

# ÍNDICE RANKING ANUAL

25 mayores inversiones	19
25 mayores ganadoras de dinero	19
25 mayores activos	19
25 mayores inversiones	19
Grupos financieros	20
Bancos	24
Sociedades financieras	26
Bancos y sociedades	27
Cooperativas	30
Administradoras de fondos	32
Seguros generales	34
Seguros de vida	36
Casas de valores	38
Empresas	40
100 mayores importadoras	58
100 mayores exportadoras	60
Exportadoras por sectores	62
Dinamismo financiero	70
Impuestos	76
Indicadores sociales	88
TIC	102
Cifras electorales	110
Cambio año base de las cuentas nacionales	118

# Ranking Gestión 2011

< POR: VANESSA BRITO,  
LORENA CASTELLANOS Y DANIELA ANDA >

EQUIPO DE INVESTIGACIÓN: MARKET WATCH, JUAN SEBASTIÁN SALCEDO, VERÓNICA VÁSQUEZ Y PAÚL ROSERO  
ASISTENCIA: SONIA ESPÍN Y NELLY TOAPANTA

## Ranking en un año de expansión

Los *rankings* de GESTIÓN se expanden cada año no solo para abarcar los distintos sectores de una economía que crece, sino para perfeccionar el análisis de una realidad que se vuelve más compleja.

Entre los resultados de este año hay que destacar la fortaleza en el sistema financiero, pese a los vaivenes políticos. Otro rasgo clave es el crecimiento en la recaudación fiscal, tanto por los nuevos impuestos como por la mayor presión sobre los contribuyentes. Aunque otro, y muy preocupante, es el profundo déficit comercial.

Entre los avances del sistema financiero y a pesar de que prácticamente todos sus ingresos están regulados por el Estado, los bancos y las cooperativas lograron que su crecimiento fuera superior al de los gastos, de ahí que hubo una interesante recuperación de las utilidades respecto a las del año pasado.

Lo que se nota es, pues, que los bancos y cooperativas, importantes componentes del sistema, se propusieron un ajuste generalizado de gastos como estrategia clave para mejorar su rentabilidad.

Sin embargo, asoman riesgos en el sistema financiero. Los principales pueden venir de la nueva Ley de Economía Popular y Solidaria, publicada ya en el Registro Oficial, que dispone la creación de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, la cual controlará el sistema cooperativo, las entidades asociativas o solidarias, las cajas y bancos comunales y las cajas de ahorro.

Esta ley permite convertir a las entidades financieras populares en bancos. Las que califiquen para este mercado podrán hacer las mismas operaciones, pero sin sujetarse a los estrictos controles ni requerimientos de capital como los exigidos por la Superintendencia de Bancos a sus instituciones reguladas. Vuelven la autorregulación, los créditos relacionados y el desamparo patrimonial, todos detonantes de la crisis financiera de 1999.

El Servicio de Rentas Internas (SRI) ha identificado nuevos grupos económicos, los que ahora son 75 en total, frente a 63 del año pasado. Entre otros están Quicentro Shopping, la constructora Uribe y Schwarzkopf, la corporación Azende y Almacenes La Ganga.

En cuanto a los impuestos, se comprueba una vez más que el comercio es el sector que más aporta en la recaudación fiscal. Hay novedades que sorprenden a primera vista, como el impuesto de salida de divisas que creció

97% en un año. Pero cuando se ve que es el segundo año de aplicación de este impuesto, se concluye que es obvio que ello acontezca.

En cuanto al impuesto a los consumos especiales, es interesante notar que la cuarta fuente de recaudación, tras los obvios licores y cigarrillos, es la venta de los vehículos de hasta \$ 20.000, vehículos de la clase media y también pequeños vehículos de reparto, cuya recaudación creció 150% desde el año pasado. Aunque para los planificadores de tránsito de las ciudades ecuatorianas esta no sea una gran noticia, refleja la capacidad de compra de la clase media y su apetito de independencia y movilización autónoma, cuando los sistemas de transporte masivo no solo que no mejoran sino que se deterioran.

Otra novedad de los *rankings* de este año vienen en el comercio exterior: hasta el año pasado GESTIÓN había publicado la lista de los 50 mayores exportadores e importadores, ahora se la duplica para incluir los 100 mayores exportadores e importadores del país. También se encuentran este año, en la categorización de las exportaciones, las de plásticos y sus manufacturas, las de madera y las de vehículos y sus partes.

GESTIÓN expresa su agradecimiento a la Superintendencia de Bancos, por su buena disposición para entregar información adicional, además de los estados financieros de las entidades reguladas, siempre actualizados y disponibles; a la Superintendencia de Compañías, por su importante colaboración al entregar la información financiera de todas las miles de empresas que ya habían reportado su situación a 2010, y al SRI por facilitar la información que tiene disponible. Igualmente se agradece al Ministerio de Coordinación de Desarrollo Social, al INEC (del que el país espera los resultados de los censos económico y de población en los meses inmediatos) y a las distintas entidades que han colaborado para elaborar estos, los más completos *rankings* de la prensa ecuatoriana.

En cuanto a las empresas, es de notar la mejor predisposición para entregar información a MULTIPICA para que consten en el *ranking* anual de GESTIÓN. Esta revista hace constar su especial agradecimiento a estas 112 empresas, de las cuales 39 que, pese a que todavía la Superintendencia de Compañías no tenía disponible su información, sí la proporcionaron a GESTIÓN, como La Favorita, Pronaca, Kywi, Danec, La Fabril y otras.

En esta edición de aniversario, no podía faltar la radiografía de la calidad de vida de los ecuatorianos en 2010, un análisis de las nuevas cuentas nacionales del país y una revisión de las cifras electorales de los últimos cinco años.

## 25 de GESTIÓN

## MAYORES INVERSIONES

2010	2009	Institución	Patrimonio (miles \$)
1	3	CORPORACIÓN FAVORITA C. A.	701.586
2	2	BANCO PICHINCHA	563.535
3	-	CONSORCIO ECUAT. DE TELECOM. S.A. CONECEL	419.571
4	4	EMPRESA ELÉCTRICA QUITO S. A.	409.530
5	1	ANDES PETROLEUM ECUADOR LTD.	382.943
6	5	BANCO PACÍFICO	333.164
7	6	HOLCIM ECUADOR S.A.	325.056
8	9	PROCESADORA NAC. DE ALIMENTOS C. A. PRONACA	259.060
9	10	BANCO DE GUAYAQUIL	233.324
10	7	HOLDINGDINE S.A. CORPORACIÓN IND. Y COMERCIAL	227.091
11	11	OTECEL S. A.	205.161
12	-	ÓMNIBUS BB TRANSPORTES S. A.	198.407
13	12	PRODUBANCO	183.549
14	15	DINERS CLUB	165.967
15	8	REPSOL-YPF ECUADOR S. A.	150.524
16	16	CORPORACIÓN EL ROSADO S. A.	150.203
17	17	BANCO INTERNACIONAL	144.591
18	19	BANCO BOLIVARIANO	141.318
19	-	GENERAL MOTORS DEL ECUADOR S. A.	129.084
20	22	HIDALGO E HIDALGO S. A.	122.787
21	27	CERVECERÍA NACIONAL CN S. A.	116.627
22	23	EMPRESA ELEC. AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S. A.	114.477
23	29	PETROORIENTAL S. A.	111.873
24	24	ACERÍAS NAC. DEL ECUADOR S. A. (ANDEC)	102.292
25	21	HERDÓZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A.	101.810

## 25 de GESTIÓN

## MAYORES ACTIVOS

2010	2009	Institución	Activos (miles \$)
1	1	BANCO PICHINCHA	5'767.736
2	2	BANCO DE GUAYAQUIL	2'725.457
3	3	BANCO PACÍFICO	2'319.433
4	4	PRODUBANCO	1'977.158
5	5	BANCO BOLIVARIANO	1'660.371
6	6	BANCO INTERNACIONAL	1'613.488
7	-	CONSORCIO ECUAT. DE TELECOM. S. A. CONECEL	1'194.429
8	7	OLEODUCTO DE CRUDOS PESADOS (OCP) ECUADOR S. A.	1'075.719
9	10	CORPORACIÓN FAVORITA C. A.	1'009.611
10	8	DINERS CLUB	923.942
11	9	BANCO DEL AUSTRO	905.919
12	11	ANDES PETROLEUM ECUADOR LTD.	760.741
13	13	EMPRESA ELÉCTRICA QUITO S. A.	635.682
14	14	BANCO PROMERICA	608.888
15	12	OTECEL S. A.	535.803
16	16	PROC. NACIONAL DE ALIMENTOS C. A. PRONACA	503.618
17	19	HOLCIM ECUADOR S. A.	461.758
18	18	BANCO DE MACHALA	446.118
19	23	CITIBANK	419.521
20	17	BANCO GENERAL RUMIÑAHUI	415.386
21	21	CERVECERÍA NACIONAL CN S. A.	387.976
22	-	ÓMNIBUS BB TRANSPORTES S. A.	379.836
23	15	REPSOL-YPF ECUADOR S. A.	374.133
24	24	CORPORACIÓN EL ROSADO S. A.	332.548
25	-	HOLDINGDINE S. A. CORP. INDUSTRIAL Y COMERCIAL	330.927

\*Utilidad neta.

Todas las cifras a diciembre 2010.

En el ranking individual, los bancos constan con cifras a marzo 2010.

