,04%
ROE	20,71	17,32	-16,37%
ROA	5,01	4,23	-15,57%

Fuente y elaboración: INSP

En lo que se refiere a los indicadores financieros, la empresa presenta un incremento en el índice de siniestralidad en 23,94%. Con relación a la rentabilidad sobre los accionistas y activos se evidencia una disminución de 8,55% y 45,91% respectivamente.



9.3. Desempeño de las Reaseguradoras

9.3.1. REASEGURADORA DEL ECUADOR S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Matriz	1
Total	1
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	13

Compañía Reaseguradora del Ecuador S.A. nace el 3 de marzo de 1.977, está ubicada en el primer lugar del ranking a nivel nacional, según los activos totales de las reaseguradoras.

La matriz se encuentra ubicada en la ciudad de Guayaquil, y al 31 de diciembre del 2014 mantenía 13 empleados.

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2013 - 2014
ACTIVO	16,23	17,48	7,69%
Inversiones	10,28	11,15	8,52%
Deudores por primas	-	-	
PASIVOS	9,79	10,45	6,71%
Reservas Técnicas	6,73	7,14	6,00%
Reaseguros y Coaseguros	1,26	1,16	-8,27%
PATRIMONIO	6,44	7,03	9,18%
Capital Pagado	1,53	1,53	0,00%
Reservas	0,82	0,91	10,31%
Resultados	4,08	4,59	12,39%

Fuente y elaboración: INSP

Las inversiones representan el 64% del activo, de las cuales el 97% corresponden a inversiones financieras, con mayor peso dentro de los activos. Presentan un incremento del 8,52% con relación al año 2013.

Las reservas técnicas, representan el 68% del pasivo, de los cuales el 35% se concentra en la cuenta reservas para obligaciones de siniestros pendientes, mientras que la cuenta reaseguros y coaseguros cedidos alcanza el 11% del pasivo.



Dentro del patrimonio la cuenta con mayor representatividad son los resultados acumulados, que alcanzan el 65%, le sigue el capital pagado con el 22%. Cabe señalar que el patrimonio de la entidad aumentó el 9,18% comparado con el año anterior, el incremento es por el resultado del presente ejercicio.

b) Estado Técnico Financiero

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Prima Neta Emitida	16,72	16,12	-3,60%
Margen de Contribución	3,39	3,47	2,43%
Resultado Técnico Financiero	2,67	2,56	-3,93%

Fuente y elaboración: INSP

De la prima neta emitida la compañía cede a los reaseguradores el 19% y los costos por siniestros consumen el 21% de dicha prima. Los gastos de administración representan el 26% del margen de contribución. Los impuestos y contribuciones pagados por la aseguradora en presente período alcanzan el 20% del resultado técnico.

c) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Tasa de siniestralidad	22,83%	27,47%	20,32%
Liquidez	157,00%	157,00%	0,00%
ROE	20,80%	15,82%	-23,94%
ROA	6,79%	5,46%	-19,59%

Fuente y elaboración: INSP

Los indicadores relevantes se encuentran dentro del sistema. La rentabilidad para los accionistas y activos han disminuido con relación al año anterior y se ha incrementado la tasa de siniestralidad.



9.3.2. UNIVERSAL COMPAÑÍA DE REASEGUROS S.A.

OFICINAS	Diciembre 2014
Matriz	1
Total	1
PERSONAL	Número
Total a Nivel Nacional	14

Se constituyó en 1990, tiene presencia nacional y su matriz funciona en Quito.

a) Situación Financiera

El activo de la compañía se incrementó en 18,60% principalmente por el aumento en inversiones en activos fijos bienes raíces 46,02%; inmuebles terminados 48,72% y vehículos 158,42%.

El pasivo se incrementó en 19,73% por el aumento en reservas técnicas de reservas para obligaciones de siniestros pendientes 35,24%. La cesión de reaseguros no presenta una variación material, su saldo se incrementó en 4,68%.

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2013 - 2014
ACTIVO	11,45	13,59	18,60%
Inversiones	7,12	8,74	22,75%
PASIVOS	7,08	8,48	19,73%
Reservas Técnicas	4,91	6,09	24,13%
Reaseguros y Coaseguros	1,39	1,45	4,68%
PATRIMONIO	4,38	5,11	16,76%
Capital Pagado	2,50	2,50	0,00%
Reservas	1,68	2,09	24,66%
Resultados	0,20	0,52	161,15%

Fuente y elaboración: INSP

El patrimonio se incrementó en un 16,76%, se mantiene el capital pagado en el mismo valor y se incrementan los resultados en 161,15% principalmente porque a diciembre 2014 registra utilidad del ejercicio de US\$ 419 mil incremento del 111,15% respecto a diciembre 2013.



b) Estado Técnico Financiero

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Prima Neta Emitida	8,62	9,19	6,61%
Margen de Contribución	2,46	2,53	2,85%
Resultado Técnico Financiero	0,63	0,83	31,75%

Fuente y elaboración: INSP

La prima neta emitida se incrementó en 6,61%. El ramo de mayor participación en el primaje de la compañía es multiriesgos con una prima neta emitida de US\$ 3,54 millones (38,52%).

El incremento de la utilidad del ejercicio se explica principalmente en el aumento de diciembre 2013 a diciembre 2014 de la prima neta retenida devengada (16,41%); el resultado técnico (29,10%); resultados de inversiones (115,97%) y los egresos disminuyeron de US\$ 147 mil a US\$ 64 mil (56%).

c) Indicadores Financieros

INDICADORES	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Tasa de siniestralidad	26,51%	31,71%	19,63%
Liquidez	1,42	1,45	2,56%
ROE	4,68%	9,07%	93,65%
ROA	1,99%	3,28%	64,89%

Fuente y elaboración: INSP

La tasa de siniestralidad se incrementó en un 19,63%, los ramos con la siniestralidad incurrida más representativa son equipo y maquinaria contratistas (109,08%), transporte (84,77%) y todo riesgo contratistas (51,23%). La tasa de siniestralidad incurrida del sistema a diciembre 2014 es del 23,55%.

La compañía incrementó su indicador de liquidez a 1,45 y el sistema registra a diciembre 2014 (1,52) veces.

De la estructura del activo corriente de US\$ 12,25 millones se determina la siguiente participación: inversiones financieras US\$ 7,80 millones (63,66%); deudores por reaseguros y coaseguros US\$ 3,41 millones (27,79%); deudores varios US\$ 629 mil (5,14%) y caja y bancos US\$ 418 mil (3,41%).

En el pasivo corriente de US\$ 8.44 millones, la participación es: reservas para obligaciones de siniestros pendientes US\$ 3.25 millones (38,51%), reservas de riesgos en curso US\$ 2.46 millones (29,10%), reaseguros y coaseguros cedidos US\$ 1.45 millones (17,21%) y otros pasivos US\$ 898 mil (10,64%).



La rentabilidad para los accionistas en 2014 llegó a 9,07% y registró un incremento respecto de 2013 de 93,65% por el aumento de la utilidad del ejercicio en 111,15%. El sistema registra una tasa de rentabilidad para los accionistas por el capital invertido de 12,97%. La rentabilidad para los accionistas al 31 de diciembre de 2014 es superior a la tasa pasiva referencial del Banco Central del Ecuador de 5,18%.

La rentabilidad de los activos se incrementó en un 64,89% por el aumento en el Activo 18,60% y en la utilidad del ejercicio 161,15%.



10. SISTEMA DE SEGURIDAD SOCIAL

10.1. Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

a) Introducción

EL Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, al formar parte del Sistema Nacional de Seguridad Social su organización y funcionamiento se fundamentan en principios de solidaridad, obligatoriedad, universalidad, equidad, eficiencia, subsidiariedad y suficiencia.

Los fondos del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social más representativos en función del total de activos a diciembre 2014 son: de Invalidez, Vejez y Muerte; Cesantía y Salud que respectivamente mantiene un total de activos (millones) de US\$ 9, 079,98, US\$ 4,595 y US\$ 3, 932,39.

b) Situación Financiera Fondos Administrados Consolidado

En millones de dólares	ADMINISTRADORA CONSOLIDADA		FONDOS CONSOLIDADOS			
	CUENTAS	2013	2014	2013	2014	Variación 2013 - 2014
ACTIVOS		1.686,07	1.829,70	17.980,23	20.560,62	14,35%
Fondos Disponibles		485,26	648,34	92,39	89,90	-2,69%
Inversión Deuda Renta Fija Sector Público		21,54	21,54	12.747,02	14.931,85	17,14%
Cuentas por Cobrar		1.108,16	1.088,31	2.110,69	2.002,24	-5,14%
PASIVOS		1.453,55	1.565,18	6.647,12	8.082,09	21,59%
Cuentas por Pagar		92,39	89,90	1.555,82	1.516,03	-2,56%
PATRIMONIO		114,99	166,69	9.430,64	11.114,28	17,85%
Activo-Pasivo= Patrimonio		232,52	264,53	11.333,11	13.306,73	17,41%
Diferencia No registrada		117,53	97,84	1.902,47	2.186,38	14,92%

Fuente y elaboración: INSS

La cuenta 71, Activo, muestra una variación positiva entre el 2013 a 2014, de 14,35% que equivale aproximadamente a US\$ 2,6 mil millones; fondos disponibles presenta un decremento de 2,69% equivalente a US\$ 2,4 millones; Inversiones en renta fija sector público, siendo la cuenta más representativa del balance presenta una variación positiva del 17,14% que equivale aproximadamente a US\$ 2,19 mil millones, pasando de US\$ 12,74 mil millones a US\$ 14,93 mil millones.



Cuentas por cobrar muestra un decremento del 5,14% entre el año 2013 a 2014, lo que representa US\$ 108 millones.

La cuenta 72, pasivo presenta un incremento de 21,59% pasando de US\$ 6,6 mil millones a US\$ 8,08 mil millones lo que representa US\$ 1,44 mil millones adicionales.

La cuenta por pagar presenta un decremento de 2,56% pasando de US\$ 1,55 millones a US\$ 1.51 millones, lo que equivale a US\$ 39 millones.

La cuenta 73, patrimonio muestra un incremento de 17,85%, que representa a US\$ 1,6 mil pasando de US\$ 9,4 mil millones a US\$ 11,11 mil millones.

c) Estado de Resultados de Fondos Consolidados

CUENTAS - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2013 - 2014
Acreedora	5.878,39	6.413,63	9,11%
Deudora	3.975,92	5.049,39	27,00%

Fuente y elaboración: INSS

La cuenta acreedora, presenta un incremento de 9,11% pasando de US\$ 5,87 mil millones de dólares al 2013 a US\$ 6,41 mil millones, lo que equivale a US\$ 535 millones.

La cuenta deudora, presenta un incremento de 27,41% pasando de US\$ 3,9 mil millones al 2013 a US\$ 5,04 mil millones, lo que equivale a US\$ 1,07 mil millones; principalmente por las prestaciones del IESS, subsidios y programas de prevención de riesgos de trabajo y convenios interinstitucionales entre otros.

d) Indicadores Financieros de Fondos Consolidados

INDICADORES FINANCIEROS	2013	2014
Patrimonio / Activo	52,45%	54,06%
Pasivo / Activo	36,97%	39,31%
Acreedoras - Deudoras	1.902,47	1.364,24
ROA (Nivel de Retorno del Activo)	1,06%	6,64%

Fuente y elaboración: INSS

El total del patrimonio de los fondos sobre el activo total de los Fondos representa al 2013 el 52,45% y al 2014 el 54,06%. El total del pasivos de los Fondos sobre el Activo total de los Fondos representa al 2013 el 36,97% y al 2014 el 39,31%.



El total de las cuentas acreedoras de los Fondos menos el total de las cuentas deudoras de los Fondos representa una variación de US\$ 1.36 mil millones lo que representa una variación del 28,29% entre el 2013 al 2014. El nivel de retorno del activo a diciembre 2014 es de 6,64%.

e) Afiliados y Pensionistas del IESS

AÑO	2011	2012	2013	Diferencia	Variación 2012- 2013
Afiliados Activos	2.321.526	2.476.370	2.819.123	342.753	13,84%
Afiliados Voluntarios	38.926	45.098	45.752	654	1,45%
Total Afiliados	2.360.452	2.521.468	2.864.875	343.407	13,62%
Jubilados por Vejez	186.408	200.192	220.261	20.069	10,02%
Jubilados por Invalidez	14.654	16.020	17.494	1.474	9,20%
Montepío	89.036	93.411	97.190	3.779	4,05%
Total Pensionistas	290.098	309.623	334.945	25.322	8,18%
Afiliados activos por cada jubilado	8,14	8,14	8,55		

Fuente y elaboración: INSS

Los afiliados en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el último periodo que se presentan datos, mantienen un aumento del 13,84%, llegando a los 2,8 millones, mientras que los pensionistas presentan un aumento del 8,18% presentando un incremento del 7,56% llegando a los 334.945 pensionistas.



10.2. Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas

AFILIADOS Y PENSIONISTAS	Diciembre 2014
Oficiales	4.642
Tropa	36.417
Especialistas	798
Total	41.857
Pensionista y Montepío	37.195
RELACIÓN AFILIADOS VS PENSIONISTAS	1,12

El Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA) fue creado mediante la Ley de Seguridad Social de las FF.AA. el 7 de agosto de 1992. Los afiliados que conforman el Instituto son los miembros que pertenecen a las Fuerzas Armadas entre oficiales, tropa y especialistas. Pensionistas por jubilación y montepiados conforman las personas que reciben su pensión. El Instituto entrega a sus afiliados y pensionistas las siguientes prestaciones:

PRESTACIONES
Seguro de retiro (Pensión de retiro militar)
Seguro de invalidez (Pensión de invalidez)
Seguro de montepío (Pensión de montepío)
Seguro de cesantía
Seguro general de salud
Seguro de mortuoria
Seguro de vida militar
Seguro de accidentes profesionales
Fondos de reserva
Fondo de vivienda

Fuente y elaboración: INSS

El ISSFA está administrado por una administradora y contiene 9 fondos los cuales se manejan de forma independiente y se diferencian uno del otro dependiendo de la prestación que entrega, así:



Fondo	Activo	Porcentaje
Funerarias	0,32	0%
Seguro de Vida	12,71	1%
Mortuoria	16,29	1%
Fondo de Reserva	77,88	5%
Seguro de Salud	100,09	6%
Seguro Vivienda	118,35	7%
Seguro Cesantía	272,33	17%
FONIFA	275,51	17%
RIM	729,88	46%
Total	1.603,37	100%

Fuente y elaboración: INSS

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	1.484,17	1.603,37	8,03%
Fondos Disponibles	60,19	115,94	92,62%
Inversiones de deuda renta fija sector privado	246,14	160,71	-34,71%
Inversiones de capital renta variable sector privado	301,55	294,38	-2,38%
Inversiones de deuda renta fija sector público	122,75	127,97	4,25%
Inversiones privativas	698,72	845,86	21,06%
Inventarios	4,27	1,74	-59,25%
Propiedades y equipos especializados	0,29	0,29	-0,56%
Cuentas por cobrar	44,56	54,41	22,12%
Intereses por cobrar	2,23	2,07	-7,01%
Otros activos	3,46	0,00	-100,00%
PASIVOS	256,83	277,61	8,09%
Obligaciones con afiliados	218,00	240,55	10,34%
Prestaciones y beneficios	25,02	17,80	-28,85%
Cuentas por pagar	13,81	19,27	39,49%
PATRIMONIO	1.021,98	1.226,91	20,05%
Fondos capitalizados	991,04	998,54	0,76%
Resultados	0,00	205,22	0,00%
Superávit revaluación	30,93	23,15	-25,15%

Fuente y elaboración: INSS

El incremento en el activo se ha producido principalmente por el aumento de los préstamos, inversiones privativas, que están distribuidos en créditos quirografario e hipotecario. En el pasivo la cuenta más representativa es obligaciones con los afiliados que son las cuentas por pagar que tiene el Instituto con sus afiliados. En el patrimonio el 81% lo constituyen los fondos capitalizados que vienen a ser los aportes de los afiliados.



b) Inversiones Privativas

PRINCIPALES CUENTAS	2013	2014	Variación % 2014-2013
Préstamos quirografarios	330,79	403,99	22,13%
Préstamos hipotecarios	300,23	375,45	25,05%
Inversiones reales en bienes raíces	67,70	66,91	-1,17%
(Provisiones)	0,00	-0,49	11.511,05%

Fuente y Elaboración: Intendencia Nacional de Seguridad Social

El aumento en número de operaciones crediticias se ve reflejado en el incremento del total de préstamos quirografarios, mientras tanto los créditos hipotecarios marcan una disminución mínima.

c) Estado de Resultados

PRINCIPALES CUENTAS - En millones de dólares	2013	2014	Variación % 2014-2013
Ingresos	819,95	771,55	-5,90%
Gastos	614,59	672,70	9,46%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	205,36	98,85	-51,86%

Fuente y elaboración: INSS

En los ingresos existe un pequeño decremento en los ingresos, debido a que prácticamente no ha existido un mayor cambio en el número de aportantes al Instituto.

