

UNIVERSIDAD SAN FRANCISCO DE QUITO

Colegio de Administración para el Desarrollo

**Análisis de los ingresos por servicios financieros
en la banca ecuatoriana:
¿cuánto dependen los bancos de estos ingresos
y cuán susceptibles son
a nuevas regulaciones del gobierno?**

Sven Fernando Troya Delgado

Estuardo Gordillo, M.A., Director de Tesis

Tesis de grado presentada como requisito
para la obtención del título de Licenciado en Finanzas

Quito, julio 2013

Universidad San Francisco de Quito
Colegio de Administración para el Desarrollo

HOJA DE APROBACIÓN DE TESIS

Análisis de los ingresos por servicios financieros
en la banca ecuatoriana:
¿cuánto dependen los bancos de estos ingresos
y cuán susceptibles son
a nuevas regulaciones del gobierno?

Sven Fernando Troya Delgado

Estuardo Gordillo, M.A.
Director de la tesis

Magdalena Barreiro, Ph.D.
Decana del Colegio de Administración para el Desarrollo

Quito, julio del 2013

© DERECHOS DE AUTOR

Por medio del presente documento certifico que he leído la Política de Propiedad Intelectual de la Universidad San Francisco de Quito y estoy de acuerdo con su contenido, por lo que los derechos de propiedad intelectual del presente trabajo de investigación quedan sujetos a lo dispuesto en la Política.

Asimismo, autorizo a la USFQ para que realice la digitalización y publicación de este trabajo de investigación en el repositorio virtual, de conformidad a lo dispuesto en el Art. 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior.

Firma: _____

Nombre: Sven Fernando Troya Delgado

C. I.: 1712214525

Fecha: Quito, julio 2013

RESUMEN

En este trabajo de investigación se busca analizar el tema de los ingresos por servicios financieros en la banca de Ecuador, así como presentar ejemplos de manejo de bancos de EE.UU. y otros países con especial enfoque en los ingresos y en cuál debería ser el negocio principal de un banco. Este análisis es importante desde que en el año 2009 la Superintendencia de Bancos y Seguros de Ecuador empezara a regular las tarifas que los bancos ecuatorianos pueden cobrar por sus servicios, solamente una parte de varias intervenciones del estado ecuatoriano en el sector bancario. En esencia esta investigación busca también entrar un poco en el debate sobre la idoneidad de que un gobierno intervenga en los mercados.

ABSTRACT

This thesis hopes to analyze a part of banks' noninterest income, the subject of service deposit charges and service fees, as well as provide examples of bank management in the United States and other countries, with a special focus on income and explaining what the core business of a bank should be. This analysis is of the utmost importance due to the fact that in 2009 the regulatory entity in Ecuador (Superintendencia de Bancos y Seguros de Ecuador) began to regulate the fees that Banks could charge for their services, just one of the various interventions in the banking sector on behalf of the Ecuadorian government. In essence, this work also looks to provide some insight into the debate over the adequacy of the state intruding in the markets.

TABLA DE CONTENIDO

RESUMEN	5
ABSTRACT	6
INTRODUCCIÓN	9
Hipótesis y variables de estudio	11
Metodología	13
Objetivos de investigación.....	14
CAPÍTULO 1: FUNDAMENTOS TEÓRICOS.....	15
La función de los intermediarios financieros	15
La banca y el manejo de las instituciones financieras	16
Ingresos de los bancos	19
Innovación financiera y descenso de la banca tradicional.....	20
Manejo de los otros ingresos de un banco	23
CAPÍTULO 2: REGULACIONES DE LA SBS	26
Terminología de la SBS.....	28
Servicios financieros	29
CAPÍTULO 3: BALANCES GENERALES.....	34
Balances generales de las instituciones financieras en Ecuador	34
Balances generales: ingresos.....	36
CAPÍTULO 4: ANÁLISIS DE DATOS	38
CAPÍTULO 5: RESULTADOS Y CONCLUSIONES	51

REFERENCIAS	61
ANEXOS.....	63
Tablas.....	63
Gráficos.....	76
Otros anexos.....	81

INTRODUCCIÓN

El tema central de este trabajo de investigación son los ingresos por servicios financieros en la banca ecuatoriana. De esta manera, el problema de investigación es poder determinar cuán dependientes son los bancos de Ecuador de los ingresos por servicios financieros.

Este problema se vuelve importante debido a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS) durante los últimos años. La Superintendencia tiene un objetivo muy claro, y es que quiere reducir las tarifas que los bancos pueden cobrar por servicios financieros para que no se perjudique a los usuarios. Según la SBS, los bancos cobraban tarifas demasiado altas antes de que esta entidad empezara a regular fuertemente el ámbito de los servicios financieros, razón por la cual dichas instituciones dependían fuertemente de estos ingresos. Ahora los bancos deben buscar distintas maneras para poder mantener los mismos niveles de ingresos que tenían antes.

Adicionalmente, la teoría tradicional de la banca dicta que los bancos deberían ser intermediarios financieros. Esto quiere decir que deberían ganar netamente gracias al margen que obtienen entre sus tasas de interés activas y pasivas. Obviamente, esto ha cambiado drásticamente en los últimos siglos. En el Siglo XIX los bancos ya iniciaron a cobrar por servicios como garantías y cartas de crédito. Los ingresos por servicios financieros, así como otros ingresos no provenientes de intereses, han ido obteniendo mayor protagonismo desde el Siglo XX, convirtiéndose en las últimas décadas en una fuente de ingresos muy importante para los bancos comerciales. Se podría decir que los ingresos de los bancos comerciales se dividen en tres fuentes principales. La primera es la intermediación financiera, que son los ingresos por intereses de un banco. La segunda y la tercera fuente forman los otros ingresos de un banco; entre estos ingresos están los

ingresos por servicios como cartas de crédito (segunda fuente) y por las actividades fiduciarias y de asesoramiento (tercera fuente).

Sin embargo, según la SBS algunos bancos ecuatorianos han dejado de lado la intermediación financiera, y ahora los ingresos por servicios se han convertido en la principal fuente de ingresos en algunos casos, razón por la cual la SBS ha creído conveniente regular las tarifas cobradas por servicios financieros.¹ Un ejemplo de esto es el ahora extinto Banco Territorial, que durante el periodo 2008-2012 tuvo ingresos por servicios financieros siempre mayores a 40%. Es fundamental investigar cómo se está desarrollando el tema de los ingresos por servicios financieros en Ecuador, y por otro lado también indagar cómo es la realidad en los países más desarrollados del mundo en cuanto a este tema.

¹ SBS. (2009, junio 12). *Resolución JB-2009-1315 de la Junta Bancaria*. Pág. 2.

Hipótesis y variables de estudio

La hipótesis que se plantea este estudio es que los ingresos por servicios financieros no son la principal fuente de ingresos de los bancos ecuatorianos, como lo plantea la SBS para algunos bancos, y que estos ingresos han disminuido considerablemente durante el periodo 2009-2013. Por esta razón, los bancos han visto sus utilidades disminuidas y han buscado expandir sus carteras de crédito y reducir sus costos para compensar por esta reducción.

Para comprender las variables de estudio de esta investigación, es sustancial entender cómo están divididos los ingresos de los bancos. Los ingresos de los bancos se denominan comúnmente ingresos operativos, es decir los ingresos que un banco obtiene gracias a sus operaciones; adicionalmente, un banco también puede tener ingresos extraordinarios. Los ingresos operativos y los extraordinarios conforman los ingresos totales, y éstos están divididos en ingresos por intereses y otros ingresos. La mayor parte de los ingresos de un banco suelen provenir de los intereses que cobra por sus activos, especialmente los préstamos que otorga. Los otros ingresos son en parte por las tarifas cobradas por servicios relacionados con las cuentas corrientes, pero la mayoría proviene de las operaciones contingentes o fuera de balance. Estas actividades generan honorarios o ganancias comerciales para un banco. La importancia de estas actividades para las ganancias de los bancos ha estado creciendo en las últimas décadas.

Para este estudio se analizarán los otros ingresos y los ingresos por servicios financieros de los bancos privados de Ecuador. Se analizará cuánto representan estos ingresos de los ingresos totales de cada banco para ver cuán dependiente es cada banco a nuevas regulaciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros. También se analizarán las utilidades de cada banco para ver cuáles han sido los bancos que han obtenido una mayor ganancia durante el periodo 2005-2013, así como la eficiencia de la banca

ecuatoriana utilizando una razón que relaciona los gastos e ingresos y el ROE (Rendimiento sobre el patrimonio). De esta forma, se espera poder determinar qué bancos han tenido un mejor manejo en este periodo regulado fuertemente por la SBS en cuanto a ingresos por servicios financieros.

En este estudio se analizarán todos los bancos privados de Ecuador, entre los cuales se encuentran bancos comerciales, bancos de consumo, bancos de vivienda y bancos de microempresa. Parte fundamental de este trabajo será estudiar los distintos grupos de bancos de acuerdo con su tamaño, dividiendo los bancos en tres grupos de acuerdo con las estadísticas de la SBS: bancos grandes, bancos medianos y bancos pequeños.²

² Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. (2012). *Estadísticas bancos privados*.

Metodología

Primeramente, se investigará lo que establece la teoría sobre el manejo de la banca y de dónde deben y suelen provenir los ingresos de los bancos. Adicionalmente, se buscará ejemplos sobre prácticas en otros países del mundo en cuanto a ingresos por servicios financieros. De esta forma, se obtendrá un marco de referencia sobre el manejo de los ingresos de los bancos.

El siguiente paso será analizar las regulaciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros durante el periodo 2009-2013 y tratar de determinar las razones por las cuales fueron implementadas. Más adelante, se obtendrá los balances generales y las estadísticas de la SBS de Ecuador para los años 2005-2013 para todos los bancos privados nacionales y también los tres grupos descritos anteriormente – bancos grandes, medianos y pequeños. Con estos balances y estas estadísticas se podrá determinar los ingresos por intereses, los otros ingresos, los ingresos por servicios financieros, los ingresos totales, los gastos y las utilidades de cada banco.

El paso final será analizar los resultados del estudio de los balances y las estadísticas. Se buscará analizar cuánto representan los otros ingresos y los ingresos por servicios financieros en el total de los ingresos de cada banco y de cada grupo. También se analizará las utilidades y la eficiencia de los bancos y grupos de bancos. Al estudiar todas estas variables se espera poder determinar qué bancos, o qué grupo de bancos, se han visto más afectados durante este periodo fuertemente regulado por la SBS, y de qué manera. La investigación se dividirá en dos partes: el periodo 2005-2008 y el periodo 2009-2013. Esto es esencial para poder comparar cómo se manejaban los bancos antes y después de las regulaciones que iniciaron en el año 2009.

Objetivos de investigación

1. Determinar exactamente lo que dicta la teoría sobre cuáles deberían ser las fuentes de ingreso de un banco.
2. Establecer si los servicios financieros deberían ser una fuente importante de ingresos para los bancos, y si así es en qué medida.
3. Analizar las regulaciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros desde el año 2009 en relación con los ingresos por servicios financieros.
4. Investigar cuán dependientes son los bancos ecuatorianos de los ingresos por servicios financieros y comparar los datos con lo que dice la teoría sobre el buen manejo de los ingresos bancarios.
5. Indagar qué bancos o grupos de bancos han sido los más afectados por las regulaciones de la Superintendencia y cuáles serían los más susceptibles a nuevas regulaciones.

CAPÍTULO 1: FUNDAMENTOS TEÓRICOS

La función de los intermediarios financieros³

El sistema financiero de un país o de una región está compuesto por el financiamiento directo y por el financiamiento indirecto. El financiamiento directo está conformado por los mercados financieros, donde las personas o instituciones que necesitan fondos piden fondos prestados directamente de los prestamistas de fondos vendiéndoles instrumentos financieros (bonos u obligaciones). Por otro lado, se encuentra el financiamiento indirecto, a través del cual los fondos también fluyen entre las personas que tienen fondos en exceso y las personas que los solicitan, pero en este caso los fondos fluyen a través de un intermediario financiero. Los intermediarios financieros son lo que se conoce como financiamiento indirecto dentro del sistema financieros de un país o una región. Los bancos son los intermediarios financieros más comúnmente conocidos, y suelen tomar fondos del público en cuentas corrientes o de ahorros y extender créditos a particulares o empresas que los soliciten. La intermediación financiera es la manera más común para transferir fondos de prestamistas hacia los prestatarios.

El rol de los intermediarios financieros es sumamente importante por varias razones, entre las cuales están los costos de transacción, compartimiento del riesgo y la información asimétrica. Los costos de transacción son el tiempo y el dinero necesarios para hacer transacciones financieras para las personas que tienen un exceso de fondos. Los intermediarios financieros pueden reducir sustancialmente los costos de transacción debido a que han desarrollado la habilidad para reducirlos y porque su tamaño les permite aprovecharse de economías de escala. Adicionalmente, los bajos costos que tienen los intermediarios financieros significan que éstos pueden proveer de servicios de liquidez a sus clientes. Esto quiere decir que los clientes pueden realizar transacciones más

³ Mishkin & Eakins, 2012.

fácilmente a través de cheques o transacciones electrónicas. El servicio de liquidez también incluye el hecho de que los clientes de un intermediario financiero pueden ganar intereses por sus depósitos, pero al mismo tiempo pueden convertir estos depósitos en bienes y servicios cuando deseen.

La banca y el manejo de las instituciones financieras⁴

El negocio tradicional de cualquier banco es la intermediación financiera. Esto quiere decir que un banco obtiene fondos como pasivos y los coloca de distintas maneras como activos. Los bancos obtienen fondos prestados por las personas particulares o empresas. Los fondos pueden provenir de cuentas corrientes, cuentas de ahorros, depósitos a plazo, y de préstamos del Banco Central, otros bancos nacionales e internacionales y de corporaciones. Con los fondos que obtiene, un banco adquiere activos. Entre los activos más comunes de un banco están los depósitos en otros bancos nacionales o internacionales, bonos de empresas o del gobierno, y créditos a personas naturales o jurídicas. La ganancia del banco se debe a que cobra intereses más altos por sus activos que los intereses que paga por sus pasivos. La diferencia entre la tasa activa y la tasa pasiva se denomina margen. Con este margen un banco debe poder cubrir sus gastos operativos y obtener una ganancia.

En términos generales, un banco tiene ganancias al vender pasivos con ciertas características y utilizando los fondos para adquirir activos con otro tipo de características. Las características a las que se hace referencia son la liquidez, el riesgo, el tamaño y el rendimiento. Este proceso de transformación que efectúan los bancos es denominado como transformación de activos, también conocido como “captar corto y colocar largo” ya que se suele extender créditos de largo plazo respaldados por depósitos de corto plazo. Los activos de largo plazo son mucho mejores para un banco debido a que puede cobrar

⁴ Mishkin & Eakins, 2012.

mayores tasas de interés mientras mayor sea el plazo del préstamo, mientras que paga una tasa mucho menor por los pasivos que posee. El proceso de transformación de activos, además de los servicios que brinda un banco (como la compensación de cheques, el mantenimiento de registros y análisis de crédito), es fundamental para el negocio de un banco. Si un banco puede ofrecer servicios que el público demande a bajos costos y puede ganar importantes ingresos con sus activos, entonces podrá ser un negocio rentable.