## 25 de GESTIÓN

## MAYORES GANADORAS DE DINERO

2010	2009	Institución	Utilidades* (miles \$)
1	-	CONSORCIO ECUAT. DE TELECOM. S.A. CONECEL	272.660
2	2	CORPORACIÓN FAVORITA C. A.	117.103
3	1	HOLCIM ECUADOR S.A.	104.910
4	5	ANDES PETROLEUM ECUADOR LTD.	95.748
5	3	CERVECERÍA NACIONAL CN S. A.	81.135
6	6	BANCO PICHINCHA	79.095
7	-	CONSTRUCTORA HERDÓZA GUERRERO S. A.	59.961
8	10	PETROORIENTAL S. A.	55.998
9	4	OTECEL S. A.	46.087
10	12	BANCO DE GUAYAQUIL	44.402
11	8	UNILEVER ANDINA ECUADOR S. A.	37.345
12	17	DINERS CLUB	37.137
13	13	BANCO PACÍFICO	36.011
14	9	CORPORACIÓN EL ROSADO S. A.	30.573
15	-	GENERAL MOTORS DEL ECUADOR S. A.	29.473
16	23	COLGATE PALMOLIVE DEL ECU. S. A. IND. Y COMERCIAL	28.465
17	22	HOLDINGDINE S.A. CORPORACIÓN IND. Y COMERCIAL	27.002
18	20	HIDALGO E HIDALGO S. A.	25.186
19	-	CONSTRUMERCADO S. A.	24.699
20	-	ÓMNIBUS BB TRANSPORTES S. A.	23.098
21	32	PRODUBANCO	22.498
22	19	ACERÍA DEL ECUADOR CA ADELCA	22.216
23	-	IPAC S. A.	21.557
24	41	BANCO BOLIVARIANO	21.027
25	15	HALLIBURTON LATIN AMERICA S. A. LLC.	20.836

## 25 de GESTIÓN

## MEJORES INVERSIONES

2010	2009	Institución	Utilidad* / Patrimonio
1	5	COLGATE PALMOLIVE DEL ECU. S. A. IND. Y COMERCIAL	134,5%
2	12	UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.	101,5%
3	1	PROVEEDORA ECUATORIANA S. A. PROESA	94,5%
4	-	CONSTRUCTORA HERDÓZA GUERRERO S. A.	92,3%
5	20	ECUATORIANO SUIZA (SEGUROS VIDA)	91,9%
6	2	PRODUCTOS AVON (ECUADOR) S. A.	88,2%
7	6	NESTLÉ ECUADOR S. A.	84,5%
8	3	TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS S. A. TIA	78,7%
9	-	CONSTRUMERCADO S. A.	78,0%
10	23	AFP GÉNESIS (ADM. FONDOS)	77,6%
11	10	DINADEC S. A.	73,5%
12	31	FIDEVAL (ADM. FONDOS)	72,1%
13	4	CERVECERÍA NACIONAL CN S. A.	69,6%
14	83	SUCRE (SEGUROS VIDA)	67,2%
15	-	CONSORCIO ECUAT. DE TELECOM. S.A. CONECEL	65,0%
16	21	PANAMERICANA VIAL S. A. PANAVIAL	64,0%
17	-	ARCA ECUADOR S. A. (ANTES ECU. BOTTLING C. CORP.)	63,7%
18	41	SEGUROS DEL PICHINCHA (SEGUROS GENERALES)	62,0%
19	30	FONDOS PICHINCHA (ADM. FONDOS)	61,8%
20	8	YANBAL ECUADOR S. A.	60,6%
21	72	AIG METROPOLITANA (SEGUROS VIDA)	60,5%
22	-	ROCAFUERTE (SEGUROS VIDA)	57,7%
23	-	INDUGLOB S. A. (ANTES INDURAMA)	55,6%
24	33	PETROORIENTAL S. A.	50,1%
25	11	ECONOFARM S. A.	48,1%

# GRUPOS FINANCIEROS

## Grupo Pichincha, el más grande

La Superintendencia de Bancos reconoce a 14 grupos financieros en el Ecuador, de los cuales los más grandes son los grupos Pichincha, Guayaquil y el estatal Pacífico.

El Grupo Pichincha domina con gran margen en todas las variables utilizadas en el análisis y concentra alrededor de la tercera parte del mercado, registrando más de \$ 8 mil millones en activos, cerca de \$ 7 mil millones en depósitos más valores en circulación, unos \$ 651 millones en patrimonio y unas utilidades de \$ 78 millones. Este grupo ha mantenido su liderazgo por varios años, dado su mayor crecimiento promedio que el resto de competidores.

El Grupo Guayaquil ganó participación en 2010, principalmente por la fuerte alza de activos y utilidades, con lo que le arrebató el segundo puesto al estatal Grupo Pacífico. Una de sus subsidiarias, el Pacific National Bank de Miami ha enfrentado problemas y fue multado con \$ 7 millones por reguladores federales de EEUU, al no cumplir con las disposiciones de prevención de lavado de dinero.

### LOS MÁS GRANDES

Puesto	Grupo financiero	Índice de tamaño	Activos	Depós.+Val. en circul.	Patrim.	Util.	Conting.
1	Grupo Pichincha	1,000	8'346.655	6'845.005	651.345	78.242	1'533.943
2	Grupo Guayaquil	0,370	2'817.594	2'155.903	233.444	44.638	760.232
3	Grupo Pacífico	0,369	2'689.629	2'157.080	321.554	34.666	582.985
4	Grupo Produbanco	0,295	2'384.477	2'051.265	183.739	22.728	491.010
5	Grupo Bolivariano	0,218	1'739.124	1'490.077	141.319	21.027	341.483
6	Grupo Internacional	0,208	1'611.685	1'390.825	144.447	20.236	329.438
7	Grupo Diners Club	0,149	934.817	454.680	165.967	37.137	217.604
8	Grupo Austro	0,129	906.456	778.448	76.898	13.104	310.716
9	Grupo Citibank	0,067	419.657	339.836	33.623	2.389	254.040
10	Grupo Promerica	0,063	608.944	511.219	40.941	3.654	40.473
11	Grupo Machala	0,050	445.906	396.444	36.215	2.460	42.009
12	Grupo Rumiñahui	0,043	415.754	353.812	27.002	4.004	21.682
13	Grupo Amazonas	0,015	131.876	103.090	14.198	1.006	8.150
14	Grupo Cofiec	0,005	31.992	16.501	8.947	359	905

Cifras en miles \$

Metodología para obtener el índice de tamaño de los grupos financieros:

El índice de tamaño corresponde a la fórmula:  $T = (0,3A + 0,3DVC + 0,2P + 0,05U + 0,15C) / Z_d$

Donde:

X = Institución (Grupo)

Y = Máximo valor para cada cociente

A = Coeficiente relativo de Activos =  $X_a / Y_a$

DVC = Coeficiente relativo de Depósitos + valores en circulación =  $X_d / Y_d$

P = Coeficiente relativo de Patrimonio =  $X_p / Y_p$

U = Coeficiente relativo de Utilidades =  $X_u / Y_u$

C = Coeficiente relativo de Contingentes =  $X_c / Y_c$

Z<sub>d</sub> = Mayor índice de tamaño de la lista

### LOS MEJORES GRANDES

Puesto	Dic.10	Dic.09	Grupo finan.	Índice de desempeño	RENTABILIDAD		ADMINIST. RIESGOS		EFIC. ADM.	EFIC. FINANC.	SOLVENCIA	
					Util./ Patrim.	Util./ Activo	Cart.imp.1/ Cart.total	Provisiones/ Cart.imp.	Act.product./ Pas. con costo	Gtos.operac./ Margen finan.	PT/ ACPR <sup>2</sup>	Capital libre <sup>3</sup>
1	1	1	Grupo Produbanco	1,000	12,4%	1,0%	0,8%	321,7%	169,4%	80,8%	13,5%	70,9%
2	3	3	Grupo Guayaquil	0,744	19,1%	1,6%	2,1%	114,8%	120,6%	73,1%	14,7%	7,1%
3	2	2	Grupo Pichincha	0,737	12,0%	0,9%	2,3%	320,1%	137,7%	94,6%	12,1%	48,6%
4	4	4	Grupo Pacífico	0,599	10,8%	1,3%	4,3%	210,5%	153,9%	87,6%	17,4%	23,5%

Corresponde a los grupos cuyo índice de tamaño es mayor a 0,3.

<sup>1</sup> Cartera improductiva = cartera vencida + cartera que no devenga intereses.

<sup>2</sup> Patrimonio técnico / Activos y contingentes ponderados por riesgo.

<sup>3</sup> Capital libre =  $100\% - [(Act. Improd. - Fdos. disp.) / (Pat.+ Provis.)]$ .

## Grupo Produbanco, el mejor grande

El Grupo Produbanco se mantuvo liderando la lista como el mejor grupo financiero del Ecuador; se destaca por su buena administración de riesgos, eficiencia administrativa y solvencia.

En segunda posición se ubicó el Grupo Guayaquil, que lidera en rentabilidad y eficiencia financiera, aunque su debilidad es el

## GRUPOS FINANCIEROS

## LOS MEJORES MEDIANOS Y PEQUEÑOS

Puesto Dic.10	Grupo finan. Dic.09	Índice de desempeño	RENTABILIDAD		ADMINIST. RIESGOS		EFIC. ADM.	EFIC. FINANC.	SOLVENCIA		
			Util./ Patrim.	Util./ Activo	Cart.imp.1/ Cart.total	Provisiones/ Cart.imp.	Act.product./ Pas. con costo	Gtos.operac./ Margen finan.	PT/ ACPR <sup>2</sup>	Capital libre <sup>3</sup>	
1	1	Grupo Diners Club	1,000	22,4%	4,0%	4,3%	242,1%	202,5%	75,4%	18,5%	65,3%
2	2	Grupo Citibank	0,978	7,1%	0,6%	0,2%	1892,2%	1110,4%	89,1%	10,3%	87,6%
3	3	Grupo Bolivariano	0,907	14,9%	1,2%	0,6%	382,6%	156,9%	71,3%	11,9%	52,4%
4	4	Grupo Internacional	0,747	14,0%	1,3%	1,2%	241,5%	125,6%	73,1%	12,6%	56,4%
5	5	Grupo Rumiñahui	0,675	14,8%	1,0%	1,5%	386,5%	128,0%	117,2%	12,3%	61,1%
6	9	Grupo Promerica	0,482	8,9%	0,6%	1,1%	142,7%	103,8%	84,9%	0,0%	32,5%
7	8	Grupo Austro	0,465	17,0%	1,4%	4,2%	114,4%	119,3%	73,4%	10,8%	28,3%
8	7	Grupo Cofiec	0,380	4,0%	1,1%	5,2%	232,8%	97,0%	2035,3%	31,3%	51,3%
9	6	Grupo Machala	0,376	6,8%	0,6%	2,6%	112,5%	136,9%	93,6%	11,5%	32,6%
10	10	Grupo Amazonas	0,229	7,1%	0,8%	3,9%	116,1%	113,8%	96,5%	12,4%	14,4%

Corresponde a los grupos cuyo índice de tamaño es menor a 0,3.