El aumento del gasto se justifica en el aumento en el número de pensionistas respecto al 2013, lo que conlleva mayores gastos de cesantías y de jubilación de forma mensual.

d) Aportes y Prestaciones

APORTES ISSFA - En millones de dólares	2013	2014	Variación % 2014-2013
Aportes	365,29	339,70	-7,01%
Contribución del Estado	340,31	315,00	-7,44%
Otros ingresos	51,21	18,90	-63,10%
Total	756,81	673,60	-10,99%

Fuente y elaboración: INSS



Los aportes en el último año han tenido un decremento con respecto al año anterior a pesar del incremento del número de afiliados.

EGRESOS ISSFA - En millones de dólares	2013	2014	Variación % 2014-2013
Pago Cesantía	65,40	84,96	29,90%
Subsidio de Enfermedad y Maternidad	43,54	54,99	26,29%
Ayuda Mortuoria	1,91	2,19	14,57%
Gasto Contratación Seguro de Vida y Accidentes Profesionales	2,37	2,24	-5,43%
Préstamos para Vivienda	0,58	0,86	47,02%
Devolución de Reserva	0,09	0,00	-99,80%
Jubilación Retiro IVM	483,85	509,26	5,25%
Total	597,75	654,50	9,49%

Fuente y elaboración: INSS

Los mayores rubros de pago de prestaciones son la cesantía y la jubilación, existiendo un incremento significativo principalmente por el crecimiento de los pensionistas.



10.3. Instituto de Seguridad Social de la Policía Nacional

a) Introducción

AFILIADOS Y PENSIONISTAS	Diciembre 2014
Oficiales	3.547
Clases y policías	42.218
Total activos	45.765
Pensionistas y montepío	20.196
RELACIÓN AFILIADOS VS PENSIONISTAS	2,27

El Instituto de Seguridad Social de la Policía Nacional (ISSPOL) fue creado mediante la Ley de Seguridad Social de la Policía Nacional, publicado en el Registro oficial el 1 de junio de 1995. Los afiliados que conforman el Instituto son los miembros que pertenecen a la Policía Nacional entre oficiales, clases y policías. Pensionistas por jubilación y montepiados conforman las personas que reciben su pensión. El Instituto se financia con los aportes personales y patronales del miembro policial el cual alimenta a cada uno de los fondos que lo conforman y así poder brindar las prestaciones que otorga las cuales detallamos a continuación.

PRESTACIONES
Seguro de retiro
Seguro de invalidez
Seguro de montepío
Seguro general de salud
Seguro de mortuoria
Seguro de vida
Seguro de accidentes y enfermedades profesionales
Fondos de reserva
Fondo de vivienda

Fuente y elaboración: INSS

El ISSPOL está administrado por una administradora y lo conforman 10 fondos los cuales se manejan de forma independiente y se diferencian uno del otro dependiendo de la prestación que entrega, así:



FONDO	ACTIVO	Porcentaje
Seguro Desgravamen	1,29	0%
Accidentes Profesionales	14,79	1%
Mortuoria	15,73	1%
Seguro de Saldos	17,48	
Seguro Adicional	19,52	2%
Seguro de Enfermedad y Maternidad	39,86	3%
Seguro de Vida	44,18	4%
Fondo de Reserva	71,76	6%
Seguro Vivienda	153,67	13%
RIM	825,66	69%
Total	1.203,94	100%

Fuente y elaboración: INSS

b) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA – Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	968,51	1.203,94	24,31%
Fondos disponibles	26,56	29,29	10,27%
Inversiones de deuda renta fija sector privado	209,71	186,69	-10,98%
Inversiones de capital renta variable sector privado	6,63	13,83	108,60%
Inversiones de deuda renta fija sector público	282,36	452,24	60,16%
Inversiones privativas	399,42	474,57	18,82%
Propiedades y equipos especializados	1,71	1,67	-1,84%
Cuentas por cobrar	33,15	33,74	1,77%
Deuda del gobierno	3,22	3,22	0,00%
Rendimientos por cobrar	5,76	8,69	50,86%
PASIVOS	105,61	108,47	2,71%
Prestaciones y beneficios	94,67	78,63	-16,95%
Cuentas por pagar	7,72	26,62	244,90%
Deuda del gobierno por contra	3,22	3,22	0,00%
PATRIMONIO	727,05	893,79	22,93%
Fondos capitalizados	706,88	860,14	21,68%
Otros fondos capitalizados	15,73	29,21	85,71%
Superávit revaluación	4,44	4,44	0,00%

Fuente y elaboración: INSS



El incremento en el activo se ha producido principalmente por el aumento de los aportes en el último año y se ve reflejado en inversiones en el sector público.

En el pasivo la cuenta más representativa es prestaciones y beneficios que son las cuentas por pagar que tiene el Instituto con sus afiliados.

En el patrimonio el 96% lo constituyen los fondos capitalizados que vienen a ser los aportes de los afiliados.

c) Inversiones Privativas

PRINCIPALES CUENTAS - En millones de dólares	2013	2014	Variación % 2014-2013
Préstamos quirografarios	387,95	445,28	14,78%
Préstamos hipotecarios	7,76	7,41	-4,57%
Inversiones reales en bienes raíces	5,57	25,52	358,12%
(Provisiones)	-1,86	-3,64	95,02%

Fuente y elaboración: INSS

El aumento en número de operaciones crediticias se ha reflejado en el incremento del total de préstamos quirografarios, mientras tanto los créditos hipotecarios marcan una disminución mínima.

d) Estado de Resultados

PRINCIPALES CUENTAS - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Ingresos	519,14	523,53	0,85%
Gastos	383,28	321,84	-16,03%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	135,85	201,68	48,45%

Fuente y elaboración: INSS

El incremento de los ingresos se debe al aumento de la masa salarial de la Policía Nacional debido que en el 2014 se incrementó un 4,5% en el número de aportantes. La reducción del gasto, en comparación del año 2013, se debe a la disminución de devolución de los fondos de reserva que en el 2014 se redujo en más de 60 millones.



e) Aportes y Prestaciones

APORTES ISSPOL - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Aportes	276,01	286,71	3,87%
Contribución del Estado	162,11	144,43	-10,91%
Donaciones	3,69	1,22	-66,84%
Recargos y multas	2,05	2,15	4,78%
Otros ingresos	4,14	4,65	12,22%
Total	448,00	439,16	-1,97%

Fuente y elaboración: INSS

El total de los aportes que recibe el ISSPOL ha tenido un pequeño decremento a pesar que los valores aportados del personal policial han aumentado.

EGRESOS ISSPOL - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Prestaciones RIM ISSPOL y Ex Caja	247,52	241,10	-2,60%
Subsidios por Accidentes Profesionales	0,11	0,06	-47,80%
Gastos Varios por Vida Activos	0,91	0,81	-10,31%
Gastos Funerales e Indemnización Mortuoria	1,00	1,60	59,57%
Devolución de Fondos de Reserva	79,37	15,90	-79,97%
Subsidio de Enfermedad y Maternidad	40,97	42,15	2,89%
Devoluciones Fondos de Vivienda	0,57	1,38	140,21%
Contratación de Seguro de Saldos PQ	0,71	1,02	42,91%
Diferencias por Seguro de Desgravamen	0,02	0,03	62,53%
Gasto por Seguro de Vida Contratado	1,16	1,58	36,36%
Pensionistas del Estado	4,75	4,05	-14,70%
Total	377,09	309,67	-17,88%

Fuente y elaboración: INSS

Como se puede apreciar la prestación de retiro, invalidez y muerte es la más significativa en el pago total, en donde se ha reflejado una pequeña disminución en comparación del año pasado.



10.4. Servicio de Cesantía de la Policía Nacional

El Servicio de Cesantía de la Policía Nacional (SCPN) fue creado mediante la Ley del Servicio de la Cesantía de la Policía Nacional, publicado 1970 y derogada con la nueva Ley del 21 de agosto del 2002.

El Servicio de Cesantía entrega a sus afiliados la prestación de cesantía o la devolución de aportes si no cumplen con 240 imposiciones.

El SCPN está administrado por una administradora y el fondo de cesantía:

AFILIADOS	dic-14
Oficiales	3.547
Clases y policías	42.218
Total activos	45.765

Fuente y elaboración: INSS

a) Situación Financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA - Datos del Balance - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
ACTIVO	451,88	521,17	15,33%
Fondos disponibles	15,12	30,80	103,79%
Inversiones de deuda renta fija sector privado	107,05	78,95	-26,25%
Inversiones de capital renta variable sector privado	17,91	19,45	8,61%
Inversiones de deuda renta fija sector público	9,04	8,74	-3,30%
Inversiones privativas	275,43	348,44	26,51%
Inversiones Sector Externo	17,16	3,94	-77,04%
Propiedades y equipos especializados	1,08	1,02	-5,32%
Cuentas por cobrar	0,99	19,04	1828,80%
Intereses por cobrar	2,12	2,80	32,02%
Otros Activos	6,00	8,00	33,33%
PASIVOS	23,17	34,88	50,54%
Obligaciones con los afiliados	21,66	32,66	50,78%
Cuentas por pagar	1,51	2,22	47,15%
PATRIMONIO	357,85	428,26	19,67%
Fondos capitalizados	354,26	425,50	20,11%
Superávit revaluación	3,59	2,76	-23,22%

Fuente y elaboración: INSS



En el activo del SCPN en el 2014 existe un incremento que se ve reflejado principalmente en el aumento de operaciones crediticias principalmente en préstamos hipotecarios.

La cuenta más representativa en el pasivo es la cesantía por pagar, que son valores de pago a los policías cesantes que ya están contabilizados.

El patrimonio se constituye en su mayoría con los aportes de los afiliados que suma el 99%.

b) Inversiones Privativas

PRINCIPALES CUENTAS - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Préstamos quirografarios	194,90	196,53	0,83%
Préstamos hipotecarios	75,68	149,61	97,69%
Inversiones reales en bienes raíces	7,84	6,46	-17,69%
(Provisiones)	-2,99	-4,15	39,02%

Fuente y elaboración: INSS

El aumento significativo de los créditos hipotecarios es la principal razón del crecimiento de las inversiones privativas dentro del SCPN.

c) Estado de Resultados

PRINCIPALES CUENTAS - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Ingresos	136,33	146,55	7,50%
Gastos	65,47	88,52	35,21%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	70,86	58,03	-18,11%

Fuente y elaboración: INSS

En los ingresos que son los aportes de los afiliados existe un incremento de los mismos, debido a al aumento de personal en la fuerza policial.

El aumento del gasto se justifica en un mayor pago de devoluciones de aportes o pagos de cesantía para quienes cumplan los requisitos establecidos por su Ley.



d) Aportes y Prestaciones

APORTES SCPN - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Aportes	100,61	104,20	3,57%
Otros ingresos	0,16	0,27	70,02%
TOTAL	100,76	104,47	3,68%

Fuente y Elaboración: Intendencia Nacional de Seguridad Social

Los aportes en el último año han tenido un incremento con respecto al año anterior debido al aumento del número de afiliados.

EGRESOS SCPN - En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014-2013
Pago Cesantías	58,85	80,51	36,82%
Devoluciones Aportes	3,13	3,95	26,38%
Devoluciones de Rendimientos de Aportes	0,08	0,23	173,09%
TOTAL	62,06	84,69	36,47%

Fuente y elaboración: INSS

Podemos apreciar el incremento del pago de cesantía y lo poco significativo que resulta ser la cuenta de devolución de aportes.



10.5. Fondos Complementarios Previsionales Cerrados

Los Fondos Complementarios Previsionales Cerrados se integran con el patrimonio autónomo constituido a favor de los partícipes a partir de su relación laboral con instituciones públicas, privadas o mixtas, o con un gremio profesional u ocupacional, para mejorar la cuantía o las condiciones de las prestaciones correspondientes al seguro general obligatorio, a través del ahorro voluntario de sus afiliados y el aporte voluntario de sus empleadores, de ser el caso, en los términos dispuestos por el marco jurídico vigente, tienen únicamente fines previsionales.

La Superintendencia de Bancos en uso de su atribución ha dictado resoluciones tendientes al control del subsector, actualmente los Fondos Complementarios Previsionales Cerrados se encuentran legislados bajo la resolución No. SBS-2014-504 de 9 de julio del 2013; al 31 de diciembre de 2014 se encuentra registrados, 68 Fondos Complementarios Previsionales Cerrados, los cuales cuentan con 229.063 partícipes aproximadamente al 31 de diciembre de 2014 y un total de activos de US\$1.195,01 miles. Los fondos complementarios se clasifican por tipos dependiendo su volumen de activos como lo indica el siguiente cuadro:

TIPO DE FONDO	MONTO DE ACTIVOS DE US\$
TIPO I	1-1.000.000.000
TIPO II	1.000.000.01 - 5.000.000.00
TIPO III	5.000.000.01 - 10.000.000.00
TIPO IV	10.000.000.00 en adelante

Fuente y elaboración: Resolución Nº SBS - 2013-504 de 9 de julio del 2013

a) Situación Financiera

Activos. El crecimiento de los activos durante el periodo 2013-2014 de los Fondos Complementarios Previsionales Cerrados fue de del 6%.



AÑO	ACTIVOS – En millones de dólares					
	ACTIVOS CORRIENTES			ACTIVOS FIJOS	OTROS ACTIVOS	TOTAL ACTIVOS
	CUENTAS X COBRAR	FONDOS DISPONIBLES	INVERSIONES			
2013	37,79	15,28	1.048,72	12,65	13,05	1.127,49
2014	38,66	36,84	1.045,87	22,75	50,89	1.195,01

Fuente y elaboración: INSS

Inversiones. Los Fondos Complementarios Previsionales Cerrados realizan inversiones privativas que son préstamos destinados a sus partícipes clasificados normativamente en Hipotecarios, Quirografarios y Prendarios; e inversiones no privativas que son inversiones realizadas mediante el sistema financiero tanto en renta variable, renta fija e inversiones en el exterior, forma parte de esta segunda clasificación de inversiones las inmobiliarias realizadas básicamente en proyectos inmobiliarios, terrenos, edificios.

INVERSIONES – En millones de dólares			
AÑO	NO PRIVATIVAS	PRIVATIVAS	TOTAL
2013	282,80	765,93	1.048,72
2014	289,50	756,36	1.045,86

Fuente y elaboración: INSS

En el año 2014 las inversiones realizadas por los Fondos Complementarios Previsionales Cerrados ascienden a US\$ 1.045,86 millones de dólares, representando las inversiones privativas el 72% y las inversiones no privativas el 28% del total de inversiones

Con respecto a las inversiones inmobiliarias se produjo un decremento del 34%, con respecto al año anterior.

Pasivo y Patrimonio. El pasivo y patrimonio se encuentran conformados por aportes personales y patronales, se registra un crecimiento desde el año 2013 al 2014 debido al incremento de los aportes por parte de sus partícipes.

PASIVO Y PATRIMONIO - En millones de dólares		
AÑO	PASIVOS	PASIVOS Y PATRIMONIO
2013	282.461,30	1.127.488,92
2014	1.053.192,74	1.195,01

Fuente y elaboración: INSS



En el año 2014 de acuerdo a la Resolución SBS 2013-507 del 11 de julio del 2013 se dispone que el aporte patronal y personal se contabilice en las cuentas del pasivo a partir del 1 de enero del 2014.

b) Estado de Resultados

PRINCIPALES CUENTAS – En millones de dólares	2013	2014	Variación 2014 - 2013
Ingresos	83,07	106,04	27,65%
Gastos	39,05	57,91	48,30%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	44,02	48,14	9,36%

Fuente y elaboración: INSS

Como se puede apreciar los excedentes en el periodo de análisis han tenido un incremento del 9,36% a pesar de que los gastos han sufrido una variación del 48,3% con respecto al 2013.

c) Indicadores Financieros

En el año 2013 y 2014 los Fondos Complementarios Previsionales Cerrados presentan los siguientes indicadores financieros:

INDICADORES – En porcentaje	2013	2014	Variación 2014 - 2013
Liquidez inmediata	1,35%	3,08%	128,15%
Inversiones privativas / Total Activos	67,93%	63,29%	-6,83%
Inversiones no privativas / Total Activos	25,08%	24,23%	-3,39%
Inversiones en inmuebles / Total Activos	12,52%	9,80%	-21,73%
Aportes personales / Total Pasivo y Patrimonio	60,12%	62,58%	4,09%
Aportes patronales / Total Pasivo y Patrimonio	11,85%	10,60%	-10,55%

Fuente y elaboración: INSS

Gestión Institucional de Apoyo a la Supervisión

CAPÍTULO III



11. JUNTA BANCARIA

11.1 Ámbito de Control

Conforme a lo dispuesto en el artículo 175 de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, vigente hasta el 11 de septiembre del 2014 y a lo previsto en el inciso segundo de la disposición transitoria tercera del Código Orgánico Monetario y Financiero vigente, la Junta Bancaria continúa actuando en la resolución de todos los reclamos, recursos y demás trámites administrativos que estuvieron conociendo a la fecha de vigencia de ese cuerpo legal, en el plazo de ciento ochenta (180) días, prorrogables a criterio de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

11.2 Actividades 2014

Durante el 2014 la Junta Bancaria sesionó en cincuenta y dos (52) ocasiones, en las cuales se trataron 707 asuntos, lo cual determinó un incremento en el número de temas tratados por este cuerpo colegiado del 13% con relación al año 2013.

