

# ÍNDICE RANKING ANUAL

25 mayores inversiones, ganadoras de dinero y activos	19
25 mejores inversiones	19
Grupos financieros	22
Bancos	25
Sociedades financieras	28
Bancos y sociedades	30
Cooperativas	32
Administradoras de fondos	34
Seguros generales	36
Seguros de vida	38
Casas de valores	40
Dinamismo financiero	42
Encuesta reputación financiera	46
Empresas por tamaño	50
Empresas por desempeño	54
Ranking agrícola	56
Impuestos	60
100 mayores importadoras	64
100 mayores exportadoras	66
Exportadoras por sectores	68
A quién compra y a quién vende el Ecuador	76
Indicadores sociales	80
Economía internacional	112

# Ranking 2013

principales empresas  
e instituciones financieras del país

< POR VANESSA BRITO,  
PABLO SAMANIEGO, DANIELA ANDA,  
ÁNGELA MELÉNDEZ, LORENA CASTELLANOS, MATEO SAMANIEGO  
MICHELLE ORDÓÑEZ  
ASISTENCIA DE SONIA ESPÍN Y NELLY TOAPANTA

INFOGRAFÍA: CAMILO PAZMIÑO

Los análisis que GESTIÓN ha hecho por casi dos décadas han ayudado a entender la dirección que toma el Ecuador: su evolución económica, su dinamismo financiero y sus perspectivas sociales. Este año no es la excepción, pues los rankings que se han elaborado y que se exponen a continuación son una consolidación de lo que estas mismas páginas pronosticaron el año anterior.

En el ámbito financiero, lo que se dio es una fuerte reducción de las utilidades bancarias, tanto por las restricciones impuestas a este sector como por la desvinculación total de negocios alternos que el Estado consideró no financieros. Con esta decisión, las casas de valores, administradoras de fondos y compañías de seguros fueron vendidas y dejaron de formar parte de los grupos financieros, un hecho que alteró sobremanera los resultados del sector. Cabe resaltar que todos los datos del sistema financiero se encuentran en la página web de la Superintendencia de Bancos, lo que permite contar con la base estadística para la elaboración de las tablas y gráficos que se presentan a continuación. Pero, y este es un gran pero, dicha institución no entregó la información referente a la confirmación de los grupos financieros, por lo que no se cuenta con ella en esta edición.

En lo referente al ranking empresarial, las dificultades para efectuarlo son cada vez mayores, como se explicó hace un año. Desde entonces, la Superintendencia de Compañías no proporciona más datos ni balances de las empresas, debido a una normativa legal que se lo impide. La información agregada puede encontrarse en la página web de la entidad pero, hasta el cierre de esta edición, únicamente se contaba con la información de 2011. Por ello y para cumplir con la elaboración de la lista de las mejores empresas, GESTIÓN se dio de nuevo a la tarea de contactar individualmente a cada compañía (considerando para el trabajo a las empresas más grandes del país) y solicitarles los datos que sirvieron para construir los cuadros y listas que están en las próximas páginas. Nuevamente esta revista agradece a las empresas que año a año nos entregan la información, así como a las que participaron por primera vez en este ranking y, de manera especial, a las bolsas de Valores de Quito y Guayaquil, por la información que proporcionan de las empresas que cotizan en bolsa. De todas maneras, cabe informar a los lectores que también hubo grandes empresas privadas que se negaron a entregar su información y, por este motivo, no están en las listas respectivas.

En lo que respecta al **ranking** de impuestos, el Servicio de Rentas Internas, al que permanentemente se le ha reconocido por su aporte a la construcción de una cultura estadística sólida y profesional, esta vez estuvo retrasado en la difusión de su información. El año anterior **GESTIÓN** publicó el **ranking** de las mayores empresas pagadoras y los principales pagadores de grupos económicos según el impuesto a la renta del año fiscal 2010, pero hasta el cierre de esta edición aquel continúa siendo el último año de información disponible lo que, naturalmente, impidió la realización de las demás listas.

## LO BUENO Y LO MALO DE INTERNET

Los investigadores de **GESTIÓN** deben recurrir al sector público para la obtención de toda la información que se publica en esta edición, y si bien las páginas de las entidades estatales presentan muchos avances, es también frustrante no contar con la información actualizada y como respuesta a los múltiples correos electrónicos y comunicaciones en papel que se envían, y a las llamadas telefónicas que se hacen, recibir siempre la respuesta: "Remítase a la página web". Todas estas entidades, sus oficinas de comunicación social y sus funcionarios técnicos se limitan a redireccionar al investigador y al periodista a sus herramientas web. Cada una de ellas informó que los datos solicitados se encontraban en sus sitios institucionales, pero, en uno tras otro de los casos, el equipo de investigación tuvo la frustración de encontrar que no era así, pues la información no estaba completa ni actualizada.

Sin embargo, debe reconocerse la extensa y bien difundida labor de entidades como el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) que ha proporcionado información relevante continuamente, algo esencial en la elaboración de nuevas lecturas de la sociedad. Los análisis novedosos y profundos realizados por los colaboradores de este número ponen en relieve e invitan a la discusión de nuevos temas propios del Ecuador, como la vinculación existente entre afiliación a la seguridad social y los sectores de la PEA o la manera en que las religiones se relacionan con el estrato social y los ingresos.

También cabe resaltar el aporte de organizaciones como la Cámara de Comercio de Guayaquil que, a través de su departamento de estadísticas, facilita el acceso al panorama comercial del país, lo mismo que la Aduana del Ecuador y el Banco Central del Ecuador, además de entidades como Datasur, Fedexpor, Pro Ecuador, el Banco Mundial y la Cepal, a cuya transparencia y disponibilidad en la información debe este número el desglose de datos más cercanos y certeros.

De esta manera, **GESTIÓN** pone en sus manos una vez más un notable esfuerzo periodístico y analítico que espera seguir construyendo por muchos años más.

## 25 de GESTIÓN

## MAYORES INVERSIONES

2012	2011	Institución	Patrimonio (miles \$)
1	1	Corporación Favorita C. A.	925.960
2	2	Banco Pichincha	757.215
3	4	Empresa Eléctrica Quito S. A.	498.482
4	5	Banco Pacífico	421.725
5	8	Holcim del Ecuador S. A.	347.088
6	9	Procesadora Nacional de Alimentos C. A. Pronaca	335.898
7	6	Banco de Guayaquil	333.552
8	-	Schlumberger Surenco	257.208
9	10	Produbanco	244.288
10	14	Diners Club	228.922
11	12	Repsol-YPF Ecuador S. A.	198.081
12	20	Herdoña Crespo Construcciones	195.831
13	13	Banco Internacional	190.457
14	16	Banco Bolivariano	183.857
15	17	Hidalgo e Hidalgo Constructores S. A.	173.266
16	18	Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte S. A.	149.356
17	19	Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S. A.	148.755
18	29	Negocios Industriales Nirsá S. A.	148.663
19	21	Cervecería Nacional CN S. A.	143.749
20	28	PetroOriental S. A.	137.066
21	-	General Motors del Ecuador	135.052
22	27	Halliburton Latin América S. A.	131.297
23	33	OCP Ecuador S. A.	125.568
24	22	Compañía Azucarera Valdez S. A.	122.866
25	23	Acerías Nacionales del Ecuador S. A. (Andec)	114.859

## 25 de GESTIÓN

## MAYORES GANADORAS DE DINERO

2012	2011	Institución	Utilidades* (miles \$)
1	2	Corporación Favorita C. A.	153.214
2	4	Holcim del Ecuador S. A.	112.992
3	3	Andes Petroleum Ecuador Cía. Ltda.	100.229
4	-	Schlumberger Surenco	67.278
5	6	Banco Pichincha	65.918
6	10	Banco Pacífico	48.027
7	25	Arca Ecuador S. A.	46.036
8	18	OCP Ecuador S. A.	42.777
9	15	Produbanco	41.361
10	11	Diners Club	39.760
11	16	Procesadora Nacional de Alimentos C. A. Pronaca	36.589
12	13	Lafarge Cementos S. A.	36.442
13	17	PetroOriental S. A.	35.882
14	5	Banco de Guayaquil	35.421
15	-	Dinadec S. A.	35.041
16	20	Banco Internacional	31.576
17	24	Halliburton Latin America S. A.	29.896
18	-	General Motors del Ecuador	29.398
19	22	Hidalgo e Hidalgo Constructores S. A.	28.787
20	23	Banco Bolivariano	28.037
21	28	Contecon Guayaquil S. A.	27.474
22	52	Baker Hughes Services Internacional	25.448
23	19	Herdoña Crespo Construcciones	24.324
24	30	Tiendas Industriales Asociadas TÍA S. A.	23.701
25	9	Repsol-YPF Ecuador S.A.	22.498