El índice de desempeño corresponde a la fórmula:  $D = (0,20R + 0,20C + 0,20EA + 0,20EF + 0,20P)Zd$

Donde:

X = Institución

K = Número de instituciones

Y = Promedio simple de la lista para cada ratio =  $E x / k$

R = Índice de Rentabilidad =  $0,5r1 + 0,5r2$

r1 = Coeficiente relativo del ratio Utilidad / Patrimonio =  $Xr1 / Yr1$

r2 = Coeficiente relativo del ratio Utilidad / Activo =  $Xr2 / Yr2$

C = Índice de Administración de Riesgos =  $0,5 [1-c1] + 0,5c2$

c1 = Coeficiente relativo del ratio Cartera Improductiva / Cartera Total =  $Xc1 / Yc1$

c2 = Coeficiente relativo del ratio Provisiones / Cartera Improductiva =  $Xc2 / Yc2$

EA = Índice de Eficiencia Administrativa = ea

ea = Coeficiente relativo del ratio Activos Productivos / Pasivos con Costo =  $Xea / Yea$

EF = Índice de Eficiencia Financiera = 1- ef

ef = Coeficiente relativo del ratio Gastos Operacionales / Margen financiero =  $Xef / Yef$

P = Índice de Solvencia =  $0,5p1 + 0,5(1 - p2)$

p1 = Patrimonio Técnico / Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo

p2 = Coeficiente relativo del ratio (Act. Improd. - Fdos disp.) / (Pat.+ Provis.) =  $Xp2 / Yp2$

Zd = Mayor índice de desempeño de la lista

modesto nivel de capital libre. Le sigue de cerca el Grupo Pichincha, cuya fortaleza es la administración de riesgos.

## Grupo Diners Club, el mejor de los medianos y pequeños

Por segundo año consecutivo, el Grupo Diners Club se ubica como el mejor grupo financiero entre los medianos y pequeños. Se destaca por su elevada rentabilidad, eficiencia administrativa, eficiencia financiera y solvencia, con uno de los mayores niveles de capital libre del país.

El extranjero Grupo Citibank también volvió a posicionarse en el segundo lugar, su mayor fortaleza es la administración de riesgos y la solvencia, aunque con bajos niveles de rentabilidad.

La tercera posición se mantuvo invariable, correspondiéndole al Grupo Bolivariano. Los tres grupos muestran índices de desempeño muy cercanos.

# GRUPOS FINANCIEROS

## CONFORMACIÓN DE LOS GRUPOS FINANCIEROS DEL ECUADOR

Grupo e institución	Actividad
<b>GRUPO AMAZONAS</b>	
Banco Amazonas	Banco privado
Amazonas Capital Market S. A. Amacap	Casa de valores
<b>GRUPO AUSTRO</b>	
Banco del Austro	Banco privado
Almacenera Almacopio	Almacenera
<b>GRUPO BOLIVARIANO</b>	
Banco Bolivariano C. A.	Banco privado
AFFB, Administradora de Fondos y Fideicomisos	Administradora de fondos
Bolivariano Casa de Valores	Casa de valores
Bolivariano Panamá	Subsidiaria, oficina de representación
Servicios Bankard S. A.	Servicios de tarjeta de crédito
<b>GRUPO CITIBANK</b>	
Citibank N. A. Sucursal Ecuador	Banco privado
Cititrading S. A.	Casa de valores
<b>GRUPO COFIEC</b>	
Banco Cofiec	Banco privado
Cofivalores	Casa de valores (inactivo)
<b>GRUPO DINERS CLUB</b>	
Diners Club	Sociedad financiera
Interdin	Adm. y emisora de tarjetas de crédito
<b>GRUPO GUAYAQUIL</b>	
Banco de Guayaquil S. A.	Banco privado
Banco de Guayaquil (Panamá) S. A.	Banco con licencia general
Guayaquil Bank & Trust	Banco off shore (inactivo)
Multivalores BG Casa de Valores	Casa de valores
Río Guayas Compañía de Seguros y Reaseguros	Compañía de seguros y reaseguros
Administradora de Fondos y Fideicomisos BG	Administradora de fondos
Colari S. A.	Ag. asesora comercial. contratos seguros
<b>GRUPO INTERNACIONAL</b>	
Banco Internacional	Banco privado
Cervantes	Compañía de seguros
Interfondos	Administradora de fondos
<b>GRUPO MACHALA</b>	
Banco de Machala S. A.	Banco privado
Corporación Organizada de Valores S. A. Covsa	Casa de valores
Sistemas Computarizados Sistemban S. A.	Servicios computacionales
Proenoc S. A. Proenocsa	Servicios auxiliares
Anasa	Compañía de cobranzas
Otrapart S. A.	Servicios auxiliares
Mandper S. A.	Servicios auxiliares
<b>GRUPO PACÍFICO</b>	
Banco del Pacífico S. A.	Banco público
Banco Continental Overseas	Banco off shore
Banco del Pacífico Panamá	Banco off shore
Pacific National Bank	Entidades operativas en el exterior
Casa de Valores del Pacífico (Valpacífico)	Casa de valores
Seguros Sucre	Aseguradora nacional
Almacenera del Agro Almagro	Almacenes generales de depósito
Adm. de fondos de inv. y fid. del Pacífico Adpacific	Administradora de fondos-inactiva
Fiduciaria del Pacífico Fidupacífico	Administradora de fondos
Cía. emisora y administradora de tarjeta Pacificard	Tarjeta de crédito

### GRUPO PICHINCHA

Banco Pichincha C. A.	Banco privado
Seguros del Pichincha S. A.	Compañía de seguros
Pichincha Casa de Valores - Picaval S. A.	Intermediación de valores
Fondos Pichincha S. A.	Administradora de fondos
Almacenera del Ecuador S. A. Almesa	Adm. de almacenes generales de depósito
Amerafin S. A.	Servicios auxiliares
Pichincha Sistemas Acovi C. A.	Prestación servicios de cobranza judicial
Filancard S. A.	Tarjeta de crédito
Credifé Desarrollo Microempresarial S. A.	Desarrollo microempresarial
Consorcio del Pichincha Condelpi S. A.	Prestación de servicios de gestión para la compra venta presente y futura de todo tipo de bienes, especialmente vehículos
Banco Financiero del Perú S. A.	Inst. fin. del exterior (banco múltiple)
Banco Pichincha Panamá S. A.	Institución financiera del exterior
Banco Pichincha C. A. (agencia Miami)	Institución financiera del exterior
Inversora Pichincha S. A. (Colombia)	Institución financiera del exterior
Banco Pichincha España	Institución financiera del exterior
<b>GRUPO PRODUBANCO</b>	
Banco Produbanco	Banco privado
Produbank Panamá	Banco off shore
Profondos S. A.	Administradora de fondos
Produvalores S. A.	Casa de valores
Exsersa	Servicios auxiliares
<b>GRUPO RUMIÑAHUI</b>	
Banco General Rumiñahui	Banco privado
Vaserum Cía. Ltda.	Transporte de valores

FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

## Conformación de grupos financieros

La Superintendencia de Bancos reconoce 13 grupos financieros en el Ecuador, la mayoría conformado por el banco cabeza de grupo y su casa de valores. El más amplio por número de entidades es el Grupo Pichincha, seguido por el estatal Grupo Pacífico. Otros que también tienen una amplia gama son los grupos Guayaquil, Produbanco y Machala.

## BANCOS

## LOS MÁS GRANDES

Puesto	Banco	Índice de tamaño	Activos	Depós.+ Val. en circul.	Patrim.	Util.	Conting.	
Mar.11	Mar.10							
1	1	Pichincha	1,000	6'008.304	4'953.858	592.740	31.551	1'104.725
2	3	Pacífico	0,460	2'587.714	2'138.289	344.720	11.059	286.378
3	2	Guayaquil	0,432	2'773.795	2'117.381	229.629	11.305	805.297
4	4	Produbanco	0,325	2'033.693	1'700.496	189.674	6.197	485.538
5	5	Internacional	0,267	1'695.289	1'474.200	144.116	5.724	346.933
6	6	Bolivariano	0,266	1'684.183	1'427.768	147.482	6.164	332.075
7	7	Austro	0,151	906.916	774.180	80.690	4.169	266.061
8	8	Promerica	0,084	591.951	523.568	42.181	1.300	38.241
9	11	Unibanco	0,073	333.427	230.498	60.264	1.859	195.601
10	9	Citibank	0,070	413.366	343.170	34.704	1.279	229.092
11	10	Machala	0,069	455.267	402.169	37.540	1.326	46.532
12	12	General Rumiñahui	0,061	423.864	360.395	28.800	1.855	23.085
13	13	Procredit	0,053	333.784	182.527	43.678	1.885	2.850
14	14	Solidario	0,048	303.577	166.913	42.050	1.246	1.277
15	15	Loja	0,043	277.916	244.340	25.476	1.053	17.136
16	17	Territorial	0,024	121.093	102.427	12.632	17	139.487
17	18	Amazonas	0,021	129.789	104.690	15.018	385	8.310
18	19	Capital	0,016	91.790	63.219	14.291	222	205
19	20	Finca	0,007	32.434	6.260	10.832	56	-
20	22	Cofiec	0,007	30.516	14.667	8.953	6	905
21	21	Comercial de Manabí	0,007	34.727	26.775	7.062	6	1.475
22	23	Delbank	0,005	18.345	8.717	7.434	1	-
23	25	Sudamericano	0,004	9.310	3.154	5.756	156	256
24	24	Litoral	0,004	21.203	15.972	3.777	47	9

Cifras en miles \$

Nota: Lloyds Bank fue absorbido por el Banco Pichincha, por lo que se lo excluye del ranking.

Metodología para obtener el índice de tamaño de los bancos:

El índice de tamaño corresponde a la fórmula:  $T = (0,25A + 0,3DVC + 0,3P + 0,1U + 0,05C) / Zd$ 

Donde:

X = Institución (Banco)

Y = Máximo valor para cada cociente

A = Coeficiente relativo de Activos =  $Xa / Ya$ DVC = Coeficiente relativo de Depósitos + Valores en circulación =  $Xd / Yd$ P = Coeficiente relativo de Patrimonio =  $Xp / Yp$ U = Coeficiente relativo de Utilidades =  $Xu / Yu$ C = Coeficiente relativo de Contingentes =  $Xc / Yc$ 

Zd = Mayor índice de tamaño de la lista

Banco Pichincha,  
el más grande

El Banco Pichincha es el mayor banco del Ecuador, con un índice de tamaño que duplica a cualquier otra institución financiera.

El segundo lugar correspondió al estatal Pacífico, cuyo abrumador crecimiento de las utilidades de \$ 4 millones a \$ 11 millones (+141%) lo catapultó a esta posición, desplazando al Guayaquil al tercer lugar.