	FUNCIÓN NORMATIVA	FUNCIÓN RESOLUTIVA				SUPERVISIÓN	ACTAS	ADMINIS- TRACIÓN SB	OTROS	TOTAL
		Revisión	Reposición	Aclaración	Apelación					
Sector Financiero	52	215	86	2		33		38	426	
Sector Seguros	16	0	2	12	118	15		18	181	
Sector Seguridad Social	4	4	1			1			10	
Banca Cerrada		4				1		50	55	
Otros	1	1				1	26	4	35	
Total	73	224	89	14	118	51	26	4	707	

Fuente y elaboración: JB

- Durante el año 2014, para conocimiento y aprobación de la Junta Bancaria se presentaron 73 proyectos de emisión o reformas normativas, de los cuales 52 corresponde al sector financiero y 16 al sector seguros.



- A la Junta Bancaria le correspondieron resolver en función de su facultad resolutoria, 445 expedientes en los que se incluyeron recursos de revisión, apelación, reposición y solicitudes de aclaración o ampliación, que representaron el 62,94% de los temas analizados.
- La gestión normativa a cargo de la Junta Bancaria representó el 10,32% de los asuntos llevados a su conocimiento y análisis. La normativa emitida por este organismo alcanzó un volumen de 79 resoluciones dirigidas a regular al sector financiero, seguros privados y seguridad social.
- De los asuntos tratados en el año 2014 corresponde un 60,25% al sector financiero, comportamiento que captura el volumen de los asuntos tratados en este cuerpo colegiado referentes a los recursos de reposición y revisión, que en su mayoría se originan en reclamos planteados por los usuarios del sistema financiero.
- Los tópicos correspondientes al sector seguros privados en el año 2014, que representaron el 25,60%, constituye un volumen de temas tratados ligeramente superior al año anterior, 181 en valores absolutos.
- Los temas abordados en los recursos de revisión y reposición del sistema financiero aún mantienen una prevalencia sobre reclamos referentes a transferencias bancarias realizadas por los canales electrónicos y retiros no autorizados de libretas de ahorro o cuentas corrientes a través de cajeros automáticos, a pesar de la vigencia de normativa sobre las condiciones de seguridad que deben mantener los diferentes canales electrónicos de servicios financieros.



11.3 Perspectivas 2015: Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera

La promulgación del Código Orgánico Monetario y Financiero (COMYF) a más de plasmar en un solo cuerpo legal, la normativa que regula las actividades económicas y financieras, implica una profunda reestructuración del sector económico y financiero en el Ecuador, que conlleva la unificación de los organismos de control y la consecuente creación de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

La Junta está conformada con plenos derechos por las entidades de Estado responsables de la política económica, de la producción, de las finanzas públicas, la planificación del Estado y un delegado de la Presidencia de la República. Participan con voz, pero sin voto, los Superintendentes de Bancos; de Compañías, Valores y Seguros; de Economía Popular y Solidaria; el Gerente General del Banco Central del Ecuador y el Presidente del Directorio de la Corporación de Seguro de Depósitos, Fondo del Liquidez y Fondo de Seguros Privados.

La Junta, como parte de la función Ejecutiva supervisa la política monetaria, crediticia, cambiaria, financiera y de seguros y valores y ejecutará durante el año 2014 todas las actividades que le confiere la Ley que permitan fomentar el acceso a los servicios financieros, la democratización del crédito, y a su vez potenciar el rol de las actividades financieras de forma eficiente para fortalecer la inversión productiva nacional. Al mismo tiempo ejecutará su facultad de regular las acciones en función de las políticas económicas y monetarias dictadas.



12. AREAS DE SUPERVISIÓN

12.1 Intendencia Nacional del Sector Financiero Privado (INSFPR)

12.1.1 ÁMBITO DE CONTROL

A la INSFPR le correspondió supervisar **58 entidades**: 25 Bancos Privados, 10 Sociedades Financieras, 4 Mutualistas, 2 Tarjetas de Crédito, 2 Casas de Cambio, 4 Almaceneras Generales de Depósito, 1 Compañías de Titularización y 10 Oficinas Subsidiarias en el Exterior.

12.1.2 SUPERVISIÓN 2014

La Intendencia evalúa y diagnostica los riesgos asumidos por las instituciones financieras controladas y la calidad de su gestión mediante la verificación de operaciones in situ y extra situ, buscando generar alertas tempranas y acciones preventivas que garanticen la estabilidad y solvencia de los sistemas controlados.

De acuerdo a lo planificado, la INSFPR ejecutó las siguientes labores de supervisión durante el año 2014:

SISTEMAS SUPERVISADOS	NÚMERO
Bancos Privados	10
Sociedades Financieras	5
Mutualistas	2
Compañía Titularización	1
Total	18

Fuente y elaboración: INSFPR

Procesos de fusión y/o liquidación de entidades. Durante el año 2014, la Intendencia ha viabilizado los siguientes procesos:

- **Liquidación Voluntaria de la Sociedad Financiera Consulcrédito.** En el mes de junio del 2013, Consulcrédito Sociedad Financiera S.A. remitió la escritura pública de disolución y liquidación voluntaria y anticipada, a fin de



que la Superintendencia de Bancos se sirva dar el trámite correspondiente. La Intendencia Regional de Guayaquil emitió un informe técnico al respecto y presentó a la extinta Junta Bancaria los sustentos de la verificación de la existencia y la razonabilidad de los saldos, con corte al 31 de diciembre del 2013.

Una vez analizado el cumplimiento de la normativa vigente, en abril del 2014, la Junta Bancaria autorizó la expedición de la resolución de disolución y liquidación voluntaria y anticipada de dicha Sociedad Financiera; para cuyo efecto, el Superintendente de Bancos emite la Resolución No. SBS-2014-328 del 11 de abril del 2014.

- **Liquidación forzosa del Banco Sudamericano.** El Banco Sudamericano fue sometido por parte del organismo de control a una supervisión integral bajo la metodología GREC, en la cual se determinó que dicha entidad presentaba deficiencias importantes en sus sistemas de control interno, en la ejecución de procesos, inconsistencias de información, entre otros aspectos que denotaron de manera general, un Gobierno Corporativo débil, cuya gestión impactó de manera importante en la administración de riesgos y en la situación económico financiera de la entidad; sobre todo una vez aplicados los ajustes dispuestos por la comisión de auditoría, que le situaron al banco, con deficiencia de los requerimientos mínimos patrimoniales exigidos por la normativa vigente.

La Superintendencia de Bancos, con aprobación de la Junta Bancaria, mediante resolución No. SBS-2014-720 de 25 de agosto de 2014, resolvió declarar la liquidación forzosa del Banco Sudamericano S.A.



- **Cesión total de Promérica a Produbanco.** Produbanco remitió toda la documentación necesaria a efectos de que el organismo de control determine la viabilidad de la compraventa de activos y pasivos del Banco Promérica S.A. Mediante Resolución No. SBS-2014-795 de 11 de septiembre de 2014, la Superintendencia de Bancos aprobó la compraventa de activos y pasivos del Banco Promérica S.A.

En proceso adjunto, se aprobó la disolución y liquidación voluntaria y anticipada del Banco Promérica S.A., a través de Resolución No. SB-2014-1052 de 11 de septiembre de 2014.

Por otro lado, se autorizó el funcionamiento de sucursales y agencias de Produbanco en las que actualmente funcionan como oficinas de Promérica, previamente determinada la viabilidad financiera y el cumplimiento de la normativa.

- **Fusión de Pacícard con Banco del Pacífico.** Banco del Pacífico S.A., en julio de 2014, remitió a la Intendencia Regional de Guayaquil, los testimonios de escritura pública de disolución anticipada y fusión por absorción entre el Banco del Pacífico S.A., y Pacícard S.A., Compañía Emisora y Administradora de Tarjetas de Crédito Grupo Financiero Banco del Pacífico, para la aprobación por parte de este Organismo de Control.

El Superintendente de Bancos, mediante Resolución No. SBS-IRG-DJyTL-2014-096 de 11 de septiembre de 2014, aprobó la fusión ordinaria del Banco del Pacífico S.A. con Pacícard S.A. Compañía Emisora y Administradora de Tarjetas de Crédito Grupo Financiero Banco del Pacífico, mediante la absorción de esta última por parte del primero.





12.1.3 PERSPECTIVAS 2015

Evaluar y diagnosticar el perfil de riesgo de las entidades del sector financiero privado, a través del cumplimiento del 95% de las auditorías programadas para el año 2015, buscando generar alertas tempranas y acciones preventivas que garanticen la estabilidad y solvencia de dichas entidades.

12.2. Intendencia Nacional del Sector Financiero Público (INSFPU)

12.2.1. ÁMBITO DE CONTROL

La Intendencia vela por la seguridad, estabilidad, transparencia y solidez del sector financiero público, mediante procesos de regulación, supervisión, control y vigilancia para proteger los intereses del público y del Estado e impulsar el desarrollo del país, vigilando que el sector financiero público cumpla con su función de prestar servicios financieros de manera sustentable, eficiente, accesible y equitativa, así como promoviendo a través del crédito e inversión, el incremento de la productividad y competitividad de los sectores económicos.

El sector financiero público a inicios del año 2014, estaba conformado por 12 entidades, de las cuales cuatro efectúan intermediación financiera y ofrecen servicios financieros en general; una almacenera que pertenece al Banco Nacional de Fomento; el Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativos (IECE) canaliza créditos educativos; dos forman parte de la red de seguridad financiera; el Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS), es un banco de inversión; se incluye al Banco Central del Ecuador, organismo a cargo de la formulación de las políticas monetaria, crediticia, cambiaria y financiera; el Fondo Nacional de Garantía que forma parte del sistema de garantía crediticia; y, FODEPI, que es un fondo administrado que otorga crédito a grupos étnicos específicos.

Con la emisión de la Ley Orgánica de los Consejos Nacionales para la Igualdad, publicada en el segundo suplemento del Registro Oficial No. 283 el 7 de julio de 2014, se deroga la Ley de creación del Fondo de Desarrollo de las Nacionalidades y Pueblos Indígenas del Ecuador (FODEPI), y se dispone que dicho fondo pasa a ser parte de la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, entidad que está sometida al control y supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.



12.2.2. SUPERVISIÓN 2014

La Intendencia Nacional del Sector Financiero Público realizó la supervisión in situ de cinco entidades durante el año 2014, lo cual implica un 41,7% de cobertura a nivel de entidades; sin embargo, representa haber supervisado in situ, el 86,7% de los activos del sector, cubriendo a las principales instituciones financieras públicas.

De acuerdo a lo planificado, la INSFPU ejecutó las siguientes labores de supervisión durante el año 2014:

SISTEMAS SUPERVISADOS	NÚMERO
Supervisiones Programadas	9
Auditoría focalizada	1
Auditorías de Seguimiento	2
Auditorías Específicas	6
Supervisiones Específicas No Programadas	8
Total	17

Fuente y elaboración: INSPU

Cabe destacar que tuvieron especial importancia temas como: riesgo de crédito, riesgo operativo, que comprende el riesgo legal y el tecnológico, prevención de lavado de activos, revisión a los procesos de concesión de crédito, negocios fiduciarios, así como, el seguimiento de observaciones de períodos anteriores.

Procesos de fusión y/o liquidación de entidades.

- **Liquidación del Banco Ecuatoriano de la Vivienda.** Tras la vigésima segunda disposición transitoria del Código Orgánico Monetario y Financiero éste cuerpo legal dispone que: “El Banco Ecuatoriano de la Vivienda: se liquidará dentro del plazo máximo de 90 días, contados a partir de la fecha en que la Superintendencia de Bancos expida la normativa para el efecto. Sobre ésta base, la Superintendencia mediante resolución No. SB-2014-817 de 19 de septiembre de 2014, publicada en el Registro Oficial No. 374 de 13 de noviembre de 2014, expidió las “Normas para la liquidación por mandato legal del Banco Ecuatoriano de la Vivienda – BEV y la “Sección Seguros” con el “Fondo de Seguro de Depósitos e Hipotecas”.

En acatamiento de la resolución No. SB-2014-817 el Superintendente de Bancos Subrogante, emitió la resolución No. SB-2015-109 de 12 de febrero de 2015, mediante la cual declaró la liquidación, por mandato legal del Banco Ecuatoriano de la Vivienda y su Sección de Seguros con el Fondo Común de Seguros; proceso en el cual y consecuentemente, en el de realización de activos, pasivos, patrimonio y demás obligaciones de la entidad, se aplicará la disposición transitoria vigésima segunda del Código Orgánico Monetario y Financiero.



- **Término de operación del Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo y Becas.** La vigésima cuarta disposición transitoria del Código Orgánico Monetario y Financiero, publicado en el segundo suplemento del Registro Oficial No. 332 de 12 de septiembre de 2014, dispone que “El Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo y Becas, IECE, creado con la Ley Sustitutiva a la Ley del Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo y Becas, a partir de la vigencia de este Código dejará de operar y en su lugar mediante Decreto Ejecutivo, se creará la nueva institución pública encargada de la administración de becas, seguimiento y asesoría académica, perteneciente a la Función Ejecutiva, hasta tanto el Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo y Becas, IECE seguirá actuando conforme a su ley constitutiva”...

Con tal antecedente, mediante Decreto Ejecutivo No. 555, publicado en el Registro Oficial No. 439 de 18 de febrero de 2015, se establece lo siguiente:

“Artículo 1.- Créase el Instituto de Fomento al Talento Humano, como un organismo de derecho público, con personería jurídica, autonomía operativa financiera y administrativa, con patrimonio propio, adscrito a la Secretaría de Educación Superior, Ciencia, Tecnología e Innovación, desconcentrado, domiciliado en el cantón Urcuquí, provincia de Imbabura y con jurisdicción a nivel nacional.”



En virtud de la norma antes invocada, el IECE ha dejado de existir y de estar bajo control de esta Superintendencia de Bancos.

12.2.3. PERSPECTIVAS 2015

La Intendencia Nacional del Sistema Financiero Público con el fin de velar por la seguridad, estabilidad, transparencia y solidez del sistema financiero público, tiene como meta para el año 2015 cumplir con el 95% de las auditorías programadas.

12.3. Intendencia Nacional de Seguridad Social (INSS)

12.3.1. ÁMBITO DE CONTROL

De conformidad a lo establecido en el artículo 213 de la Constitución de la República del Ecuador, que señala que las Superintendencias son organismos técnicos de vigilancia, auditoría, intervención y control de las actividades económicas, sociales y ambientales, y de los servicios que prestan las entidades públicas y privadas, entre sus facultades específicas está el control, auditoría, vigilancia de conformidad a la ley.

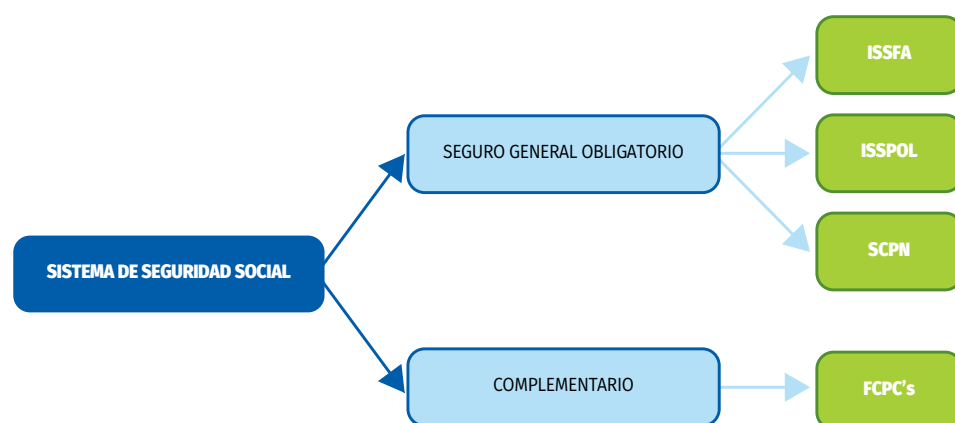




La Superintendencia de Bancos, según el artículo 213 de la Constitución de la República del Ecuador, controlará que las actividades económicas y los servicios que brinden las instituciones públicas y privadas de seguridad social, incluyendo los fondos complementarios previsionales públicos o privados, atiendan al interés general y se sujeten a las normas legales vigentes (reformado por el Código Orgánico Financiero y Monetario).