## 25 de GESTIÓN

## MAYORES ACTIVOS

2012	2011	Institución	Activos (miles \$)
1	1	Banco Pichincha	8'092.708
2	2	Banco de Guayaquil	3'342.113
3	3	Banco Pacífico	3'319.962
4	4	Produbanco	2'601.146
5	5	Banco Bolivariano	2'224.024
6	6	Banco Internacional	2'118.817
7	8	Corporación Favorita C. A.	1'327.575
8	9	Diners Club	1'299.083
9	10	Banco del Austro	1'213.264
10	11	OCP Ecuador S. A.	862.083
11	13	Banco Promerica	742.234
12	14	Andes Petroleum Ecuador Cía. Ltda.	725.969
13	12	Empresa Eléctrica Quito S. A.	724.009
14	15	Procesadora Nacional de Alimentos C. A. Pronaca	615.560
15	17	Banco de Machala	610.181
16	18	Banco General Rumiñahui	572.069
17	21	Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista	539.691
18	22	Citibank	523.795
19	19	Holcim del Ecuador S. A.	489.741
20	20	Cervecería Nacional CN S. A.	460.509
21	23	Banco Procredit	447.475
22	24	Unibanco	415.245
23	28	Banco de Loja	409.233
24	26	Banco Solidario	394.758
25	-	Schlumberger Surenco	387.297

## 25 de GESTIÓN

## MEJORES INVERSIONES

2012	2011	Institución	Utilidad* / Patrimonio
1	2	Saluda Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S. A.	119,4%
2	-	Healthy Environmet	118,3%
3	80	Andes Petroleum Ecuador Cía. Ltda.	112,2%
4	-	Dinadec S. A.	84,8%
5	3	Tiendas Industriales Asociadas TÍA S. A.	81,6%
6	11	AFP Génesis	81,0%
7	25	Arca Ecuador S. A.	71,3%
8	-	Porvenir Seguros de Vida	61,7%
9	16	Nestlé Ecuador S. A.	59,2%
10	14	Amerafin S. A. (BPAC)	57,6%
11	40	Seguros del Pichincha	56,7%
12	26	Pichincha Seguros Generales	56,5%
13	73	Ecuatoriano Suiza	54,4%
14	12	Yanbal Ecuador S. A.	53,5%
15	42	AIG Metropolitana	52,7%
16	141	Baker Hughes Services Internacional	52,1%
17	120	Confianza	51,0%
18	-	Devies Corp S. A.	50,5%
19	20	Fiducia Administradora de Fondos	50,2%
20	132	Casabaca S. A.	47,3%
21	36	Econofarm S. A.	42,7%
22	8	Fondos Pichincha	40,6%
23	43	Chaide y Chaide S. A.	38,8%
24	118	ACE Seguros de Vida	38,4%
25	91	Lácteos San Antonio C. A.	38,2%

\* CORRESPONDE A LA UTILIDAD NETA.  
TODAS LAS CIFRAS A DICIEMBRE 2012.  
EN EL RANKING INDIVIDUAL LAS CIFRAS CONSTAN A DICIEMBRE 2011.

## CONFORMACIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL

Hasta 2012 hubo 26 bancos, hoy son 25.

El Banco Territorial cerró en marzo pasado.

Hay 4 mutualistas.

10 sociedades financieras.

4 instituciones financieras públicas.

Existe una profundización financiera de 22%.

Los bancos privados tienen:

**69% de los activos.**

**66% de la cartera.**

**72% de los pasivos.**

**74% de los depósitos del público.**



## LOS BANCOS

Sus **activos** crecieron 17 % en 2012, alcanzando \$ 27.875 millones.

**Utilidades:** \$ 314 millones, con un decremento de 20% con relación a 2011.

Los grandes concentraron 61% de las utilidades, los medianos 30% y los pequeños 9%.

Cofiec fue el único que **no obtuvo** resultados positivos.

Tienen 10.594 unidades de **atención al cliente**.

Los corresponsales no bancarios representan la mitad de puntos de atención.

## Sus activos están conformados por:



## Cartera

Su cartera de créditos llegó a \$ 15.775 millones.

Los créditos comerciales y de consumo concentraron 83%.

El mayor incremento de cartera lo obtuvo Banco Pichincha.



## Morosidad

La morosidad se ubicó en 3%.

Banco Cofiec y Territorial registraron los peores porcentajes: 30% y 19%.

Solo Banco Bolivariano, Citibank y Coopnacional tienen niveles inferiores a 1% de morosidad.



## Depósitos

Seis bancos (Pichincha, Guayaquil, Pacífico, Produbanco, Bolivariano e Internacional) concentran 78%.

46% de los ciudadanos dispone de algún tipo de depósito en el sistema bancario.





## INSTITUCIONES FINANCIERAS PÚBLICAS

Los **activos** de la banca pública llegaron a \$ 6.355 millones.

Las **carteras comercial** y de **inversión** pública concentraron **87%**.

La **morosidad** es de **7%** casi el triple que la privada.

La **cartera de consumo** fue la más morosa con **18%**.

Los **pasivos** alcanzaron \$ 4.500 millones, **50%** más que en 2011.

Su **liquidez** cayó en **14** puntos y llegó a **26%**.



## SOCIEDADES FINANCIERAS

Sus **activos** llegaron a \$ 1.623 millones; **14%** adicional a 2011.

La **cartera bruta** creció **9%** y llegó a \$ 1.250 millones.

Estuvo conformada en **88%** por la modalidad de consumo.

Los **pasivos** ascendieron a \$ 1.348 millones.

La **morosidad** fue de **5%**, **0,8** puntos porcentuales más que 2011.

Los **resultados** alcanzaron \$ 41,2 millones.



## MUTUALISTAS

**Solo hay una mutualista grande:  
Pichincha, que representa más del 70% del sector.**

Sus **activos** llegaron a \$ 558 millones a diciembre de 2012.

La **cartera** bruta creció en **3%**, llegando a \$ 349 millones.

Estuvo conformada en su mayoría por vivienda (**46%**) y consumo (**32%**).

Apenas **2%** representa el microcrédito.

La **morosidad** se ubicó en **3%**, superior en **0,5** a 2011.

Lograron **utilidades** de \$ 3,9 millones.

# GRUPOS FINANCIEROS

## Grupo Pichincha, el más grande

Este grupo es de largo el más grande del país, siendo el triple de tamaño o más que cualquier otro afinado en el Ecuador. El Grupo Pichincha maneja activos por \$ 11.500 millones, registrando un crecimiento promedio anual de 13% en activos, depósitos + valores en circulación y patrimonio. Por prudencia, aumentó sus contingentes en casi 40%, pero sus utilidades se desplomaron en \$ -32 millones, una tercera parte menos que el año pasado.

El Grupo Pacífico, en poder de la Corporación Financiera Nacional desde finales de 2011 —cuando el BCE le cedió 100% de sus acciones, tras una década de ser su único accionista—, se convirtió en el segundo más grande del país. Sus principales variables se incrementaron a tasas superiores que su inmediato seguidor, aunque igualmente registró menores utilidades.

El Grupo Guayaquil ocupó el tercer lugar, con modestas tasas de crecimiento y una fuerte contracción en sus ganancias.