Produbanco,  
el mejor grande

Produbanco es el mejor, por su destacado desempeño en administración de riesgos, eficiencia financiera, solvencia y liquidez.

En segunda posición está el Pichincha, cuya rentabilidad es una innegable fortaleza, al igual que la cobertura de cartera y la liquidez. Este comportamiento se corroboró con la reciente calificación AAA- (a dic./10), otorgada por BankWatch-Ratings. El tercer lugar fue para Pacífico.

Bolivariano,  
el mejor mediano

El Bolivariano es el mejor de los bancos medianos, producto de una política institucional basada en un sólido manejo de riesgos, eficiencia administrativa y financiera, y elevados niveles de liquidez.

La sorpresa fue el General Rumiñahui que pasó del cuarto al segundo puesto, con un elevado índice de desempeño, mejor administración de riesgos, eficiencia financiera y liquidez. La tercera posición fue ocupada por Citibank, al igual que el año pasado.

## LOS MEJORES GRANDES

Puesto	Banco	Índice de desempeño	RENTABILIDAD		ADMINISTRAC. RIESGOS		EFIC. ADM.	EFIC. FINAN.	SOLVENCIA		LIQUIDEZ		
			Util./ Patrim. prom.	Util./ Activo prom.	Cart.imp.1/ Cart.total	Provis./ Cart.imp.	Act.product./ Pas. con costo	Gtos.operac./ Margen finan.	PT/ ACPR <sup>2</sup>	Capital libre <sup>3</sup>	Fdos.disp./ Depós. a corto plazo	Cobert.100 mayores depositan.	
Mar.11	Mar.10												
1	1	Produbanco	1,000	13,51%	1,23%	1,2%	239,5%	205,3%	80,9%	13,24%	59,0%	40,71%	264,74%
2	2	Pichincha	0,787	22,44%	2,16%	2,7%	338,8%	159,3%	81,1%	10,77%	54,8%	23,06%	195,06%
3	3	Pacífico	0,772	13,26%	1,88%	2,3%	337,7%	149,1%	63,9%	14,23%	59,4%	38,50%	115,34%
4	4	Guayaquil	0,480	20,02%	1,65%	2,3%	111,2%	121,1%	74,6%	13,71%	15,1%	31,18%	89,23%

Corresponde a los bancos cuyo índice de tamaño es mayor a 0,3.

1 Cartera improductiva = cartera vencida + cartera que no devenga intereses. 2 Patrimonio técnico / Activos y contingentes ponderados por riesgo. 3 Capital libre =  $100\% - [(Act. Impr. - Fdos. disp.) / (Pat. + Provis.)]$

## BANCOS

Loja,  
el mejor pequeño

Los bancos pequeños han sido los más impactados con la política de control esta-

## LOS MEJORES MEDIANOS

Puesto	Banco	Índice de desempeño	RENTABILIDAD		ADMINISTRAC. RIESGOS		EFIC. ADM.	EFIC. FINAN.	SOLVENCIA		LIQUIDEZ		
			Mar.11	Mar.10	Util./ Patrim. prom.	Util./ Activo prom.	Cart.imp./ Cart.total	Provis./ Cart.imp.	Act.product./ Pas. con costo	Gtos.operac./ Margen finan.	PT/ ACPR <sup>2</sup>	Capital libre <sup>3</sup>	Fdos.disp./ Depós. a corto plazo
1	1	Bolivariano	1,000	17,45%	1,49%	0,9%	276,7%	155,2%	69,6%	12,36%	52,9%	36,63%	137,55%
2	4	Gral. Rumiñahui	0,956	27,54%	1,79%	2,0%	281,5%	129,0%	74,3%	12,44%	63,4%	35,68%	135,61%
3	3	Citibank	0,905	15,30%	1,20%	0,0%	-	702,2%	74,1%	11,04%	87,0%	21,15%	59,06%
4	2	Internacional	0,762	16,01%	1,41%	1,6%	178,4%	118,7%	71,0%	12,14%	54,6%	38,70%	97,62%
5	5	Procredit	0,646	16,51%	2,31%	2,1%	202,0%	116,1%	75,0%	16,34%	62,3%	21,05%	43,46%
6	6	Machala	0,591	14,64%	1,18%	2,9%	94,1%	139,1%	84,3%	11,66%	30,4%	33,81%	165,80%
7	7	Promerica	0,537	12,72%	0,87%	1,3%	119,0%	104,0%	76,0%	10,60%	29,7%	30,99%	55,40%
8	9	Austro	0,470	21,72%	1,84%	4,6%	98,2%	121,3%	63,4%	11,59%	30,8%	28,57%	128,19%
9	8	Unibanco	0,185	12,73%	2,27%	7,0%	116,5%	134,2%	107,2%	13,27%	65,4%	25,54%	47,18%

Corresponde a los bancos cuyo índice de tamaño es mayor a 0,05 y menor a 0,3.

## LOS MEJORES PEQUEÑOS

Puesto	Banco	Índice de desempeño	RENTABILIDAD		ADMINISTRAC. RIESGOS		EFIC. ADM.	EFIC. FINAN.	SOLVENCIA		LIQUIDEZ		
			Mar.11	Mar.10	Util./ Patrim. prom.	Util./ Activo prom.	Cart.imp./ Cart.total	Provis./ Cart.imp.	Act.product./ Pas. con costo	Gtos.operac./ Margen finan.	PT/ ACPR <sup>2</sup>	Capital libre <sup>3</sup>	Fdos.disp./ Depós. a corto plazo
1	1	Loja	1,000	17,24%	1,55%	2,2%	288,3%	117,2%	74,4%	13,92%	72,4%	33,82%	114,14%
2	5	Finca	0,726	2,10%	0,70%	5,7%	85,3%	145,8%	138,6%	39,54%	60,6%	58,63%	253,28%
3	6	Litoral	0,638	5,01%	0,84%	4,4%	70,6%	277,9%	103,1%	28,79%	73,6%	46,44%	50,30%
4	3	Delbank	0,593	0,04%	0,02%	4,7%	54,0%	270,3%	102,3%	80,58%	77,9%	96,50%	161,72%
5	nd	Solidario	0,535	12,21%	1,63%	6,4%	97,5%	104,2%	60,3%	16,02%	9,2%	34,14%	60,42%
6	7	Sudamericano	0,506	11,11%	6,71%	1,6%	290,7%	328,5%	106,5%	0,00%	49,2%	81,32%	109,14%
7	10	Amazonas	0,497	10,60%	1,18%	4,2%	101,0%	110,8%	90,8%	12,99%	14,7%	29,21%	45,14%
8	9	Cofiec	0,493	0,28%	0,08%	2,7%	424,7%	112,9%	121,9%	28,62%	54,0%	38,72%	99,61%
9	8	Capital	0,482	6,30%	0,98%	4,0%	74,5%	114,7%	78,1%	19,18%	35,8%	32,05%	45,97%
10	2	Cial. de Manabí	0,450	0,36%	0,07%	6,5%	81,2%	108,0%	103,6%	34,28%	35,0%	49,74%	74,43%
11	11	Territorial	-0,280	0,54%	0,06%	28,1%	39,6%	79,6%	99,4%	13,27%	-104,8%	14,27%	26,34%

Corresponde a los bancos cuyo índice de tamaño es menor a 0,05.

Metodología para calcular el índice de desempeño de los bancos:

El índice de desempeño corresponde a la fórmula:  $D = (0,1R + 0,3C + 0,1EA + 0,1EF + 0,15P + 0,25L) / Zd$ 

Donde:

 $X = \text{Institución} \cdot K = \text{Número de instituciones} \cdot Y = \text{Promedio simple de la lista para cada ratio} = E \cdot x / k$  $R = \text{Índice de Rentabilidad} = 0,5r1 + 0,5r2$  $r1 = \text{Coeficiente relativo del ratio Utilidad / Patrimonio} = Xr1 / Yr1$  $r2 = \text{Coeficiente relativo del ratio Utilidad / Activos} = Xr2 / Yr2$  $C = \text{Índice de Administración de Riesgos} = 0,5(1-c1) + 0,5c2$  $c1 = \text{Coeficiente relativo del ratio Cartera Improductiva / Cartera Total} = Xc1 / Yc1$  $c2 = \text{Coeficiente relativo del ratio Provisiones / Cartera Improductiva} = Xc2 / Yc2$  $EA = \text{Índice de Eficiencia Administrativa} = ea$  $ea = \text{Coeficiente relativo del ratio Activos Productivos / Pasivos con Costo} = Xea / Yea$  $EF = \text{Índice de Eficiencia Financiera} = 1 - ef$  $ef = \text{Coeficiente relativo del ratio Gastos Operacionales / Margen financiero} = Xef / Yef$  $P = \text{Índice de Solvencia} = 0,5p1 + 0,5(1 - p2)$  $p1 = \text{Patrimonio Técnico / Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo}$  $p2 = \text{Coeficiente relativo del ratio (Act. Imprad. - Fdos disp.) / (Pat.+ Provis.)} = Xp2 / Yp2$  $L = \text{Índice de Liquidez} = 0,5l1 + 0,5l2$  $l1 = \text{Coeficiente relativo del ratio Fondos disponibles / Depósitos a corto plazo} = Xl1 / Yl1$  $l2 = \text{Cobertura a los 100 mayores depositantes}$  $Zd = \text{Mayor índice de desempeño de la lista}$ 

FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

tal a las tasas de interés, tarifas por servicios y prohibición de cobro de comisiones.

Sin embargo, el Banco de Loja ha logrado consolidarse como el mejor banco pequeño, gracias a su eficiencia financiera, administración de riesgos y solvencia, todo lo que le ha conducido a tener los mayores niveles de rentabilidad.

Finca ocupó el segundo lugar, destacándose en liquidez con la más alta cobertura a los 100 mayores depositantes. Y en tercer puesto se ubicó Litoral, cuya solvencia medida a través del capital libre está entre las mejores del segmento.