La administración y el manejo de activos y pasivos ha sido tradicionalmente la parte más importante para los bancos para poder generar las suficientes ganancias para su funcionamiento. Sin embargo, los intermediarios financieros pueden hacer también otras clases de operaciones. Por ejemplo, éstos suelen dar garantías, avales y cartas de crédito a sus clientes. Las garantías y las cartas de crédito son instrumentos que se originaron ya en el Siglo XIX gracias a la banca. Por otro lado, hay actividades que iniciaron en los años 1970, como lo es la titularización y la gestión de cobro de la cartera titularizada de sus clientes corporativos. Adicionalmente, otra de las actividades relativamente nuevas son todas las que los bancos hacen basadas en la figura del fideicomiso, además de dar asesoramiento o mandato para sus clientes corporativos, ayudándoles a colocar recursos líquidos con mejores condiciones de rentabilidad, liquidez y riesgo, y captar a través de obligaciones y titularizaciones. No obstante, las actividades más novedosas de los bancos – empezando en la década de 1980 – están relacionadas con los derivados financieros, instrumentos que derivan de otro activo y cuyo precio se basa en el precio del activo subyacente. Finalmente, los intermediarios financieros también suelen emitir bonos para incrementar sus captaciones, y con frecuencia adquieren títulos valores en el mercado para hacer más rentable la alta liquidez que están obligados a mantener.

En el ámbito sumamente competitivo de los últimos años los bancos han empezado a perseguir agresivamente ingresos al incurrir en operaciones fuera del balance general

(off-balance-sheet activities), u operaciones contingentes. Estas actividades incluyen la compraventa de instrumentos financieros y la generación de ingresos al cobrar honorarios y vender créditos. Estas actividades llevan el nombre de operaciones fuera del balance general porque afectan a las ganancias de un banco pero no aparecen en el balance. Estas actividades han ido incrementando sustancialmente en importancia para los bancos. Los ingresos por estas actividades como un porcentaje de los activos se han prácticamente duplicado desde 1980 para los bancos en Estados Unidos.

Dentro las operaciones contingentes se encuentran las actividades que generan honorarios para los bancos. Estos son los servicios financieros que brindan los bancos a sus clientes y por los cuales cobran honorarios o tarifas. Ejemplos de estos servicios son los servicios de comercio exterior, las garantías bancarias, las cartas de crédito y las líneas de crédito de sustitución. Existen algunas formas de líneas de crédito de sustitución, pero la más importante se conoce como línea de crédito confirmada. Una línea de crédito confirmada consiste en que el banco cobra una tarifa para concederle al cliente un crédito cuando el cliente lo solicite, hasta cierto monto y durante un periodo de tiempo determinado. Estos compromisos son utilizados de igual manera para cartas de crédito y garantías, y el banco cobra una comisión de compromiso sobre el monto no usado por el cliente. Bajo la figura de una línea de crédito confirmada, los clientes tienen el derecho a solicitar hasta el monto aprobado por el banco y la institución financiera debe tener la posibilidad de atender los pedidos de sus clientes. Los bancos también ofrecen líneas de crédito a los clientes que tienen el privilegio de sobregiro; esto quiere decir que pueden hacer cheques por un monto mayor al de sus depósitos, en efecto extendiéndose a sí mismos un crédito. Otras líneas de crédito por las cuales los bancos cobran honorarios son las cartas de crédito standby, con las cuales los bancos respaldan la emisión de papel comercial u otras obligaciones.

El nombre de actividades fuera del balance general puede ser confuso para cualquier persona no relacionada con la banca en Ecuador. Este nombre es común en los textos estadounidenses, pero esto no quiere decir que estas actividades en realidad no consten en los balances de las instituciones financieras ecuatorianas. Además, algunas de estas actividades se consideran servicios financieros en Ecuador. En el capítulo 3 se explicará más detalladamente cómo están compuestos los balances generales de las instituciones financieras del país.

Ingresos de los bancos⁵

La mayor parte de los ingresos de los bancos se denomina comúnmente ingresos operativos, es decir los ingresos que un banco obtiene gracias a sus operaciones. Aparte están los ingresos extraordinarios, que sumados a los ingresos operativos conforman los ingresos totales de un banco. Los ingresos totales están divididos en ingresos por intereses y otros ingresos. La mayor parte de los ingresos de un banco suelen provenir de los intereses que cobra por sus activos, especialmente los préstamos que otorga. En el año 2009 los ingresos por intereses representaron el 66.5% de los ingresos operativos de los bancos comerciales en Estados Unidos. Los ingresos por intereses fluctúan con el nivel de las tasas de interés del mercado, y por lo tanto el porcentaje que representan del total de los ingresos operativos también varía. Mientras mayor sea el nivel de las tasas de interés, mayor es el porcentaje que estos ingresos significan para los ingresos totales de un banco. Un ejemplo de esto fue lo ocurrido en 1981 en Estados Unidos, cuando las tasas de interés subieron a más de 15% y los ingresos por intereses fueron el 93% de los ingresos operativos de los bancos.

Los otros ingresos de un banco significaron un 33.5% de los ingresos operativos para los bancos comerciales en Estados Unidos en el año 2009. Estos ingresos son en parte

⁵ Mishkin & Eakins, 2012.

por las tarifas cobradas por servicios relacionados con las cuentas corrientes, pero la mayoría proviene de las operaciones fuera del balance general que se mencionaron anteriormente. Estas actividades generan honorarios o ganancias comerciales para un banco. La importancia de estas actividades para las ganancias de los bancos ha estado creciendo en los últimos años. En 1980 los ingresos de actividades fuera de balance representaban solamente un 5% de los ingresos operativos de todos los bancos en Estados Unidos, mientras que en el año 2009 llegaron al 27.8%. Evidentemente, estos porcentajes son simplemente estadísticas para el total de la banca de ese país, y los ingresos por operaciones contingentes varían mucho dependiendo del tamaño de cada institución financiera y de su presencia regional, nacional o internacional. Por ejemplo, bancos grandes, internacionales y muy corporativos como Bank of America han dependido en una medida mucho mayor de estos ingresos.

Innovación financiera y descenso de la banca tradicional⁶

El rol tradicional de la banca ha sido el de la intermediación financiera, y consiste fundamentalmente en hacer préstamos a largo plazo financiándose principalmente con depósitos de corto plazo. Este es el proceso de transformación de activos mencionado anteriormente y denominado “captar corto y colocar largo.” Antes y en la actualidad, la banca ecuatoriana ha hecho mayoritariamente préstamos de corto plazo debido a que sus depósitos son principalmente a la vista o de muy corto plazo. También cabe recalcar que la banca en países desarrollados brinda muchos créditos de corto plazo, pero seguramente en una menor medida. De cualquier manera, las innovaciones financieras han creado un ambiente más competitivo en la industria bancaria, causando que la industria cambie drásticamente y el negocio tradicional de la banca disminuya.

⁶ Mishkin & Eakins, 2012.

En los países más desarrollados se puede ver que la importancia de los bancos como proveedores de fondos a prestatarios no financieros ha disminuido desde la década de 1970. Por ejemplo, en Estados Unidos en el año 1974 los bancos comerciales proveían el 40% de estos fondos mientras que para el año 2009 solamente el 26%. El negocio bancario ha disminuido debido a las innovaciones financieras mencionadas anteriormente, como las actividades bursátiles y los derivados financieros en la medida que son realizados fuera de la banca, causando que los bancos tengan costos menos ventajosos para adquirir fondos y al mismo tiempo no puedan cobrar tanto por los activos que poseen. De esta manera, el negocio tradicional de la banca ha perdido rentabilidad, causando que los bancos abandonen parcialmente el negocio y aventuren en nuevas y más rentables actividades. Este caso no es del todo cierto en Ecuador, ya que los costos de adquirir fondos y las ganancias por prestar fondos siguen siendo sumamente ventajosos para los bancos; adicionalmente, la bolsa de valores y el financiamiento directo todavía no juegan un papel tan importante en el financiamiento del país. No obstante, los bancos ecuatorianos sí han incurrido en otros negocios aparte del tradicional, seguramente debido a los ejemplos de los países desarrollados. Por otro lado, la banca también ha usado la bolsa de valores en Ecuador y en países desarrollados, emitiendo obligaciones y haciendo titularizaciones para sus clientes (underwriting), y comprando esos papeles como inversiones.

En Estados Unidos, la menor rentabilidad de los bancos ha causado dos efectos. Primero, que se mantengan en el negocio tradicional de intermediación, pero aventurándose a nuevas y más riesgosas áreas para otorgar créditos. Esta podría ser una de las razones que en parte causaron las crisis financieras de los 1980s, 1990s, y la que inició en el año 2007. En esta última crisis se pudo ver cómo a través de una intrincada ingeniería financiera, con la titularización de cartera hipotecaria, se empezó a dar hipotecas a clientes

de muy baja calidad que inclusive no tenían ingresos ni trabajo. Cuando se rompió la burbuja inmobiliaria y los papeles sobre estas hipotecas – que obtuvieron excelentes calificaciones por las agencias calificadoras de riesgo – empezaron a perder su valor se generó una crisis que involucró muchos bancos grandes de EE.UU., y cuyas consecuencias se siguen sintiendo en la actualidad.⁷ Por otro lado, la menor rentabilidad de los bancos condujo a una expansión de las actividades fuera del balance general por parte de los bancos. De esta forma, los ingresos que no sean por intereses han incrementado fuertemente y se han convertido en fundamentales para que los bancos puedan seguir siendo rentables. Sin embargo, esta estrategia ha generado preguntas sobre qué actividades son apropiadas para un banco y si las actividades no tradicionales podrían conducir a más riesgo para los bancos.

Se puede observar que lo mismo que ha ocurrido en Estados Unidos ha sucedido en los otros países industrializados, como Japón y los países europeos. Los bancos en general están enfrentándose a la expansión de los mercados de valores y al mayor uso de las actividades contingentes. La desregulación financiera y fuerzas económicas fundamentales en todo el mundo han mejorado la disponibilidad de información en los mercados de valores, haciendo que sea más factible que las empresas obtengan financiamiento directo al emitir obligaciones o acciones. De igual manera, en los países donde los mercados de valores todavía no se han desarrollado mucho, los bancos han perdido mucho negocio debido a que los clientes corporativos más importantes han tenido cada vez mayor acceso a los mercados de capitales extranjeros, así como a préstamos de bancos del exterior. Los bancos han perdido negocio en lo que se refiere a la intermediación financiera, o financiamiento indirecto, pero esto no quiere decir que necesariamente hayan perdido negocio. Estas instituciones financieras sin duda han sabido aprovechar de todas las

⁷ Gordillo, Estuardo. (2010) *La crisis financiera internacional*.

innovaciones financieras y lo ocurrido más bien se podría llamar un cambio de negocio de los bancos, donde la dependencia en los ingresos por intereses se ha vuelto cada vez menor.

Manejo de los otros ingresos de un banco⁸

Las compañías que ofrecen servicios financieros son muy distintas en lo que se refiere a la cantidad de ingresos que generan gracias a honorarios y otras fuentes que no son parte de la intermediación financiera. El ejemplo más claro de una compañía que no tiene muchos ingresos por intereses son los bancos de inversión, que cobran honorarios por prácticamente todos los productos que ofrecen pero tienen una cartera de crédito sumamente reducida. Por el otro lado se encuentran los bancos comerciales, que poseen una cartera de crédito bastante extensa y dependen en una menor cantidad de los ingresos que no son por intermediación. La misma diferencia se puede apreciar entre los bancos dependiendo de su tamaño y su presencia regional, nacional o internacional. Mientras más pequeña es una institución financiera y mientras más regional es, suele depender más de la intermediación financiera para operar. Una gran mayoría de analistas financieros considera que con el paso del tiempo los bancos dependerán cada vez menos en los ingresos por intereses y más en los otros ingresos para aumentar su rentabilidad.

La actividad de extender préstamos a clientes requiere que un banco incremente sus activos y su patrimonio técnico (como un porcentaje de sus activos) en caso que estos activos sean ponderables por riesgo. Esto se debe a que el banco prestamista asume un riesgo de perder si el prestatario no devuelve el dinero prestado. Por consiguiente, si un banco quiere ampliar sus ingresos por intereses deberá subir las tasas activas, lo que puede ser sumamente difícil en un mercado competitivo (e imposible en Ecuador porque las tasas son reguladas por el Estado), o expandir el volumen de crédito. Subir las tasas activas

⁸ Koch & MacDonald, 2010.

podría incluso empeorar la situación porque en un ámbito competitivo el banco perderá clientes. Por el otro lado, al incrementar la cantidad de cartera los bancos incurren en un mayor riesgo de incumplimiento. Para los bancos comerciales, los otros ingresos son iguales al precio del producto multiplicado por la cantidad del producto o servicio; esto quiere decir que no es necesario aumentar los activos ni el riesgo para que crezcan estos ingresos. El volumen es la clave para vender productos o servicios eficazmente, especialmente cuando se trata de servicios relacionados con la tecnología.

Los ingresos no provenientes de intereses pueden ser por diferentes actividades. Primeramente, los bancos obtienen estos ingresos por sus actividades fiduciarias. Adicionalmente, un banco tiene ingresos gracias a cargos por servicios sobre los depósitos. Otra fuente es la compraventa de valores, capital de riesgo (venture capital) y titularización. Además, otra posible fuente de ingresos son los honorarios y comisiones provenientes de la banca de inversión, asesoría, corretaje y colocación, así como los ingresos por las actividades de leasing y factoring. También se puede considerar las comisiones relacionadas con seguros, dentro de las cuales puede estar la venta directa de seguros o reaseguros y los cargos directos por servicios relacionados a los seguros. En Ecuador los bancos nunca han ofrecido directamente seguros, sino han tenido compañías de seguros que formaban parte del grupo y eran controladas por capital. Por otro lado, otra fuente de ingresos son los cargos netos por servicios, que incluyen los ingresos por ofrecer hipotecas, tarjetas de crédito y otros activos financieros a terceros. De igual forma, un banco puede obtener ganancias o pérdidas al vender o deshacerse de préstamos, lo que podría significar otros ingresos que no forman parte de la intermediación para una institución financiera. Asimismo, un banco puede tener otras ganancias o pérdidas debido a la venta de bienes raíces y otros activos fijos que le pertenecen. Finalmente, otros ingresos resultan de casilleros de seguridad, venta de cheques, cartas de crédito, cartas de

aceptación, notaría, asesoría, arriendos, cargos por tarjetas de crédito, comisiones por mantenimiento de créditos, cargos por intercambiar monedas, primas por seguros de vida, penalidades por retiros anticipados, procesamiento de información para terceros, entre otros.

Es esencial aclarar que en los bancos comerciales de Estados Unidos la mayor contribución de otros ingresos proviene de cargos relacionados con los depósitos de los clientes y los otros ingresos explicados al final del último párrafo. Los cargos ligados con los depósitos son una fuente constante de ingresos para las instituciones depositarias, pero es difícil incrementar estos cargos drásticamente porque son visibles e impopulares con los clientes. Por otro lado, para los bancos comerciales más grandes de Estados Unidos los ingresos provenientes de banca de inversión, asesoría, corretaje, colocación, garantías, cartas de crédito y compraventa de activos financieros y fijos ha sido históricamente la fuente más importante de otros ingresos. No obstante, estos ingresos fluctúan mucho más y son susceptibles al ciclo de la economía. Es importante resaltar que los bancos más pequeños por lo general dependen más del margen financiero que los bancos más grandes del mercado, que cada vez dependen más de los otros ingresos y también de una variedad más amplia de ingresos.