El Sistema de Seguridad Social, se encuentra dividido en dos subsectores: Seguro General Obligatorio, y Complementario, como a continuación se detalla:

ESTRUCTURA DEL SISTEMA DE SEGURIDAD SOCIAL CONTROLADO



Procesos de Supervisión

La Dirección de Auditoría de Seguro Obligatorio IESS, realiza los siguientes procesos de supervisión:

- Auditorías integrales
- Auditorías especiales
- Seguimientos al cumplimiento de disposiciones impartidas

Estos procesos se realizan con la finalidad de: establecer la razonabilidad de los Estados Financieros, evaluar el Control Interno de la entidad, verificar el cumplimiento de Disposiciones Legales y Reglamentarias emitidas por los órganos de control, y, establecer la eficiencia y eficacia de la gestión a través del cumplimiento del Gobierno Corporativo.



PROCESO DE SUPERVISIÓN IN SITU



Actualmente el IESS tiene cinco Administradoras de Fondos y 10 Fondos previsionales, en cumplimiento a disposiciones legales se presentan estados financieros individuales; de acuerdo a los Estados Financieros presentados al 31 de diciembre del 2014.

Además está conformado por el Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA), el Instituto de Seguridad Social de la Policía Nacional (ISSPOL) y el Servicio de Cesantía de la Policía Nacional (SCPN), que otorgan de forma general las siguientes prestaciones: seguros de retiro, invalidez, montepío, cesantía, salud, mortuoria, vida y accidentes profesionales además de tener los fondos de reserva y vivienda para sus afiliados.

El Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, brinda Prestaciones Asistenciales o de Salud que son las que se otorgan a través de seguro de salud individual y familiar del IESS en el cual se concede atención médica, quirúrgica, farmacológica, hospitalaria y de rehabilitación y prestaciones económicas que son subsidios, indemnizaciones o rentas mensuales pagadas en forma de pensión o capital.

El ISSFA se encuentra conformado por una administradora y contiene 9 fondos, el ISSPOL de igual manera tiene una administradora y lo conforman 10 fondos y el SCPN posee su administradora y el fondo de cesantía los cuales se manejan de forma independiente y con estados financieros separados.

La supervisión para los Fondos Complementarios Previsionales Cerrados, está orientada a controlar que la constitución, organización, funcionamiento y liquidación se enmarquen en las normas vigentes, a fin de garantizar los derechos de los partícipes y la concesión de las prestaciones complementarias.



El total de activos que administra el Sistema de Seguridad Social asciende US\$ 27.130 (millones) que frente al PIB representa el 27%.

Por disposición legal, también se están realizando auditorías orientadas, entre otros aspectos, a verificar que los mismos en su origen o bajo cualquier modalidad hayan recibido aportes estatales, que de ser el caso, serán administrados por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social a través de su Banco.

Correlativamente, en cada Fondo Complementario Previsional Cerrado que está siendo auditado se ha designado un interventor cuya función es precautelar los recursos de los entres previsionales; de otra parte se evalúan los informes que reportan dichos interventores, a fin monitorear el funcionamiento normal y la continuidad de los servicios y prestaciones.

Simultáneamente se atienden reclamos y consultas en torno a las prestaciones complementarias que de ser el caso ameritan verificaciones in situ que viabilicen el adecuado análisis que derivan en disposiciones expresas a las entidades controladas y su posterior seguimiento para verificar el cumplimiento oportuno.

12.3.2. SUPERVISIÓN 2014

Durante el año 2014, la INSS ejecutó las siguientes labores de supervisión:

SISTEMAS SUPERVISADOS	NÚMERO
Supervisiones Entidades Seguro Obligatorio	24
Auditorías al IESS	15
Auditorías al ISSFA ISSPOL y SCPN	9
Supervisiones Fondos Complementarios	41
Auditorías Integrales	11
Auditorías focalizadas	20
Auditorías de Seguimiento disposiciones SB	10
Total	65

Fuente y elaboración: INSS

12.3.3. PERSPECTIVAS 2015

Una vez concluidas las auditorías externas a los Fondos Complementarios Previsionales Cerrados, dispuestas por la Ley, se presentará el informe respectivo a la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera para que aquellas entidades previsionales que en su origen o bajo cualquier modalidad hayan recibido aportes estatales, que de ser el caso pasen a ser administrados por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social a través de su Banco.



Así también, para el último trimestre del año 2015, se contempla efectuar auditorías de seguimiento a las realizadas por las auditoras externas.

En este contexto, se ha previsto presentar los proyectos de normas que regulen la administración de dichos Fondos Complementarios Previsionales Cerrados que serían administrados por el Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y para las entidades que mantengan su propia administración privada.

La Intendencia Nacional de Seguridad Social (INSS) ha planificado la implementación de un Manual Único de Supervisión de las Entidades del Sistema de Seguridad Social del Ecuador con un enfoque basado en riesgos y en las mejores prácticas internacionales de supervisión de entidades del Sistema de Seguridad Social.



Para el efecto, la INSS ha determinado la necesidad de modificar la normativa vigente y de formular nuevos cuerpos normativos que se ajusten a estándares internacionales, sobre la base contenida del mencionado manual, previendo la expedición de proyectos de:

- Reforma a la norma de gobierno corporativo para el Sistema de Seguridad Social.
- Reforma a la resolución que contenga una norma para la calificación de los profesionales que realizan estudios actuariales y requisitos técnicos que deben constar en sus informes para seguridad social.
- Resolución que contenga la guía para la elaboración de las tablas de mortalidad y morbilidad.



- Resolución que defina parámetros necesarios para determinar la tasa a utilizarse en estudios actuariales.
- Resolución que contenga el reglamento para defensa de los intereses del afiliado o asegurado (políticas de servicio al afiliado) y educación en temas de seguridad social.
- Resolución que contenga la norma para calificación de auditores externos y requisitos mínimos que debe contener los informes de auditores externos del Sistema Seguridad Social.
- Resolución que contenga la norma para prevención de lavado de activos, financiamiento de terrorismo y otros delitos.
- Resolución que contenga la norma para límites de Inversiones.
- Resolución que contenga la norma para calificación, valoración y provisión de Inversiones
- Resolución que contenga el reglamento de administración integral de riesgos.
- Reformas a las resoluciones de calificación y habilidad legal de funcionarios del Sistema de Seguridad Social
- Resolución de control interno para las entidades de seguridad social.
- Reforma a la norma para la aplicación de sanciones pecuniarias.
- Resolución que contenga un reglamento para recepción y trámites de denuncias.

En lo que respecta a los temas de supervisión, a partir del segundo de semestre del año 2015, se efectuarán las auditorías de seguimiento al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social referente a:

- Mora Patronal y Recaudación
- Bienes Inmuebles
- Prestadores Externos de Salud
- Fondos de Reserva
- Transferencias de excedentes de los Fondos del IEISS al BIESS
- Fondos de Cesantía
- Gastos Administrativos
- Unidad Interna al “Hospital Carlos Andrade Marín”



12.4. Intendencia Nacional de Seguros Privados (INSP)

12.4.1. ÁMBITO DE CONTROL

Este Organismo de Control a través de la Intendencia Nacional del Sistema de Seguro Privado, tiene como objetivo principal velar por los derechos de los asegurados y/o beneficiarios. Este objetivo se logra mediante el diagnóstico, evaluación y control de las entidades que conforman el Sistema de Seguro Privado a través del análisis de riesgo, con el fin de generar alertas tempranas que orienten al proceso de supervisión y garanticen su estabilidad y solvencia.

El Sistema de Seguro Privado está conformado a nivel nacional por:

SISTEMAS SUPERVISADOS	NÚMERO
Compañías de Seguros	35
Compañías de Reaseguros	2
Agentes Asesores Productores de Seguros	1102
Peritos de Seguros	166
Intermediarios de Reaseguros	20
Total	1325

12.4.2. SUPERVISIÓN 2014

Con el propósito de garantizar la estabilidad y solvencia del sistema controlado la Intendencia Nacional del Sistema de Seguro Privado dentro de su plan operativo anual realizó supervisiones a las compañías de seguros y empresas de reaseguros con base a los niveles de riesgos.

Dentro del plan anual durante el 2014, se realizaron:

SISTEMAS SUPERVISADOS	NÚMERO
Auditorías Focalizadas	19
Auditorías de Seguimiento	2
Auditorías No Planificadas	61
Total	82

Fuente y elaboración: INSS



Procesos de fusión y/o liquidación de entidades.

- Como hecho relevante durante el 2014, y como resultado de las auditorías practicadas a Bolívar Compañía de Seguros del Ecuador S.A y Coopseguros del Ecuador S.A., estas fueron declaradas en liquidación forzosa mediante Resoluciones No. SBS-2014-564 y SB-2014-867 del 27 de junio y 7 de octubre del 2014, respectivamente.



12.4.3. PERSPECTIVAS 2015

La disposición transitoria trigésima primera del Código Financiero y Monetario establece que la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros asumirá el control del régimen de seguros, en el plazo de un año contado desde la publicación del mencionado Código en el Registro Oficial. Durante este lapso, se transferirán los expedientes, documentación y sistemas que actualmente se encuentran en la Superintendencia de Bancos, y se determinarán y obtendrán los recursos humanos, tecnológicos, financieros, y materiales en general, necesarios para asumir tales competencias.



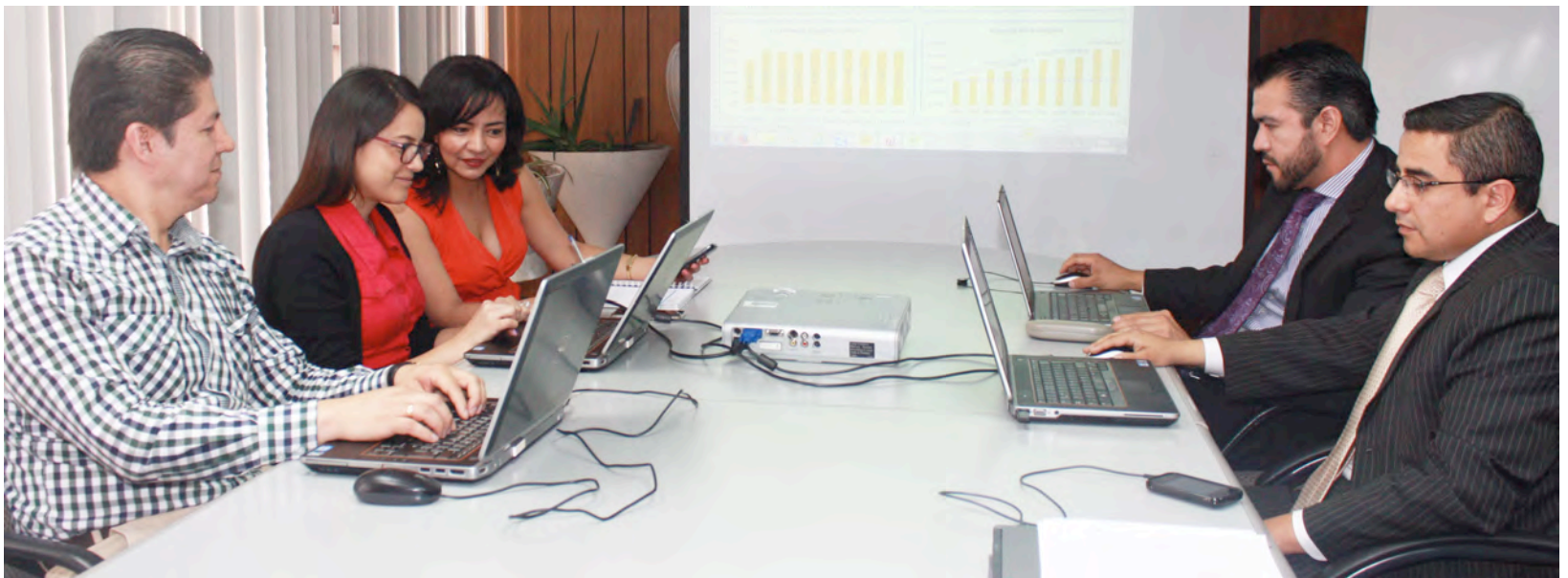
12.5. Dirección Nacional de Riesgos (DNR)

La DNR propone e implementa políticas, metodologías y procedimientos técnicos a ser aplicados de manera homogénea en los procesos de supervisión de manera que se garantice la estabilidad y solvencia de las entidades controladas mediante una gestión basada en riesgo.

12.5.1. SUBDIRECCIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS Y ACTUARIALES

12.5.1.1. Ámbito de Control

La Subdirección de Riesgos Financieros y Actuariales, participa actualmente dentro de la supervisión de las entidades controladas en la fase de medición y consistencia metodológica de los reportes de riesgos de Liquidez, Mercado y Crédito. Para el análisis de los riesgos en mención, la Subdirección cuenta con expertos en los temas inherentes a riesgos, evaluando la ejecución de las mejores prácticas internacionales en el sector financiero del país. Adicionalmente se desarrolla e implementa metodologías y herramientas técnicas, se crean directrices en base a la normativa de prudencia y solvencia financiera, con un enfoque de supervisión basada en riesgos, para mantener un adecuado control y monitoreo de los riesgos financieros a los que están expuestas las entidades financieras producto de la intermediación financiera.





12.5.1.2. Supervisión 2014

Los procesos de supervisión in-situ y extra-situ, monitoreo y control de las entidades bajo control y de los sistemas regulados por la Superintendencia de Bancos respecto al componente riesgo financiero y actuarial conllevan la utilización de métodos estadísticos y matemáticos para la evaluación de los riesgos. Es así que el equipo de supervisores, expertos financieros y matemáticos atiende a los requerimientos de las Intendencias Nacionales, Direcciones de Auditoría, Dirección de Estudios, Junta Bancaria y otras consultas técnicas.

Durante el año 2014 ha ejecutado las siguientes auditorías integrales de seguimiento y focalizadas:

SUPERVISIÓN EJECUTADA	NÚMERO
Auditorías Integrales	6
Auditorías Focalizadas	3
Auditorías de Seguimiento	2
Total	11

Fuente y elaboración: DNR

Bajo el esquema de supervisión integral (Banco D-Miro, Banco Citibank, Banco Amazonas, Banco Solidario, Mutualista Azuay y Proinco Sociedad Financiera) programadas por la Intendencia Nacional del Sector Financiero Privado y la Intendencia del Sector Financiero Público, tres visitas focalizadas, (Banco Nacional de Fomento, Banco Delbank y Credifé S.A), así como dos visitas de seguimiento (Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y Banco de Guayaquil) con el objeto de analizar uno o más riesgos específicos.

Con respecto a los modelos matemáticos y metodologías utilizados por las entidades controladas se han realizado diez visitas in situ de las cuales ocho se ejecutaron en entidades del sector financiero privado (Banco de Loja, Banco Pichincha, Banco General Rumiñahui, Banco Amazonas, Banco D-Miro, Banco Citibank, Banco de Guayaquil y Diners Club del Ecuador,) y dos en el sector financiero público (Banco Nacional De Fomento y Banco del Estado).



12.5.2. SUBDIRECCIÓN DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS

12.5.2.1. Ámbito de Control

El lavado de activos constituye el conjunto de operaciones de carácter financiero o comercial realizadas por una persona natural o jurídica, tendientes a ocultar o disfrazar el origen ilícito de los bienes o recursos que provienen de actividades delictivas, utilizando como medio para el efecto al Sistema Financiero por la naturaleza de sus operaciones.

Con estos antecedentes las Instituciones Financieras deben establecer los procedimientos precisos para la adecuada implementación y funcionamiento de los elementos y etapas de prevención de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y otros delitos; que permita a la Superintendencia implementar controles efectivos y alinear los procesos de control, monitoreo e identificación y de este modo minimizar el impacto de conductas delictivas, a través del establecimiento de criterios y parámetros mínimos que la entidades deben observar.

En consecuencia su finalidad es velar y exigir el cumplimiento de los procesos, políticas y procedimientos como lo determina la norma.

12.5.2.2. Supervisión 2014

La Subdirección de Prevención de Lavado de Activos sobre la base de la planificación operativa para el ejercicio 2014, supervisión a las siguientes Entidades Controladas:

SUPERVISIÓN EJECUTADA POR SISTEMA	NÚMERO
Sector Financiero Privado	17
Sector Financiero Público	4
Seguridad Social	1
Seguros Privados	12
Total	34

Fuente y elaboración: DNR



12.5.3. SUBDIRECCIÓN DE RIESGO OPERATIVO

12.5.3.1. Ámbito de Control

El riesgo operativo se entiende como la posibilidad de que se ocasionen pérdidas financieras por eventos derivados de fallas o insuficiencias en los procesos, personas, tecnología de la información y por eventos externos. El riesgo operativo incluye al riesgo legal que se considera como la probabilidad de que las instituciones financieras, sufran pérdidas directas o indirectas, debido al error, negligencia, impericia, imprudencia o dolo, que se derivan de la inobservancia, incorrecta o inoportuna aplicación de las disposiciones legales o normativas.