## Grupo Produbanco, el mejor grande

El Grupo Produbanco se posicionó como el mejor del sistema financiero, y así se ha mantenido por años. En el *ranking* 2012 nuevamente aparece en el primer lugar por su interesante rentabilidad, correcta

### LOS MÁS GRANDES

Puesto Dic.12	Puesto Dic.11	Grupo financiero	Índice de tamaño	Activos	Depós.+Val. en circul.	Patrim.	Util.	Conting.
1	1	GF Pichincha	1,000	11'467.500	9'021.470	890.343	61.992	2'298.672
2	3	GF Pacífico	0,380	3'544.406	2'858.808	429.772	50.577	844.206
3	2	GF Guayaquil	0,327	3'476.475	2'705.728	333.622	35.492	650.283
4	4	GF Produbanco	0,281	2'952.730	2'562.093	244.667	41.631	465.357
5	5	GF Bolivariano	0,213	2'384.464	2'079.677	183.857	28.037	273.231
6	7	GF Diners Club	0,189	1'302.690	614.791	228.923	39.760	776.597
7	8	GF Austro	0,112	1'213.135	1'016.720	111.239	14.121	154.196
8	-	GF MM Jaramillo Arteaga	0,061	742.020	622.997	54.936	5.696	52.799
9	11	GF Machala	0,050	610.050	549.531	46.155	2.803	43.193
10	12	GF Rumiñahui	0,046	573.613	451.811	37.657	6.155	40.599
11	-	GF Mutualista Pichincha y relacionadas	0,034	415.789	353.619	32.987	2.945	25.094

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.12	Puesto Dic.11	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	GF Produbanco	1,000	17,0%	1,4%	1,6%	195,4%	163,3%	79,9%	13,0%	63,1%
2	3	GF Pacífico	0,840	11,8%	1,4%	3,4%	211,9%	173,3%	73,0%	16,3%	34,0%
3	2	GF Guayaquil	0,622	10,6%	1,0%	2,7%	128,0%	127,9%	82,4%	16,1%	24,9%
4	4	GF Pichincha	0,546	7,0%	0,5%	3,1%	293,9%	134,4%	109,4%	12,0%	42,7%

Corresponde a los grupos cuyo índice de tamaño es mayor a 0,250.

<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 =  $100\% - [(Act. improd. - Fdos. disp.) / (Pat.+ Provis.)]$ .

administración de riesgos, elevada eficiencia administrativa y financiera, y buena solvencia.

En segundo lugar, clasificó el Grupo Pacífico que se mantuvo con mejores indicadores que el resto pues al ser propiedad de la CFN, no estuvo obligado por ley a vender sus negocios relacionados a diferencia de los privados.

El Grupo Guayaquil se movió al tercer lugar, dados sus niveles menos atractivos de rentabilidad, aunque manteniendo políticas sanas de administración de riesgos, eficiencia y solvencia, al igual que

GRUPOS  
FINANCIEROS

## LOS MEJORES MEDIANOS Y PEQUEÑOS

Puesto Dic.11	Dic.10	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	GF Diners Club	1,000	17,4%	3,1%	4,3%	195,0%	199,6%	73,9%	18,6%	65,4%
2	3	GF Bolivariano	0,946	15,2%	1,2%	0,8%	292,1%	148,0%	71,9%	12,2%	55,0%
3	4	GF Rumiñahui	0,921	16,3%	1,1%	1,3%	422,0%	126,6%	96,9%	11,8%	65,5%
4	-	GF MM Jaramillo Arteaga	0,597	10,4%	0,8%	2,0%	112,9%	138,7%	82,6%	nd	31,8%
5	6	GF Austro	0,540	12,7%	1,2%	3,9%	135,0%	110,9%	76,0%	12,3%	34,3%
6	8	GF Machala	0,488	6,1%	0,5%	2,3%	113,7%	138,4%	92,4%	11,3%	37,7%
7	-	GF Mutualista Pichincha y relacionadas	-0,091	8,9%	0,7%	3,3%	82,7%	87,5%	139,1%	nd	-112,2%

Corresponde a los grupos cuyo índice de tamaño es menor a 0,250.

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

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 =  $Xr1 / Yr1$

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

el Grupo Pichincha que se ubicó comparativamente en la cuarta posición.

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

Por cuarto año consecutivo, el Grupo Diners Club califica como el mejor del segmento de medianos y pequeños; lidera prácticamente en todos los indicadores bajo análisis: rentabilidad, eficiencia administrativa, eficiencia financiera y solvencia.

Le siguió en segundo lugar el Grupo Bolivariano, cuya mayor fortaleza es la administración de riesgos.

Y en tercera posición estuvo el Grupo Rumiñahui que se destacó en el índice de cobertura de la cartera improductiva y en su nivel de solvencia.



## BANCOS

Banco Pichincha,  
el más grande

El tamaño alcanzado por Banco Pichincha difícilmente sería equiparado por alguna otra institución que funciona en el país. Su índice de tamaño prácticamente duplica a su inmediato seguidor. Maneja activos, depósitos + valores en circulación, y patrimonio que abarcan la tercera parte del total bancario, y a la cuarta parte en términos de utilidades y contingentes.

El Banco de Guayaquil subió al segundo lugar, mientras Pacífico bajó al tercero. Ambos tuvieron índices de tamaño cercanos, dado que manejan montos similares en las variables analizadas, con excepción de los contingentes que fueron significativamente mayores en el Guayaquil.

Produbanco,  
el mejor grande

Existe prácticamente un empate técnico en el primer lugar: por milésimas Produbanco superó en desempeño al Pacífico.

Produbanco lidera en eficiencia administrativa, solvencia y liquidez. Mientras Pacífico ha mostrado, en este último año, una significativa mejora de sus indicadores, teniendo la más alta rentabilidad sobre activos, la mejor administración de riesgos, al igual que destacables índices de solvencia y liquidez.

El tercer lugar ocupó el Pichincha, y el cuarto Guayaquil, que mostró la más alta rentabilidad sobre patrimonio y la mejor eficiencia financiera del grupo de grandes bancos.

## LOS MÁS GRANDES

Puesto Mar.13	Mar.12	Banco	Índice de tamaño	Activos	Depós.+ Val. en circul.	Patrim.	Util.	Conting.
1	1	Pichincha	1,000	8'092.894	6'630.011	766.929	11.920	1'491.008
2	3	Pacífico	0,481	3'363.439	2'754.531	429.989	8.156	459.851
3	2	Guayaquil	0,438	3'412.886	2'641.710	326.008	7.411	684.741
4	4	Produbanco	0,325	2'631.776	2'245.039	248.485	3.668	407.358
5	6	Internacional	0,279	2'097.920	1'799.544	196.155	5.339	344.707
6	5	Bolivariano	0,278	2'193.508	1'900.009	180.871	5.094	321.478
7	7	Austro	0,151	1'211.981	1'009.100	113.662	2.463	82.825
8	10	Citibank	0,086	519.882	415.065	48.553	2.683	299.577
9	8	Promerica	0,078	717.519	597.364	55.607	638	55.603
10	11	Machala	0,066	614.083	553.128	46.514	342	35.773
11	12	General Rumiñahui	0,062	533.395	441.976	36.495	1.214	43.121
12	9	Unibanco	0,062	399.495	284.417	73.834	349	150.768
13	14	Solidario	0,059	393.989	222.613	59.055	1.579	1.726
14	15	Loja	0,058	372.001	316.529	37.515	2.003	19.811
15	13	Procredit	0,057	445.812	247.979	49.864	1.429	2.614
16	18	Amazonas	0,026	157.530	118.693	17.373	1.099	6.810
17	17	Coopnacional	0,023	158.641	133.876	20.943	435	-
18	19	Capital	0,020	150.767	115.646	17.077	367	477
19	23	D-Miro S. A.	0,007	54.789	11.803	10.936	114	-
20	22	Comerc. de Manabí	0,007	42.421	33.826	7.549	93	1.941
21	26	Sudamericano	0,004	11.585	4.627	6.798	118	157
22	24	Delbank	0,004	18.878	9.932	7.523	-20	100
23	25	Litoral	0,003	25.701	19.008	4.041	16	-
24	20	Cofiec	0,002	26.416	14.379	6.424	-264	2.920
25	21	Finca	-0,002	50.734	8.447	9.839	-956	-