CAPÍTULO 2: REGULACIONES DE LA SBS

El 12 de junio del año 2009 la Superintendencia de Banco y Seguros emitió la Resolución JB-2009-1315 de la Junta Bancaria para hacer cambios al Libro I de la Codificación de Resoluciones de la SBS y de la Junta Bancaria, titulado “Normas generales para la aplicación de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero.” Para formular dicha resolución la Junta Bancaria tomó en consideración varios artículos de la Constitución de la República del Ecuador, de la Ley Orgánica de Defensa del Consumidor y la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero. Según lo establecido en el artículo 52 de la Constitución de la República del Ecuador, las “personas tienen derecho a disponer de bienes y servicios de óptima calidad y a elegirlos con libertad, así como a una información precisa y no engañosa sobre su contenido y características” (SBS *Resolución JB-2009-1315 de la Junta Bancaria*, pág. 1). Adicionalmente, la Junta Bancaria aclara que según el artículo 308 de la Constitución las “actividades financieras son un servicio de orden público, y podrán ejercerse, previa autorización del Estado” (pág. 1). La Resolución JB-2009-1315 también resalta que el artículo 336 de la Constitución dicta que el Estado “impulsará y velará por el comercio justo” para que “minimice las distorsiones de la intermediación y promueva la sustentabilidad; que asegure la transparencia y eficiencia en los mercados y fomente la competencia en igualdad de condiciones y oportunidades” (pág. 1).

De la misma forma, la Resolución JB-2009-1315 dictamina que la Ley Orgánica de Defensa al Consumidor establece que uno de los derechos fundamentales de los consumidores es recibir un “trato transparente, equitativo y no discriminatorio o abusivo por parte de los proveedores de bienes o servicios, especialmente en lo referido a las condiciones óptimas de calidad, cantidad, precio, peso y medida” (pág. 1). Asimismo, esta Resolución explica que el artículo 2 de la Ley General de Instituciones del Sistema

Financiero estipula que los “bancos y las sociedades financieras o corporaciones de inversión y desarrollo se caracterizan principalmente por ser intermediarios en el mercado financiero, en el cual actúan de manera habitual, captando recursos del público para obtener fondos a través de depósitos o cualquier otra forma de captación, con el objeto de utilizar los recursos así obtenidos, total o parcialmente, en operaciones de crédito e inversión” (pág. 2). Por otro lado, la Resolución explica que un análisis de la intermediación financiera del país durante algunos años previos a la Resolución evidencia que el cobro de tarifas por servicios financieros se había convertido en la principal fuente de ingresos de algunas instituciones financieras, y que la intermediación se había convertido en una fuente secundaria de ingresos.

Finalmente, en la Resolución JB-2009-1315 se aclara que el artículo 201 de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero fue reformado por el artículo 11 de la Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera el 31 de diciembre del año 2008. Entre estos dos artículos se establece que:

los servicios activos, pasivos o de cualquier otra naturaleza que presten las instituciones financieras deberán sujetarse a las tarifas máximas que serán segmentadas por la naturaleza de cada institución financiera y determinadas trimestralmente por la Junta Bancaria y publicadas en las páginas web y oficinas de la Superintendencia de Bancos y Seguros y de las instituciones financieras conforme a la normativa expedida para el efecto por la Junta Bancaria; que la Superintendencia de Bancos y Seguros autorizará previamente los servicios a ser libremente aceptados y recibidos por los clientes y usuarios y determinará las actividades propias del giro del negocio que no constituyen servicios; que las actividades bancarias propias del giro del negocio que implican transacciones básicas que realizan los clientes e información esencial respecto del manejo de sus cuentas, serán gratuitas (pág. 2).

Terminología de la SBS⁹

La Resolución en cuestión procede a definir términos esenciales para la comprensión del tema de servicios financieros. A continuación la terminología clave del artículo 1:

- 1. Giro del negocio:** es el conjunto de actividades y operaciones propias de la naturaleza de la respectiva institución del sistema financiero.
- 2. Transacciones básicas:** son aquellas relacionadas con operaciones inherentes al giro del negocio de las instituciones del sistema financiero, que no constituyen servicios financieros sujetos al cobro de tarifa.
- 3. Tarifas:** son los valores autorizados por la Junta Bancaria a ser cobrados a los clientes o usuarios por la prestación de servicios financieros efectivamente provistos por la institución del sistema financiero.
- 4. Tarifas máximas:** son los valores máximos autorizados por la Junta Bancaria a ser cobrados por las instituciones del sistema financiero por la prestación efectiva de los servicios ofertados a los clientes y usuarios.
- 5. Servicios financieros:** son los servicios provistos por la institución del sistema financiero con el objeto de satisfacer requerimientos de sus clientes o usuarios.
- 6. Servicios financieros sujetos a tarifa máxima:** son aquellos servicios financieros determinados expresamente por la Junta Bancaria que no implican transacciones básicas, por los cuales la institución del sistema financiero podrá cobrar una tarifa no superior a la máxima establecida.
- 7. Servicios financieros tarifados diferenciados:** son aquellos servicios financieros diferenciados autorizados previamente por la Junta Bancaria, que no son de uso generalizado ni estandarizado, ofertados por la institución del sistema financiero para satisfacer necesidades no esenciales ni básicas de los clientes o usuarios.

⁹ SBS. (2009, junio 12). *Resolución JB-2009-1315 de la Junta Bancaria*. Pág. 3.

- 8. Servicios activos:** son los servicios financieros derivados de las operaciones o transacciones que se generan en los activos de la institución del sistema financiero, de conformidad con la descripción constante en el Catálogo Único de Cuentas emitido por la Superintendencia de Bancos y Seguros.
- 9. Servicios pasivos:** son los servicios financieros derivados de las operaciones o transacciones que se generan en los pasivos de la institución del sistema financiero, de conformidad con la descripción constante en el Catálogo Único de Cuentas emitido por la Superintendencia de Bancos y Seguros.
- 10. Gastos con terceros:** son los gastos que la institución del sistema financiero debe cubrir por cuenta del cliente, para cumplir requisitos que obligatoriamente deben ser atendidos por terceros. De conformidad con lo dispuesto en la Ley, los servicios legales directos para el otorgamiento del crédito no deben ser considerados como gastos y por tanto no deberán ser cobrados al prestatario.

Servicios financieros

El artículo 2 de la Resolución JB-2009-1315 establece los servicios financieros que ofrezcan las instituciones financieras ecuatorianas deberán ser siempre aprobadas por el Superintendencia de Bancos y Seguros. El artículo 3 aclara que existen servicios financieros sujetos a tarifa máxima y servicios financieros diferenciados. Adicionalmente, el artículo 4 estipula que la Junta Bancaria determinará trimestralmente los servicios sujetos a tarifa básica (gratuitos) así como los servicios con tarifa máxima con sus respectivas tarifas, y que estas tarifas regirán a partir del primer día de los meses de enero, abril, julio y octubre. Por otra parte, el artículo 16 de esta Resolución obliga a las instituciones del sistema financiero ecuatoriano a publicar en sus páginas web y en sus

oficinas un listado de transacciones básicas, transacciones con tarifas máximas y servicios con tarifas diferenciadas.¹⁰

En la siguiente Resolución de la Junta Bancaria (JB-2009-1316), publicada el 22 de junio del año 2009, se establecieron por primera vez los servicios financieros con tarifa básica y máxima. El artículo 1 de esta Resolución fija los servicios con tarifa máxima y las respectivas tarifas límite que los bancos pueden cobrar. Estos servicios y las tarifas máximas están resumidos en la siguiente tabla:¹¹

N°	SERVICIO	TARIFA MÁXIMA
1	Cheque certificado	2.50
2	Cheque de gerencia	2.50
3	Cheque devuelto nacional	2.79
4	Corte de estado de cuenta	1.83
5	Costo por un cheque	0.30
6	Entrega de estado de cuenta a domicilio	1.66
7	Entrega de estado de cuenta en oficina	0.30
8	Impresión Consulta por cajero automático	0.35
9	Referencias bancarias	2.65
10	Referencias bancarias, tarjeta de crédito	2.65
11	Retiro cajero automático clientes de la propia entidad en cajero de otra entidad	0.50
12	Retiro cajero automático clientes de otra entidad en cajero de la entidad	0.50
13	Tarjeta de crédito, cheque devuelto del exterior	25.00
14	Tarjeta de crédito, cheque devuelto local	2.79
15	Tarjeta de crédito, consumo en gasolineras	0.26
16	Tarjeta de crédito, copia de estado de cuenta	0.50
17	Tarjeta de crédito, copia de voucher del exterior	10.00
18	Tarjeta de crédito, copia de voucher local	2.00
19	Tarjeta de crédito, entrega de estado de cuenta a domicilio	1.66
20	Tarjeta de crédito, entrega de estado de cuenta en la entidad	0.30
21	Tarjeta de débito, emisión	5.15
22	Tarjeta de débito, reposición	4.94
23	Tarjeta de débito, renovación	3.70
24	Transferencias al exterior en oficina	55.49
25	Transferencias interbancarias enviadas, internet	0.50
26	Transferencias interbancarias SPI enviadas oficina	5.00
27	Transferencias interbancarias SPI recibidas	0.30
28	Transferencias nacionales otras entidades oficina	15.18
29	Transferencias recibidas desde el exterior	10.00

De la misma forma, la Resolución JB-2009-1316 establece los servicios de tarifa básica que son gratuitos:¹²

- 1. Mantenimiento, administración, mantención o manejo en cuentas de ahorro y cuentas corrientes:** por ser una transacción derivada del depósito de dinero que

¹⁰ SBS. (2009, junio 12). *Resolución JB-2009-1315 de la Junta Bancaria*. Pág. 4.

¹¹ SBS. (2009, junio 22). *Resolución JB-2009-1316 de la Junta Bancaria*. Pág. 2.

¹² SBS. (2009, junio 22). *Resolución JB-2009-1316 de la Junta Bancaria*. Pág. 3.

genera un rendimiento (spread) a la institución financiera, no se puede cargar un costo adicional al cliente.

- 2. Mantenimiento, administración, mantención o manejo en tarjetas de crédito:** por ser una transacción derivada del servicio de emisión de la tarjeta de crédito, el costo del mantenimiento, así como el establecido por pagos mínimos o totales ya está cargado en los costos de emisión y en la tasa de interés del crédito que se utilice.
- 3. Tabla de amortización:** (primera impresión) por ser un derecho del cliente de conocer los dividendos que deberá pagar, a partir del otorgamiento de la operación crediticia, por el cual la institución financiera le cobra la tasa de interés, que es el costo del crédito.
- 4. Activación de cuenta:** (aplica a tarjetas de crédito, débito y pago) debido a que este costo ya está implícito en el precio que paga el cliente por la emisión de la tarjeta para acceder a los beneficios que ésta ofrece.
- 5. Transferencias dentro de la misma entidad:** en razón de que se efectúan en un mismo sistema operativo e informático.
- 6. Apertura de cuentas:** (aplicables a cuentas de ahorro, cuenta corrientes, depósitos a plazo e información crediticia básica) porque el costo de apertura está implícito en la tasa pasiva de la institución financiera.
- 7. Consultas de cuentas:** (aplicables a cuentas de ahorro, cuenta corrientes, depósitos a plazo e información crediticia básica) por referirse a información esencial sobre el manejo de las cuentas de los clientes.
- 8. Retiro de dinero por ventanilla:** por referirse a transacciones básicas que realizan los clientes en el manejo de sus cuentas.

9. **Cancelación (cierre) de cuentas de ahorro:** en razón de que esta eventualidad marginal debe estar contemplada en el costo de la tasa pasiva de la institución.
10. **Bloqueo o anulación de tarjetas de débito, de crédito y pago:** por ser una transacción derivada del servicio principal de emisión o reposición de la tarjeta, cuyo costo es pagado por el tarjetahabiente.
11. **Costos por transacciones no concretadas o no ejecutadas correctamente en cajeros automáticos:** por tratarse de transacciones fallidas que determinan una falta de provisión efectiva del servicio.
12. **Reclamos de los clientes:** por referirse a inconformidades de los clientes respecto de la información esencial sobre el manejo de sus cuentas, así como de las operaciones o servicios prestados.
13. **Costos derivados de la frecuencia de transacciones de cuentas de ahorros:** por referirse a transacciones que realizan los clientes en el manejo de sus cuentas, que no pueden limitarse.
14. **Retiro en cajero de la propia entidad:** por referirse a transacciones que realizan los clientes en el manejo de sus cuentas, cuyos retiros, es decir de sus propios dineros, no pueden ocasionar cargos adicionales.

Estas regulaciones sobre los servicios financieros empezaron en el año 2009 y continúan vigentes en la actualidad. Los servicios y las tarifas presentadas en este capítulo fueron las primeras que fijó la Superintendencia de Banco y Seguros. Durante el resto del periodo 2009-2012 ha habido algunos pequeños cambios en los servicios regulados por la SBS y variaciones poco significativas en las tarifas máximas, salvo una excepción. La Resolución de la Junta Bancaria JB-2009-1435 incluye como servicio sujeto a tarifa

máxima la afiliación y renovación de tarjetas de crédito,¹³ hecho que fuertemente afectó a los ingresos de muchas instituciones financieras. Con esta información se puede comprender cuáles son los servicios financieros que la SBS ha venido regularizando desde el año 2009.

¹³ SBS. (2009, septiembre 23). *Resolución JB-2009-1435 de la Junta Bancaria*. Pág. 2.

CAPÍTULO 3: BALANCES GENERALES

Balances generales de las instituciones financieras en Ecuador

Para poder comprender el análisis de los ingresos de los bancos que se realizará más adelante, es primordial entender cómo están conformados los balances generales de las instituciones financieras en Ecuador. La Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS) regula a todas las instituciones financieras del país, y determina cómo éstas deben presentar sus balances de una manera uniforme, de acuerdo a prácticas internacionales. El sistema de la SBS es común y similar a cualquier sistema contable en el mundo, y por lo general está alineado a los Acuerdos de Basilea. Todos los balances utilizados en este estudio se obtuvieron de la Superintendencia, y por lo tanto se procederá a explicar la estructura de los balances que se pueden encontrar en la página web de la SBS. Lo más importante es llegar a razonar el esqueleto principal de los balances, sabiendo que las cuentas tienen una numeración. Según la normativa de la SBS, para los estados financieros se prevé la utilización obligatoria de hasta seis dígitos para identificar elementos, grupo de cuentas, cuentas y subcuentas de la siguiente manera:¹⁴

0	Elemento del estado financiero
00	Grupo de cuentas
00 00	Cuentas
00 00 00	Subcuentas

El esqueleto de un balance para cada una de las instituciones financieras ecuatorianas está conformado por siete elementos, los cuales están resumidos en la tabla a continuación:

¹⁴ Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. (2012). *CUC marco conceptual*. Pág. 21.