La supervisión de riesgo operativo tiene como objetivo asegurar que las instituciones controladas tengan implementadas, políticas, procesos y procedimientos para la gestión del riesgo operativo, las mismas, que deben estar de acuerdo al tamaño y complejidad de la institución y deben cumplir con lo establecido por el organismo de control en el libro I, título X, capítulo V, de la Codificación de resoluciones de la Superintendencia de Bancos y de la Junta Bancaria.



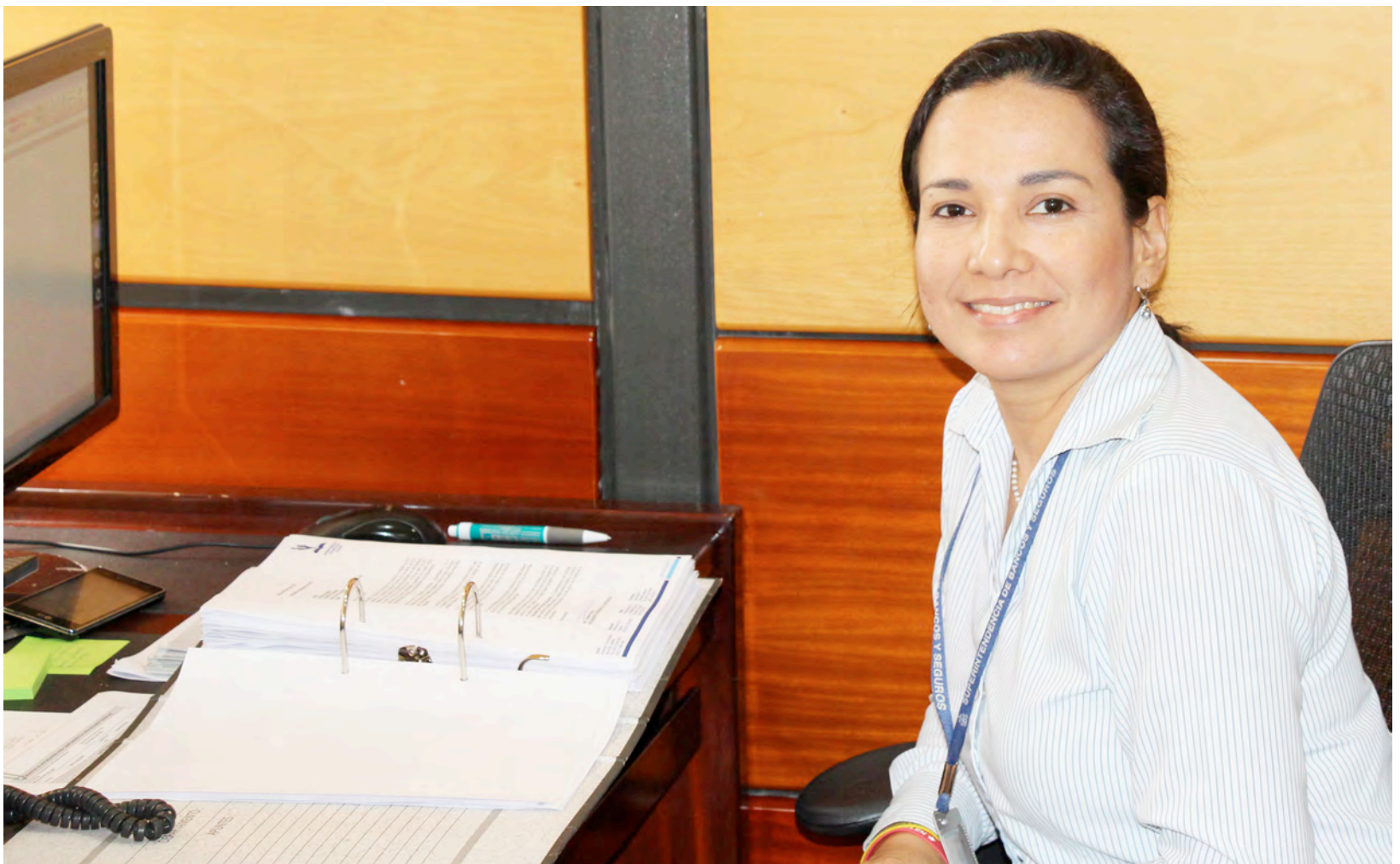


12.5.3.2. Supervisión 2014

Respecto de la supervisión de riesgo operativo en los factores de procesos, personas y eventos externos, se enfocaron en la verificación de los niveles de implementación de las disposiciones normativas, relacionadas con la identificación, medición y administración del riesgo, así como la administración de los servicios provistos por terceros y la continuidad del negocio, es así que la Subdirección de Riesgo Operativo en el año 2014 realizó quince (15) supervisiones de las cuales once (11) corresponde al sistema financiero privado y cuatro (4) corresponden al sistema financiero público, de acuerdo al siguiente detalle:

SUPERVISIÓN EJECUTADA POR SISTEMA	NÚMERO
Sector Financiero Privado	11
Sector Financiero Público	4
Total	15

Fuente y elaboración: DNR





La Subdirección de Riesgo Operativo, conforme con la planificación operativa anual del año 2014, realizó veinticinco (25) revisiones de apoyo especializado a través de visitas in situ de supervisión de riesgo tecnológico de las cuales diecisiete (17) corresponden al sector financiero privado, cinco (5) del sector financiero privado y tres (3) supervisiones de Seguridad Social.

Riesgo Tecnológico. Se brindó el soporte a la Subdirección de Prevención de Lavado de Activos mediante el apoyo especializado en la revisión tecnológica al aplicativo y a la generación de datos en 22 entidades sector financiero privado, público y seguros privados.

Las supervisiones de riesgo tecnológico, fueron desarrolladas de acuerdo al siguiente detalle:

SUPERVISIÓN EJECUTADA POR SISTEMA	NÚMERO
Sector Financiero Privado	17
Sector Financiero Público	4
Seguridad Social	3
Prevención de Lavado	22
Total	47

Fuente y elaboración: DNR

Riesgo Legal. En cumplimiento del Plan Operativo Anual, la Subdirección de Riesgos Operativos con el personal de abogados a su cargo, realizó once supervisiones (11) de las cuales nueve (9) bajo la metodología GREC, una (1) Focalizada y una (1) de Seguimiento, aplicando como herramienta especializada de supervisión el “Cuestionario para Supervisión In situ del Riesgo Legal en las Entidades Financieras”, para evaluar el riesgo legal que se encuentra presente en todas las actividades y operaciones que desarrollan las instituciones financieras, aun cuando éstas no tengan relación directa con el giro financiero, privativo de ellas. En consecuencia, se generaron los respectivos informes y formularios previstos en el Manual Único de Supervisión y se emitieron las calificaciones correspondientes a Riesgo Legal con respecto a las instituciones en las cuales se aplicó dicha metodología. Adicionalmente, en apoyo a las otras unidades de la institución se emitieron informes especializados en materia de Riesgo Legal sobre temas inherentes a la gestión de las entidades que conforman los distintos sistemas que se encuentran bajo control de la Superintendencia de Bancos.



Las supervisiones de riesgo legal fueron desarrolladas de acuerdo al siguiente detalle:

SUPERVISIÓN EJECUTADA POR SISTEMA	NÚMERO
Sector Financiero Privado	9
Sector Financiero Público	2
Total	11

Fuente y elaboración: DNR

12.5.3.3. Perspectivas 2015

Cumplir al 100% las auditorías programadas para el año 2015 a fin de garantizar la estabilidad y solvencia de las entidades controladas mediante una gestión basada en riesgos.

La Dirección Nacional de Riesgos conjuntamente con el equipo técnico conformado por la Dirección Nacional de Estudios e Información, Intendencia Nacional del Sistema Financiero Privado, Intendencia Nacional del Sistema Financiero Público y Asesoría de Junta Bancaria, a partir del mes de marzo del 2015 se encuentra desarrollando el proyecto estratégico “Modelos Predictivos para una Supervisión Basada en Riesgos” con base a análisis de indicadores de riesgo de grupos homogéneos, que permitirá identificar aquellas entidades que están por fuera del desempeño promedio del mercado y sobre las cuales se efectuará la supervisión in situ, centrada en los problemas raíz y no en los hallazgos inmatrimales.



13. AREAS DE APOYO TÉCNICO

13.1. Intendencia Nacional Jurídica (INJ)

La INJ tiene como misión asesorar la elaboración de las normas de carácter legal, financiero y contable, que le compete emitir a la Superintendencia de Bancos para regular adecuadamente a las entidades controladas. Brindar asesoramiento y absolver consultas. Elaborar documentación sobre asuntos relacionados con el derecho en general y ejercer la procuración de la Superintendencia de Bancos por intermedio del Procurador Judicial.

La Intendencia Nacional Jurídica consiente de los cambios y transformaciones que sufrieron algunos cuerpos legales durante el año 2014, propuso a través de la Unidad de Capacitación de la Superintendencia la ejecución de talleres de actualización de varios cuerpos legales, esto en aras de refrescar y actualizar los conocimientos acordes a las reformas emitidas.



Adicionalmente se realizaron análisis jurídicos de varios proyectos legislativos tales como el “Proyecto del Nuevo Código de Comercio”; y, participó en la elaboración de proyectos normativos, tales como: la elaboración del vigente “Reglamento para la Sustanciación de los Reclamos Administrativos sobre Actos Normativos, Recursos de Apelación y de Revisión emitidos por la Superintendencia de Bancos”, expedido mediante resolución No. SB-2014-968, de 12 de noviembre del 2014, publicada en el Registro Oficial No. 382, de 25 de noviembre de ese año; y, la “Reforma al Reglamento General a la Ley de Cheques”.



13.1.1. PROCURADURÍA JUDICIAL

13.1.1.1. Ámbito de Control

La Procuraduría Judicial brinda asesoramiento procesal a las autoridades, funcionarios y servidores de la Institución; adicionalmente, proporciona asistencia profesional oportuna, cuando como consecuencia de sus actuaciones funcionales las autoridades y servidores son demandados o deben cumplir requerimientos judiciales.

La oportuna y eficaz gestión de defensa Institucional de la Procuraduría Judicial en los juicios en las diferentes materias y sus positivos resultados, han determinado en buena medida que se limite la contratación de abogados externos, optimizando así recursos humanos y económicos Institucionales, todo este trabajo eficaz se ha efectuado con un equipo de profesionales especializados por materias, reducido en número pero con experiencia y conocimientos del campo procesal y presididos de una conducta ética y alta responsabilidad.

Esta dependencia resalta que jueces y tribunales, en la mayoría de los casos han ratificado la constitucionalidad y legalidad de los actos administrativos impugnados y que fueron emitidos por autoridades de la Superintendencia de Bancos y la Junta Bancaria, dictados en cumplimiento del mandato constitucional de vigilancia y control del sistema financiero nacional, seguros privados y seguridad social, lo que contribuye a afirmar el principio de seguridad jurídica tanto para el órgano de control, como para las entidades controladas, depositantes y la ciudadanía en general.

13.1.1.2. Ejecución 2014

La Procuraduría Judicial atiende requerimientos de Jueces, Tribunales y Fiscalía en causas en la que la Superintendencia de Bancos, no interviene como parte. De enero a diciembre de 2014 se atendieron oportunamente:

SUPERVISIÓN EJECUTADA POR SISTEMA	NÚMERO
Trámites de clientes internos y externos	1.010
Juicios iniciados	1.363
A favor	571
En contra	88
En trámite	475
Juicios iniciados	1.363

Fuente y elaboración: DNR



13.1.2. DIRECCIÓN DE TRÁMITES LEGALES

13.1.2.1. Ámbito de Control

En esta Dirección se atienden todos los temas relacionados con aspectos societarios de las entidades controladas.

Dentro del proceso de homologar criterios jurídicos y coadyuvar en la resolución de los trámites relativos a los actos societarios de las entidades controladas a nivel nacional, esta Dirección mantiene constante comunicación con los Intendentes Regionales de Guayaquil, Cuenca y Portoviejo a quien se le asiste con la absolución de consultas.

13.1.2.2. Ejecución 2014

En esta Dirección durante el año 2014, se procesaron:

TRAMITES POR SISTEMA CONTROLADO	NÚMERO
Sector financiero público y privado	545
Sistema de Seguro Privado	221
Fondos Complementarios Previsionales	78
Total	844

Fuente y elaboración: DNR

13.1.3. DIRECCIÓN NACIONAL JURÍDICA

La Dirección Nacional Jurídica colabora directamente con la Intendencia Nacional Jurídica en el asesoramiento legal, técnico y administrativo de los procesos inherentes de las unidades que están bajo su control.

13.1.3.1. Subdirección de Entidades en Liquidación y Coactivas

13.1.3.1.1. Ámbito de Control

Esta unidad tiene a cargo la supervisión de las entidades sometidas a procesos liquidatorios de los sistemas financieros controlados, así como el ejercicio de la jurisdicción coactiva de las entidades públicas.



En estricto apego a la “Ley Orgánica para el Cierre de la Crisis Bancaria de 1999”, y a la disposición emitida por la Junta Bancaria, mediante resolución JB-2014-2810 de 28 de febrero de 2014, ésta Subdirección designó un equipo de trabajo quien recibió los listados de operaciones no vinculadas que mantiene el Banco Central del Ecuador y mediante un cruce con las bases de datos con las que cuenta este organismo de control, determinó la vinculación de 74 operaciones crediticias; y, de acuerdo a los requerimientos de recalcule realizados por los deudores de la Banca Cerrada, la Superintendencia de Bancos del Ecuador ratificó el estatus de vinculación de 1151 operaciones.

13.1.3.1.2. Ejecución 2014

A continuación se detalla las principales actividades realizadas por la Subdirección de Entidades en Liquidación y Coactiva durante el 2014:

INVENTARIO DE JUICIOS COACTIVOS POR ENTIDAD	NÚMERO
Banco Nacional de Fomento	46.080
Corporación Financiera Nacional	3.463
Banco del Pacífico	311
Banco del Estado	17
Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo	4.640
Banco del IESS	578
Banco Ecuatoriano de la Vivienda	949
Banco Central del Ecuador	4.441
Total	60.479

Fuente y elaboración: SELC

En el ámbito de su competencia, la Subdirección de Entidades en Liquidación y Coactiva efectuó 25 auditorías in-situ y extra-situ, así como seguimientos específicos a las instituciones bajo su control, y atendió requerimientos de otros organismos de la Administración Pública, especialmente de la Función Ejecutiva, Asamblea Nacional, Contraloría General del Estado, Procuraduría General del Estado, Fiscalía General del Estado.

Adicionalmente la Junta Bancaria mediante resoluciones JB-2012-2140 y JB-2012-2141 de 2 de abril de 2012, reguló el procedimiento para el cobro de las pérdidas patrimoniales de las 16 Instituciones Financieras que concluyeron los procesos liquidatorios hasta diciembre de 2010, por tanto se iniciaron los respectivos juicios coactivos en contra de los principales accionistas, representantes legales y administradores de las entidades financieras, por parte del Juez de Coactiva, quien además ejerce la calidad de Subdirector de Entidades en Liquidación y Coactiva



Cuatro compañías de seguro concluyeron su proceso liquidatorio durante el año 2014 (Amazonas, Olimpues, Maffre y Primma), en tanto que iniciaron dicho proceso 2 aseguradoras privadas (Bolívar, Coopeseuros del Ecuador), 1 banco (Sudamericano) y 2 Fondos Complementarios (del INEC y del Ministerio de Gobierno de Zamora Chinchipe).

13.1.3.2. Subdirección de Asesoría Legal

13.1.3.2.1. Ámbito de Control

Esta Subdirección brinda atención a consultas y presenta informes relacionados a recursos administrativos de reposición, revisión y apelación, así como a pedidos de aclaración y ampliación de resoluciones de Junta Bancaria.





13.1.3.2.2. Ejecución 2014

Esta unidad prepara informes relacionados con el contenido de convenios interinstitucionales, y realiza estudios y análisis de varios proyectos legislativos.

Desde el mes de septiembre del 2014, con la entrada en vigencia del Código Orgánico Monetario y Financiero, la Subdirección de Asesoría Legal, además de trabajar en la elaboración del vigente “Reglamento para la Sustanciación de los Reclamos Administrativos sobre Actos Normativos, Recursos de Apelación y de Revisión emitidos por la Superintendencia de Bancos”, expedido mediante resolución No. SB-2014-968, de 12 de noviembre del 2014, ha presentado informes relacionados a los recursos administrativos contemplados en el nuevo marco jurídico vigente.

Durante el año 2014 la Subdirección de Asesoría Legal, atendió 754 trámites de los 885 ingresados en el 2014.