# SOCIEDADES FINANCIERAS

## LAS MÁS GRANDES

Puesto	Sociedades	Índice	Activos	Cartera	Patrim.	Util.	
Dic.10	Dic.09	de tamaño		total			
1	1	Diners Club	1,000	923.942	684.112	165.967	37.137
2	2	Pacificard	0,269	173.636	101.111	68.582	12.141
3	3	Unifinsa	0,083	109.153	77.656	10.687	1.349
4	4	Vazcorp	0,035	42.560	33.178	5.048	575
5	5	Leasingcorp	0,027	23.473	19.799	6.502	512
6	6	Consulcredito	0,022	32.221	21.877	3.782	2
7	8	Fidasa	0,019	20.611	14.141	4.232	253
8	7	Global	0,015	16.364	12.395	3.124	194
9	9	Interamericana	0,006	6.820	2.927	1.625	153
10	10	Proinco	0,006	7.734	3.189	1.110	118
11	11	Firesa	0,004	2.191	96	1.824	48

Cifras en miles \$

Metodología para obtener el índice de tamaño de las sociedades financieras:  
El índice de tamaño corresponde a la fórmula:  $T = (0,25A + 0,25C + 0,25P + 0,25U) / Zd$

Donde:

X = Institución

Y = Máximo valor para cada cociente

A = Coeficiente relativo de Activos =  $Xa / Ya$

C = Coeficiente relativo de Cartera Total =  $Xd / Yd$

P = Coeficiente relativo de Patrimonio =  $Xp / Yp$

U = Coeficiente relativo de Utilidades =  $Xu / Yu$

## LAS MEJORES

Puesto	Sociedades	Índice de	RENTABILIDAD		ADMINIST. RIESGOS		EFIC. ADM.	EFIC. FINANC.	SOLVENCIA		
			Util./	Util./	Cart.imp./	Provisiones/			Act.product./	Gtos.operac./	PT/
Dic.10	Dic.09	desempeño	Patrim.	Activo	Cart.total	Cart.imp.	Total activos	Margen finan.	ACPR <sup>2</sup>	libre <sup>3</sup>	
1	1	Diners Club	1,000	22,4%	4,0%	4,3%	242,1%	99,8%	70,2%	17,4%	42,74%
2	2	Interamericana	0,941	9,4%	2,2%	0,3%	1093,2%	94,5%	90,3%	33,8%	83,97%
3	3	Leasingcorp	0,842	7,9%	2,2%	3,3%	264,1%	97,3%	84,1%	30,9%	76,39%
5	4	Vazcorp	0,665	11,4%	1,4%	2,6%	102,0%	94,2%	76,0%	12,9%	64,88%
8	5	Pacificard	0,614	17,7%	7,0%	16,8%	76,7%	86,2%	88,4%	13,9%	59,75%
6	6	Global	0,604	6,2%	1,2%	2,4%	110,2%	92,3%	92,2%	21,1%	77,30%
7	7	Unifinsa	0,536	14,9%	1,5%	6,6%	75,7%	91,7%	73,6%	11,1%	47,09%
4	8	Firesa	0,446	2,7%	2,2%	15,7%	110,8%	87,1%	85,1%	105,4%	85,13%
9	9	Fidasa	0,443	6,0%	1,2%	5,4%	92,5%	89,3%	86,3%	20,9%	48,88%
11	10	Proinco	-0,105	10,6%	1,5%	3,7%	108,2%	64,1%	150,3%	15,3%	-101,95%
10	11	Consulcredito	-0,136	0,1%	0,0%	12,7%	41,7%	84,6%	107,1%	14,9%	0,47%

Metodología para calcular el índice de desempeño de las sociedades financieras:

El índice de desempeño corresponde a la fórmula:  $D = (0,3R + 0,2C + 0,15EA + 0,15EF + 0,2P) / Zd$

Donde:

X = Institución • K = Número de instituciones • Y = Promedio simple de la lista para cada ratio =  $E x / k$

R = Índice de Rentabilidad =  $0,5r1 + 0,5r2$

r1 = Coeficiente relativo del ratio Utilidad / Patrimonio =  $Xr1 / Yr1$  • r2 = Coeficiente relativo del ratio Utilidad / Activos =  $Xr2 / Yr2$

C = Índice de Administración de Riesgos =  $0,5 [1-c1] + 0,5c2$

c1 = Coef. relativo del ratio Cart. Improd. / Cart. Total =  $Xc1 / Yc1$  • c2 = Coef. relativo del ratio Provisiones / Cart. Improd. =  $Xc2 / Yc2$

EA = Índice de Eficiencia Administrativa = ea

ea = Coeficiente relativo del ratio Activos Productivos / Pasivos con Costo =  $Xea / Yea$

EF = Índice de Eficiencia Financiera = 1 - ef

ef = Coeficiente relativo del ratio Gastos Operacionales / Margen financiero =  $Xef / Yef$

P = Índice de Solvencia =  $0,5p1 + 0,5 [1-p2]$

p1 = Patrim. Téc. Constituido / Act. pond. por riesgo • p2 = Coef. relativo del ratio (Act. Improd. - Fdos disp.) / (Pat.+ Provis.) =  $Xp2 / Yp2$

Zd = Mayor índice de desempeño de la lista

## Diners, la más grande y la mejor

En el Ecuador existen 11 sociedades financieras que están controladas por la Superintendencia de Bancos; de estas las dos más grandes se desenvuelven en el mercado de tarjetas de crédito.

Diners supera en tamaño a cualquier otra sociedad financiera del mercado. Tiene activos que se acercan a los mil millones de dólares, maneja una cartera de más de \$ 600 millones, un patrimonio de \$ 166 millones, utilidades de \$ 37 millones, variables que además mantienen un crecimiento promedio anual de alrededor de 20%.

En segundo lugar estuvo Pacificard, con un índice de tamaño de 0,269, sensiblemente inferior al de Diners. De todas maneras, se destaca el fuerte crecimiento de sus utilidades que se duplicaron en 2010 frente a los registros de 2009.

La tercera posición fue para Unifinsa, con un índice de solo 0,083.

Por desempeño, Diners califica como la mejor sociedad financiera del país. Su fortaleza radica en la alta rentabilidad, correc-

ta administración de riesgos, eficiencia administrativa y eficiencia financiera.

No hubo variación en el segundo y tercer puesto respecto al ranking del año pasado, que correspondieron a Interamericana, con un índice cercano a la unidad, de 0,941, y a Leasingcorp, con un índice de 0,842.

<sup>1</sup> Cartera improductiva = cartera vencida + cartera que no devenga intereses. <sup>2</sup> Patrimonio técnico / Activos y contingentes ponderados por riesgo. <sup>3</sup> Capital libre =  $100\% - [(Act. Improd. - Fdos. disp.) / (Pat.+ Provis.)]$

# BANCOS Y SOCIEDADES

## Tamaño de bancos y sociedades

Este año continúa GESTIÓN con la tradición iniciada en 2005 de realizar un ranking que combina la información de los bancos y las sociedades financieras, gracias a lo cual se constata que existen sociedades cuyo tamaño es superior al de algunos bancos y que estas compiten prácticamente como una institución bancaria.

Las actividades de ambos tipos de entidades, en términos de captación de clientes y financiamiento, son muy similares. La principal diferencia es que las sociedades no pueden mantener cuentas corrientes de sus clientes.

Según el ranking combinado, la sociedad financiera Diners Club ocuparía el séptimo puesto por tamaño, por lo que formaría parte del segmento de instituciones medianas, menor que el Banco Bolivariano pero más grande que el Banco del Austro.

Pacificard es la otra sociedad financiera que también clasificaría entre los medianos, mientras que Interdin sería parte del segmento de pequeños.

### POR TAMAÑO DE BANCOS Y SOCIEDADES FINANCIERAS

Puesto	Institución	Índice	Activos	Dep.+Val.	Patrim.	Utilid.	Conting.	
Mar.11	Mar.10	de tamaño		en circulac.				
1	1	Bco. Pichincha	1,000	6'008.304	4'953.858	592.740	31.551	1'104.725
2	2	Bco. Guayaquil	0,453	2'773.795	2'117.381	229.629	11.305	805.297
3	3	Bco. Pacífico	0,436	2'587.714	2'138.289	344.720	11.059	286.378
4	4	Bco. Produbanco	0,332	2'033.693	1'700.496	189.674	6.197	485.538
5	5	Bco. Internacional	0,272	1'695.289	1'474.200	144.116	5.724	346.933
6	6	Bco. Bolivariano	0,270	1'684.183	1'427.768	147.482	6.164	332.075
7	7	Diners Club Soc. Financiera	0,178	973.659	517.042	168.678	12.822	1.900
8	8	Bco. Austro	0,157	906.916	774.180	80.690	4.169	266.061
9	9	Pacificard Soc. Financiera	0,102	177.835	33.992	72.331	3.749	601.023
10	11	Bco. Promerica	0,083	591.951	523.568	42.181	1.300	38.241
11	10	Bco. Citibank	0,078	413.366	343.170	34.704	1.279	229.092
12	13	Bco. Unibanco	0,075	333.427	230.498	60.264	1.859	195.601
13	12	Bco. Machala	0,068	455.267	402.169	37.540	1.326	46.532
14	14	Bco. General Rumiñahui	0,061	423.864	360.395	28.800	1.855	23.085
15	15	Bco. Procredit	0,049	333.784	182.527	43.678	1.885	2.850
16	16	Bco. Solidario	0,044	303.577	166.913	42.050	1.246	1.277
17	17	Bco. Loja	0,042	277.916	244.340	25.476	1.053	17.136
18	20	Interdin Soc. Financiera	0,031	47.035	-	14.180	1.263	220.099
19	19	Bco. Territorial	0,029	121.093	102.427	12.632	17	139.487
20	21	Bco. Amazonas	0,020	129.789	104.690	15.018	385	8.310
21	22	Unifinsa Soc. Financiera	0,017	113.673	99.929	11.050	363	353
22	23	Bco. Capital	0,014	91.790	63.219	14.291	222	205
23	26	Vazcorp Soc. Financiera	0,006	45.327	35.913	5.119	71	286
24	18	Bco. Lloyds Bank	0,006	17.108	-	15.221	-205	9.336
25	24	Bco. Comercial de Manabí	0,006	34.727	26.775	7.062	6	1.475
26	25	Bco. Finca	0,006	32.434	6.260	10.832	56	-
27	28	Bco. Cofiec	0,006	30.516	14.667	8.953	6	905
28	27	Leasingcorp Soc. Financiera	0,005	24.065	15.459	6.764	207	-
29	29	Consulcredito Soc. Financiera	0,004	33.298	25.586	3.736	-47	65
30	31	Bco. Delbank	0,004	18.345	8.717	7.434	1	-
31	34	Fidasa Soc. Financiera	0,004	22.674	17.921	4.280	47	212
32	30	Bco. Litoral	0,003	21.203	15.972	3.777	47	9
33	32	Bco. Sudamericano	0,003	9.310	3.154	5.756	156	256
34	33	Global Soc. Financiera	0,003	16.474	12.548	3.298	126	74
35	35	Interamericana Soc. Financiera	0,002	9.831	6.449	1.645	21	140
36	36	Proinco Soc. Financiera	0,001	9.375	6.888	1.134	25	-
37	37	Firesa Soc. Financiera	0,001	2.216	150	1.848	24	-