Número	Elemento
1	Activos
2	Pasivos
3	Patrimonio
4	Gastos
5	Ingresos
6	Cuentas contingentes
7	Cuentas de orden

De esta forma, en los balances el elemento número 1 es el de activos de la institución financiera, el número 2 es el elemento de pasivos, etc. Conociendo esta lógica, todas las cuentas que comiencen con el número 1 son cuentas de activos que conforman los activos totales (elemento 1), y así para todos los números. Los grupos de cuentas, las cuentas y subcuentas de cada elemento se encuentran debajo del total de cada elemento. En la tabla a continuación se puede apreciar una pequeña parte de un balance general de la SBS que sirve como ejemplo para explicar la estructura:

36	RESULTADOS	111,322,492.32
3601	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS	11,334,437.56
3602	(PÉRDIDAS ACUMULADAS)	0.00
3603	UTILIDAD DEL EJERCICIO	99,988,054.76
3604	(PÉRDIDA DEL EJERCICIO)	0.00
4	GASTOS	559,524,934.10
41	INTERESES CAUSADOS	72,310,513.45
4101	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	64,850,724.08
410105	DEPÓSITOS MONETARIOS	5,031,655.99

El primer grupo de cuentas que se puede observar es el número 36 (resultados), un grupo del elemento de patrimonio (elemento 3). Los ítems que siguen al elemento 36 son cuentas del grupo de cuentas 36, y si se suma estas cuentas se debe obtener el valor del grupo de cuentas 36. Después sigue el elemento 4 (gastos) y debajo el grupo de cuentas 41 (intereses causados), seguido por algunas cuentas del grupo 41. De esta forma, se espera que el lector pueda entender cómo están compuestos los balances de la SBS. Esto será fundamental para poder captar los análisis que se presentarán más adelante en este trabajo.

Balances generales: ingresos

En este trabajo se analizarán los ingresos de los bancos ecuatorianos. Por lo tanto, cabe repasar cómo está conformado el elemento de ingresos según las prácticas internacionales y la normativa de la Superintendencia de Bancos y Seguros. El elemento 5 en los balances generales de las instituciones financieras de Ecuador es el de ingresos. Este elemento está dividido en siete grupos de cuentas. El grupo 51 es denominado “Intereses y descuentos ganados,” y es donde se encuentran los ingresos por intereses de los bancos. Este rubro es fundamental para la investigación debido a que aquí se encuentran todos los ingresos por intereses de una institución. El segundo grupo de cuentas es el 52, llamado “Comisiones ganadas,” donde se encuentran los ingresos por avales, fianzas y cartas de crédito, algunas de las actividades llamadas fuera de balance. El tercer grupo es el 53 y está designado con el nombre de “Utilidades financieras.” Este ítem incluye ingresos por cambio, inversiones, venta de cartera de crédito, fideicomiso mercantil y arrendamiento financiero (otras actividades fuera de balance). Después sigue el grupo 54, llamado “Ingresos por servicios,” donde están listados los ingresos por afiliaciones y renovaciones, manejo y cobranzas, asesoramiento financiero, y los servicios regulados por la Superintendencia sujetos a tarifa máxima y diferenciada. El grupo 55 es denominado “Otros ingresos operacionales,” y está constituido por utilidades en acciones y participaciones, utilidades de venta de bienes realizables y recuperados, y otros. El penúltimo grupo de cuentas es el 56, conocido con el nombre de “Otros ingresos.” Este rubro está formado por utilidades en venta de bienes, utilidades en venta de acciones y participaciones, arrendamientos y recuperación de activos financieros. Finalmente, se encuentra el grupo 59 “Pérdidas y ganancias,” donde están las utilidades que se analizarán como parte de este estudio. A continuación una tabla que resume los grupos de cuentas del elemento de ingresos:

Grupo de cuentas	Nombre
51	Intereses y descuentos ganados
52	Comisiones ganadas
53	Utilidades financieras
54	Ingresos por servicios
55	Otros ingresos operacionales
56	Otros ingresos
59	Pérdidas y ganancias

Para los fines de este análisis, es importante resaltar y repasar cómo se examinará las cuentas de ingresos de los bancos. Los ingresos por intereses son los que se observan en el grupo de cuentas 51 “Intereses y descuentos ganados.” Por otro lado, los otros ingresos están constituidos por los grupos de cuentas 52 a 56; es decir, desde “Comisiones ganadas” hasta “Otros ingresos.” Sin embargo, los ingresos por servicios financieros no son iguales a los otros ingresos. Como modo de simplificar el análisis, para este estudio se considerará que los ingresos por servicios financieros están conformados por el grupo 54 “Ingresos por servicios.”

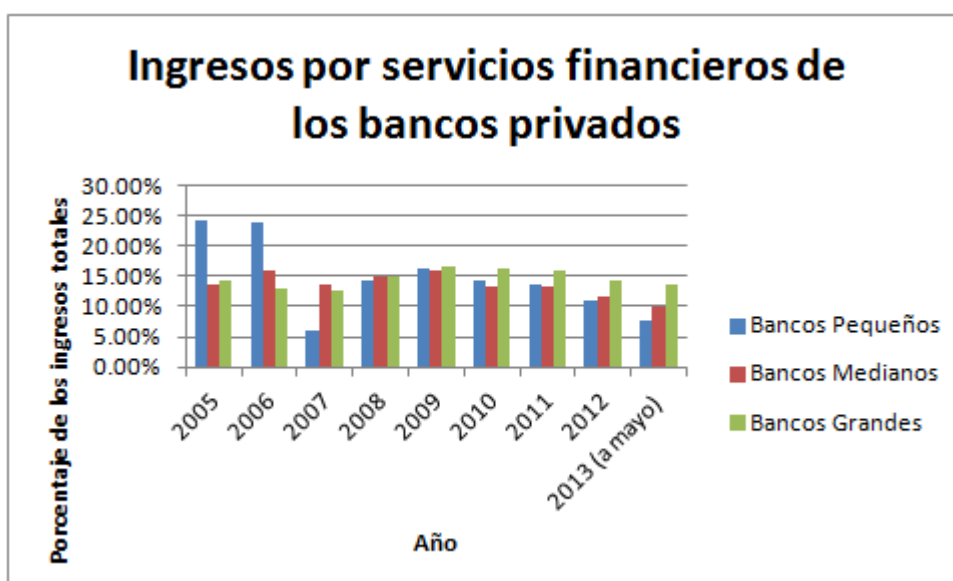
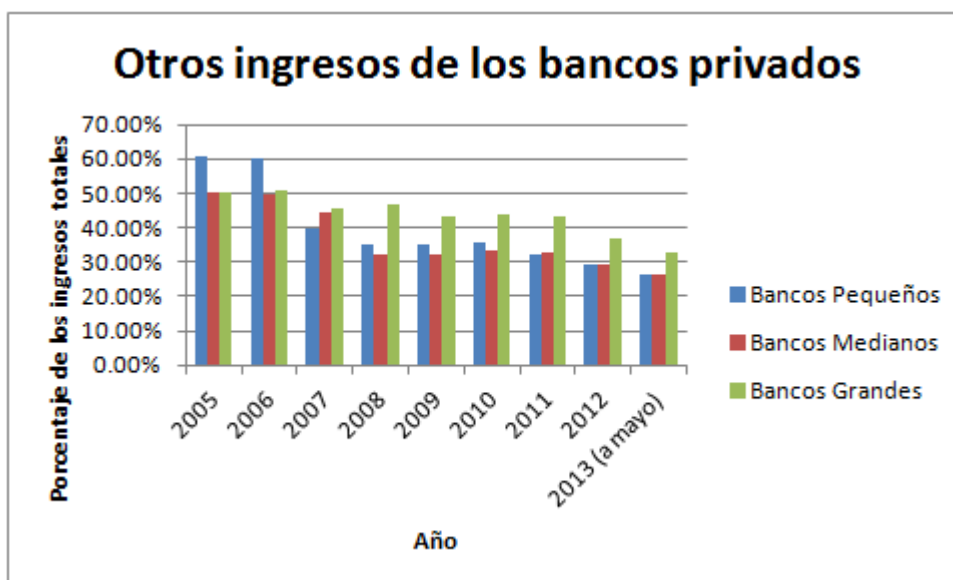
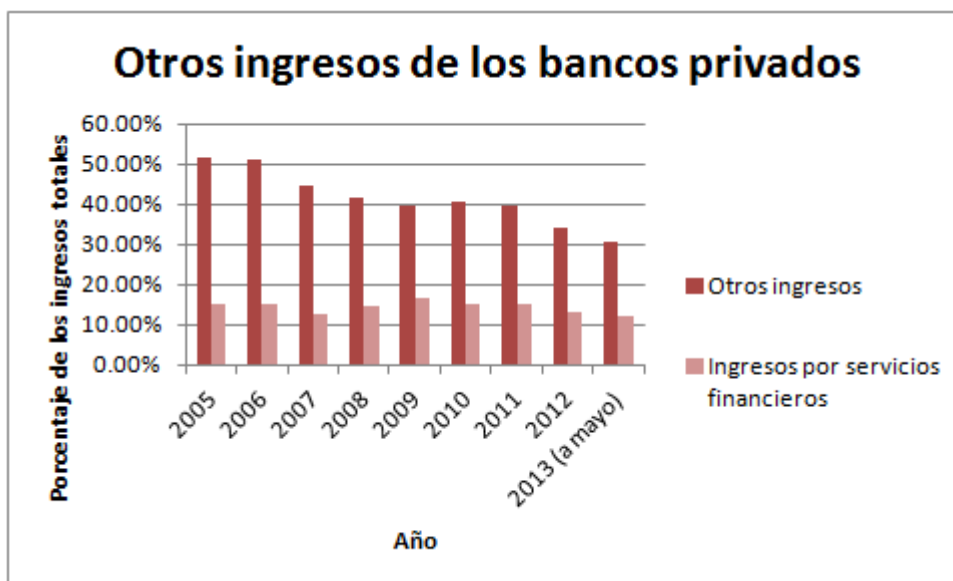
Adicionalmente, también es necesario investigar qué tan bueno ha sido al manejo de cada uno de los bancos de este estudio. Para este fin, se manejará la razón de eficiencia para un banco que plantean Koch y MacDonald en su libro *Bank Management*. La fórmula que proponen los autores y su interpretación se explicarán en el capítulo 5, y lo importante en este punto es comprender que para dicha razón se utilizará el elemento 4 “Gastos” y el grupo de cuentas 41 “Intereses causados.”

De esta manera, se ha descrito cuáles serán las cuentas contables que se usarán para este trabajo de investigación y cómo se agruparán para analizar las diferentes fuentes de ingreso de cada banco, con el propósito de que el lector pueda entender mejor este trabajo.

CAPÍTULO 4: ANÁLISIS DE DATOS

En este capítulo se presentará el fruto de la investigación realizada a través del estudio de los balances generales de las instituciones financieras. Para facilitar un poco la comprensión del análisis se procederá primero a estudiar los distintos grupos de bancos y el total de bancos privados para tener una idea más general del comportamiento de la banca en Ecuador. De ser oportuno se analizará algunos casos específicos de bancos que presentan casos interesantes de estudio. A lo largo de este capítulo se debe mantener en mente que se buscará comparar en lo posible los periodos 2005-2008 y 2009-2013 para establecer un antes y después de la medidas de la SBS.

Los ingresos por intereses de un banco se obtienen gracias a los créditos que éste dé a sus clientes, y antiguamente eran parte del negocio central de un banco, siendo la intermediación financiera y el margen entre la tasa activa y pasiva lo que hacía que el negocio de un banco sea viable. Los otros ingresos de un banco son todos aquellos ingresos que no son gracias a la intermediación financiera, como se explicó anteriormente. Dentro de los otros ingresos de cada banco se encuentran los ingresos por servicios financieros, el tema central de este trabajo. En los siguientes gráficos se puede observar los otros ingresos y los ingresos por servicios financieros, ambos como porcentaje de los ingresos totales de los bancos estudiados para el periodo 2005-2013. En el primer gráfico se aprecian estos ingresos para toda la banca ecuatoriana mientras los otros dos gráficos están divididos entre los tres grupos (pequeños, medianos y grandes).



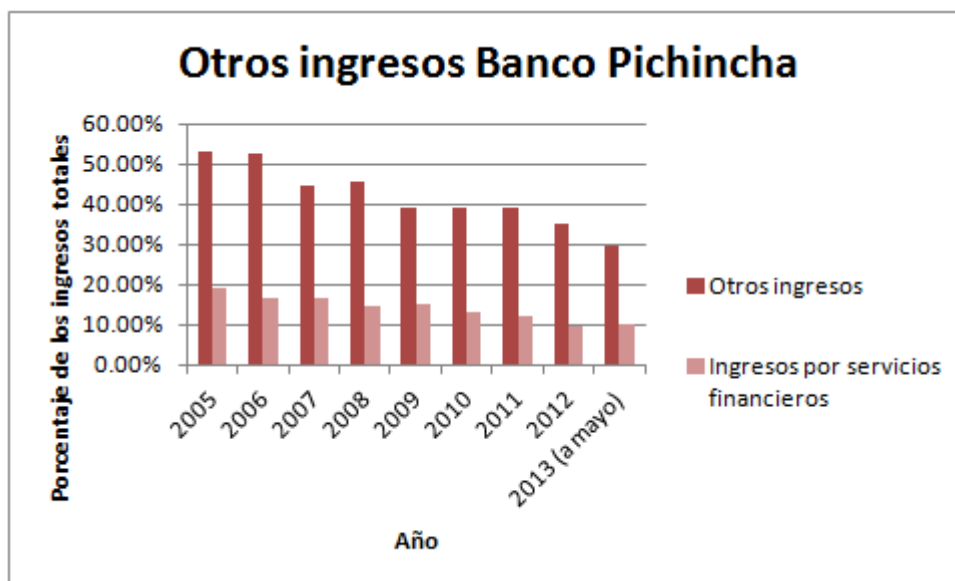
En el primer gráfico se puede observar que para el conjunto de la banca en Ecuador los otros ingresos han ido en declive durante el periodo estudiado; sin embargo, no así los ingresos por servicios financieros. Es decir, en el caso de los otros ingresos se ve claramente que han disminuido como porcentaje del total de ingresos de los bancos mientras que los ingresos por servicios financieros no han evidenciado una reducción significativa en relación con los ingresos totales; esto queda claro cuando se compara los dos periodos 2005-2008 (antes de las regulaciones) y 2009-2013 (después). La baja de los otros ingresos no es necesariamente atribuible a las regulaciones del gobierno, y seguramente el gasto del estado y el crecimiento de la economía han impulsado un incremento en el crédito a nivel nacional que explicaría por qué los otros ingresos han perdido terreno frente a los ingresos por intereses. Por el otro lado, al ver este gráfico global de la banca ecuatoriana se podría concluir que las regulaciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros no han afectado de una forma importante a los ingresos por servicios financieros de los bancos privados.

Los dos gráficos que siguen permiten ver con más detalle los efectos de las regulaciones de la SBS sobre los tres grupos de bancos. La relación que dicta la teoría sobre banca no parece ser consistente con los resultados ya que los bancos pequeños no necesariamente son los que menos dependen de otros ingresos e ingresos por servicios financieros. En algunos años los bancos pequeños tienen porcentajes más elevados que los medianos y grandes. Esto es incompatible con lo que se investigó y presentó en el capítulo de fundamentos teóricos: mientras más grande es una institución financiera, más servicios ofrece, más clientes tiene y obtiene un mayor porcentaje de otros ingresos y de ingresos por servicios financieros.