13.1.3.3. Subdirección de Normatividad

13.1.3.3.1. Ámbito de Control

La Subdirección ejerce la gestión normativa como soporte a la Intendencia General en calidad de Secretario Técnico del Comité Normativo y apoyo a la Junta Bancaria, hasta el 12 de septiembre de 2014, fecha en la cual se expidió del Código Orgánico Monetario y Financiero.

Elabora informes y proyectos de resolución para la calificación, actualización, certificaciones y registro de auditores internos y externos, calificadoras de riesgos, actuarios, oficiales de cumplimiento, comité de auditoría, comité de ética, y registro de peritos valuadores.

Ejecuta informes y proyectos de resolución para la calificación de directores y administradores de los sistemas controlados, miembros de los consejos de administración, directivos y representantes del sistema de seguridad social.

Proyectos de resolución previo a otorgar las credenciales, certificados de autorización y revalidaciones por ramos para agencias productoras aseguradoras de seguros, agentes de seguros con y sin relación de dependencia, intermediarios de reaseguros, inspectores de riesgos y ajustadores de siniestros.



13.1.3.3.2. Ejecución 2014

De los procesos asignados durante el año 2014 se puede obtener la siguiente información de atención de requerimientos:

INVENTARIO DE JUICIOS COACTIVOS POR ENTIDAD	NÚMERO
Calificaciones	505
Actualizaciones	848
Revalidaciones	78
Varios	183
Total	1.614

Fuente y elaboración: SELC

13.1.3.3.3. Perspectivas 2015

De conformidad con el Código Orgánico Monetario y Financiero, se ha planificado presentar para aprobación de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera al menos treinta (30) regulaciones.

13.2. Dirección Nacional de Estudios e Información (DNEI)

La DNEI ejecuta labores técnicas que agregan valor mediante la generación de estudios, estadísticas, investigaciones y resultados específicos y que contribuyan con los procesos de la cadena de valor institucional a fin de garantizar la estabilidad de los sistemas controlados bajo una supervisión preventiva basada en riesgos.

13.2.1. SUBDIRECCIÓN DE ESTUDIOS

13.2.1.1. Ámbito de Acción

La Subdirección de Estudios es la unidad técnica responsable de la elaboración de estudios para atender los requerimientos de los usuarios internos y externos de la Superintendencia de Bancos. Dentro de sus atribuciones se encuentran el presentar: a) Estudios basados en indicadores de alerta temprana de vulnerabilidad macroeconómica externa y su incidencia en la estabilidad y desarrollo de los sistemas controlados. b) Estudios relacionados con el impacto del entorno nacional e internacional en la estabilidad de los sistemas controlados. c) Estudios relacionados con la



competitividad de los sistemas controlados y de los sectores o segmentos de consumidores que éstos atienden, tomando en cuenta sus líneas de negocio y los riesgos que afectarían su estabilidad y desarrollo.

13.2.1.2. Ejecución 2014

En lo que respecta a los reportes periódicos, en el año 2014 se publicó en la página web institucional aproximadamente 1.553 análisis y reportes relacionados a indicadores financieros relevantes para ejecutar la supervisión de los sistemas controlados adicionalmente la Subdirección ha realizado análisis internos que han sido de utilidad para la toma de decisiones.

TIPO DE PRODUCTO	NÚMERO DE ARCHIVOS
Reporte de estabilidad financiera - Junio 2014.	1
Informes semanales del monitoreo de la liquidez de la Banca privada (VaR).	1.224
Informes semanales Macroeconómicos y financieros.	53
Fichas crediticias por sector, subsector y actividad.	248
Análisis trimestral de la Vulnerabilidad del Sistema Financiero.	4
Análisis trimestral de la Evolución del Sistema de Seguros.	4
Análisis trimestral Dupont del Sistema Financiero.	4
Memoria Institucional.	1
Informe trimestral del Comportamiento Financiero de los sistemas controlados.	4
Artículo de Medición del uso y acceso a los servicios y productos financieros del Ecuador.	1
Análisis de Determinación de los principales indicadores financieros para el análisis del comportamiento financiero de los bancos privados.	4
Presentación del análisis de sobreendeudamiento a nivel individuo.	1
Presentación de los primeros resultados de un análisis de Índice de Precios y Vivienda en el país.	4
Total	1.553

Fuente y elaboración: DNEI

13.2.2. SUBDIRECCIÓN DE ADMINISTRACIÓN DE SERVICIOS

13.2.2.1. Ámbito de Acción

La Subdirección de Administración de Servicios tiene entre sus funciones la autorización de servicios financieros requeridos por las entidades supervisadas, así como el monitoreo y análisis de los servicios, tarifas y costos de los servicios financieros, con la finalidad de velar por la estabilidad y desarrollo de los sistemas controlados.



13.2.2.2. Ejecución 2014

En el año 2014 las actividades más relevantes fueron la autorización del servicio “Gestión de cobranza extrajudicial” a 38 instituciones financieras reguladas por la Superintendencia de Bancos, el mecanismo de depósito express para Banco Bolivariano C.A., el servicio “Envío y entrega de giros locales” a Banco de Guayaquil S.A., el servicio de “Recaudaciones de servicios varios y otros” al Banco del Pacífico S.A., el servicio “Pago de sueldos” para Mutualista Pichincha y el servicio de “Gestión de órdenes de pedido para despacho de combustible” para Banco Produbanco S.A.

ACTIVIDAD	AUTORIZADO A
Autorización del servicio de “gestión de cobranza extrajudicial”	38 instituciones del sistema financiero regulado
Autorización del “mecanismo de depósito express de cheques”	Banco Bolivariano C.A.
Autorización del servicio envío y entrega de giros locales	Banco de Guayaquil S.A.
Autorización del servicio “recaudaciones de servicios varios y otros”	Banco del Pacífico S.A.
Autorización del servicio “pago de sueldos”	Mutualista Pichincha
Autorización del servicio “gestión de órdenes de pedido para despacho de combustible”	Banco Produbanco S.A.
Actualización del servicio “Avances de efectivo”	8 Instituciones del Sistema Financiero regulado
Emisión de tarifas trimestrales JB-2013-2736 (Enero-Febrero-Marzo) JB-2014-2825 (Abril-Mayo-Junio) JB-2014-2967 (Julio-Agosto-Septiembre) JB-2014-3084 (Octubre-Noviembre-Diciembre)	Todo el sistema financiero regulado

Fuente y elaboración: DNEI

Así mismo se realizó la actualización del servicio “Avances de efectivo” para 8 instituciones financieras reguladas por la Superintendencia de Bancos: Banco Internacional S.A., Banco del Austro S.A., Banco Produbanco S.A., Banco de Loja S.A., Banco Promérica (actualmente fusionado con Produbanco), Sociedad Financiera Diners Club S.A., Vazcorp S.A y Pacificard (actualmente fusionado con Banco del Pacífico).

Por otro lado, trimestralmente la Junta Bancaria autorizó el listado de transacciones básicas y servicios sujetos a tarifa máxima sobre los cuales las instituciones financieras podían efectuar cobros de tarifa.

Como propuesta de trabajo para el año 2015, esta subdirección con el propósito de fortalecer sus procesos de gestión de los servicios autorizados y procesos de supervisión trabajará en dos ejes:



- El eje regulatorio implica primeramente actualizar el marco regulatorio actual, de manera que este en concordancia con el Código Orgánico Monetario y Financiero.
- El eje de información implica desarrollo un modelo de datos para recopilar información agregada y desagregada sobre los servicios financieros y sobre los costos de las actividades financieras.

13.2.3. Subdirección de Estadísticas

13.2.3.1. Ámbito de Acción

La Subdirección de Estadísticas se encarga de la recepción, carga y validación de la información que envían las entidades controladas; elabora y publica a partir de dicha información, reportes financieros y estadísticos de forma periódica; administra aplicaciones de uso interno que proveen a los analistas y directores de las Intendencias de Supervisión, los reportes necesarios para sus tareas de control; colabora como contraparte técnica en diversos proyectos en los que participa la Superintendencia; y, atiende pedidos de información de usuarios internos y externos.

13.2.3.2. Ejecución 2014

En lo que respecta a los reportes periódicos, en el año 2014 se publicó en la página web institucional aproximadamente 812 archivos que corresponden a más de 10 productos periódicos de los Sectores Financiero y de Seguros, conforme el detalle de la tabla siguiente:

TIPO DE PRODUCTO	NÚMERO DE ARCHIVOS
Boletines Mensuales	156
Boletines de Series	124
Captaciones y Colocaciones	288
Volumen de Crédito	12
Compendios	60
Calificación de Cartera	48
Indicadores de Solidez	12
Estadísticas de Seguros	16
Otros Reportes	96
Total	812

Fuente y elaboración: DNEI



13.2.3.3. Perspectivas 2015

La Subdirección de Estudios tiene como plan estratégico 2015:

- Generación del Reporte de Estabilidad Financiera de forma semestral y adicional a este producto dos fichas: a) Ficha de indicadores pruebas de tensión mensual y b) Ficha de monitoreo de los depósitos con proyecciones, a fin de entender los riesgos que enfrentan los intermediarios financieros y alertar a los participantes del mercado sobre los potenciales impactos colectivo, facilitando de esta manera la toma de decisiones de política macro y micro prudencial para el Sistema Financiero Nacional.
- Proyecto de Inclusión Financiera, mediante el cual se tendrá una georeferenciación de la inclusión financiera en el país que sirva de soporte para el análisis de inclusión financiera y la educación financiera.
- Adicionalmente continuar con la mejora de la calidad y oportunidad de sus productos a fin de que sigan contribuyendo de forma más eficiente a la regulación y supervisión de las entidades controladas.

La Subdirección de Estadísticas durante el año 2015 enfocará su accionar en:

- Adecuar al nuevo marco normativo los manuales, sistemas de recepción de la información, aplicativos internos y reportes estadísticos que se divulgan en el sitio web de la Superintendencia.
- Implementar nuevas herramientas para consulta, almacenamiento y manejo de las bases de datos que posee la institución, para atender las necesidades de información de los usuarios de un modo más ágil y eficiente.
- Gestionar adecuaciones y mejoras al sistema de Recepción, Validación y Carga, a fin de que el mismo pueda receptor nuevas estructuras de datos, particularmente en lo referente a la información de Catastro, Depósitos, Garantías Hipotecarias y Atención al Usuario, datos que son importantes para la supervisión de las entidades controladas y la elaboración de estadísticas.
- Participar en el diseño de un micro sitio en la página web institucional con el fin de proporcionar a los usuarios externos un espacio exclusivo para consulta y descarga de todos los boletines estadísticos que elabora esta Subdirección y reportes en línea, proveyendo al público en general el acceso a estos datos de una forma más fácil y ordenada.



13.3. Dirección Nacional de Atención y Educación al Usuario

La Dirección de Atención y Educación al Usuario de la Superintendencia de Bancos alineada con la misión y los objetivos estratégicos planteados por la institución, con el propósito de cumplir con las perspectivas de los usuarios de los sistemas controlados que se sientan afectados en sus intereses, y en pro de garantizar sus derechos de protección consagrados en la Constitución de la República, conforme a su atribuciones y facultades, y en base a la normativa vigente, atiende las consultas, quejas y reclamos que la ciudadanía presenta en contra de las instituciones financieras, compañías de seguros y entidades de seguridad social.



13.3.1. SUBDIRECCIÓN DE ATENCIÓN AL USUARIO

13.3.1.1. Ámbito de Acción

Con el propósito de cumplir con las perspectivas de los usuarios de los sistemas controlados que se sientan afectados en sus intereses y en pro de garantizar sus derechos de protección consagrados en la Constitución de la República, conforme a su atribuciones y facultades y en base a la normativa vigente, la Subdirección de Atención al Usuario, atiende las consultas, quejas y reclamos que la ciudadanía presenta en contra de las instituciones financieras, compañías de seguros y entidades de seguridad social.



13.3.1.2. Ejecución 2014

La Superintendencia de Bancos durante el año 2014 a través de varias campañas publicitarias ha venido difundiendo su rol como organismo de control ante la ciudadanía, lo cual ha impactado de manera positiva en los usuarios de los sistemas controlados a nivel nacional, es así, que en base a los valores institucionales (integridad, justicia, responsabilidad social, mejoramiento continuo, trabajo en equipo, comunicación efectiva, orientación al servicio y desarrollo humano) y procurando una resolución ágil y oportuna a las circunstancias presentadas, con sujeción a las disposiciones legales, reglamentarias y normativas vigentes, durante el año 2014 han sido atendidos los siguientes casos:

CASOS CONCLUIDOS	NÚMERO
Sector Financiero	4.155
Sector Seguros Privados	822
Sector Seguridad Social	133
Total	5.116

Fuente y elaboración: DNAE

La DNAE a través de su balcón de servicios, en el cual se recepta y absuelve todas las consultas verbales del público en general, atendió en cada una de sus Intendencias Regionales a 50.296 clientes en Quito, 40.484 clientes en Guayaquil, 9,516 en Cuenca y 8.250 en Portoviejo.

El sistema financiero público y privado cuenta con un total 38 Defensores del Cliente, quienes se encargan de mediar en los reclamos presentados por los usuarios ante las instituciones financieras. La DNAE dentro de los procesos que maneja, tiene la responsabilidad de supervisar y brindar atención a los requerimientos de los Defensores del Cliente, es así que, a lo largo del año 2014 ha atendido cerca del 95% de los mismos (943 de los 1.002 trámites recibidos).

13.3.2. SUBDIRECCIÓN DE EDUCACIÓN AL USUARIO

13.3.2.1. Ámbito de Acción

Siendo la Educación Financiera uno de los objetivos estratégicos de la Superintendencia de Bancos del Ecuador y en concordancia con la misión de la Subdirección de Educación al Usuario (SEU), ha liderado el proceso de fomento a la educación, cultura e inclusión financiera durante el año 2014.



La Subdirección basa sus procesos de formación presencial en valores y conocimientos que mejoren las capacidades de los ciudadanos, que no sólo se traduce en bienestar individual, sino que también en un bienestar social. Esto es posible bajo el supuesto de un círculo virtuoso, en el que los usuarios financieramente educados también pueden beneficiar a la economía, al demandar y maximizar su consumo inter temporal, utilizando adecuadamente los productos y servicios financieros en la medida que los necesiten. El impulso que la Superintendencia de Bancos del Ecuador ha generado en torno al mejoramiento de las capacidades referentes a la educación financiera, ha permitido recorrer el territorio ecuatoriano a través de conferencias y talleres con capacitación presencial.

13.3.2.2. Ejecución 2014

Las personas capacitadas en el año 2014, mediante talleres fueron 4.927; en conferencias 6.796 personas, dando un total general de **11.723** personas capacitadas y/o informadas.

PERSONAS CAPACITADAS POR GRUPO ETARIO	NÚMERO
Adultos	3.533
Jóvenes	5.584
Preadolescentes	1.247
Niños	1.247
Piloto Seguros Privados	85
Total	11.723

Fuente y elaboración: DNAE

La educación virtual es un puntal fundamental del programa de educación financiera de la Superintendencia de Bancos, para capacitar digitalmente y de manera continua a los usuarios.

En el año 2014 la Superintendencia decidió dar un giro importante a este gran proyecto al reestructurar el aula virtual, con el objeto de obtener mejores resultados y más personas capacitadas. En Octubre del 2014 empieza a funcionar la nueva aula virtual, más amigable y personalizada, donde se realizan actividades por los alumnos y se puede estar en constante comunicación con los mismos.

13.3.2.3. Perspectivas 2015

Proteger a los usuarios de los sistemas contralados promoviendo sus derechos y obligaciones mediante el desarrollo de 365 eventos de educación financiera, a nivel nacional, durante el año 2015.

Con el propósito de promover la inclusión de la educación financiera dentro del desempeño de las instituciones controladas, de una forma equilibrada y constante se prevé emitir una normativa técnica para la elaboración y ejecución de los Programas de Educación Financiera que llevan a cabo las entidades del sistema controlado por la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

ANEXOS



ANEXO 1. ASPECTOS RELEVANTES DE LA OPERACION ADMINISTRATIVA FINANCIERA INSTITUCIONAL

1. INTENDENCIA NACIONAL DE GESTIÓN (ING)

La Intendencia colabora con el Superintendente de Bancos en el manejo técnico y operativo de los procesos habilitantes de apoyo y en la gestión administrativa de la Institución. Para el efecto ejerce funciones de coordinación y propone políticas para la administración de los recursos tecnológicos, financieros, materiales y del talento humano institucionales.

1.1. Coordinación General Administrativa Financiera

La Coordinación General Administrativa Financiera formula proyectos de políticas, normas y procedimientos de administración integral de recursos humanos, financieros, materiales y demás servicios administrativos con el fin de garantizar que la Institución cuente con un equipo humano competente y asegurar la provisión eficiente y oportuna de los demás recursos como soporte a la ejecución de procesos institucionales. Para el efecto coordina la planificación anual del talento humano de contratación y de mitigación de riesgos, presenta el plan anual de capacitación, coordina la actualización de los reglamentos internos relacionados con la gestión administrativa financiera, propone políticas de bienestar social, de seguridad y salud ocupacional, presenta proyectos de mejora en la administración de los recursos humanos, financieros y materiales.