Cifras en miles \$

Metodología para obtener el índice de tamaño de sociedades financieras y bancos:  
El índice de tamaño corresponde a la fórmula:  $T = (0,3A + 0,3DVC + 0,2P + 0,1U + 0,1C) / Zd$

Donde:

X = Institución

Y = Máximo valor para cada cociente

A = Coeficiente relativo de Activos =  $Xa / Ya$

DVC = Coeficiente relativo de (Depósitos + Valores en circulación) =  $Xd / Yd$

P = Coeficiente relativo de Patrimonio =  $Xp / Yp$

U = Coeficiente relativo de Utilidades =  $Xu / Yu$

C = Coeficiente relativo de Contingentes =  $Xc / Yc$

Zd = Mayor índice de tamaño de la lista

FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

LAS MEJORES GRANDES Y MEDIANAS

Puesto Dic.10	Cooperativa Dic.09	Índice de desempeño	RENTABILIDAD		ADMINIST. RIESGOS		EFIC. ADM. Act.product./ Pasivos con costo	EFIC. FINANC. Gtos.operac./ Margen finan.	SOLVENCIA		LIQUIDEZ		
			Util./ Patrim.	Util./ Activo	Cart.imp.1/ Cart.total	Provisiones/ Cart.imp.			PT/ ACPR <sup>2</sup>	Capital libre <sup>3</sup>	Fdos.disp./ Dep.corto plazo	Cobert. 100 may. depos.	
1	2	Nacional	1,000	7,06%	1,26%	0,2%	3.374,1%	125,7%	77,1%	23,90%	93,1%	26,58%	2.900,47%
2	4	Mego	0,903	7,82%	1,15%	2,7%	344,5%	116,7%	82,2%	18,31%	69,9%	35,80%	641,16%
3	1	Riobamba	0,792	6,13%	0,94%	1,7%	181,0%	118,1%	83,0%	20,24%	76,6%	35,60%	408,83%
4	3	San Francisco	0,742	12,00%	1,95%	1,8%	296,3%	121,9%	58,0%	21,86%	78,5%	28,36%	222,74%
5	5	Oscus	0,669	16,28%	2,69%	2,3%	309,9%	125,0%	52,3%	21,27%	76,1%	17,45%	166,38%
6	9	Juv. Ecuat. Progresista	0,603	7,81%	0,95%	2,0%	138,8%	110,6%	82,1%	13,32%	60,0%	13,88%	367,42%
7	8	29 de Octubre	0,595	11,70%	1,43%	1,9%	111,5%	111,0%	96,3%	16,12%	56,5%	25,21%	316,60%
8	14	Jardín Azuayo	0,572	12,61%	1,78%	4,1%	101,8%	115,4%	56,4%	9,31%	62,7%	13,74%	377,27%
9	11	Andalucía	0,535	7,86%	1,25%	3,7%	204,8%	125,9%	85,4%	19,39%	73,2%	19,63%	253,38%
10	10	Cacepeco	0,526	8,84%	1,63%	3,6%	213,2%	124,8%	69,3%	22,50%	71,8%	24,65%	183,78%
11	12	23 de Julio	0,512	14,99%	2,89%	4,0%	135,7%	123,0%	68,5%	22,70%	69,4%	20,60%	201,72%
12	13	Progreso	0,500	8,99%	1,13%	2,3%	139,9%	113,4%	85,4%	16,89%	66,4%	33,69%	160,99%
13	6	El Sagrario	0,466	8,36%	1,65%	1,8%	176,7%	124,7%	70,8%	25,25%	73,4%	23,06%	67,95%
14	7	Mushuc Runa	0,453	11,99%	2,12%	5,0%	110,0%	118,7%	65,8%	19,90%	62,1%	20,98%	245,36%

Corresponde a las cooperativas con índice de tamaño mayor a 0,27.

<sup>1</sup> Cartera improductiva = cartera vencida + cartera que no devenga intereses. <sup>2</sup> Patrimonio técnico / Activos y contingentes ponderados por riesgo. <sup>3</sup> Capital libre = 100% - [(Act. Improd. - Fdos disp.) / (Pat. + Provis.)]

LAS MEJORES PEQUEÑAS Y MUY PEQUEÑAS

Puesto Dic.10	Cooperativa Dic.09	Índice de desempeño	RENTABILIDAD		ADMINIST. RIESGOS		EFIC. ADM. Act.product./ Pasivos con costo	EFIC. FINANC. Gtos.operac./ Margen finan.	SOLVENCIA		LIQUIDEZ		
			Util./ Patrim.	Util./ Activo	Cart.imp.1/ Cart.total	Provisiones/ Cart.imp.			PT/ ACPR <sup>2</sup>	Capital libre <sup>3</sup>	Fdos.disp./ Dep.corto plazo	Cobert. 100 may. depos.	
1	3	Cacpe Pastaza	1,000	13,49%	1,80%	1,9%	258,5%	115,3%	67,6%	16,20%	71,8%	32,18%	125,41%
2	5	Alianza del Valle	0,883	13,46%	2,21%	3,0%	174,1%	121,7%	75,8%	20,15%	76,1%	8,85%	142,97%
3	1	Cacpe Biblián	0,870	9,92%	1,45%	3,6%	148,0%	116,3%	-51,9%	13,07%	70,7%	11,25%	105,51%
4	7	Atuntaqui	0,863	12,95%	2,25%	3,5%	138,6%	120,5%	68,6%	20,70%	65,1%	15,92%	186,07%
5	2	San José	0,858	11,20%	1,36%	1,5%	439,4%	121,2%	80,9%	15,79%	78,3%	20,17%	100,63%
6	10	15 de Abril	0,737	8,56%	1,32%	3,9%	124,8%	116,6%	87,8%	18,75%	59,9%	13,01%	200,89%
7	9	Guaranda	0,733	11,43%	1,62%	2,1%	144,1%	118,9%	72,9%	16,77%	79,0%	16,11%	64,93%
8	15	Pablo Muñoz Vega	0,724	9,42%	1,32%	3,7%	164,4%	118,8%	81,4%	15,87%	56,6%	22,43%	145,14%
9	4	San Francisco de Asís	0,721	6,33%	3,06%	5,0%	136,2%	197,0%	103,5%	55,35%	72,7%	23,65%	95,96%
10	6	Santa Rosa	0,696	7,08%	1,68%	4,6%	112,3%	130,2%	89,1%	27,71%	70,5%	16,70%	171,90%
11	17	11 de Junio	0,683	10,72%	1,80%	3,2%	133,3%	117,5%	89,5%	19,02%	49,3%	29,03%	131,48%
12	16	Chone Ltda.	0,675	14,74%	2,71%	4,1%	112,4%	123,0%	74,2%	21,52%	65,9%	18,18%	86,89%
13	14	Tulcán	0,655	12,01%	1,94%	4,0%	132,2%	120,6%	70,8%	18,69%	59,9%	21,66%	92,71%
14	11	Coopccp	0,634	10,51%	1,52%	3,6%	143,2%	121,2%	76,7%	22,99%	63,7%	20,53%	71,73%
15	13	Comercio	0,596	7,89%	1,79%	6,8%	110,6%	130,6%	77,0%	26,88%	69,5%	26,81%	155,03%
16	8	9 de Octubre	0,548	2,48%	0,70%	4,2%	180,4%	135,1%	96,0%	36,30%	68,6%	13,76%	52,43%
17	21	Padre Julián Lorente	0,532	7,62%	1,68%	7,6%	158,2%	127,7%	91,1%	26,87%	61,2%	24,00%	126,79%
18	18	Calceta	0,515	7,42%	2,09%	6,3%	127,1%	139,0%	82,0%	31,38%	64,6%	29,00%	72,32%
19	12	Codesarrollo	0,491	7,43%	0,97%	4,2%	159,5%	114,7%	89,2%	15,71%	53,6%	15,45%	47,63%
20	19	Coopad	0,427	3,20%	0,71%	5,9%	114,7%	127,7%	94,7%	24,82%	68,0%	16,83%	86,60%
21	24	Santa Ana	0,375	6,92%	0,89%	4,0%	96,2%	110,1%	99,2%	14,30%	43,7%	21,83%	52,33%
22	20	Cotocollao	0,161	-15,99%	-2,32%	17,7%	95,2%	113,1%	192,2%	17,73%	29,8%	10,87%	87,59%
23	23	Cám. Comer. Ambato	0,135	4,19%	0,55%	2,8%	79,8%	94,6%	138,4%	14,17%	-36,1%	11,92%	65,50%
24	25	La Dolorosa	0,008	1,09%	0,27%	16,8%	84,6%	133,0%	106,5%	40,40%	51,9%	50,21%	189,29%

Corresponde a las cooperativas cuyo índice de tamaño es menor a 0,27.