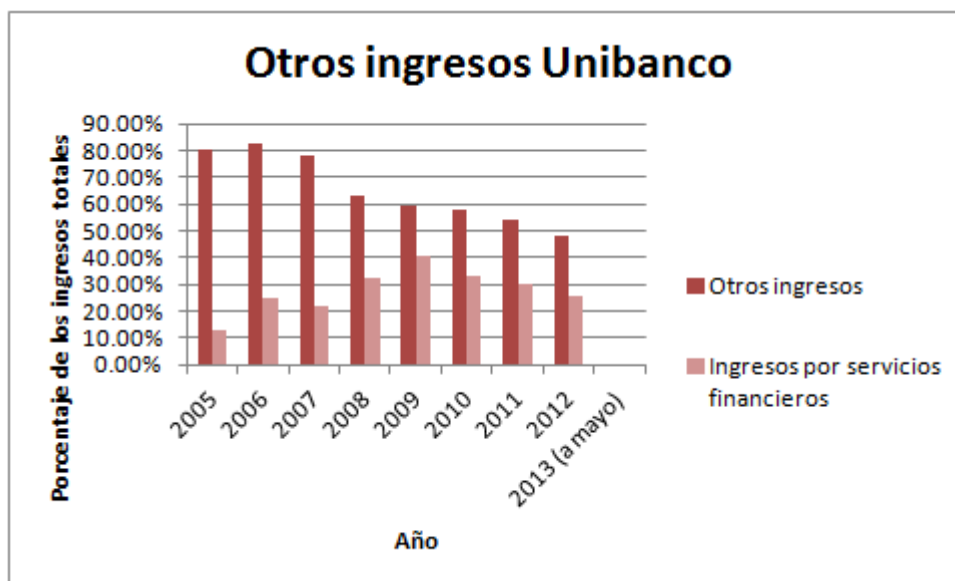
Los resultados obtenidos de los dos gráficos presentados en este capítulo evidencian datos no tan similares a los expuestos en la sección sobre ingresos de la banca

del capítulo 1 de este trabajo de investigación. En dicha sección se enseñó datos adquiridos del libro *Bank Management* de Koch y MacDonald del año 2010, datos del 2009 que revelan los porcentajes de ingresos por intereses y otros ingresos de los bancos comerciales de EE.UU. Según esas estadísticas, en promedio los ingresos por intereses de los bancos en EE.UU. formaban el 66.5% de los ingresos totales y los otros ingresos eran el 33.5%. Los porcentajes de otros ingresos de los bancos ecuatorianos durante el periodo 2005-2013 han sido significativamente más altos durante los años 2005, 2006 y 2007, reduciéndose un poco en el periodo 2008-2011 y llegando aproximadamente a los niveles que Koch y MacDonald exponen en su libro en los años 2012 y 2013.

Uno de los casos específicos más interesantes es Banco Pichincha, donde sí se puede apreciar los efectos de las regulaciones de la SBS. Al ser éste un banco grande se esperaría que sus otros ingresos y sus ingresos por servicios financieros formen una parte fundamental del total de sus ingresos, y en este caso es así. Durante los años 2005 y 2006 el Banco Pichincha estuvo por encima del 50% en cuanto a sus otros ingresos, que después se redujeron a alrededor de 45% en 2007 y 2008. A partir del año 2009, cuando empezaron las regulaciones de la SBS, los otros ingresos de esta entidad financiera se vieron afectados significativamente y cayeron por debajo de 40% hasta llegar a 35% en el año 2012. Hasta mayo del 2013 estos ingresos representaban menos de 30% de los ingresos totales. Asimismo, los ingresos por servicios financieros han ido disminuyendo desde el año 2005 hasta llegar a menos de 10% de los ingresos totales en 2012 y 2013.



Otro caso particular de interés es el de Unibanco. La SBS sin duda empezó a regular el tema de ingresos por servicios financieros por entidades como Unibanco. Esta entidad evidentemente no estaba muy interesada en la intermediación financiera y se concentraba principalmente en otras actividades, como se puede observar por sus porcentajes en los años 2005, 2006 y 2007 que son superiores o cercanos a 80%. En los años subsiguientes, Unibanco vio reducida la significancia de estos ingresos al estar a niveles de 60% e inclusive por debajo de 50% en el año 2012. De la misma forma, los ingresos por servicios financieros de este banco han sido mayores en porcentaje que para la mayoría de bancos ecuatorianos, llegando a estar constantemente sobre 20% y alcanzando inclusive más de 40% en el año 2009, con la excepción del año 2005. A partir del año 2009 sin embargo, la institución financiera se volvió menos dependiente de los ingresos por servicios financieros, coincidiendo con las medidas de la SBS. El caso de Unibanco es contrario a lo explicado en la sección de fundamentos teóricos debido a que este banco pertenece al grupo de bancos pequeños para la mayoría de años pero aún así se dedica mayormente a los servicios financieros y no a la intermediación, un comportamiento más propio de un banco grande.



Para complementar esta investigación sobre los ingresos de la banca, se decidió agregar también un estudio de las utilidades, el ROE y la razón de eficiencia de cada institución financiera. Esto servirá para determinar si las utilidades de los bancos se vieron afectadas por las regulaciones de la SBS, y también para saber cuáles bancos han sido los que mejor se han manejado durante el periodo 2005-2013. La razón de eficiencia de un banco se obtiene con la siguiente fórmula:¹⁵

$$\text{Razón de eficiencia} = \frac{\text{Otros gastos}}{\text{Ingresos por intereses netos} + \text{Otros ingresos}}$$

Los otros gastos son todos aquellos que no sean por intereses pagados por la institución financiera a sus clientes; es decir, estos son todos los gastos (elemento 4) menos los gastos por intereses causados (grupo 41). Por otro lado, los ingresos por intereses netos son el margen, o spread, de la institución financiera. De esta manera, éstos se obtienen al restar los intereses causados de cada banco (grupo 41) de los intereses ganados (grupo 51). Los otros ingresos son todos aquellos que no se encuentren en el grupo 51.

La interpretación de la razón de eficiencia es sumamente importante. Cuando se resuelve la ecuación de esta razón se obtiene un decimal o porcentaje, por ejemplo 0.80 o

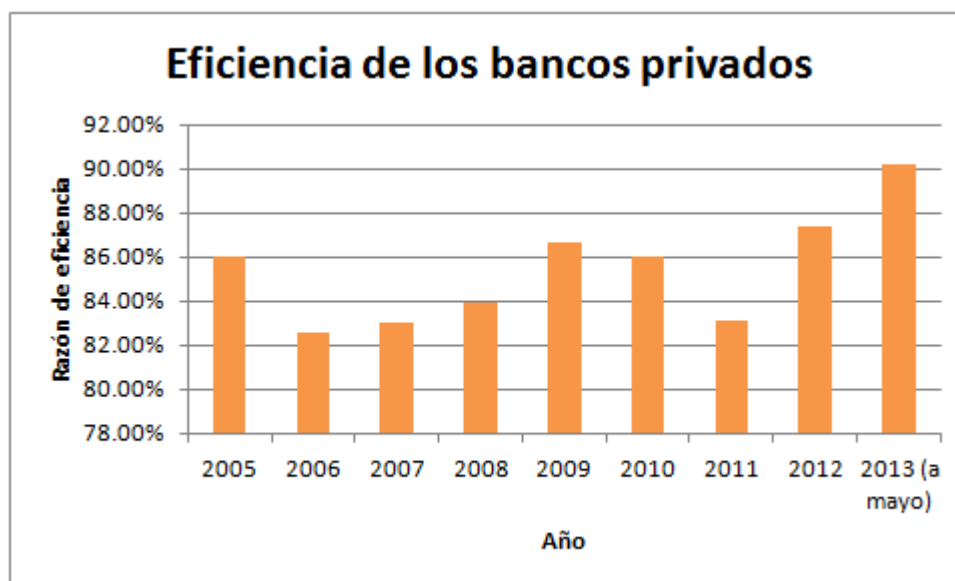
¹⁵ Koch & MacDonald, 2010. Pág. 181.

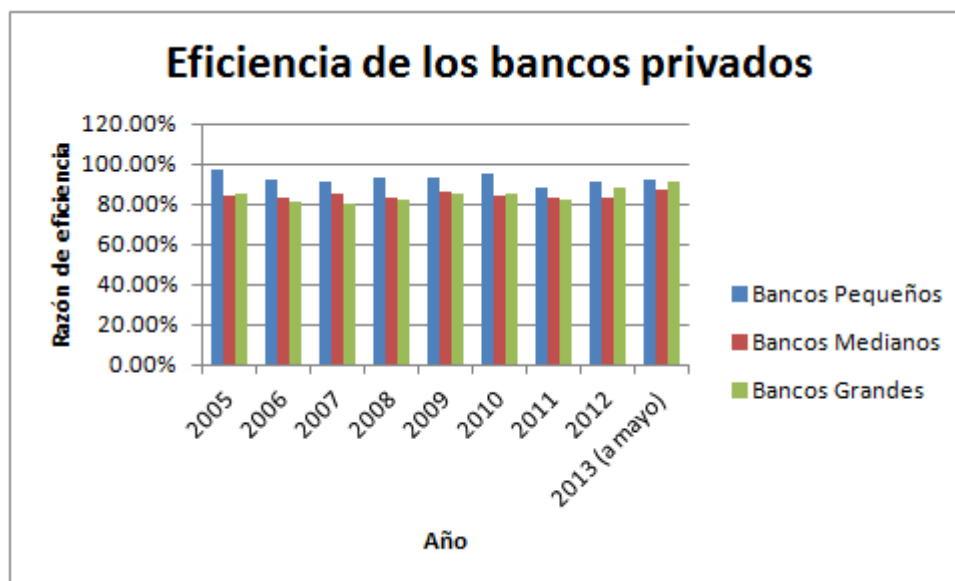
lo equivalente que sería 80%. Este valor indicaría que una institución tuvo que desembolsar 80 centavos de otros gastos por cada dólar de ingresos operativos netos. Por lo tanto, una menor razón de eficiencia significa que una institución ha sido más eficiente. Como modo de comparación, la tabla a continuación presenta esta razón para los bancos comerciales de EE.UU. para el año 2008, separando a los bancos en base al tamaño de sus activos. Los datos fueron obtenidos del libro *Bank Management* de Koch y MacDonald.

Bancos comerciales en EEUU: 2008	
Tamaño de los activos	Razón de eficiencia
Menos de \$100 millones	76.61%
\$100 millones - \$1,000 millones	70.32%
\$1,000 millones - \$10,000 millones	63.83%
Más de \$10,000 millones	57.59%

Se puede apreciar claramente que mientras más grande es el tamaño de los activos, menor es la razón de eficiencia. Dicho de otra forma, los bancos más grandes suelen ser los más eficientes.

Ahora se expondrá los resultados de la relación de eficiencia de los bancos ecuatorianos. Los hallazgos están resumidos en los siguientes gráficos:





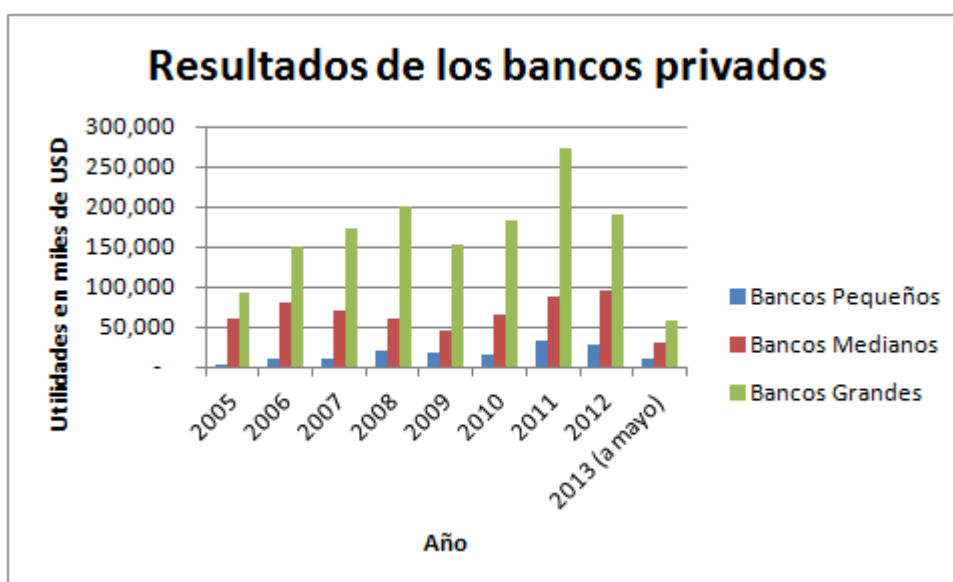
Estos resultados son algo alarmantes cuando se los compara con la razón de eficiencia de los bancos estadounidenses. En Estados Unidos ninguna categoría de bancos evidencia una eficiencia mayor que 77%, mientras que los bancos ecuatorianos en conjunto están significativamente por encima de 80%, e incluso en el año 2013 hasta mayo evidenciaron una razón mayor a 90%. Sin embargo, se mantiene en general la relación de EE.UU. de que mientras más grande es un banco más eficiente es, siendo los bancos pequeños los menos eficientes para cada año estudiado. No obstante, en Ecuador ocurre algo interesante ya que no es muy sencillo distinguir a los bancos medianos de los grandes con esta razón de eficiencia; en algunos años los bancos grandes han sido más eficientes mientras que en otros lo han sido los bancos medianos.

Los altos resultados de la razón de eficiencia podrían deberse a varias razones, como por ejemplo un excesivo número de trabajadores o la falta de tecnología para realizar trabajos mecánicos. De cualquier modo, lo importante es considerar que no se ha podido determinar que los bancos hayan disminuido su razón eficiencia durante el periodo estudiado, lo que sería evidencia de un buen manejo de estas instituciones financieras a pesar de las regulaciones de la SBS y un avance hacia entidades más eficientes que

brinden mejores servicios a menores precios para el consumidor. Al comparar los periodos 2005-2008 y 2009-2013 es evidente lo antes dicho, e incluso cuando se ve el gráfico de la eficiencia de toda la banca se observa que ésta ha sido más elevada en el segundo periodo. Habría que analizar muchos factores y la contabilidad de cada institución más en detalle, pero una hipótesis que podría explicar por qué esto ha ocurrido es que los bancos no han podido reducir sus otros gastos¹⁶ mientras que sus otros ingresos han disminuido durante el periodo estudiado (como se pudo apreciar al inicio de este capítulo), causando que la razón de eficiencia no mejore o se vuelva más elevada (menor eficiencia).