Cifras en miles \$

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

## LOS MEJORES GRANDES

Puesto Mar.13	Mar.12	Banco	Índice de desempeño	RENTABILIDAD		ADMINISTRAC. RIESGOS		EFIC. ADM.	EFIC. FINAN.	SOLVENCIA		LIQUIDEZ	
				Util./ Patrim.	Util./ Activo	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. corto plazo	Cobert.100 mayores depositan.
1	1	Produbanco	1,0000	6,0%	0,6%	2,0%	162,1%	185,4%	98,2%	11,8%	61,4%	29,1%	241,4%
2	2	Pacífico	0,9997	7,7%	1,0%	1,7%	391,3%	164,0%	80,4%	14,5%	56,0%	31,3%	79,6%
3	3	Pichincha	0,8612	6,3%	0,6%	3,9%	294,7%	151,6%	94,2%	11,5%	48,2%	19,8%	227,1%
4	4	Guayaquil	0,6659	9,0%	0,9%	3,0%	130,5%	125,2%	79,0%	13,4%	25,2%	26,8%	105,6%

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 =  $100\% - [(Act. improd. - Fdos. disp.) / (Pat.+ Provis.)]$

## BANCOS

## LOS MEJORES MEDIANOS

Puesto Mar.13	Mar.12	Banco	Índice de desempeño	RENTABILIDAD		ADMINISTRAC. RIESGOS		EFIC. ADM.	EFIC. FINAN.	SOLVENCIA		LIQUIDEZ	
				Util./ Patrim.	Util./ Activo	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	Cobert.100 mayores depositan.
1	2	Citibank	1,000	23,4%	2,0%	0,0%	-	1.117,4%	59,8%	11,1%	88,7%	24,9%	56,3%
2	1	Bolivariano	0,916	11,2%	0,9%	1,1%	226,2%	139,6%	78,4%	11,2%	55,5%	31,8%	141,4%
3	3	General Rumíñahui	0,839	13,2%	0,9%	2,5%	256,8%	120,8%	86,4%	12,2%	64,9%	34,9%	98,7%
4	-	Loja	0,734	22,6%	2,1%	4,6%	163,7%	118,2%	61,5%	14,4%	61,7%	31,0%	87,9%
5	4	Internacional	0,724	11,2%	1,0%	1,9%	182,5%	117,7%	78,4%	11,9%	54,3%	24,9%	97,0%
6	6	Procredit	0,572	10,8%	1,3%	2,1%	168,8%	108,9%	106,5%	13,0%	53,3%	18,4%	42,8%
7	5	Machala	0,549	3,0%	0,2%	2,7%	95,2%	133,9%	97,5%	10,6%	33,7%	32,4%	139,3%
8	8	Promerica	0,480	4,6%	0,4%	2,3%	104,9%	132,2%	89,7%	10,6%	29,8%	29,6%	57,3%
9	7	Austro	0,453	8,9%	0,8%	5,9%	91,4%	109,8%	84,6%	11,5%	30,2%	25,6%	127,2%
10	9	Solidario	0,232	11,0%	1,6%	8,6%	92,4%	108,0%	84,6%	16,7%	26,1%	22,7%	78,8%
11	10	Unibanco	0,020	1,9%	0,3%	10,6%	76,3%	126,8%	115,4%	11,9%	58,6%	27,1%	58,4%

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

## LOS MEJORES PEQUEÑOS

Puesto Mar.13	Mar.12	Banco	Índice de desempeño	RENTABILIDAD		ADMINISTRAC. RIESGOS		EFIC. ADM.	EFIC. FINAN.	SOLVENCIA		LIQUIDEZ	
				Util./ Patrim.	Util./ Activo	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	Cobert.100 mayores depositan.
1	3	Coopnacional	1,000	8,5%	1,1%	0,5%	1623,0%	112,5%	74,0%	23,6%	88,5%	42,6%	1.265,0%
2	5	Sudamericano	0,489	7,0%	4,1%	2,0%	133,4%	189,8%	95,0%	82,9%	59,3%	104,3%	nd
3	8	D-Miro S. A.	0,312	4,2%	0,8%	5,5%	99,7%	122,9%	104,5%	21,0%	64,7%	72,4%	36,8%
4	7	Amazonas	0,300	27,0%	2,8%	6,4%	64,5%	182,3%	68,5%	13,9%	26,9%	33,8%	47,7%
5	4	Delbank	0,298	-1,0%	-0,4%	4,5%	52,7%	245,9%	104,2%	58,9%	76,1%	39,6%	87,5%
6	6	Litoral	0,278	1,6%	0,2%	5,8%	49,0%	291,6%	105,5%	23,6%	67,9%	43,8%	46,3%
7	11	Comer. de Manabí	0,219	5,0%	0,9%	8,7%	67,8%	116,2%	102,2%	25,5%	26,9%	33,1%	112,4%
8	10	Capital	0,202	8,8%	1,0%	5,7%	82,6%	104,8%	87,8%	14,5%	2,4%	24,7%	46,7%
9	2	Finca	0,158	-35,4%	-7,4%	11,5%	72,7%	114,6%	301,6%	22,6%	32,6%	84,5%	359,2%
10	9	Cofiec	-0,097	-15,8%	-3,9%	33,3%	61,4%	84,3%	-96,5%	21,3%	-0,4%	27,3%	49,0%

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:  $D = (0,1R + 0,3C + 0,1EA + 0,1EF + 0,15P + 0,25L) / Z_d$

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 =  $Xr1 / Yr1$

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

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. Impr. - 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.

## Citibank, el mejor de los medianos

El *ranking* de este año trajo a Citibank como el mejor de los bancos medianos, dado que registró la más alta rentabilidad del segmento, la mejor administración de riesgos, eficiencia administrativa y financiera. Opera en el Ecuador desde 1960 y atiende únicamente al sector corporativo.

Bolivariano cedió el liderazgo de los últimos cuatro años, para ubicarse

en la segunda posición, su principal fortaleza es una elevada cobertura a sus depositantes.

El General Rumiñahui mostró una adecuada administración de riesgo y alta liquidez.

## Coopnacional, el mejor de los pequeños

Coopnacional fue el mejor banco pequeño, por la más alta rentabilidad sobre patrimonio, baja morosidad y alta cobertura, también tiene el mayor capital libre.

El segundo lugar fue para el Banco Sudamericano, que se destacó en rentabilidad sobre activos, patrimonio técnico y liquidez.

En tercera posición estuvo D-Miro, banco dedicado al segmento de microempresa, que escaló cinco puestos, por la mejora generalizada de sus índices.

# SOCIEDADES FINANCIERAS

## Diners, la más grande y la mejor

Diners Club lidera el mercado de sociedades financieras en el Ecuador, manejando activos por \$ 1.300 millones y una cartera que se acerca a los mil millones, tiene el mayor patrimonio y sus utilidades no solo son las más altas del segmento, sino que superan a las de algunas instituciones del sistema bancario. El tamaño de Diners es de tal magnitud, que sus activos son mayores que los de 34 compañías de seguros juntas que operan en el país.

En el sector de las sociedades financieras, hay una clara polarización, pues Pacificard, que estuvo en el segundo lugar, tuvo un tamaño equivalente a la cuarta parte de Diners, y Unifinsa ubicada en la tercera posición tuvo un índice muy distante.

Diners ha logrado no solo consolidarse por tamaño, sino también por desempeño, al clasificar como la mejor sociedad financiera.

Obtuvo la más alta rentabilidad del segmento, ha logrado ser eficiente administrativamente, así como un control de gastos que lo calificaron como el de mayor eficiencia financiera.