El índice de desempeño corresponde a la fórmula:  $D = (0,1R + 0,3C + 0,1EA + 0,1EF + 0,15P + 0,25)Zd$

Donde:

X = Institución • K = Número de instituciones • Y = Promedio simple de la lista para cada ratio =  $E \times k$

R = Índice de Rentabilidad =  $0,5r1 + 0,5r2$  •  $r1$  = Coeficiente relativo del ratio Utilidad / Patrimonio =  $X1/Y1$  •  $r2$  = Coeficiente relativo del ratio Utilidad / Activos =  $X2/Y2$

C = Índice de Administración de Riesgos =  $0,5(1-c1) + 0,5c2$

c1 = Coeficiente relativo del ratio Cartera Improductiva / Cartera Total =  $Xc1/Yc1$  • c2 = Coeficiente relativo del ratio Provisiones / Cartera Improductiva =  $Xc2/Yc2$

EA = Índice de Eficiencia Administrativa =  $ea$  •  $ea$  = Coeficiente relativo del ratio Activos Productivos / Pasivos con Costo =  $Xea/Yea$

EF = Índice de Eficiencia Financiera =  $ef$  •  $ef$  = Coeficiente relativo del ratio Gastos Operacionales / Margen financiero =  $Xef/Yef$

P = Índice de Solvencia =  $0,5p1 + 0,5(1-p2)$  •  $p1$  = Patrimonio Técnico / Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo •  $p2$  = Coeficiente relativo del ratio (Act. Improd. - Fdos disp.) / (Pat. + Provis.) =  $Xp2/Yp2$

L = Índice de liquidez =  $0,5l1 + 0,5l2$

l1 = Coeficiente relativo del ratio Fondos disponibles / Depósitos a corto plazo =  $Xl1/Yl2$  • l2 = Cobertura a los 100 mayores depositantes

Zd = Mayor índice de desempeño de la lista

FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

# ADMINISTRADORAS DE FONDOS

## LAS MÁS GRANDES

Puesto Dic.10	Puesto Dic.09	Adm. de fondos	Índice de tamaño	Activos	Fdos. y fideicom.	Patrim.	Utilidad.
1	2	AFP Génesis	1,00	13.239	111.023	7.639	5.925
2	6	Fideival	0,82	2.633	904.619	2.005	1.445
3	4	FondosPichincha	0,75	3.814	649.270	3.518	2.176
4	5	Fidupacífico	0,64	1.400	805.163	1.215	141
5	7	Fiducia	0,51	2.294	542.974	1.083	430
6	1	Interfondos	0,50	6.024	98.465	5.736	1.273
7	9	Produfondos	0,44	3.475	286.791	2.807	829
8	8	Administradora BG	0,42	3.370	288.803	3.011	233
9	12	Bolivariano	0,34	3.337	160.720	2.820	856
10	10	Morgan & Morgan	0,30	816	371.525	609	53
11	11	Fodevasa	0,23	537	293.708	341	-1
12	13	Enlacefondos	0,20	1.577	164.362	855	12
13	16	Integrasa	0,17	313	223.769	279	5
14	14	NCF Group	0,17	477	204.448	399	19
15	15	Unión AFPV	0,14	618	143.616	594	121
16	17	Latintrust	0,12	425	134.171	239	1
17	23	Unifida S. A.	0,11	1.083	160.291	312	-65
18	18	Fiduecuador	0,09	907	40.883	810	17
19	20	Fidetrust	0,08	452	71.699	415	20
20	21	Fidunegocios	0,06	310	54.713	271	22
21	22	Admunifondos	0,05	668	5.835	556	46
2	-	Zion	0,05	454	31.022	338	-104
3	19	Previfondos	0,03	156	28.476	154	-72
4	24	Analyticafunds	0,02	287	1.959	287	-15

Cifras en miles \$

Metodología para obtener el índice de tamaño de administradoras de fondos y fideicomisos:

El índice de tamaño corresponde a la fórmula:  $T = (0,4A + 0,4FF + 0,1P + 0,1U) / Zd$

Donde:

X = Institución • Y = Máximo valor para cada cociente

A = Coeficiente relativo de Activos =  $Xa / Ya$  • FF = Coeficiente relativo de Fondos Administrados =  $Xff / Yff$

P = Coeficiente relativo de Patrimonio =  $Xp / Yp$  • U = Coeficiente relativo de Utilidades =  $Xu / Yu$

## LAS MEJORES

Puesto Dic.10	Puesto Dic.09	Adm. de fondos	Índice de desempeño	RENTABILIDAD		EFICIENCIA	
				Utilidad/ Patrim.	Utilidad/ Activo	Fdos. adm.1/ Patrim.	Gtos. operac./ Fdos. adm.
1	1	FondosPichincha	1,000	61,8%	57,1%	42,21	1,8%
2	3	Bolivariano	0,667	30,4%	25,7%	31,47	1,2%
3	2	Produfondos	0,619	29,5%	23,8%	29,88	1,6%
4	6	Interfondos	0,468	22,2%	21,1%	14,73	1,1%
5	5	Administradora BG	0,356	7,7%	6,9%	34,80	4,2%

1 En el ranking se incluye solo a las administradoras que reportan valores en la cuenta patrimonio de fondos de inversión (740201).

Metodología para calcular el índice de desempeño de administradoras de fondos:

El índice de desempeño corresponde a la fórmula:  $D = (0,5R + 0,5E) / Zd$ .

Donde:

X = Institución • K = Número de instituciones • Y = Promedio simple de la lista para cada ratio =  $EX / K$

R = Índice de Rentabilidad =  $0,5r1 + 0,5r2$

r1 = Coeficiente relativo del ratio Utilidad / Patrimonio =  $Xr1 / Yr1$

r2 = Coeficiente relativo del ratio Utilidad / Activos =  $Xr2 / Yr2$

E = Índice de Eficiencia =  $0,5e1 + 0,5(1-e2)$

e1 = Coeficiente relativo del ratio Patrimonio de Fondos de Inversión / Patrimonio =  $Xe1 / Ye1$

e2 = Coeficiente relativo del ratio (Gastos Operativos / Fondos Administrados) \* 100 =  $Xe2 / Ye2$

Zd = Mayor índice de desempeño de la lista

FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS.

## AFP Génesis, la más grande

24 administradoras de fondos y fideicomisos, que reportan a la Superintendencia de Compañías, debieron ajustar sus estados financieros de 2010 a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En años anteriores el ranking había considerado la contabilidad bajo la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC). El cambio impide realizar un análisis horizontal (comparativo de las variables actuales con años anteriores), pero no obstaculiza el análisis vertical, es decir, la comparación de una misma variable entre varias instituciones.

La administradora AFP Génesis clasificó como la más grande por liderar tanto en activos como en patrimonio y utilidades, aunque el monto de fondos y fideicomisos administrados es sensiblemente inferior a otras instituciones.

Fideival, que ocupó la segunda posición, es la administradora que maneja el mayor monto de fondos y fideicomisos, los cuales ascienden a \$ 900 millones. Por contraste, en las otras variables analizadas maneja montos menores a la primera.

Le sigue de cerca Fondos Pichincha, que ocupa el tercer lugar.

## Fondos Pichincha, la mejor

En el ranking de desempeño se incluye únicamente a las administradoras que reportan valores en la cuenta de patrimonio de fondos de inversión y no a las que registran valores en fideicomisos.

Por varios años consecutivos, Fondos Pichincha ha clasificado como la mejor administradora de fondos del Ecuador. Tiene elevados niveles de rentabilidad tanto sobre patrimonio como sobre activos y eficiencia en el manejo de recursos de terceros.

En segundo lugar se ubicó la Administradora Bolivariano con niveles de rentabilidad que son la mitad de Pichincha, aunque controla mejor los gastos operacionales. Le sigue de cerca Produfondos, también con interesantes niveles de rentabilidad y eficiencia.

# SEGUROS GENERALES

## LAS MÁS GRANDES

Puesto	Cías. de seguros	Índice	Primas netas	Activos	Patrimonio	Utilidades	
Dic.10	Dic.09	de tamaño	recibidas				
1	1	Colonial	1,00	136.026	89.439	29.008	4.856
2	2	Equinoccial	0,61	78.673	70.662	13.613	3.371
3	3	AIG Metropolitana	0,50	46.580	39.813	22.402	4.170
4	4	Sucre	0,48	67.107	42.791	14.154	2.177
5	5	Ace	0,35	52.282	20.099	11.276	1.771
6	11	Panamericana del Ecuador	0,30	38.470	33.814	8.947	1.246
7	9	Río Guayas	0,29	48.522	24.888	6.517	690
8	8	Atlas	0,26	36.476	20.774	8.789	852
9	6	Latina Seguros	0,26	34.978	32.257	6.989	390
10	10	Seguros Unidos	0,25	38.251	25.414	5.086	668
11	13	Aseguradora del Sur	0,24	32.219	21.522	7.998	1.001
12	7	Cóndor	0,23	8.256	26.806	18.793	568
13	12	Bolívar	0,22	27.678	23.873	7.658	559
14	15	Generali	0,20	19.142	18.740	7.806	1.436
15	16	Oriente	0,19	25.632	24.391	4.321	372
16	14	Ecuatoriano Suiza	0,18	22.694	22.139	8.041	-247
17	17	Confianza	0,15	16.049	15.781	4.291	1.027
18	20	Interoceánica	0,14	17.005	19.714	4.742	275
19	23	Seguros del Pichincha	0,13	9.794	8.149	4.046	2.510
20	21	Alianza	0,12	17.671	11.919	3.339	205
21	19	La Unión	0,12	12.109	12.984	5.471	273
22	18	Hispana	0,11	14.368	10.901	4.456	108
23	22	Cervantes	0,11	15.540	9.296	4.204	-26
24	25	Vaz Seguros S. A.	0,09	8.383	11.728	2.462	867
25	24	Coopseguros	0,09	9.393	9.610	3.964	299
26	28	Topseg	0,08	6.927	5.169	2.718	1.138
27	27	Sweaden	0,08	9.449	10.767	1.810	293
28	29	Rocafuerte	0,07	13.248	8.066	3.528	-911
29	26	Censeg	0,06	7.790	7.630	2.057	17
30	32	Porvenir	0,04	4.971	5.057	747	304
31	30	Balboa	0,04	5.336	4.919	1.077	6
32	31	Colón	0,03	2.704	4.085	1.335	251
33	33	Constitución	0,03	5.415	6.960	2.459	-1.222
34	34	Cauciones	0,01	2.082	1.630	320	38

Cifras en miles \$

Metodología para obtener el índice de tamaño de seguros generales:

El índice de tamaño corresponde a la fórmula:  $T = (0,5PR + 0,2A + 0,2P + 0,1U)/Zd$

Donde:

X = Institución

Y = Máximo valor para cada cociente

PR = Coeficiente relativo de primas netas recibidas =  $X_{pr}/Y_{pr}$

A = Coeficiente relativo de Activos =  $X_a/Y_a$

P = Coeficiente relativo de Patrimonio =  $X_p/Y_p$

U = Coeficiente relativo de Utilidades =  $X_u/Y_u$

Zd = Mayor índice de tamaño de la lista

FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

El mercado asegurador ecuatoriano experimenta una interesante expansión.

Las primas netas recibidas de las compañías de seguros generales más las de vida ya superaron la barrera de los mil millones de dólares, alcanzando un monto de \$ 1.106 millones a diciembre de 2010, con un ritmo de crecimiento de 17% anual. Esto muestra claramente la importancia que ha adquirido este sector en la economía ecuatoriana.

El primaje de los seguros generales aumentó a una tasa de 17% anual, los activos y patrimonio a 16%, mientras las utilidades crecen aún más, en 29%.

La mayoría de compañías que operan en el segmento de seguros generales también lo hacen en seguros de vida. En total se registran unas 40 compañías que compiten en el Ecuador.