Adicionalmente, se quiso estudiar los resultados de los bancos ecuatorianos para establecer si sus utilidades se han visto afectadas durante el periodo 2005-2013. Los datos se obtuvieron del grupo de cuentas número 59 “Pérdidas y ganancias” de los balances de cada institución. Cabe recalcar que los datos del año 2013 se incluyeron como modo de complemento, para saber el estado hasta la fecha de mayo de las utilidades de la banca, y que no se buscó comparar los valores de mayo de ninguna manera con los valores a diciembre de los otros años. En el caso de los resultados se pide al lector que preste atención a los periodos 2005-2008 y 2009-2012 para cualquier comparación. Los datos para toda la banca y para cada grupo están resumidos en los siguientes gráficos:

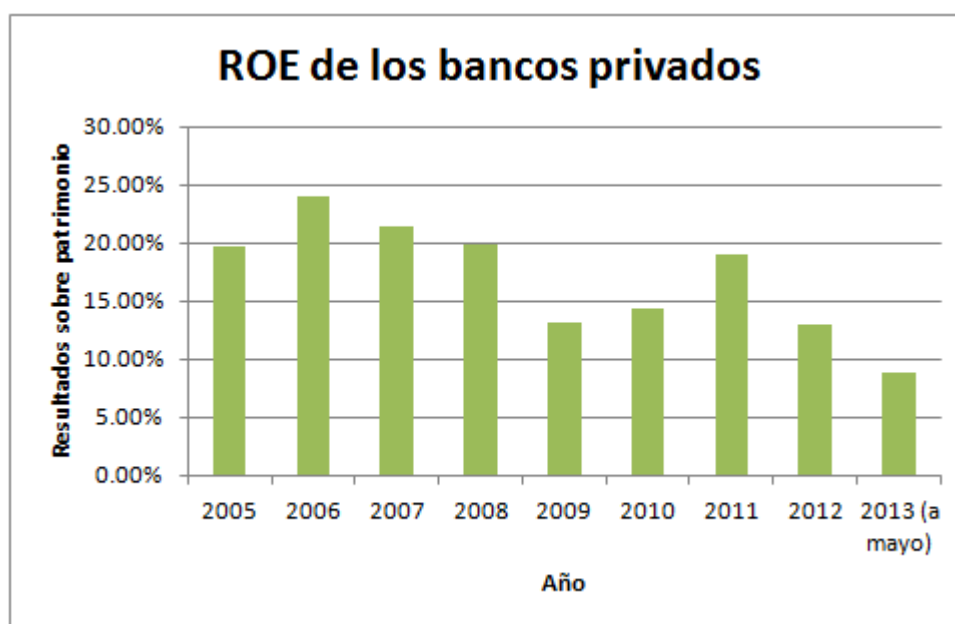
¹⁶ Los otros gastos como porcentaje de los gastos totales no decrecieron y se mantuvieron entre 79.48% y 84.36% para el total de la banca durante 2005-2013. El cálculo es simple y se puede hacer con los datos presentados en la tabla denominada “Total Bancos Privados” que se encuentra en los anexos: (Elemento 4 - Grupo 41) / Elemento 4.



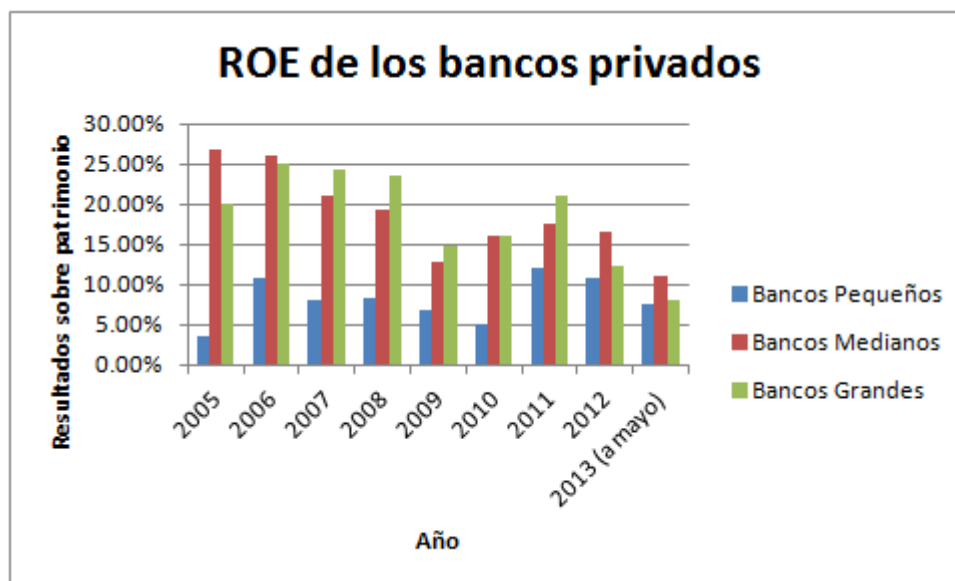
Los gráficos ponen en evidencia dos cosas principalmente. La primera es que en el año 2009 se redujeron las utilidades de toda la banca y de todos los grupos con respecto al año 2008, coincidiendo con las regulaciones de la SBS en cuanto a servicios financieros. Después en el año 2010 los bancos empiezan a recuperarse y llegan a tener las utilidades más altas del periodo estudiado (2005-2013). Esta recuperación podría ser gracias a que los bancos han encontrado nuevos servicios para ofrecer a los clientes, pero sin duda se debe más a un aumento en los ingresos por intereses gracias al crecimiento económico del país y de un enorme gasto público. Sin embargo, en el año 2012 las utilidades vuelven a

disminuir debido a una nueva intervención del Estado. En este año el gobierno ecuatoriano anunció que utilizaría las utilidades de las instituciones financieras para financiar el incremento del Bono de Desarrollo Humano.

Para complementar el estudio de los resultados se decidió incluir un análisis del ROE (Return on Equity por sus siglas en inglés), que no es más que una razón que se calcula dividiendo las utilidades de una empresa por el patrimonio. Esta razón financiera sirve para calcular qué tan eficiente es una entidad para generar utilidades con el capital de sus accionistas. En las siguientes gráficas se puede observar el ROE de toda la banca ecuatoriana y de los tres grupos de bancos (los datos se obtuvieron directamente de las estadísticas de la SBS¹⁷).



¹⁷ Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. (2012). *Estadísticas bancos privados*.



Como se puede observar en ambas gráficas el comportamiento del ROE ha sido consistente con las tendencias de las utilidades para el periodo 2008-2013. Esta razón disminuyó en el año 2009 frente al 2008 y después incrementó durante los años 2010 y 2011 para volver a caer en 2012. Es interesante también ver cómo los bancos medianos han sido más eficientes al generar utilidades que los bancos grandes en algunos de los años estudiados; esto junto con que no existe mayor diferencia entre la eficiencia entre estos dos grupos pone en evidencia que en Ecuador los bancos medianos y grandes son sumamente iguales en cuanto a su eficiencia y manejo.

A pesar de que el ROE tiene un comportamiento algo similar al de las utilidades durante el periodo 2005-2013, el ROE sí revela algo de interés que no se pudo ver al examinar las utilidades. Cuando se compara los periodos 2005-2008 y 2009-2013, es decir antes y después de las medidas de la SBS, se aprecia que la razón del ROE sí se vio afectada después de la regulaciones. Esto lo demuestra el gráfico con datos sobre toda la banca, mientras que si se examina la gráfica con los tres grupos se puede ver lo mismo para los bancos medianos y grandes, aunque para las instituciones pequeñas no sea el caso. Los bancos pequeños no mostraron que su ROE fuera afectado después de las

regulaciones; al comparar los periodos 2005-2008 y 2009-2013 no se pudo observar un claro comportamiento distinto. De cualquier manera, la disminución en el ROE para el total de la banca entre los dos periodos es una clara señal de que las medidas adoptadas por la SBS han tenido efectos negativos para la banca, que no ha podido mejorar su eficiencia medida con la razón de eficiencia y ha reducido su eficiencia medida a través del ROE.

CAPÍTULO 5: RESULTADOS Y CONCLUSIONES

En este trabajo de investigación se trató los temas de ingresos por servicios financieros, ingresos por intereses y otros ingresos en la banca ecuatoriana, y el problema de investigación fue poder determinar cuán dependientes son los bancos de Ecuador de los ingresos por servicios financieros. Este problema es importante debido a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS) durante los últimos años. El punto de vista del gobierno ecuatoriano se resume en la Resolución JB-2009-1315 de la SBS, que dictamina que el artículo 2 de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero estipula que los “bancos y las sociedades financieras o corporaciones de inversión y desarrollo se caracterizan principalmente por ser intermediarios en el mercado financiero, en el cual actúan de manera habitual, captando recursos del público para obtener fondos a través de depósitos o cualquier otra forma de captación, con el objeto de utilizar los recursos así obtenidos, total o parcialmente, en operaciones de crédito e inversión” (pág. 2). Asimismo, la misma Resolución explica que un análisis de la intermediación financiera del país durante algunos años previos a la Resolución evidencia que el cobro de tarifas por servicios financieros se había convertido en la principal fuente de ingresos de algunas instituciones financieras, y que la intermediación se había convertido en una fuente secundaria de ingresos. Un ejemplo de esto es el ahora extinto Banco Territorial que durante el periodo 2008-2012 tuvo ingresos por servicios financieros siempre mayores a 40%.

De esta manera, la Superintendencia empezó a reglamentar cuáles servicios serían gratuitos y a fijar tarifas máximas para otros servicios para proteger a los consumidores. Ahora los bancos deben buscar distintas maneras para poder mantener los mismos niveles de ingresos que tenían antes. Adicionalmente, la teoría tradicional de la banca dicta que los bancos deberían ser intermediarios financieros. Esto quiere decir que deberían ganar

netamente gracias al margen que obtienen entre sus tasas de interés activas y pasivas. Obviamente, esto ha cambiado drásticamente en los últimos siglos. En el Siglo XIX los bancos ya iniciaron a cobrar por servicios como garantías y cartas de crédito. Los ingresos por servicios financieros, así como otros ingresos no provenientes de intereses, han ido obteniendo mayor protagonismo desde el Siglo XX, convirtiéndose en las últimas décadas en una fuente de ingresos muy importante para los bancos comerciales. Se podría decir que los ingresos de los bancos comerciales se dividen en tres fuentes principales. La primera es la intermediación financiera, que son los ingresos por intereses de un banco. La segunda y la tercera fuente forman los otros ingresos de un banco; entre estos ingresos están los ingresos por servicios como cartas de crédito (segunda fuente) y por las actividades fiduciarias y de asesoramiento (tercera fuente).

Este estudio se planteó la siguiente hipótesis: “los ingresos por servicios financieros no son la principal fuente de ingresos de los bancos ecuatorianos, como lo plantea la SBS para algunos bancos, y estos ingresos han disminuido considerablemente durante el periodo 2009-2013. Por esta razón, los bancos han visto sus utilidades disminuidas y han buscado expandir sus carteras de crédito y reducir sus costos para compensar por esta reducción.” Para investigar esta hipótesis se utilizaron como variables de estudio los otros ingresos y los ingresos por servicios financieros de los bancos privados de Ecuador, como porcentajes de los ingresos totales de cada banco para ver cuán dependiente es cada banco de estos ingresos y cuáles bancos, o grupos de bancos, fueron los más afectados por las nuevas regulaciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros. Las otras variables que se analizaron fueron las utilidades, la eficiencia y el ROE para poder determinar qué bancos tuvieron un mejor manejo en este periodo regulado fuertemente por la SBS. Parte fundamental de este trabajo también fue estudiar los distintos grupos de bancos de acuerdo con su tamaño, dividiendo los bancos en tres grupos

de acuerdo con las estadísticas de la SBS: bancos grandes, bancos medianos y bancos pequeños.

Se investigó lo que establece la teoría sobre el manejo de la banca y de dónde deben y suelen provenir los ingresos de los bancos. Adicionalmente, se buscó ejemplos sobre prácticas en otros países del mundo en cuanto a ingresos por servicios financieros. De esta forma, se obtuvo un marco de referencia sobre el manejo de los ingresos de los bancos. Asimismo, se analizó las regulaciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros durante el periodo 2009-2013 y se determinaron las razones por las cuales fueron implementadas. Se buscó dividir la investigación en dos partes: el periodo 2005-2008 y el periodo 2009-2013 para comparar cómo se manejaban los bancos antes y después de las regulaciones que iniciaron en el año 2009.

La investigación y el análisis de los datos arrojaron varias conclusiones importantes. Primeramente, para el conjunto de la banca en Ecuador se vio que los otros ingresos han tenido una reducción durante el periodo estudiado pero que los ingresos por servicios financieros no han tenido el mismo comportamiento. Los otros ingresos evidenciaron claramente una disminución como porcentaje del total de ingresos mientras que los ingresos por servicios financieros no han demostrado un descenso significativo en relación con los ingresos totales. Al comparar los periodos 2005-2008 (antes de las regulaciones) y 2009-2013 (después) queda claro que los otros ingresos son los que disminuyeron después de las medidas de la SBS, y no los ingresos por servicios financieros.

Como se mencionó antes, la baja de los otros ingresos no es necesariamente atribuible a las regulaciones del gobierno. El gasto del estado y el crecimiento de la economía han impulsado un incremento en el crédito a nivel nacional, razón por la cual los ingresos por intereses han aumentado. Esto explica por qué los otros ingresos han perdido

terreno frente a los ingresos por intereses. De cualquier forma, los ingresos por servicios financieros son el principal enfoque de este estudio, y de los datos de toda la banca ecuatoriana se pudo apreciar que las regulaciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros no han afectado de una forma importante a los ingresos por servicios financieros de los bancos privados. En conjunto, los bancos ecuatorianos han podido mantener niveles similares de estos ingresos a lo largo de 2005-2013. Parte de la hipótesis de la tesis fue que “los ingresos por servicios financieros no son la principal fuente de ingresos de los bancos ecuatorianos, como lo plantea la SBS para algunos bancos, y estos ingresos han disminuido considerablemente durante el periodo 2009-2013.” Analizando los datos de todos los bancos se podría afirmar que los ingresos por servicios financieros no son la principal fuente de ingresos de los bancos ecuatorianos, a menos que valores entre 12% y 17% se consideren importantes frente a cifras entre 48% y 70% de ingresos por intereses para el periodo estudiado.

Anexamente, se estudió la relación que establece la literatura sobre banca de que los bancos grandes dependen más de los otros ingresos y los ingresos por servicios financieros que los bancos pequeños. La relación que dicta la teoría no parece ser consistente con los resultados debido a que los bancos pequeños no necesariamente son los que menos dependen de otros ingresos e ingresos por servicios financieros. En algunos años los bancos pequeños tuvieron porcentajes más elevados que los medianos y grandes. Esto es incompatible con lo que se investigó y presentó en el capítulo de fundamentos teóricos: mientras más grande es una institución financiera, más servicios ofrece, más clientes tiene y obtiene un mayor porcentaje de otros ingresos y de ingresos por servicios financieros. En los años 2006 y 2007 especialmente, las instituciones pequeñas presentaron cifras muy elevadas de otros ingresos e ingresos por servicios financieros (sobre 60% y

23% respectivamente), hecho que hace pensar que la SBS tuvo en mente a los bancos pequeños cuando consideró tomar medidas en este ámbito.

La otra parte de la hipótesis fue que “los bancos han visto sus utilidades disminuidas y han buscado expandir sus carteras de crédito y reducir sus costos para compensar por esta reducción.” Para analizar esto se estudió la eficiencia (con la fórmula presentada en el capítulo 4), las utilidades y el ROE de los bancos. Al examinar la eficiencia de la banca ecuatoriana surgieron algunas conclusiones. Los resultados fueron algo alarmantes cuando se los comparó con la razón de eficiencia de los bancos estadounidenses. Los bancos ecuatorianos en conjunto estuvieron significativamente por encima de 80%, e incluso en el año 2013 hasta mayo evidenciaron una razón mayor a 90%, mientras que en Estados Unidos ninguna categoría de bancos evidencia una eficiencia mayor que 77%. Sin embargo, se mantiene en general la relación de EE.UU. de que mientras más grande es un banco más eficiente es, siendo los bancos pequeños los menos eficientes para cada año estudiado. No obstante, en Ecuador ocurre algo interesante ya que no es muy sencillo distinguir a los bancos medianos de los grandes con esta razón de eficiencia; en algunos años los bancos grandes han sido más eficientes mientras que en otros lo han sido los bancos medianos.