### LAS MÁS GRANDES

Puesto Dic.12	Puesto Dic.11	Sociedades financieras	Índice de tamaño	Activos	Cartera total	Patrim.	Util.
1	1	Diners Club	1,000	1'299.083	966.107	228.922	39.760
2	2	Pacificard	0,241	245.164	164.037	88.594	8.763
3	3	Unifinsa	0,069	129.482	85.380	13.385	1.184
4	4	Vazcorp	0,032	62.283	42.359	5.894	360
5	5	Leasingcorp	0,022	25.206	20.505	7.435	534
6	7	Global	0,014	19.644	13.901	3.871	342
7	6	Fidasa	0,010	24254	9.424	5.111	-370
8	9	Proinco	0,007	21.151	2.731	2.322	23
9	10	Interamericana	0,006	13.049	3.269	1.836	123
10	8	Consulcredito	0,006	26.302	6.283	3.953	-776
11	11	Firesa	0,003	2.404	530	1.929	42

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 Dic.12	Puesto Dic.11	Sociedades financieras	Índice de desempeño	RENTABILIDAD		ADMINIST. RIESGOS		EFIC. ADM.	EFIC. FINANC.	SOLVENCIA	
				Util./ Patrim.	Util./ Activo	Cart.imp./ Cart.total	Provisiones/ Cart.imp.	Act.product./ Total activos	Gtos.operac./ Margen finan.	PT/ ACPR <sup>2</sup>	Capital libre <sup>3</sup>
1	1	Diners Club	1,000	17,4%	3,1%	4,3%	195,0%	97,3%	72,5%	16,6%	42,9%
2	4	Global	0,887	8,8%	1,7%	2,1%	162,9%	96,2%	82,7%	22,3%	79,7%
3	2	Interamericana	0,872	6,7%	0,9%	0,8%	350,7%	95,2%	66,8%	25,0%	79,2%
4	6	Leasingcorp	0,688	7,2%	2,1%	6,5%	141,6%	93,1%	103,0%	32,6%	63,7%
5	3	Firesa	0,657	2,2%	17%	6,2%	65,3%	84,2%	92,3%	94,4%	80,3%
6	7	Vazcorp	0,488	6,1%	0,6%	3,3%	87,0%	89,9%	100,5%	11,1%	41,4%
7	8	Unifinsa	0,331	8,8%	0,9%	9,4%	61,7%	85,4%	80,6%	12,6%	2,6%
8	5	Pacificard	0,250	9,9%	3,6%	21,5%	67,9%	83,2%	132,6%	12,5%	48,1%
9	10	Fidasa	-0,673	-7,2%	-1,5%	9,2%	89,0%	85,4%	379,6%	17,7%	33,2%
10	11	Consulcredito	-3,022	-19,6%	-2,9%	153%	76,3%	91,8%	1179,0%	29,6%	49,3%
11	9	Proinco	-5,953	1,0%	0,1%	0,4%	1145,9%	49,5%	2745,7%	13,2%	-288,4%

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 Cartera Imp. / Cartera Total =  $Xc1 / Yc1$  • c2 = Coef. relativo del ratio Provisiones / Cartera Imp. =  $Xc2 / Yc2$

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

Zd = Mayor índice de desempeño de la lista

En segunda posición se ubicó Global, con un índice cercano a la unidad y que escaló dos posiciones respecto al ranking del año pasado.

Le siguió de cerca Interamericana, que se ubicó en el tercer lugar, y se destacó en administración de riesgos.

# BANCOS Y SOCIEDADES

## Tamaño de bancos y sociedades

Por octavo año consecutivo, GESTIÓN realizó un comparativo entre bancos y sociedades financieras, comprobando que las dos sociedades más grandes están afincadas en sistema financiero del Ecuador en las primeras diez posiciones.

Diners Club es la séptima institución más grande del país y Pacificard la décima, por encima de algunos bancos del país.

Ratificamos que la importancia de esta clasificación es conocer que existen sociedades que compiten como un banco en términos de captación de clientes y financiamiento, con la única restricción de que las sociedades no pueden mantener cuentas corrientes con sus clientes.

### POR TAMAÑO DE BANCOS Y SOCIEDADES FINANCIERAS

Puesto Mar.13	Mar.12	Institución	Índice de tamaño	Activos	Dep.+Val. en circulac.	Patrim.	Utilid.	Conting.
1	1	Bco. Pichincha	1,000	8'092.894	6'630.011	766.929	11.920	1'491.008
2	3	Bco. Pacífico	0,461	3'363.439	2'754.531	429.989	8.156	459.851
3	2	Bco. Guayaquil	0,439	3'412.886	2'641.710	326.008	7.411	684.741
4	4	Bco. Produbanco	0,322	2'631.776	2'245.039	248.485	3.668	407.358
5	5	Bco. Bolivariano	0,279	2'193.508	1'900.009	180.871	5.094	321.478
6	6	Bco. Internacional	0,278	2'097.920	1'799.544	196.155	5.339	344.707
7	7	Diners Club Soc. Financiera	0,262	1'291.535	703.112	229.801	9.934	586.741
8	8	Bco. Austro	0,146	1'211.981	1'009.100	113.662	2.463	82.825
9	10	Bco. Citibank	0,093	519.882	415.065	48.553	2.683	299.577
10	9	Pacificard Soc. Financiera	0,078	240.992	35.813	89.600	1.006	534.943
11	11	Bco. Promerica	0,077	717.519	597.364	55.607	638	55.603
12	12	Bco. Machala	0,065	614.083	553.128	46.514	342	35.773
13	14	Bco. General Rumiñahui	0,062	533.395	441.976	36.495	1.214	43.121
14	13	Bco. Unibanco	0,060	399.495	284.417	73.834	349	150.768
15	17	Bco. Loja	0,056	372.001	316.529	37.515	2.003	19.811
16	16	Bco. Solidario	0,053	393.989	222.613	59.055	1.579	1.726
17	15	Bco. Procredit	0,053	445.812	247.979	49.864	1.429	2.614
18	20	Bco. Amazonas	0,025	157.530	118.693	17.373	1.099	6.810
19	19	Bco. Coopnacional	0,021	158.641	133.876	20.943	435	-
20	22	Bco. Capital	0,018	150.767	115.646	17.077	367	477
21	21	Unifinsa Soc. Financiera	0,016	129.116	111.199	13.642	306	311
22	23	Vazcorp Soc. Financiera	0,008	67.379	57.226	5.967	72	6.516
23	27	Bco. D-Miro S. A.	0,006	54.789	11.803	10.936	114	-
24	26	Bco. Comercial de Manabí	0,006	42.421	33.826	7.549	93	1.941
25	28	Leasingcorp Soc. Financiera	0,004	26.481	17.381	7.447	13	-
26	33	Bco. Sudamericano	0,003	11.585	4.627	6.798	118	157
27	34	Fidasa Soc. Financiera	0,003	22.977	18.628	3.930	58	138
28	32	Global Soc. Financiera	0,003	19.380	14.550	3.955	84	103
29	30	Bco. Litoral	0,003	25.701	19.008	4.041	16	-
30	29	Bco. Delbank	0,003	18.878	9.932	7.523	-20	100
31	35	Proinco Soc. Financiera	0,003	25.020	19.810	2.606	30	1.321
32	36	Interamericana Soc. Financiera	0,002	17.865	13.555	1.878	30	189
33	25	Bco. Cofiec	0,01	26.416	14.379	6.424	-264	2.920
34	37	Firesa Soc. Financiera	0,01	2.279	184	1.948	20	-
35	31	Consulcredito Soc. Financiera	0,000	24.048	17.790	3.659	-300	-
36	24	Bco. Finca	-0,003	50.734	8.447	9.839	-956	-

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 15 ACTIVIDADES MÁS PAGADORAS (SEGÚN TOTAL RECAUDADO POR EL SRI, EN MILES)

2012	2011	Actividad económica	Miles \$	% Crec. anual*
1	1	Comercio al por mayor y al por menor reparación de vehículos y otros	2'813.188,31	3,9%
2	2	Industrias manufactureras	2'132.986,68	1,8%
3	3	Intermediación financiera	1'704.950,63	68,0%
4	4	Explotación de minas y canteras	855.895,26	-12,8%
5	5	Transporte, almacenamiento y comunicaciones	750.817,29	6,3%
6	6	Actividades inmobiliarias, empresaria	717.975,06	19,8%
7	7	Admi. pública y defensa planes de seguridad social de afiliación obligatoria	459.461,54	15,9%
8	8	Construcción	316.879,01	42,3%
9	10	Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	158.936,98	24,2%
10	-	Otras actividades comunitarias sociales y personales de tipo servicios	148.147,31	14,9%
11	-	Actividades de servicios sociales y de salud	130.926,31	
12	13	Hoteles y restaurantes	115.662,50	17,7%
13	11	Suministros de electricidad, gas y agua	104.398,87	-10,9%
14	14	Enseñanza	97.920,95	12,0%
15	15	Pesca	65.027,77	59,8%
		Otros	67.841,83	42,7%

\* EL CRECIMIENTO DE LAS RECAUDACIONES DE OTRAS ACTIVIDADES COMUNITARIAS SOCIALES Y PERSONALES DE TIPO SERVICIOS Y ACTIVIDADES DE SERVICIOS SOCIALES Y DE SALUD SE OBTUVO EN COMPARACIÓN AL REGISTRO DE RECAUDACIÓN DE 2011 DE ACTIVIDADES DE SERVICIOS SOCIALES Y SALUD.