1.1.1. GESTIÓN FINANCIERA

La Junta Bancaria mediante Resolución N° JB-2014-2746 de 10 de enero de 2014 aprobó el presupuesto de la Superintendencia de Bancos correspondiente al ejercicio fiscal 2014 por un valor de US\$ 110.276.428. **EJECUCIÓN DE INGRESOS.** Los ingresos de la Superintendencia principalmente de las contribuciones de las entidades controladas por la Institución y de las provienen retenciones que realizan las empresas de seguros, a continuación se presenta la ejecución presupuestaria de ingresos del período 2014, donde el monto recaudado superó al codificado al 31 de diciembre.



EJECUCION PRESUPUESTARIA DE INGRESOS. Diciembre 2014 – En millones de dólares

PARTIDA	DENOMINACIÓN	PRESUPUESTO ASIGNADO	MODIFICACIONES	ASIGNADO CODIFICADO	INGRESO DEVENGADO	%
FUENTE 002.- Recursos fiscales generados por las instituciones						
130000-000	Tasas y Contribuciones	105,6	-31,0	74,6	113,9	152,69%
140000-000	Venta de Bienes y Servicios	0,0	0,0	0,0	0,0	28,40%
170000-000	Rentas de Inversiones y Multas	0,3	0,0	0,3	0,3	115,07%
190000-000	Otros Ingresos	0,3	0,0	0,3	1,1	373,11%
240000-000	Venta de Activos no Financieros	0,0	0,0	0,0	0,1	100,00%
270000-000	Recuperación de Inversiones	0,0	0,0	0,0	0,0	2,63%
130000-000	Tasas y Contribuciones	106,18	-31,00	75,18	115,43	153,54%
FUENTE 998.- Anticipos de años anteriores						
380000-000		0,00	2,49	2,49	2,15	86,50%
SUBTOTAL	Cuentas pendientes por cobrar	0,00	2,49	2,49	2,15	86,50%
TOTAL DE INGRESOS		106,18	-28,51	77,67	117,58	151,39%

Fuente y Elaboración: e-SIGEF / DNF-Presupuesto



EJECUCIÓN DE GASTOS. Al 31 de diciembre de 2014, la ejecución presupuestaria de gastos fue la siguiente:

EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DE GASTOS. Diciembre 2014 – En millones de dólares

PARTIDA	DENOMINACIÓN	PRESUPUESTO ASIGNADO	MODIFICACIONES	ASIGNADO CODIFICADO	INGRESO DEVENGADO	%	SALDO POR DEVENGAR	%
FUENTE 002.- Recursos fiscales generados por las instituciones								
510000-000	Gastos en Personal	26,30	1,69	27,99	24,34	86,99%	3,64	13,01%
530000-000	Bienes y Servicios de Consumo	25,53	-6,09	19,44	14,25	73,29%	5,19	26,71%
570000-000	Otros Gastos Corrientes	0,83	-0,57	0,26	0,22	84,73%	0,04	15,27%
580000-000	Transferencias y Donaciones Corrientes	2,59	0,32	2,91	2,70	92,69%	0,21	7,31%
730000-001	Bienes y servicios para inversión	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00%
840000-000	Bienes de Larga Duración	0,00	4,65	4,65	2,89	62,21%	1,76	37,79%
990000-000	Obligaciones de ejercicios anteriores	0,00	0,00	0,00	0,00	100,00%	0,00	0,00%
SUBTOTAL		55,25	0,00	55,25	44,41	80,37%	10,84	19,63%
FUENTE 998.- Anticipos de años anteriores								
530000-000	Bienes y Servicios de Consumo	0,00	2,19	2,19	1,87	85,44%	0,32	14,56%
840000-000	Activos de larga duración	0,00	0,30	0,30	0,30	100,00%	0,00	0,00%
SUBTOTAL		0,00	2,49	2,49	2,17	87,19%	0,32	12,81%
TOTAL DE GASTOS		55,25	2,49	57,74	46,58	80,67%	11,16	19,33%

Fuente y Elaboración: e-SIGEF / DNF-Presupuesto



PRESUPUESTO 2015. Mediante Resolución N° SB-2014-1122 de 17 de diciembre de 2014 la Junta Bancaria aprobó el presupuesto de la Superintendencia de Bancos correspondiente al ejercicio fiscal 2015 por un valor de US\$ 111.337.069.

Ingresos Previstos. Los ingresos previstos en la proforma presupuestaria del año 2015 alcanzan a US\$ 111.337.069, de los cuales US\$ 109.305.069 corresponden a las contribuciones que realizan las entidades financieras, las de seguridad social, las empresas de seguros privados, así como a las retenciones que efectúan las empresas de seguros. Los dos millones corresponden a otros ingresos como especies fiscales, multas, otros ingresos, etc.

PRESUPUESTO 2015. Porcentaje de Financiamiento – INGRESOS

Enero de 2015 – En millones de dólares

CODIGO	DENOMINACIÓN	APROBADO JB	ASIGNADO
130106-000	Especies fiscales	0,0	0,0
130108-000	Prestación de servicios	1,7	1,7
130199-000	Otras tasas (Retenciones Seguros)	49,3	49,3
130403-000	Contribuciones de las Compañías y las Entidades Financieras	60,0	0,0
140204-000	De oficina, didácticos y publicaciones	0,0	0,0
170199-000	Intereses por otras operaciones (Ctas.Ctes)	0,0	0,0
170499-000	Otras Multas (impuestas al sector financiero)	0,3	0,0
190201-000	Indemnizaciones por siniestros	0,0	0,0
TOTAL INGRESOS		111,3	51,0

Fuente y Elaboración: Presupuesto aprobado / DNF-Presupuesto

Gastos Previstos. El presupuesto aprobado por la Junta Bancaria y el asignado por el Ministerio de Finanzas para el año 2015 es el que se presenta a continuación:

PRESUPUESTO 2015. Resumen de Gastos por Grupos

Enero de 2015 – En millones de dólares

CODIGO	DENOMINACIÓN	APROBADO JB	ASIGNADO
510000-000	Gastos En Personal	25,1	22,9
	Gastos Directos (Masa Salarial)	23,8	22,7
	Gastos Indirectos	1,2	0,2
530000-000	Bienes Y Servicios De Consumo	63,1	8,30
570000-000	Otros Gastos	0,9	0,3
580000-000	Transferencias Corrientes	3,0	2,6
840000-000	Bienes De Larga Duración	19,2	0,0
		19,2	0,0
TOTALES	111,3	34,1	TOTALES

Fuente y Elaboración: Presupuesto aprobado / DNF-Presupuesto



1.1.2. GESTION DE TALENTO HUMANO

Se desarrollaron programas de desarrollo institucional y fortalecimiento cultural del clima y competencias directivas tal como se describe a continuación:

PROGRAMA DE DESARROLLO INSTITUCIONAL Y FORTALECIMIENTO DE LA CULTURA, CLIMA Y COMPETENCIAS DIRECTIVAS EN LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS

Año 2014

PRODUCTOS ALCANZADOS	ACTIVIDADES DESARROLLADAS
EVALUACIÓN DE FACTORES DE RIESGO PSICOSOCIAL	Análisis de las condiciones laborales y la interrelación trabajo – persona
MEDICIÓN DE LA CULTURA Y AMBIENTE	Aplicación de instrumentos de medición nivel nacional mediante una herramienta informática.
TEST DE LIDERAZGO SITUACIONAL	Aplicación de instrumentos de identificación de características directivas.
ASSESSMENT CENTER	Aplicación de metodología de evaluación situacional al personal directivo.
SESIONES DE COACHING INDIVIDUALES	Aplicación de 3 sesiones personales de coaching a 72 líderes de la SB.
TALLER DE PLANIFICACIÓN DE AMBIENTE LABORAL	Participa el Staff Directivo a un taller que con una duración de 4 a 8 horas.
COACHING DE EQUIPO INTEGRADO	Coaching Equipo Integrado en Quito con la participación de 200 servidores estratégicos y directivos en un evento de 8 horas Coaching Equipo Integrado Guayaquil con la participación de 50 servidores estratégicos y directivos en un evento de 8 horas

PROCESO DE “OUTPLACEMENT/DESENROLAMIENTO LABORAL”

SOCIALIZACIÓN	Reunión de socialización del programa al personal inscrito en el Plan de Renuncia Voluntaria y Retiro Voluntario por Jubilación.
ACOMPAÑAMIENTO	3 sesiones de acompañamiento por persona donde se abordó: • Contención y apoyo psicológico / Análisis de mi profesión y mi desempeño profesional / Auto evaluación y evaluación / Definición de Objetivo personal y Profesional
FORMACIÓN, PREPARACIÓN, CAPACITACIÓN	Se ejecutaron los siguientes talleres: 1.- Mi perfil-El mercado • Confección de Hoja de Vida / Preparación y entrenamiento entrevistas / Red de contactos y medios de socialización de mi Hoja de Vida / Análisis y negociación de ofertas 2.- Inversión, microempresas familiares 3.- Taller de análisis y autoevaluación de competencias personales y profesionales. (Cuerdas altas y bajas)
SOPORTE GRUPAL EN TOMA DE DECISIONES	Consolidó emociones, sentimientos, deseos y necesidades y proyectos de vida, sintiéndose apoyado y entendidos por los compañeros.

Fuente/Elaborado: Proyecto Desarrollo Institucional / Subdirección de Desarrollo Institucional.

**SISTEMA DE GESTIÓN DE SEGURIDAD Y SALUD OCUPACIONAL****ACTIVIDADES RELEVANTES**

Elaboración y aprobación del Reglamento Interno de Higiene y Seguridad, y comités paritarios.

Identificación y valoración de los factores de riesgo laboral, levantamiento de 215 Matrices de Riesgo Laboral abarcando la totalidad de los puestos de trabajo.

Evaluación del factor de riesgo psicosocial en la Institución (Método F-PSICO) y Estudios ergonómico de todos los puestos de trabajo

Adquisición y dotación de 1605 insumos preventivos para riesgos ergonómicos, favoreciendo el 100% de los casos prioritarios (personal con enfermedades profesionales y catastróficas, discapacidad y riesgo laboral) y el 25% del universo laboral.

Desarrollo de 11 eventos de capacitación a nivel nacional sobre aspectos clave de la prevención de riesgos laborales en beneficio de 281 funcionarios.

Equipamiento y Renovación de los equipos y dispositivos del Dispensario Médico, Servicio Odontológico y de Laboratorio.

Abastecimiento de medicamentos, insumos y reactivos de laboratorio para el Dispensario Médico, Servicio Odontológico y de Laboratorio.

Declaratoria de edificación 100% libre de humo de tabaco, entre otras.

Fuente/Elaborado: Sistema de Gestión de SSO / Subdirección de Desarrollo Institucional

Durante el año 2014 se ejecutaron 1.209 atenciones médico odontológicas de tipo preventivo (612 en el área médica y 597 en la odontológica). A nivel general se atendió 10.973 pacientes (4.926 en el área médica, 4.011 en enfermería, 1.251 en el área odontológica y 785 por medio del laboratorio.

Se dio atención prioritaria a personal vulnerable de la Entidad, como se describe a continuación:

ATENCIÓN PRIORITARIA A PERSONAL VULNERABLE DE LA SB

ESPECIFICACIÓN	NÚMERO DE SERVIDORES	ACTIVIDADES REALIZADAS 2014
PERSONAL CON DISCAPACIDAD	QUITO: 19	Acompañamiento e información de Beneficios. Monitoreo y Asistencia a los/las, visitas semestrales, y especiales.
	GUAYAQUIL: 6	
	PORTOVIEJO:1	
PERSONAL CON ENFERMEDADES CATASTRÓFICAS	CUENCA: 1	Actualización de estado de las enfermedades Acompañamiento en citas médicas, procesos de quimioterapia y reposo por deterioro de salud.
	QUITO	
SERVIDORES CON FAMILIARES QUE TIENEN ENFERMEDADES CATASTRÓFICAS O DISCAPACIDAD	QUITO: 13	Gestión para conseguir medicamentos especiales. Gestión de beneficios sociales para permiso de dos horas diarias para rehabilitación o tratamiento.
	GUAYAQUIL: 3	
	PORTOVIEJO:3	
TOTAL	55	

Fuente/Elaborado: Subdirección de Desarrollo Institucional



Se ejecutaron 46 eventos de capacitación nacional con 604 participantes, 42 eventos de capacitación internacional con 122 participantes y se ha auspiciado la maestría de 4 funcionarios.

Además conforme a las actas de selección de personal, durante el año 2014 de 30 partidas puestas a concurso, se culminó con ganadores 15 de ellas.

1.1.3. GESTIÓN ADMINISTRATIVA

AVALÚOS. Durante el período 2014 la Unidad Técnica de Avalúos realizó 396 avalúos por un valor de US\$ 94.846.640

RENOVACIÓN DEL PARQUE AUTOMOTOR. Se renovó el 25% de la flota vehicular esto es 8 vehículos:

- 7 vehículos jeep Suzuki Gran Vitara SZ Next 2.0
- 1 Camioneta Chevrolet Dmax 4x4 3.0 una cabina

COMPRAS PÚBLICAS. El Plan Anual de Contratación para el periodo 2014 fue de US\$. 23.111.393,65 de los cuales se adjudicó US\$.10.325.141,87 (en 114 procesos).

1.2. COORDINACIÓN GENERAL DE TECNOLOGÍA (CGT)

La CGT proporciona información confiable, oportuna y segura a través de la correcta aplicación e implementación de las tecnologías de información y el conocimiento especializado de los datos necesarios para la supervisión y la administración interna.

1.2.1. Subdirección de Desarrollo y Aplicaciones Tecnológicas

1.2.1.1. Ámbito de Control

La Subdirección es responsable de mantener y desarrollar las herramientas tecnológicas de la Superintendencia de Bancos, en base al fortalecimiento de las aplicaciones de negocio para atender las necesidades de los procesos de supervisión y administrativos internos, logrando mantener un alto nivel de disponibilidad y confianza en los productos entregados.



1.2.1.2. Gestión 2014

Las aplicaciones mantenidas e implementadas en el año 2014 se detallan a continuación:

APLICACIÓN	NOMBRE CORTO	FECHA
Sistema de Aula Virtual	AV	feb-14
Sistema de Recepción Validación y Carga-Z01	RVC-Z01	abr-14
Consumo del Web Service de la Secretaria Nacional de la Administración Pública	Web service SNAP	jun-14
Proyecto de integración con módulos de auditoría, y Sistema Estratégico Organizacional	Integración SEO	jun-14
Sistema de Parque Informático	SPI	jul-14
Sistema de Recepción Validación y Carga-R60	RVC-R60	jul-14
Consumo del Web Service del Registro Civil	Web service RC	ago-14
Sistema de Prevención de Lavado de Activos II	SPLA II	ago-14
Estructuras de Información para el BIESS y BCE	BIESS-BCE	ago-14
Rediseño del Sistema de Ley de Cheques	R-SLC	ago-14
Sistema de Población de Identificaciones	EIP	oct-14
Sistema de Prevención de Lavado de Activos III	SPLA III	dic-14

Fuente y elaboración: CGT

1.2.2. Subdirección Recursos Tecnológicos

1.2.2.1. Ámbito de Control

La Subdirección de Recursos Tecnológicos se encarga de la operación de los sistemas informáticos institucionales que apoyan a la gestión del proceso de supervisión del sistema controlado, la disposición de información administrativa y la interacción que mantiene la institución con entidades gubernamentales y público en general, está sustentada en la disponibilidad de la plataforma de tecnológica.