Los altos resultados de la razón de eficiencia podrían deberse a varias razones, como por ejemplo un excesivo número de trabajadores o la falta de tecnología para realizar trabajos mecánicos. En todo caso, lo importante es considerar que no se ha podido determinar que los bancos hayan disminuido su razón eficiencia durante el periodo estudiado, lo que de ser así sería evidencia de un buen manejo de estas instituciones financieras a pesar de las regulaciones de la SBS y un avance hacia entidades más eficientes que brinden mejores servicios a menores precios para el consumidor. Incluso cuando se midió los niveles de eficiencia de los periodos 2005-2008 y 2009-2013 quedó

claro que los bancos no habían mejorado su eficiencia, e incluso la eficiencia de toda la banca fue menor en el segundo periodo.

Adicionalmente, se estudió los resultados de los bancos ecuatorianos para establecer si sus utilidades se vieron afectadas durante el periodo 2005-2013. En el año 2009 se redujeron las utilidades de toda la banca y de todos los grupos con respecto al año 2008, coincidiendo con las regulaciones de la SBS en cuanto a servicios financieros. Después en el año 2010 los bancos empezaron a recuperarse y llegaron a tener las utilidades más altas del periodo estudiado (2005-2013). Esta recuperación pudo ser gracias a que los bancos encontraron nuevos servicios para ofrecer a los clientes, pero sin duda se debió más a un aumento en los ingresos por intereses gracias al crecimiento económico del país y de un enorme gasto público. Sin embargo, en el año 2012 las utilidades volvieron a disminuir debido a una nueva intervención del Estado. En este año el gobierno ecuatoriano anunció que utilizaría las utilidades de las instituciones financieras para financiar el incremento del Bono de Desarrollo Humano.

Para complementar el estudio de los resultados se decidió incluir un análisis del ROE, que sirve para calcular qué tan eficiente es una entidad para generar utilidades con el capital de sus accionistas. El comportamiento del ROE fue consistente con las tendencias de las utilidades para el periodo 2008-2013. Esta razón disminuyó en el año 2009 frente al 2008 y después incrementó durante los años 2010 y 2011 para volver a caer en 2012. Una observación interesante fue que los bancos medianos fueron más eficientes al generar utilidades que los bancos grandes en algunos de los años estudiados. Este hecho junto con que no existe mayor diferencia entre la eficiencia entre estos dos grupos pone en evidencia que en Ecuador los bancos medianos y grandes son sumamente iguales en cuanto a su eficiencia y manejo. A pesar de que el ROE tuvo un comportamiento algo similar al de las utilidades durante el periodo 2005-2013, esta razón puso en evidencia algo de interés que

no se pudo ver al examinar las utilidades. Cuando se contrastó los periodos 2005-2008 y 2009-2013 se apreció que la razón del ROE se vio afectada después de la regulaciones para el conjunto de la banca, aunque para las instituciones pequeñas no sea necesariamente el caso. La reducción en el ROE entre los dos periodos es una clara señal de que las medidas adoptadas por la SBS tuvieron efectos negativos para la banca. Por un lado, los bancos no pudieron mejorar su razón de eficiencia y por otro lado su eficiencia medida a través del ROE disminuyó considerablemente.

Retomando la hipótesis de esta tesis: “los ingresos por servicios financieros no son la principal fuente de ingresos de los bancos ecuatorianos, como lo plantea la SBS para algunos bancos, y estos ingresos han disminuido considerablemente durante el periodo 2009-2013. Por esta razón, los bancos han visto sus utilidades disminuidas y han buscado expandir sus carteras de crédito y reducir sus costos para compensar por esta reducción.” La hipótesis estuvo acertada en parte. Se pudo comprobar que para toda la banca como grupo los ingresos por servicios financieros no son la principal fuente de ingresos, salvo algunas excepciones como Banco Territorial y Unibanco. También a través de este estudio se estableció que los ingresos por servicios financieros no disminuyeron en importancia para el conjunto de bancos ecuatorianos durante el periodo 2009-2013, después del inicio de las medidas de la SBS, pero en algunos casos (Banco Pichincha) sí se sintió el efecto. El análisis de las utilidades arrojó que éstas habían sufrido una reducción en el año 2009 frente al 2008, pero que comparando el antes y después de las regulaciones no se podía afirmar que los bancos hayan sufrido un efecto atribuible únicamente a estas medidas (en el 2012 hubo otras que afectaron mucho a los bancos). Este trabajo asimismo explicó que los bancos no se han vuelto más eficientes para contrarrestar las regulaciones de la SBS con la relación de eficiencia que incluye los costos, y que usando el ROE inclusive han disminuido su eficiencia. Sin embargo, los ingresos por intereses han incrementado en

importancia después del 2009, pero no tanto por mérito de los bancos sino más bien gracias al exorbitante gasto del gobierno ecuatoriano y el crecimiento económico.

Para finalizar este trabajo de investigación, se considera fundamental presentar una reflexión y opinión sobre el tema. El proceso mediante el cual la Superintendencia de Bancos y Seguros inició a regular lo que las instituciones financieras pueden cobrar por los servicios financieros abrió un debate en el país. Por ejemplo, en un artículo publicado en la Fundación Ecuador Libre se refiere a este procedimiento como una “grave transgresión al correcto funcionamiento del mercado” debido a que no se está permitiendo la “participación de los principales actores -cuentahabientes y banqueros- en el proceso de toma de decisiones” (Merchán). Esto podría implicar una ineficiente asignación de recursos porque se distorsiona el rol de los precios en el mercado en cuanto a transmitir información entre productores y consumidores, evidenciando la valoración que ambas partes tienen de un determinado bien o servicio.

Merchán proporciona un excelente ejemplo de lo que podría ocurrir bajo una regularización como la realizada por la SBS cuando escribe sobre un cliente de un banco que decide entre dos opciones: hacer un retiro en un cajero automático o hacerlo en una ventanilla. Cuando este cliente opta por realizar el retiro en el cajero automático, sabiendo que el banco le cobrará por este servicio, el cliente valora más el tiempo que le tomaría si hiciera el retiro en una ventanilla. Por lo tanto, la fijación de tarifas por parte de la SBS podría reducir los incentivos que las instituciones financieras tienen para continuar innovando en la prestación de servicios, perjudicando a los consumidores que están dispuestos a pagar más y evitarse el costo de la transacción implícito al estar parados en una fila durante un periodo mucho mayor de tiempo. Según este artículo de la Fundación Ecuador Libre, es evidente que la regulación de precios forma parte de una distorsión más

provocada por el Gobierno sobre el mercado financiero de Ecuador, desincentivando a este sector y disminuyendo el bienestar de los consumidores.¹⁸

El tema de la regulación del mercado bancario por parte del gobierno es algo complicado en el caso de Ecuador. Por un lado, al haber un número relativamente pequeño de bancos en el país la libre competencia podría perjudicar a los consumidores debido a que los precios podrían ser impuestos a los consumidores, teniendo éstos que simplemente aceptarlos. No sólo es el número de bancos que operan en Ecuador – algo más de veinte normalmente – sino que unos pocos bancos dominan claramente el mercado a nivel nacional por ser los más grandes y con mayor cobertura. De esta manera, estos bancos grandes de cierta forma marcan el ritmo y las tendencias del mercado, y sin duda también los precios. En los países grandes y desarrollados como Estados Unidos existe un abundante número de bancos que compiten entre sí, haciendo que estas instituciones financieras estén obligadas a ofrecer servicios de óptima calidad a precios convenientes para los consumidores. Es por esto que en EE.UU. no son necesarias regulaciones sobre los servicios financieros. En el caso de Ecuador, quizá no sea necesario regular todos los servicios que está controlando el gobierno, pero puede que desde el punto de vista de los usuarios sí sea lo correcto. Muchos ciudadanos ecuatorianos seguramente consideraban que las tarifas cobradas por renovaciones y mantenimiento de tarjetas de crédito eran excesivas, por ejemplo.

Este asunto no es blanco y negro, y no existe una respuesta correcta sobre si el gobierno ha hecho lo correcto en regular las tarifas por servicios financieros. Como se puede apreciar, hay punto a favor y en contra de estas regulaciones. Actualmente, lo único que queda claro es que se ha perjudicado a los bancos y beneficiado a los consumidores. Lamentablemente, no se puede medir el efecto real que estas medidas tendrán sobre el

¹⁸ Merchán, J. Sobre la Regulación de los Servicios Financieros. *Fundación Ecuador Libre*.

bienestar de los consumidores hasta dejar pasar varios años, y ojalá pensadores como Merchán no tengan la razón.

Sin embargo, podría existir otra solución que beneficiaría de una mejor manera a los consumidores y la sociedad en general. Algunas personas consideran que la alternativa óptima sería dejar que bancos extranjeros entren libremente al país. Los banqueros nacionales siempre se han opuesto a esta acción porque la existencia de varios de ellos sin duda estaría en serio peligro. De cualquier forma, con la presencia de bancos multinacionales y precios competitivos internacionalmente, los bancos ecuatorianos tendrían que volverse más eficientes y ofrecer mejores precios a los consumidores por un servicio de la primera calidad. Bajo la medida actual impuesta por el gobierno los bancos simplemente deben ajustar sus precios y buscar de qué manera compensar por la reducción de ingresos, pero no se interesan necesariamente en mejorar el servicio ni en innovar para mejorar el bienestar de los consumidores, y más bien estas medidas podrían desincentivar a los bancos a ofrecer mejores servicios.

REFERENCIAS

Gordillo, Estuardo. (2010) *La crisis financiera internacional*.

Koch, T., & MacDonald, S. (2010). *Bank Management*. Mason, OH: South-Western Cengage Learning.

Merchán, J. Sobre la Regulación de los Servicios Financieros. *Fundación Ecuador Libre*.

Obtenido de

http://www.ecuadorlibre.com/index.php?option=com_content&view=article&id=231:ace-no-119-qsobre-la-regulacion-de-los-servicios-financierosq&catid=2:analisis-de-coyuntura-economica&Itemid=11

Mishkin, F., & Eakins, S. (2012). *Financial Markets & Institutions*. USA: Pearson Education.

Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. (2012). *Balances generales del sistema financiero*. Obtenido de

http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=&vp_tip=6&vp_busr=/practg/pk_cons_bdd.p_bal_entdd_finnc

Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. (2009, junio 12). *Resolución JB-2009-1315 de la Junta Bancaria*. Obtenido de

http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=760&vp_tip=2

Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. (2009, junio 22). *Resolución JB-2009-1316 de la Junta Bancaria*. Obtenido de

http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=760&vp_tip=2

Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. (2009, septiembre 23). *Resolución JB-2009-1435 de la Junta Bancaria*. Obtenido de

http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=760&vp_tip=2

Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. (2012). *CUC marco conceptual*.

Obtenido de http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=54&vp_tip=2

Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. (2012). *Estadísticas bancos privados*.

Obtenido de

http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=29&vp_tip=2&vp_busr=41

Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. (2012). *Plan de cuentas y catálogo:*

patrimonio y resultados. Obtenido de

http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=54&vp_tip=2

ANEXOS

Tablas

En este anexo se encuentran los resultados del análisis de los balances generales de las instituciones financieras. Después de haber obtenido los balances de todos los bancos privados ecuatorianos, se resumió las cuentas explicadas en el capítulo 3 en una tabla para cada banco, más cuatro tablas adicionales donde están los bancos pequeños, medianos, grandes y el total del sistema de bancos privados del Ecuador. Cada tabla incluye el elemento de ingresos (elemento 5) y los principales grupos de cuentas de ingresos de cada institución. También se encuentran el elemento de gastos y el grupo de cuentas de intereses causados. Adicionalmente, en cada tabla está incluido el ROE (obtenido directamente de las Estadísticas de la SBS), los ingresos por intereses, los otros ingresos y los ingresos por servicios financieros, así como los porcentajes que estos dos últimos representan de los ingresos totales de cada banco. Asimismo, se puede encontrar el cálculo de la razón de eficiencia y los resultados de cada periodo en cada tabla. La información presentada es para el periodo 2005-2013 y fue obtenida de los balances generales encontrados en la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros. Todos los balances son a diciembre de cada año, menos los del año 2013 que son a mayo.¹⁹

¹⁹ Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. (2012). *Balances generales del sistema financiero y Estadísticas bancos privados*.

Total Bancos Privados	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 (a mayo)
Elemento 4 - Gastos	1,157,020	1,380,520	1,555,284	1,850,425	1,777,590	1,933,340	2,303,158	2,634,778	1,119,704
Grupo 41 - Intereses causados	180,947	249,580	317,851	379,691	363,451	333,926	367,354	461,724	203,003
Elemento 5 - Ingresos	1,315,529	1,619,643	1,809,225	2,132,648	1,995,201	2,194,242	2,698,006	2,949,048	1,219,095
Grupo 51 - Intereses y descuentos ganados	639,380	791,088	1,004,538	1,244,495	1,210,517	1,308,279	1,632,737	1,945,693	848,683
Grupo 52 - Comisiones ganadas	250,452	287,085	266,677	202,195	183,843	194,318	210,536	223,453	78,112
Grupo 53 - Utilidades financieras	46,003	77,742	93,833	113,379	84,764	134,737	130,959	95,280	41,085
Grupo 54 - Ingresos por servicios	197,477	245,405	223,898	316,162	328,357	334,907	405,593	389,203	146,504
Grupo 55 - Otros ingresos operacionales	117,428	146,084	144,664	80,801	78,994	111,163	154,248	147,638	40,851
Grupo 56 - Otros ingresos	64,788	72,240	75,615	175,617	108,726	110,838	163,933	147,780	63,860
Grupo 59 - Pérdidas y ganancias	158,509	239,123	253,942	282,223	217,611	260,902	394,848	314,270	99,391
ROE	19.76%	23.97%	21.43%	19.89%	13.14%	14.31%	18.91%	13.00%	8.75%
Ingresos por intereses	639,380	791,088	1,004,538	1,244,495	1,210,517	1,308,279	1,632,737	1,945,693	848,683
Otros ingresos	676,148	828,555	804,688	888,153	784,684	885,962	1,065,269	1,003,355	370,413
Ingresos por servicios financieros	197,477	245,405	223,898	316,162	328,357	334,907	405,593	389,203	146,504
% otros ingresos	51.40%	51.16%	44.48%	41.65%	39.33%	40.38%	39.48%	34.02%	30.38%
% ingresos por servicios financieros	15.01%	15.15%	12.38%	14.82%	16.46%	15.26%	15.03%	13.20%	12.02%
% ingresos por intereses	48.60%	48.84%	55.52%	58.35%	60.67%	59.62%	60.52%	65.98%	69.62%
Eficiencia	86.03%	82.55%	82.97%	83.90%	86.66%	85.98%	83.06%	87.37%	90.22%
Resultados	158,509	239,123	253,942	282,223	217,611	260,902	394,848	314,270	99,391