EL CRECIMIENTO DE LAS RECAUDACIONES DE SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA SE OBTUVO EN COMPARACIÓN AL REGISTRO DE RECAUDACIÓN DE 2011 DE SERVICIOS BÁSICOS.

## PRODUCTOS MÁS PAGADORES DE ICE (SEGÚN RECAUDACIÓN OPERACIONES INTERNAS)

2012	2011	Actividad económica	Miles \$	% Crec. anual*
1	1	Cigarrillos	155.839,58	4,3%
2	2	Cerveza	152.415,81	12,8%
3	3	Vehículos	73.030,17	30,5%
4	4	Bebidas gaseosas	51.086,15	18,7%
5	5	Alcohol y productos alcohólicos	33.673,89	41,7%
6	7	Servicios televisión prepagada	23.506,24	32,3%
7	6	Perfumes, aguas de tocador	14.354,03	-26,9%
8	8	Servicios casino - juegos azar	2.018,35	-74,9%
9	10	Cuotas membresías clubes	447,56	-5,4%
10	12	Armas de fuego	240,07	127,7%
11	9	Telecomunicaciones	231,70	-88,3%
12	11	Aviones, tricars, etc. y otros NEP	140,74	-27,8%
13	14	Focos incandescentes	2,25	5,5%
14	13	Videojuegos	005	-99,7%
		ICE de operaciones internas	506.986,58	11,3%
		ICE de Importaciones	177.516,25	9,3%

## PROVINCIAS MÁS PAGADORAS (SEGÚN RECAUDACIÓN EFECTIVA)

12	11	Provincia	Millones \$	% Crec. anual
1	1	Pichincha	5'959.686,45	11,1%
2	2	Guayas	3'280.185,14	12,0%
3	3	Azuay	457.116,60	6,3%
4	4	Manabí	181.503,19	25,0%
5	5	Tungurahua	147.076,36	11,6%
6	6	El Oro	118.709,89	25,5%
7	15	Zamora Chinchipe	66.383,82	231,2%
8	7	No definida	65.106,92	38,4%
9	9	Loja	61.426,40	34,5%
10	8	Imbabura	55.432,13	20,3%
		Total 10 provincias	10'392.626,89	
		Participación en el total nacional recaudado		96,3%

## CANTONES MÁS PAGADORES (SEGÚN RECAUDACIÓN EFECTIVA)

12	11	Provincia	Millones \$	% Crec. anual
1	1	Quito	5'761.456,82	11,3%
2	2	Guayaquil	3'106.291,45	12,1%
3	3	Cuenca	440.960,92	5,5%
4	4	Rumiñahui	157.459,07	3,4%
5	5	Ambato	134.796,63	10,7%
6	7	Machala	83.601,39	23,5%
7	6	Durán	81.270,01	-6,6%
8	8	Manta	71.797,86	38,7%
9	9	Portoviejo	51.140,99	26,8%
10	11	Loja	51.127,55	35,4%
		Total 10 cantones	9'939.902,69	
		Participación en el total nacional recaudado		92,1%

# COOPERATIVAS

## REGULADAS POR LA SBS

## Juventud Ecuatoriana Progresista, la más grande

Desde hace cuatro años, la Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista, con sede en Cuenca, ocupa el primer lugar por tamaño, dado que sus activos, depósitos + valores en circulación, y patrimonio duplican o más a cualquier otra cooperativa que opera en el país. Cuenta con más de 400 mil socios, y por su tamaño, también está entre las más grandes de Latinoamérica y el Caribe, en el puesto 11.

Se mantuvieron en la segunda y tercera posición Jardín Azuayo y 29 de Octubre. Las mayores ganancias del segmento fueron logradas por Jardín Azuayo, entidad que nació tras el desastre de La Josefina, en 1993, y ahora opera en cinco provincias.

## Mego, la mejor entre las grandes y medianas

Las tres primeras cooperativas mantienen índices de desempeño similares; este año el primer lugar le correspondió a Mego, desplazando a Riobamba a la segunda posición y a San Francisco a la tercera.

La Cooperativa Manuel Esteban Godoy Ortega (Mego), nació en Loja y ahora tiene agencias también en El Oro, Zamora Chinchipe, Morona Santiago y Azuay; se enfoca a proyectos microempresariales. Sus fortalezas fueron la administración de riesgos y la liquidez, aunque también mostró control de gastos respecto a la gestión del año anterior.

La Cooperativa Riobamba se destacó por sanidad de la cartera, y San Francisco es la más rentable sobre patrimonio y de mayor capital libre.

## San José, la mejor de las pequeñas y muy pequeñas

La Cooperativa San José de Chimbo se clasificó como la mejor entre las 30 cooperativas del segmento; su buena administración de riesgos, así como los destacados niveles de solvencia y liquidez le catapultaron al primer lugar. Esta institución está orientada a las microfinanzas.

El segundo y tercer lugar fueron para las cooperativas Atuntaqui y Alianza del Valle, que tuvieron niveles similares de desempeño.

### LAS MÁS GRANDES

Puesto Dic.12	Dic-11	Cooperativa	Índice de tamaño	Activos	Depós. + Val. en circulación	Patrim.	Util.
1	1	Juventud Ecuatoriana Progresista	1,000	539.691	461.863	62.984	3.687
2	2	Jardín Azuayo	0,619	299.366	239.136	38.727	4.664
3	3	29 de Octubre	0,551	266.189	209.232	34.987	4.133
4	5	Progreso	0,416	231.838	156.332	26.825	2.308
5	4	Oscus	0,393	193.760	143.456	26.134	2.766
6	7	Mego	0,386	191.672	158.393	27.654	1.713
7	9	San Francisco	0,377	166.816	108.867	24.596	4.107
8	6	Riobamba	0,364	179.467	139.532	25.940	1.975
9	10	Cacpeco	0,329	130.564	91.680	24.029	3.537
10	8	Mushuc Runa	0,243	127.091	96.308	21.000	204
11	13	El Sagrario	0,232	103.836	58.829	17.278	2.288
12	14	Alianza del Valle	0,232	97.677	66.878	14.040	2.898
13	12	Andalucía	0,226	112.158	85.310	15.794	1.307
14	11	23 de Julio	0,222	86.335	59.887	17.996	2.109
15	16	Atuntaqui	0,204	97.763	66.638	13.734	1.727
16	15	15 de Abril	0,182	97.794	70.605	13.114	720
17	21	Tulcán	0,173	69.115	46.583	11.032	2.267
18	19	Cámara de Comercio de Ambato	0,170	85.831	73.567	10.390	1.013
19	22	Cacpe Biblián	0,162	71.749	56.545	10.638	1.460
20	20	Pablo Muñoz Vega	0,162	69.552	44.014	11.805	1.622
21	17	Santa Rosa	0,154	72.528	49.888	14.827	363
22	18	Codesarrollo	0,146	82.325	53.749	9.700	750
23	23	Cacpe Pastaza	0,125	56.520	44.475	8.449	998
24	24	San José	0,123	62.649	50.179	7.728	753
25	30	Construcción Comercio y Producción Ltda.	0,088	49.615	32.657	7.030	203
26	27	Chone Ltda.	0,083	33.229	24.610	6.331	758
27	25	Cacpe Loja	0,080	38.543	27.720	6.908	288
28	29	Comercio	0,080	32.201	23.546	6.842	565
29	26	San Francisco de Asís	0,074	19.862	9.000	9.254	542
30	28	Padre Julián Lorente	0,071	30.752	21.239	6.860	285
31	32	Guaranda	0,050	24.517	20.193	3.522	233
32	31	11 de Junio	0,049	27.643	20.782	3.671	90
33	33	Cotacollao	0,041	19.028	14.955	2.679	316
34	34	Calceta	0,038	12.846	7.498	3.373	436
35	35	La Dolorosa	0,026	10.430	7.015	2.654	113
36	38	Coopad	0,021	10.475	7.624	2.103	4
37	37	9 de Octubre	0,021	9.061	6.100	2.278	28
38	39	Santa Ana	0,014	8.358	5.632	898	32
39	36	San Pedro de Taboada	0,008	13.017	10.034	1.313	-579