1.2.2.2. Gestión 2014

Durante el año 2014, la gestión de proyectos estratégicos y operativos relacionados con productos tecnológicos de infraestructura, comunicaciones y desarrollo de sistemas informáticos alcanzó un presupuesto de US\$ 3.653.890,7, conforme se establece en el siguiente gráfico:



Los proyectos estratégicos se relacionaron con los componentes de: Servidores datos y aplicaciones, Servidores para sistemas de comunicaciones, Almacenamiento y Videoconferencia. Mientras que los proyectos operativos con aspectos relacionados con se señalan en el siguiente cuadro:

HARDWARE	SOFTWARE	COMUNICACIONES
<ul style="list-style-type: none"> • Aire acondicionado Stulz. • Sistema de control de accesos. • Ampliación de switches de núcleo. • Bases para portátiles. • Discos externos. • Escáner. • Flat pannel led, teclado y mouse. • Mouse y mouse pad ergonómicos. • Pen drive. • Ampliación del almacenamiento para el sistema de monitoreo CCTV. • Repuestos y dispositivos para equipos de apoyo, bajo demanda. • Ups's personales. • Cintas para respaldos de servidores. 	<ul style="list-style-type: none"> • Oracle sun: servidores y almacenamiento, software administración, sistema respaldos, replicación, balanceadores. • Oracle: base de datos, aplicaciones, administración. • Pentaho, horas de soporte. • Toad, Shareplex. • ACL. • Antivirus, Symantec Endpoint. • Autoaudit. • Certificados digitales. • Cobit. • Equal. • Filtrado de internet Websense. • Lotus domino. • Matlab. • Pentaho. • Recursos humanos – Evolution. • Respaldos para servidores virtuales y equipos de usuario final. • Risk decision tool suite industrial. • SAS. • Silec / Lexis. • SPSS Premium. • Suscripción SPSS Premium. • Suscripción Stata. • Suscripción Risk pro. • Telefonía ip, upgrade de licencias de usuario final. • BRM-OTRS, horas de soporte. • Moodle, horas de soporte. • What's up, monitoreo de red. • Ms Project para directores proyectos y equipo de trabajo. • Ms Project STD. • Ms Publisher. • Ms Visio STD. • Ms Windows server. • Asesoría para afinamiento y seguridades de base datos. • Ampliación del contrato No. 056-2013 proceso conpc-sbs-049-2013 para la consultoría para el desarrollo de sistemas nuevos y existentes. 	<ul style="list-style-type: none"> • Aceleradores, balanceo de carga, caching; Quito Citrix mp500. • Administrador ancho de banda Quito. • Equipos de videoconferencia. • Firewall Guayaquil. • Firewall Quito. • Ips red Guayaquil. • Ips red Quito. • Ips servidores Quito. • Puntos de red: instalación, movilizaciones, reubicación y reparaciones. • Red LAN Quito. • Red wireless Guayaquil, Cuenca, Portoviejo. • Red wireless Quito. • Sistema central telefónica ip. • Switches de acceso Quito. • Anillo presidencial instalado. • Enlace internet Guayaquil. • Enlace internet Quito. • Enlaces Wan.

Fuente y elaboración: CGT



2. COORDINACIÓN GENERAL DE PLANIFICACIÓN Y CONTROL DE GESTIÓN (CGPCG)

La Coordinación General de Planificación y Control de Gestión por medio de la Dirección Nacional de Procesos y Rendición de Cuentas, define directrices y políticas, establece procesos y procedimientos, formula indicadores, realiza auditorías de gestión a los procesos institucionales establecidos, ejecuta directamente actividades operativas de los procesos de la institución, en coordinación con las unidades organizativas institucionales, brinda supervisión a nivel nacional y acompañamiento técnico a las unidades de la Superintendencia de Bancos, mantiene el Sistema de Gestión de Calidad bajo Norma ISO 9001:2008 de la Planificación, Control y Evaluación de la Gestión Institucional de la Superintendencia de Bancos; con la finalidad de garantizar que la ejecución de los procesos institucionales a nivel nacional, se realicen de manera articulada, eficaz y con la calidad requerida.

2.1. Ámbito de Control

La Coordinación General de Planificación y Control de Gestión, como una de sus atribuciones y responsabilidades tiene a su cargo la implementación de políticas, metodologías y procedimientos que benefician la calidad del servicio de atención ciudadana

La Dirección Nacional de Planificación y Control de Proyectos y la Dirección Nacional de Procesos y Rendición de Cuentas retroalimentaron debidamente a las diferentes unidades sobre los resultados alcanzados y comunicaron de la manera prevista al Comité Estratégico los resultados, para la adopción de medidas preventivas y correctivas correspondientes.

2.2. Gestión 2014

La planificación institucional durante el 2014 tuvo como ejes de acción los proyectos estratégicos, los proyectos de mejoramiento, los planes acción y el proceso de supervisión.

Los proyectos estratégicos facilitan el despliegue de la estrategia institucional por cuanto están orientados al logro de los objetivos estratégicos definidos en la Programación Plurianual de la Política Pública (PPPP).



Los proyectos de mejoramiento están orientados a la resolución de problemas en la generación de productos y servicios institucionales a fin de maximizar el desempeño de los procesos.

Durante el año 2014 se emitieron varias resoluciones como por ejemplo: Resolución No. ADM-2014-12312 con la cual se aprueba el “Reglamento de utilización, mantenimiento, movilización, control y determinación de responsabilidades de los vehículos de la Superintendencia de Bancos y Seguros”; además, mediante resolución No. ADM-2014-12212 se derogó la disposición primera del “Reglamento de formación y capacitación de las/ los servidores y las/los trabajadores de la Superintendencia de Bancos y Seguros”; se reformó mediante resolución No. ADM-2014-12130 el “Reglamento de pasantías y prácticas de la Superintendencia de Bancos”; y para el desempeño eficiente y eficaz se realizó la “Metodología para la Planificación Operativa integrada a la programación y formulación de la proforma presupuestaria de la Superintendencia de Bancos y Seguros”.

Los instructivos, reglamentos, metodologías, han permitido que la Superintendencia de Bancos estandarice sus actividades lo que ha generado un desenvolvimiento óptimo.

Con la colaboración de la Coordinación General de Imagen Corporativa y Comunicación, se publicó en la página web institucional la presentación ejecutiva del Informe de Rendición de Cuentas 2014, el Informe de Rendición de Cuentas y el video de la realización del evento público; documentación que permite evidenciar el cumplimiento transparente de las acciones que realiza la Superintendencia de Bancos; cabe destacar el impulso dado al posicionamiento institucional y a la educación financiera brindada a la ciudadanía. De acuerdo a los lineamientos establecidos por el Consejo de Participación Ciudadana y Control Social, el 27 de marzo de 2015, la Superintendencia de Bancos, ejecutó el Evento de Rendición de Cuentas dirigido a la ciudadanía, mismo en el que se recibió la retroalimentación de los ciudadanos y ciudadanas, lo cual permitirá el mejoramiento de los servicios que presta la Superintendencia de Bancos del Ecuador.



3 COORDINACIÓN GENERAL DE COMUNICACIÓN E IMAGEN CORPORATIVA (CGICC)

3.1. Ámbito de Control

Ejecuta actividades técnicas especializadas relacionadas con la Imagen Institucional interna y externa, para lo cual:

- Define políticas de comunicación y difusión de la información institucional a través de medios internos y externos.
- Efectúa la cobertura periodística desde la fuente de la información y realiza la publicación institucional.
- Realizar campañas sobre temas y acciones de interés del usuario del sistema controlado.
- Administra la web institucional.

3.2. Gestión 2014

La CGICC ha trabajado durante el 2014 en colaboración con sus funcionarios y servidores, por medio de:

- Exposiciones en Ferias Ciudadanas tanto en Quito y en las regionales de Guayaquil, Cuenca y Portoviejo mediante los stands informativos, sitios en los que los ciudadanos resuelven sus dudas sobre materia financiera, sus derechos como usuarios y sus obligaciones.
- Los Defensores del Cliente participaron junto a las Ferias Ciudadanas del Buen Vivir a lo largo de este 2014, con el fin de colaborar en la absolución de interrogantes por parte de la ciudadanía con respecto a los servicios que prestan las instituciones financieras y los organismos de protección a los que pueden acudir los usuarios del sistema financiero.
- La Superintendencia de Bancos también estuvo presente en los diferentes talleres organizados por la Función de Transparencia y Control Social FTCS, y desarrollados a favor de la participación ciudadana y la Lucha contra la Corrupción, poniendo a disposición de estas conferencias a delegados de las diversas áreas de la Superintendencia de Bancos para dictar charlas, capacitar y participar en foros.



- A nivel nacional se realizaron además, talleres que abordaron importantes tópicos como la Transparencia, Participación Ciudadana y Lucha contra la Corrupción, beneficiando a grupos como los universitarios de Azogues, La Intendencia Regional de Cuenca y otros sectores sociales.
- Durante Septiembre de 2014 se realizaron talleres de capacitación en relación a las reformas del Reglamento General de la Ley de Cheques, dirigidos a los Defensores del Cliente que se encuentran domiciliados en las ciudades de Guayaquil, Quito, Ambato, Ibarra, Guayaquil, Cuenca, Portoviejo, Machala y Loja.
- En Octubre la Superintendencia de Bancos participó en la Cumbre Empresarial, realizada en la capital de la República, fortaleciendo así su compromiso con el sector empresarial ecuatoriano y estrechando de esta manera los lazos entre los diferentes sectores estratégicos de la industria y la red financiera local. En ese mismo mes, se participó en la feria ciudadana “Conociendo Nuestro Derecho de Acceso a la Información”, que se efectuó en la capital manabita, Portoviejo.
- La página web de la Superintendencia de Bancos, recibe un promedio de visitas mensuales de 157.343 usuarios, El número de visitas al sitio web en el año 2014 es de 1.910.200.
- De acuerdo a lo indica el sitio web Alexa (www.alexa.com) página que provee información acerca de la cantidad de visitas que recibe un sitio web y los clasifica en un ranking, ubica a la página de la Superintendencia de Bancos, en el puesto (Traffic Rank) 498 por encima de otros sitios como el INEC (663), el BCE (629), la Contraloría General del Estado (717), la Presidencia de la República (1.107), la Superintendencia de Telecomunicaciones (4.040) y la Defensoría del Pueblo (7,842).

REDES SOCIALES. La Superintendencia de Bancos tiene desde el 2012 implementado una comunicación con la comunidad a través de medios no tradicionales como son la Redes Sociales, estos canales son: Facebook, Twitter, YouTube y Flickr.

Las redes más activas y con mayor número de seguidores de la Superintendencia de Bancos son: Twitter con 18.463 seguidores desde el mes de octubre 2011, hasta la fecha, solventando inquietudes a través de este canal con un promedio de 20 consultas diarias.

En la red social Facebook hemos llegado al límite de 5.000 seguidores y atención en promedio de 15 usuarios diarios.

Adicionalmente la red YouTube con 203 videos subidos y compartidos a la ciudadanía, han tenido 69.565 reproducciones y al momento mantenemos 138 suscriptores en dicho canal.



ATENCIÓN USUARIOS. Diariamente a través de la página web se contactan con la Superintendencia de Bancos, a través de la sección CONTACTENOS, en promedio 35 usuarios solicitando información adicional sobre los productos publicado o sobre el sistema financiero.

TIPO DE INQUIETUD	PORCENTAJE MENSUAL
Central de Riesgo	50%
Tarjetas de Crédito	10%
Cuentas Corrientes	10%
Seguros Privados	5%
Reclamos	5%
Normativa	5%
Información Publicada	10%
Otros	5%



4. GESTIÓN DE SECRETARÍA GENERAL

4.1. Ámbito de Control

La Secretaría General es responsable de planificar, organizar, dirigir, controlar y evaluar las actividades vinculadas a los procesos de trámite documentario y archivo general de la Superintendencia de Bancos, ejecutando actividades relacionadas con conferir certificados que den fe de la autenticidad de las resoluciones y demás documentación originada en la Superintendencia administrar la documentación institucional, emitir certificados, administrar los archivos a nivel nacional y convocar y presidir los colegios electorales.

4.2. Gestión 2014

Durante el año 2014, Secretaría General ejecutó las siguientes actividades:

ACTIVIDADES	No.
Documentos que se recibieron, registraron e ingresaron a la base de datos del Sistema de Administración Documental -SAD-	85.423
Atención de solicitudes de certificación	30.300
Cursar oficios para atender solicitudes de usuarios internos y externos	8.930
Memorandos por requerimientos internos	472
Emisión de circulares relacionadas, fundamentalmente, con la atención de providencias judiciales provenientes de juzgados penales, civiles y de coactiva.	16.216
Revisión y corrección de resoluciones elaboradas para la firma de los señores Superintendente, Intendente General, Intendentes Nacionales u otros funcionarios que cuentan con delegación para el efecto.	200
Certificados de autorización para el funcionamiento de matrices, agencias, sucursales, ventanillas de servicios, etc., de las entidades controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros.	94
Recepción, verificación y despacho de trámites provenientes de las diferentes intendencias, direcciones, subdirecciones, etc.	5.226
Extendió Certificados Únicos de Seguros, documentos que recogen datos de existencia legal, representantes, capital, vigencia del contrato social, ramos autorizados, etc., de las empresas de seguros.	280
Reserva de denominaciones de las entidades de los sistemas: financiero, de seguro privado y de seguridad social	158
Solicitudes en base a la Ley Orgánica de Transparencia y Acceso a la Información Pública, LOTAIP.	49
SUBPROCESO DE ADMINISTRACIÓN DE DOCUMENTOS Y ARCHIVOS FÍSICOS	
Préstamo de documentos a través del Archivo General	11.035
Imágenes correspondientes a la digitalización de todas las resoluciones normativas emitidas por la Junta Bancaria, con sus correspondientes informes y antecedentes.	19.064
Transferencia de metros lineales de documentos de las entidades que concluyeron su existencia legal, y los archivos de Gestión al Archivo General, mismos que fueron reubicados en el archivo intermedio dispuesto para el efecto en el subsuelo 3 del edificio institucional.	33

Fuente y elaboración: SG



En lo que tiene relación con la Secretaría de la Junta Bancaria, se realizó, un seguimiento permanente de todos los asuntos sometidos a resolución del organismo colegiado, con la finalidad de lograr su despacho dentro de los términos establecidos para el efecto; o en su defecto, ampliar dichos términos o plazos para evitar consecuencias administrativas negativas, para lo cual se elaboraron 3.387 oficios y 471 resoluciones de enero a diciembre del 2014. Para el envío de solicitudes, notificaciones o traslado de diversos trámites internos, se elaboraron 946 memorandos durante el año 2014.

En cuanto a la gestión del Sistema de Administración de Catastro, durante el período que se informa, a más de los datos que en forma periódica remiten a través de estructuras las instituciones que conforman los sistemas financiero y de seguros privados, se ha realizado la depuración y actualización de los datos de tal sistema, tomando como fuentes de información las resoluciones que se producen en la institución y los datos remitidos por tales instituciones. Como parte de este proceso se han asignado y notificado 65 códigos de compensación y 198 de identificación de las oficinas cuya apertura se autorizó entre el 2 de enero y el 31 de diciembre del 2014.

En el mes de julio de 2014, la Secretaría General convocó, presidió y tramitó los resultados del Colegio Electoral de los gobiernos autónomos descentralizados municipales y provinciales, para la elección de un vocal principal y un vocal alterno, ante el directorio del Banco del Estado.



5. AUDITORÍA INTERNA (AI)

5.1. Ámbito de Control

Verifica el cumplimiento de las disposiciones legales y reglamentarias vigentes, evaluando objetiva e independientemente el sistema de control interno, para establecer la eficiencia y efectividad de las operaciones, para salvaguarda de los activos y de la información y asesorar técnica y administrativamente a las autoridades de la institución e informar al Superintendente sobre aspectos operativos, financieros y administrativos de la Entidad, para lo cual elabora y ejecuta el Plan Anual de Auditoría Interna, efectúa el seguimiento de las recomendaciones que consten en los informes de auditoría y ejecuta exámenes especiales dispuestos por el Superintendente o Contralor General del Estado.

5.2. Gestión 2014

La Contraloría General de Estado, a través de la Unidad de Auditoría Interna de la Superintendencia de Bancos, en uso de sus atribuciones constitucionales y legales, efectuó 5 exámenes especiales planificados para el año 2014, con un cumplimiento del 100%, emitiendo 53 recomendaciones; y, se aprobaron 3 acciones de control de años anteriores con 42 recomendaciones; en el primer trimestre de 2015, se formularon 2 órdenes de trabajo y se encuentran en ejecución, de las cuales una está con un 95% de avance y la otra con un 30%, que se ajusta a lo planificado, así:

No. ACCIONES DE CONTROL	No. RECOMENDACIONES	ESTADO
3	42	Aprobado
5	53	Concluido en Aprobación
2	0	Ejecución

Fuente y elaboración: AI

Las acciones de control se efectuaron de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría Gubernamental emitidas por la Contraloría General del Estado. Estas normas requieren que el examen sea planificado y ejecutado para obtener certeza razonable de que la información y la documenta-



ción examinada no contenga exposiciones erróneas de carácter significativo, igualmente que las operaciones a las cuales corresponden, se hayan ejecutado de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias vigentes, políticas y demás normas aplicables.

Debido a la naturaleza de las acciones de control efectuadas, los resultados se encuentran expresados en los comentarios, conclusiones y recomendaciones que constan en cada uno de los informes, los mismos que una vez aprobados, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 92 de la Ley Orgánica de la Contraloría General del Estado, deben ser aplicadas de manera inmediata y con el carácter de obligatorio.

Como actividad complementaria, conforme a las acciones y disposiciones emitidas por la Contraloría General del Estado, se efectuaron ocho controles vehiculares durante feriados.

Adicionalmente se brindó para la baja, donación, chatarrización de bienes; remate de vehículos y asesoramiento a diferentes áreas.



**SUPERINTENDENCIA
DE BANCOS DEL
ECUADOR**

Protegemos a La Gente