## Colonial, la más grande

En el mercado de los seguros generales, operan 34 compañías controladas por la Superintendencia de Bancos, las cuales han consolidado su posición por tamaño, de ahí que se mantuvieron invariables los cinco primeros puestos, liderando el *ranking* la compañía Colonial.

Colonial es, pues, la más grande del Ecuador y mantiene las mayores primas netas recibidas, las cuales casi duplican a la de su inmediata seguidora, a la vez que maneja los mayores activos, tiene el más alto patrimonio y lidera en utilidades.

Equinoccial es la segunda aseguradora del mercado ecuatoriano por tamaño, aunque con un índice no muy cercano a la unidad (0,61), con un monto interesante de primas netas y activos.

La aseguradora AIG Metropolitana ocupa la tercera posición y, comparativamente, es la mitad de tamaño que Colonial. Se destaca por su elevado patrimonio y atractivas utilidades que son las segundas en el mercado de seguros generales.

# SEGUROS DE VIDA

## LAS MÁS GRANDES

Puesto	Cías. de seguros	Índice	Primas netas	Activos	Patrimonio	Utilidades	
Dic.10	Dic.09	de tamaño	recibidas				
1	1	Equivida	1,00	36.534	26.249	10.055	3.748
2	2	Seguros del Pichincha	0,93	31.886	25.001	10.580	3.683
3	3	Pan-American Life Insurance	0,71	28.554	15.346	8.117	1.575
4	8	Sucre	0,40	14.746	7.764	3.599	2.420
5	9	Seguros Unidos	0,24	5.473	6.054	3.613	1.676
6	4	Panamericana del Ecuador	0,23	8.767	5.593	2.365	624
7	7	Río Guayas	0,22	6.862	5.234	3.134	758
8	5	Colvida	0,21	9.301	5.070	1.783	214
9	6	Generali	0,19	6.458	4.049	2.236	918
10	14	AIG Metropolitana	0,18	7.999	5.071	887	536
11	10	BMI	0,17	6.008	3.901	2.300	664
12	23	Rocafuerte	0,17	4.429	4.081	2.330	1.343
13	21	Ecuatoriano Suiza	0,12	3.325	2.794	1.197	1.100
14	17	Cervantes	0,12	2.252	2.850	2.150	899
15	19	Bupa	0,12	5.410	2.048	919	258
16	11	Coopseguros	0,11	7.592	1.407	225	-252
17	12	Porvenir	0,11	4.578	2.104	1.766	-207
18	24	Bolívar	0,10	3.480	2.254	1.329	346
19	13	Latina Vida	0,10	4.012	3.055	1.036	21
20	15	Interoceánica	0,09	4.107	2.750	918	-163
21	18	Ace	0,09	2.632	2.145	1.349	386
22	20	Atlas	0,08	3.582	1.428	893	187
23	16	Hispana	0,08	4.105	2.290	303	61
24	25	Primma	0,04	477	2.442	874	92
25	27	Long Life Seguros Lls	0,04	1.603	1.327	518	1
26	22	Constitución	0,03	708	1.644	637	-148
27	26	Equinoccial	0,02	118	617	465	94
28	28	La Unión	0,01	87	381	341	26

Cifras en miles \$

El índice de tamaño corresponde a la fórmula:  $T = (0,5PR + 0,2A + 0,2P + 0,1U) / Z_d$

Donde:

X = Institución

Y = Máximo valor para cada cociente

PR = Coeficiente relativo de primas netas recibidas =  $X_{pr} / Y_{pr}$

A = Coeficiente relativo de Activos =  $X_a / Y_a$

P = Coeficiente relativo de Patrimonio =  $X_p / Y_p$

U = Coeficiente relativo de Utilidades =  $X_u / Y_u$

FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

La Superintendencia de Bancos controla a 28 compañías de seguros de vida. De estas, 22 se dedican también a los seguros generales, por lo que solo seis son compañías que manejan exclusivamente seguros de vida.

Las empresas que operan en este segmento han emprendido campañas masivas para inculcar en el mercado ecuatoriano la importancia de cubrirse ante eventuales pérdidas.

De ahí que la expansión de las principales variables en el segmento de aseguradoras de vida es mayor que en las de seguros generales. En 2010 las primas netas recibidas crecieron en 19% anual, los activos en 25%, el patrimonio en 32%, y las utilidades subieron en un espectacular 122%, al pasar de \$ 13 millones en 2009 a cerca de \$ 29 millones en 2010.

## Equivida, la más grande

Por segundo año consecutivo, Equivida, Seguros del Pichincha y Pan-American Life Insurance ocuparon las tres primeras posiciones en el *ranking* por tamaño.

Equivida lidera el monto de primas netas recibidas, activos y utilidades, por lo que ocupa el primer lugar y es la más grande entre las compañías de seguros de vida.

Seguros del Pichincha se ubicó en el segundo lugar, con un índice de tamaño cercano a la unidad (0,93), tiene el mayor patrimonio del segmento y maneja montos cercanos a la primera en cuanto a primas netas recibidas, activos y utilidades.

Pan-American Life se mantuvo en el tercer puesto, con un índice de 0,71, e importantes montos de primas recibidas y patrimonio, aunque no logró despegar en utilidades.

CASAS  
DE VALORESValpacífico,  
la más grande

Por tercer año consecutivo, la Casa de Valores Valpacífico clasificó como la de mayor tamaño en el mercado ecuatoriano, debido a su liderazgo en patrimonio y utilidades, aunque es superada en volumen negociado y comisiones.

En segundo lugar, con un índice cercano a la unidad, se ubicó Picaval que registra el mayor volumen negociado del mercado con \$ 881 millones en operaciones, a la vez que tiene altos montos de patrimonio, utilidades y comisiones ganadas.

Advfin subió una posición respecto al ranking de 2009, ocupando el tercer lugar, destacándose por haber ganado las mayores comisiones de todas las casas de valores que compiten en el mercado.

Valores Bolivariano,  
la mejor

Al igual que en el ranking 2009, Valores Bolivariano fue la mejor por desempeño. Su principal fortaleza está en el elevado nivel de rentabilidad, que se complementa con eficiencia, aunque otras casas logran un mejor

## LAS MÁS GRANDES

Puesto	Casa de valores	Índice de tamaño	Vol. efectivo negociado <sup>1</sup>	Patrim.	Utilidad	Comis. ganadas
Dic.10	Dic.09					
1	1	Valpacífico	1,000	532.791	1.880	444 889
2	2	Picaval	0,900	881.364	952	352 881
3	4	Advfin	0,826	368.480	812	319 1.770
4	3	Multivalores BG	0,789	768.480	1.385	99 1.098
5	5	Produvalores	0,621	649.617	1.034	136 598
6	18	Valorapolo	0,420	41.051	1.141	204 341
7	6	Valores Bolivariano	0,326	330.663	304	148 251
8	13	Ibcorp	0,316	61.097	505	200 341
9	10	Analytica Securities	0,223	22.765	1.510	-79 74
10	8	Ventura	0,206	150.706	295	62 305

Cifras en miles \$

<sup>1</sup> Corresponde al volumen efectivo negociado en las bolsas de valores de Quito y Guayaquil (acumulado eneddic 2010).

Metodología para obtener el índice de tamaño de casas de valores:

El índice de tamaño corresponde a la fórmula:  $T = (0,25VN + 0,25P + 0,25U + 0,25C)/Zd$

Donde:

X = Institución

Y = Máximo valor para cada cociente

VN = Coeficiente relativo de Volumen negociado =  $Xv / Yv$

P = Coeficiente relativo de Patrimonio =  $Xp / Yp$

U = Coeficiente relativo de Utilidades =  $Xu / Yu$

C = Coeficiente relativo de Comisiones ganadas =  $Xc / Yc$

## LAS MEJORES

Puesto	Casa de valores	Índice de desempeño	RENTABILIDAD		EFICIENCIA	ENDEUDAMIENTO	
			Utilidad/ Patrimonio	Utilidad/ Activo	Gastos operacionales/ Ingresos operacionales	Pasivo/ Patrimonio	
Dic.10	Dic.09						
1	1	Valores Bolivariano S. A.	1,000	48,8%	36,9%	55,5%	32,2%
2	2	Valpacífico S. A.	0,822	23,6%	20,7%	33,5%	13,9%
3	5	Advfin S. A.	0,797	39,2%	31,5%	80,1%	24,7%
4	9	Ventura S. A.	0,756	21,0%	19,4%	49,2%	8,3%
5	6	Picaval S. A.	0,724	36,9%	16,7%	69,1%	121,0%
6	-	Intervalores S. A.	0,709	22,5%	22,3%	84,1%	0,8%
7	3	Covsa S. A.	0,679	8,5%	8,2%	21,0%	2,7%
8	24	Accival S. A.	0,591	11,3%	3,8%	12,6%	195,1%
9	13	Citadel S. A.	0,574	2,4%	2,4%	21,1%	0,1%
10	30	Valorapolo S. A.	0,467	17,9%	8,1%	64,7%	120,1%

Metodología para calcular el índice de desempeño de casas de valores:

El índice de desempeño corresponde a la fórmula:  $D = (0,33R+0,33E+0,33N)/Zd$

Donde:

X = Institución

K = Número de instituciones

Y = Promedio simple de la lista para cada ratio =  $EX / K$

R = Índice de Rentabilidad =  $0,5r1 + 0,5r2$

r1 = Coeficiente relativo del ratio Utilidad / Patrimonio =  $Xr1 / Yr1$

r2 = Coeficiente relativo del ratio Utilidad / Activos =  $Xr2 / Yr2$

E = Índice de Eficiencia =  $1-e1$

e1 = Coeficiente relativo del ratio Gastos operacionales / ingresos operacionales =  $Xe1 / Ye1$

C = Índice de Endeudamiento =  $(1-n1)$

n1 = Coeficiente relativo del ratio Pasivo / Patrimonio =  $Xn1 / Yn1$

Zd = Mayor índice de desempeño de la lista

manejo de su endeudamiento. Valpacífico, catalogada como la más grande, se distingue como la segunda mejor casa del país, gracias a su eficiencia y bajo endeudamiento, comparados con las otras competidoras.

Advfin, que pasó al tercer lugar tras haber ocupado el quinto en el ranking 2009, muestra una atractiva rentabilidad y moderado endeudamiento, aunque debería trabajar en control de gastos para mejorar el indicador de eficiencia.