Cifras en miles \$

Nota: No incluye a Financoop por tratarse de una cooperativa de segundo piso.

Metodología para obtener el índice de tamaño de cooperativas:

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

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 =  $Xu / Yu$

Zd = Mayor índice de tamaño de la lista

FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

# RANKING ANUAL DE GESTIÓN

## LAS MEJORES GRANDES Y MEDIANAS

Puesto Dic.12	Dic.11	Cooperativa	Índice de desempeño	RENTABILIDAD		ADMINIST. RIESGOS		EFIC. ADM.	EFIC. FINANC.	SOLVENCIA		LIQUIDEZ	
				Util./ Patrim.	Util./ Activo	Cart.imp.1/ Cart.total	Provisiones/ Cart.imp. con costo	Act.product./ Pasivos	Gtos.operac./ Margen finan.	PT/ ACPR <sup>2</sup>	Capital libre <sup>3</sup> plazo	Fdos.disp./ Dep.corto depos.	Cobert. 100 may.
1	4	Mego	1,000	6,2%	0,9%	3,7%	264,6%	112,9%	80,8%	16,6%	63,0%	38,8%	322,3%
2	1	Riobamba	0,997	7,6%	1,1%	1,3%	177,2%	116,9%	92,8%	16,1%	73,0%	24,4%	292,2%
3	2	San Francisco	0,962	16,7%	2,5%	2,1%	201,6%	119,3%	55,4%	18,8%	75,1%	24,8%	139,4%
4	3	Cacpeco	0,901	14,7%	2,7%	3,0%	215,3%	125,5%	53,7%	22,1%	76,9%	29,3%	125,6%
5	6	Oscus	0,788	10,6%	1,4%	3,5%	212,0%	118,4%	64,2%	17,7%	68,4%	22,8%	122,9%
6	8	29 de Octubre	0,536	11,8%	1,6%	2,8%	103,5%	111,4%	84,2%	15,0%	51,9%	22,4%	147,0%
7	9	Cooprogreso	0,405	8,6%	1,0%	3,8%	108,2%	110,4%	89,2%	13,2%	55,4%	27,0%	77,3%
8	5	Juv. Ecuat. Progresista	0,398	5,9%	0,7%	3,7%	93,7%	107,7%	88,8%	12,7%	49,4%	16,8%	231,3%
9	7	Jardín Azuayo	0,257	12,0%	1,6%	5,0%	92,3%	113,0%	62,8%	13,0%	52,1%	9,9%	248,0%

Corresponde a las cooperativas con índice de tamaño mayor a 0,30.

<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.12	Dic.11	Cooperativa	Índice de desempeño	RENTABILIDAD		ADMINIST. RIESGOS		EFIC. ADM.	EFIC. FINANC.	SOLVENCIA		LIQUIDEZ	
				Util./ Patrim.	Util./ Activo	Cart.imp.1/ Cart.total	Provisiones/ Cart.imp. con costo	Act.product./ Pasivos	Gtos.operac./ Margen finan.	PT/ ACPR <sup>2</sup>	Capital libre <sup>3</sup> plazo	Fdos.disp./ Dep.corto depos.	Cobert. 100 may.
1	6	San José	1,000	9,7%	1,2%	2,6%	267,0%	119,3%	75,0%	16,0%	71,5%	25,7%	128,2%
2	2	Atuntaqui	0,964	12,6%	1,8%	2,0%	153,1%	116,2%	72,2%	15,9%	68,8%	14,8%	184,9%
3	1	Alianza del Valle	0,945	20,6%	3,0%	2,8%	164,7%	119,6%	52,0%	17,3%	75,8%	12,0%	84,2%
4	3	Cacpe Pastaza	0,889	11,8%	1,8%	2,9%	170,1%	117,6%	70,6%	18,4%	69,3%	26,7%	138,7%
5	7	Cacpe Biblián	0,881	13,7%	2,0%	3,4%	170,9%	118,7%	46,7%	16,4%	74,4%	19,8%	99,7%
6	10	Andalucía	0,853	8,3%	1,2%	4,9%	158,2%	122,1%	91,7%	16,1%	69,2%	20,6%	226,8%
7	4	El Sagrario	0,836	13,2%	2,2%	2,4%	139,0%	119,2%	64,6%	21,0%	67,5%	30,9%	99,8%
8	5	Pablo Muñoz Vega	0,783	13,7%	2,3%	3,1%	147,1%	123,1%	67,0%	16,4%	56,8%	11,2%	89,1%
9	8	Tulcán	0,751	20,5%	3,3%	4,1%	102,2%	120,8%	55,4%	17,2%	62,7%	14,3%	67,0%
10	14	San Francisco de Asís	0,735	5,9%	2,7%	4,3%	142,2%	187,6%	100,6%	51,0%	72,3%	16,4%	60,9%
11	23	Calceta	0,688	12,9%	3,4%	4,3%	109,1%	131,0%	66,6%	26,7%	58,5%	20,2%	56,6%
12	11	23 de Julio	0,664	11,7%	2,4%	4,7%	109,6%	123,2%	70,3%	23,4%	63,0%	14,4%	86,0%
13	9	Comercio	0,653	8,3%	1,8%	5,5%	108,4%	128,7%	79,8%	24,3%	67,7%	22,1%	128,8%
14	NA	Mushuc Runa	0,621	1,0%	0,2%	7,6%	120,8%	117,9%	101,6%	19,7%	59,6%	23,7%	261,7%
15	12	Chone Ltda.	0,535	12,0%	2,3%	7,2%	90,0%	123,2%	72,2%	21,8%	54,4%	26,1%	99,6%
16	25	C. de Com. de Ambato	0,496	9,8%	1,2%	2,0%	129,5%	102,0%	94,1%	13,3%	0,6%	21,4%	63,1%
17	21	9 de Octubre	0,495	1,2%	0,3%	5,3%	145,0%	132,4%	96,9%	33,2%	67,9%	28,6%	60,0%
18	18	Codesarrollo	0,490	7,7%	0,9%	4,5%	148,2%	113,4%	93,2%	13,3%	46,6%	19,1%	42,6%
19	16	Guaranda	0,489	6,6%	0,9%	4,9%	100,0%	116,2%	78,0%	16,3%	60,7%	23,7%	65,1%
20	19	Cacpe Loja	0,479	4,2%	0,7%	4,2%	100,7%	123,8%	90,6%	16,8%	69,3%	18,4%	52,9%
21	20	Padre Julián Lorente	0,396	4,1%	0,9%	8,0%	122,5%	125,0%	96,3%	26,1%	57,4%	21,2%	83,0%
22	13	11 de Junio	0,383	2,4%	0,3%	4,4%	87,1%	110,0%	103,0%	15,0%	36,9%	28,4%	95,4%
23	17	15 de Abril	0,340	5,5%	0,7%	7,2%	73,0%	108,7%	88,0%	14,9%	36,4%	11,8%	117,1%
24	22	Santa Ana	0,324	3,5%	0,4%	3,8%	71,7%	118,9%	96,5%	11,2%	41,0%	21,9%	36,0%
25	26	Cotocollao	0,302	11,8%	1,7%	12,2%	103,7%	116,1%	85,6%	16,4%	42,4%	14,2%	118,5%
26	15	Santa Rosa	0,297	2,5%	0,5%	7,4%	68,6%	120,6%	124,5%	22,4%	60,6%	19,5%	104,4%
27	28	La Dolorosa	0,249	4,3%	1,1%	11,7%	84,5%	137,9%	91,9%	31,4%	57,8%	26,6%	94,4%
28	29	Const. Com. y Prod. Ltda.	0,225	2,9%	0,4%	7,9%	89,1%	115,6%	95,9%	22,0%	43,6%	16,8%	51,4%
29	24	Coopad	0,216	0,2%	0,0%	6,8%	106,7%	114,3%	108,4%	21,1%	37,2%	15,8%	44,2%
30	27	San Pedro de Taboada	-0,912	-44,1%	-4,4%	17,0%	60,1%	103,1%	167,7%	11,0%	2,8%	23,0%	37,8%

Corresponde a las cooperativas cuyo índice de tamaño es menor a 0,30.

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

C = Índice de Adm. de Riesgos =  $0,5(1-c1) + 0,5c2$  • c1 = Coef. relativo del ratio Cartera Improductiva / Cartera Total =  $Xc1/Yc1$  • c2 = Coef. relativo del ratio Provisiones / Cartera 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 = Patrimonio Técnico / Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo • p2 = Coef. 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.12	Dic.11	Adm. de fondos	Índice de tamaño	Fdos. y fideicom.	Patrim.	Utilidades
1	1	AFP Génesis	1,000	129.971	7.723	6.256
2	2	Fideval	0,884	1'679.973	2.515	832
3	3	Fidupacífico	0,590	821.941	1.494	51
4	4	Fondos Pichincha	0,587	320.277	2.693	1.093
5	5	Fiducia	0,524	652.581	1.214	609
6	10	Morgan & Morgan Trust	0,345	454.558	683	184
7	6	Produfondos	0,341	267.071	1.664	313
8	12	Enlacefondos	0,296	234.782	818	18
9	13	Integrasa	0,276	292.962	269	13
10	-	Futurfid	0,270	132.978	915	158
11	-	Zion	0,223	162.373	323	33
12	-	Fidunegocios	0,215	141.115	289	9
13	-	Holdun Trust	0,153	79.956	352	85
14	18	Fiduecuador	0,146	43.753	551	3
15	19	Admunifondos	0,145	8.645	669	55
16	-	Laude S.A	0,107	9.152	285	-17
17	20	Analytica Funds	0,100	851	282	-6

Cifras en miles \$

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

El índice de tamaño corresponde a la fórmula:  $T = (0,4FF + 0,3P + 0,3U)/Zd$

Donde:

X = Institución

Y = Máximo valor para cada cociente

FF = Coeficiente relativo de Fondos Administrados =  $Xf / Yff$

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

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

## LAS MEJORES

RENTABILIDAD		EFICIENCIA					
Puesto Dic.12	Dic.11	Adm. de fondos	Índice de desempeño	Utilidad/ Patrim.	Utilidad/ Activo	Gtos. personal/ Com. ganadas	Gtos. admin./ Fdos. y fideic. adm.
1	-	Fideval	1,000	33,08%	0,717	0,25	0,14%
2	-	Morgan & Morgan Trust	0,859	26,85%	0,824	0,40	0,21%
3	-	Integrasa	0,831	4,91%	0,926	0,12	0,06%
4	1	Fondos Pichincha	0,751	40,60%	0,665	0,43	0,62%
5	2	Produfondos	0,622	18,80%	0,816	0,51	0,35%
6	-	Fiducia	0,587	50,16%	0,439	0,20	1,23%
7	-	Futurfid	0,515	17,21%	0,843	0,43	0,64%
8	-	Fidupacífico	0,498	3,43%	0,897	0,63	0,13%
9	-	Fidunegocios	0,431	3,09%	0,829	0,62	0,19%
10	-	Holdun Trust	0,289	24,28%	0,446	0,23	1,08%

Nota: En el ranking se excluye a AFP Génesis pues su negocio es mayoritariamente los fondos de inversión.

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

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

Donde:

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

R = Índice de Rentabilidad =  $r1$  •  $r1$  = Coeficiente relativo del ratio Utilidad / Patrimonio =  $Xr1 / Yr1$

E = Índice Estructural =  $e1$  •  $e1$  = Coeficiente relativo del ratio Patrimonio / Activo =  $Xe1 / Ye1$

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

$e1$  = Coeficiente relativo del ratio Gastos de personal / Comisiones ganadas =  $Xe1 / Ye1$

$e2$  = Coeficiente relativo del ratio (Gastos administrativos / Fondos y fideicomisos administrados) =  $Xe2 / Ye2$

Zd = Mayor índice de desempeño de la lista

FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, ASOCIACIÓN DE ADMINISTRADORAS DE FONDOS Y FIDEICOMISOS DEL ECUADOR (AAFFE).

## Ranking, por negocio fiduciario

El mercado de los fondos administrados sufrió cambios relevantes tras la obligatoriedad de vender las administradoras de fondos relacionadas con el sistema financiero; dejaron de formar parte de los grupos financieros: Amafon (grupo Amazonas), AFFB (grupo Bolivariano), Administradora BG (grupo Banco de Guayaquil), Interfondos (grupo Internacional), Fondos Pichincha (grupo Banco Pichincha) y Produfondos (grupo Pro-dubanco).

Los nuevos propietarios de estas administradoras liquidaron en su mayoría los fondos de inversión, los cuales pasaron a cuentas de ahorro o instrumentos similares en los propios bancos.

A dic.-12, se registraron apenas \$ 188 millones en fondos administrados por siete instituciones: AFP Génesis, Fondos Pichincha, Amazonas, Admunifondos, Zion, Produfondos y Holdun Trust. Génesis lidera el mercado, al concentrar 69% del manejo de los fondos de inversión (\$ 130 millones), le sigue Fondos Pichincha con 15% y el resto tiene participaciones marginales.

A diferencia de los rankings anteriores, ahora lo que domina es el negocio fiduciario, que sumó \$ 7.151 millones (incluyendo a la CFN), y en el cual participaron 24 administradoras de fondos. Por lo tanto, el ranking de desempeño corresponde a las instituciones que manejan fideicomisos de inversión (excluyendo a AFP Génesis que se dedica principalmente a fondos de inversión).

También hubo cambios en la metodología, en el cálculo del tamaño se excluyó el activo, pues no es relevante. En el desempeño se incluyó el índice estructural y se ajustaron los indicadores de eficiencia para mejorar la medición, dado que ahora se trata del manejo fiduciario. Estuvo disponible la información de 17 administradoras de fondos con las cuales se realizó el ranking.

## AFP Génesis, la más grande

Esta administradora, especializada en el manejo de fondos de inversión previsionales, es la más grande del Ecuador, dado que registra el mayor patrimonio del sistema y las más altas utilidades, aunque otras le superan ampliamente en el monto de recursos de terceros administrados.

Fideval ocupa la segunda posición con un patrimonio de negocios fiduciarios por \$ 1.680 millones, el más alto del sistema que incluso supera a la Corporación Financiera Nacional, ligada al Estado, que tradicionalmente fue la mayor.

En tercer lugar, estuvo Fidupacífico que también manejó un monto interesante de fideicomisos, aunque con baja utilidad.

## Fideval, la mejor

La atractiva rentabilidad y sobre todo buen índice estructural y control de gastos hicieron que Fideval clasifique como la mejor administradora de fideicomisos del Ecuador. Maneja operaciones vinculadas al sistema financiero, construcción, energía, agricultura, educación, comercio, industria, turismo, entre otros sectores.

La segunda posición ocupó Morgan & Morgan Trust seguida de cerca por Integrasa, ambas con solidez estructural y elevada eficiencia, aunque Integrasa con baja rentabilidad.