Bancos Pequeños	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 (a mayo)
Elemento 4 - Gastos	129,293	149,009	149,070	340,386	316,666	319,264	325,470	370,526	148,168
Grupo 41 - Intereses causados	23,472	28,507	36,436	77,794	72,425	66,657	69,462	84,213	32,394
Elemento 5 - Ingresos	132,894	159,221	160,218	361,207	335,403	333,617	359,221	399,584	158,053
Grupo 51 - Intereses y descuentos ganados	52,469	63,382	96,723	235,449	217,185	214,100	242,618	283,736	116,211
Grupo 52 - Comisiones ganadas	29,689	40,304	30,774	41,240	26,618	27,457	18,521	16,446	5,339
Grupo 53 - Utilidades financieras	4,308	5,809	11,260	13,348	12,221	17,134	13,792	13,694	6,428
Grupo 54 - Ingresos por servicios	31,932	37,767	9,404	51,084	54,239	47,685	48,838	44,187	11,869
Grupo 55 - Otros ingresos operacionales	5,369	5,734	8,083	4,590	6,410	9,464	10,480	13,649	3,301
Grupo 56 - Otros ingresos	9,128	6,224	3,975	15,497	18,731	17,777	24,974	27,873	14,905
Grupo 59 - Pérdidas y ganancias	3,601	10,212	11,149	20,821	18,737	14,353	33,751	29,059	9,885
ROE	3.44%	10.76%	7.98%	8.23%	6.87%	4.96%	12.05%	10.81%	7.50%
Ingresos por intereses	52,469	63,382	96,723	235,449	217,185	214,100	242,618	283,736	116,211
Otros ingresos	80,426	95,838	63,495	125,758	118,218	119,517	116,603	115,849	41,842
Ingresos por servicios financieros	31,932	37,767	9,404	51,084	54,239	47,685	48,838	44,187	11,869
% otros ingresos	60.52%	60.19%	39.63%	34.82%	35.25%	35.82%	32.46%	28.99%	26.47%
% ingresos por servicios financieros	24.03%	23.72%	5.87%	14.14%	16.17%	14.29%	13.60%	11.06%	7.51%
% ingresos por intereses	39.48%	39.81%	60.37%	65.18%	64.75%	64.18%	67.54%	71.01%	73.53%
Eficiencia	96.71%	92.19%	90.99%	92.65%	92.88%	94.62%	88.35%	90.79%	92.13%
Resultados	3,601	10,212	11,149	20,821	18,737	14,353	33,751	29,059	9,885

Bancos Medianos	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 (a mayo)
Elemento 4 - Gastos	400,082	490,842	542,399	409,377	400,475	432,504	529,187	604,187	274,748
Grupo 41 - Intereses causados	72,894	103,510	131,060	110,590	105,327	100,066	109,753	129,093	59,474
Elemento 5 - Ingresos	460,868	570,125	613,112	469,342	446,629	497,047	617,243	698,670	305,552
Grupo 51 - Intereses y descuentos ganados	229,605	288,003	342,567	317,547	301,987	331,254	415,772	494,839	224,275
Grupo 52 - Comisiones ganadas	115,127	128,225	123,205	45,423	35,268	56,980	67,398	68,594	25,875
Grupo 53 - Utilidades financieras	16,077	19,645	16,198	8,119	10,135	9,439	14,587	12,536	6,255
Grupo 54 - Ingresos por servicios	63,110	91,552	83,396	69,697	71,750	66,482	81,423	80,525	30,700
Grupo 55 - Otros ingresos operacionales	23,424	29,747	28,765	10,459	10,613	12,092	17,834	12,035	7,953
Grupo 56 - Otros ingresos	13,525	12,952	18,980	18,097	16,876	20,799	20,230	30,141	10,495
Grupo 59 - Pérdidas y ganancias	60,786	79,283	70,713	59,965	46,154	64,543	88,057	94,484	30,804
ROE	26.71%	26.11%	20.98%	19.21%	12.71%	16.04%	17.43%	16.43%	11.12%
Ingresos por intereses	229,605	288,003	342,567	317,547	301,987	331,254	415,772	494,839	224,275
Otros ingresos	231,263	282,122	270,545	151,795	144,642	165,793	201,471	203,831	81,278
Ingresos por servicios financieros	63,110	91,552	83,396	69,697	71,750	66,482	81,423	80,525	30,700
% otros ingresos	50.18%	49.48%	44.13%	32.34%	32.39%	33.36%	32.64%	29.17%	26.60%
% ingresos por servicios financieros	13.69%	16.06%	13.60%	14.85%	16.06%	13.38%	13.19%	11.53%	10.05%
% ingresos por intereses	49.82%	50.52%	55.87%	67.66%	67.61%	66.64%	67.36%	70.83%	73.40%
Eficiencia	84.33%	83.01%	85.33%	83.29%	86.48%	83.74%	82.65%	83.41%	87.48%
Resultados	60,786	79,283	70,713	59,965	46,154	64,543	88,057	94,484	30,804

Bancos Grandes	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 (a mayo)
Elemento 4 - Gastos	627,645	740,669	863,815	1,100,662	1,060,449	1,181,572	1,448,501	1,660,066	696,788
Grupo 41 - Intereses causados	84,582	117,563	150,355	191,307	185,699	167,202	188,140	248,419	111,135
Elemento 5 - Ingresos	721,766	890,298	1,035,895	1,302,099	1,213,169	1,363,578	1,721,542	1,850,793	755,490
Grupo 51 - Intereses y descuentos ganados	357,306	439,703	565,248	691,499	691,345	762,925	974,347	1,167,118	508,197
Grupo 52 - Comisiones ganadas	105,636	118,556	112,697	115,532	121,957	109,880	124,617	138,413	46,898
Grupo 53 - Utilidades financieras	25,619	52,287	66,375	91,912	62,408	108,164	102,581	69,050	28,403
Grupo 54 - Ingresos por servicios	102,435	116,086	131,098	195,381	202,369	220,739	275,333	264,491	103,935
Grupo 55 - Otros ingresos operacionales	88,636	110,602	107,817	65,751	61,971	89,608	125,935	121,954	29,598
Grupo 56 - Otros ingresos	42,135	53,064	52,660	142,023	73,119	72,262	118,730	89,766	38,460
Grupo 59 - Pérdidas y ganancias	94,122	149,629	172,080	201,437	152,720	182,006	273,041	190,727	58,702
ROE	20.02%	24.93%	24.26%	23.51%	14.91%	16.08%	20.95%	12.18%	8.07%
Ingresos por intereses	357,306	439,703	565,248	691,499	691,345	762,925	974,347	1,167,118	508,197
Otros ingresos	364,460	450,595	470,648	610,600	521,824	600,653	747,195	683,675	247,293
Ingresos por servicios financieros	102,435	116,086	131,098	195,381	202,369	220,739	275,333	264,491	103,935
% otros ingresos	50.50%	50.61%	45.43%	46.89%	43.01%	44.05%	43.40%	36.94%	32.73%
% ingresos por servicios financieros	14.19%	13.04%	12.66%	15.01%	16.68%	16.19%	15.99%	14.29%	13.76%
% ingresos por intereses	49.50%	49.39%	54.57%	53.11%	56.99%	55.95%	56.60%	63.06%	67.27%
Eficiencia	85.23%	80.64%	80.57%	81.87%	85.14%	84.79%	82.19%	88.10%	90.89%
Resultados	94,122	149,629	172,080	201,437	152,720	182,006	273,041	190,727	58,702

Banco Amazonas	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 (a mayo)
Elemento 4 - Gastos	12,267	15,567	16,622	17,156	15,108	15,012	15,398	16,102	9,959
Grupo 41 - Intereses causados	4,092	5,217	6,753	5,909	5,123	4,292	4,028	4,057	1,476
Elemento 5 - Ingresos	13,024	15,995	17,030	17,660	15,417	16,018	17,174	16,898	11,655
Grupo 51 - Intereses y descuentos ganados	6,525	8,024	9,703	9,893	8,929	9,468	8,826	9,937	4,594
Grupo 52 - Comisiones ganadas	2,736	3,505	1,645	900	872	918	1,060	1,176	993
Grupo 53 - Utilidades financieras	2,559	3,303	3,835	3,542	3,509	3,656	5,452	4,105	820
Grupo 54 - Ingresos por servicios	810	854	990	1,351	825	558	589	715	3,445
Grupo 55 - Otros ingresos operacionales	194	145	138	165	236	252	214	90	13
Grupo 56 - Otros ingresos	201	164	720	1,808	1,046	1,165	1,031	874	1,791
Grupo 59 - Pérdidas y ganancias	758	429	408	503	309	1,006	1,776	795	1,696
ROE	7.69%	4.27%	3.89%	4.63%	2.72%	7.63%	12.16%	5.15%	25.01%
Ingresos por intereses	6,525	8,024	9,703	9,893	8,929	9,468	8,826	9,937	4,594
Otros ingresos	6,499	7,972	7,327	7,767	6,488	6,549	8,348	6,961	7,061
Ingresos por servicios financieros	810	854	990	1,351	825	558	589	715	3,445
% otros ingresos	49.90%	49.84%	43.02%	43.98%	42.08%	40.89%	48.61%	41.19%	60.59%
% ingresos por servicios financieros	6.22%	5.34%	5.81%	7.65%	5.35%	3.48%	3.43%	4.23%	29.56%
% ingresos por intereses	50.10%	50.16%	56.98%	56.02%	57.92%	59.11%	51.39%	58.81%	39.41%
Eficiencia	91.52%	96.02%	96.03%	95.72%	96.99%	91.42%	86.49%	93.80%	83.34%
Resultados	758	429	408	503	309	1,006	1,776	795	1,696

Banco del Austro	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 (a mayo)
Elemento 4 - Gastos	37,368	48,790	58,055	71,654	70,582	86,505	103,089	118,276	52,411
Grupo 41 - Intereses causados	6,217	9,143	12,661	15,719	16,225	17,389	21,422	26,006	11,761
Elemento 5 - Ingresos	43,642	55,060	68,153	82,398	78,211	99,585	118,863	132,333	56,539
Grupo 51 - Intereses y descuentos ganados	26,478	33,420	42,869	56,406	54,177	65,741	85,044	101,025	46,075
Grupo 52 - Comisiones ganadas	9,401	11,956	13,218	12,044	7,632	14,188	13,833	12,435	4,446
Grupo 53 - Utilidades financieras	51	280	999	868	113	906	1,027	317	298
Grupo 54 - Ingresos por servicios	1,194	1,502	1,579	9,586	12,394	11,557	14,024	13,153	4,318
Grupo 55 - Otros ingresos operacionales	5,464	7,142	8,606	2,889	560	2,986	2,614	2,424	424
Grupo 56 - Otros ingresos	1,054	759	882	606	3,335	4,208	2,321	2,978	978
Grupo 59 - Pérdidas y ganancias	6,273	6,270	10,098	10,743	7,628	13,080	15,774	14,057	4,128
ROE	29.33%	21.00%	28.05%	23.40%	13.53%	20.50%	19.65%	14.47%	8.91%
Ingresos por intereses	26,478	33,420	42,869	56,406	54,177	65,741	85,044	101,025	46,075
Otros ingresos	17,164	21,640	25,284	25,992	24,033	33,845	33,820	31,308	10,465
Ingresos por servicios financieros	1,194	1,502	1,579	9,586	12,394	11,557	14,024	13,153	4,318
% otros ingresos	39.33%	39.30%	37.10%	31.54%	30.73%	33.99%	28.45%	23.66%	18.51%
% ingresos por servicios financieros	2.73%	2.73%	2.32%	11.63%	15.85%	11.61%	11.80%	9.94%	7.64%
% ingresos por intereses	60.67%	60.70%	62.90%	68.46%	69.27%	66.01%	71.55%	76.34%	81.49%
Eficiencia	83.24%	86.34%	81.80%	83.89%	87.69%	84.09%	83.81%	86.78%	90.78%
Resultados	6,273	6,270	10,098	10,743	7,628	13,080	15,774	14,057	4,128

Banco Bolivariano	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 (a mayo)
Elemento 4 - Gastos	67,455	83,079	97,348	108,676	106,620	111,194	130,480	141,880	67,158
Grupo 41 - Intereses causados	13,009	19,155	25,496	28,090	26,462	22,717	25,379	30,269	13,517
Elemento 5 - Ingresos	80,922	100,862	117,831	131,679	123,192	132,221	155,995	169,918	76,667
Grupo 51 - Intereses y descuentos ganados	44,058	58,492	72,156	76,115	72,924	74,126	89,635	107,292	48,484
Grupo 52 - Comisiones ganadas	14,087	16,292	15,069	15,668	16,022	29,490	29,691	27,356	8,915
Grupo 53 - Utilidades financieras	2,127	3,338	4,877	4,042	1,964	1,931	3,328	2,461	1,343
Grupo 54 - Ingresos por servicios	7,800	8,266	9,349	25,849	24,070	20,633	25,170	26,189	11,772
Grupo 55 - Otros ingresos operacionales	11,743	13,583	15,112	2,031	5,014	3,380	4,541	3,917	5,383
Grupo 56 - Otros ingresos	1,107	891	1,267	7,974	3,199	2,661	3,630	2,702	770
Grupo 59 - Pérdidas y ganancias	13,467	17,782	20,483	23,003	16,573	21,027	25,516	28,037	9,509
ROE	26.41%	29.50%	27.77%	25.66%	15.42%	17.48%	18.78%	17.99%	12.68%
Ingresos por intereses	44,058	58,492	72,156	76,115	72,924	74,126	89,635	107,292	48,484
Otros ingresos	36,864	42,370	45,674	55,564	50,269	58,095	66,360	62,626	28,183
Ingresos por servicios financieros	7,800	8,266	9,349	25,849	24,070	20,633	25,170	26,189	11,772
% otros ingresos	45.56%	42.01%	38.76%	42.20%	40.80%	43.94%	42.54%	36.86%	36.76%
% ingresos por servicios financieros	9.64%	8.20%	7.93%	19.63%	19.54%	15.61%	16.13%	15.41%	15.35%
% ingresos por intereses	54.44%	57.99%	61.24%	57.80%	59.20%	56.06%	57.46%	63.14%	63.24%
Eficiencia	80.17%	78.24%	77.82%	77.79%	82.87%	80.80%	80.47%	79.92%	84.94%
Resultados	13,467	17,782	20,483	23,003	16,573	21,027	25,516	28,037	9,509

Citibank	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 (a mayo)
Elemento 4 - Gastos	18,040	19,997	23,312	23,601	20,954	22,420	25,161	31,338	14,554
Grupo 41 - Intereses causados	1,421	2,699	3,080	2,846	989	422	410	86	53
Elemento 5 - Ingresos	20,633	22,565	25,504	28,357	23,066	24,779	30,865	38,150	17,637
Grupo 51 - Intereses y descuentos ganados	11,631	15,274	16,014	19,164	13,920	14,011	18,065	21,860	11,104
Grupo 52 - Comisiones ganadas	2,485	2,464	2,609	5,561	4,221	5,591	6,968	9,508	4,120
Grupo 53 - Utilidades financieras	1,745	1,662	5,063	1,647	995	1,772	2,381	2,731	716
Grupo 54 - Ingresos por servicios	-	-	-	1,059	2,839	1,835	2,278	2,947	1,286
Grupo 55 - Otros ingresos operacionales	1,489	1,995	1,771	669	730	824	1,113	989	226
Grupo 56 - Otros ingresos	3,284	1,169	48	257	361	747	59	115	185
Grupo 59 - Pérdidas y ganancias	2,594	2,568	2,192	4,756	2,111	2,359	5,704	6,813	3,083
ROE	10.42%	9.41%	7.67%	19.65%	7.29%	7.59%	17.07%	17.42%	16.13%
Ingresos por intereses	11,631	15,274	16,014	19,164	13,920	14,011	18,065	21,860	11,104
Otros ingresos	9,003	7,291	9,490	9,192	9,146	10,768	12,800	16,290	6,533
Ingresos por servicios financieros	-	-	-	1,059	2,839	1,835	2,278	2,947	1,286
% otros ingresos	43.63%	32.31%	37.21%	32.42%	39.65%	43.46%	41.47%	42.70%	37.04%
% ingresos por servicios financieros	0.00%	0.00%	0.00%	3.73%	12.31%	7.40%	7.38%	7.72%	7.29%
% ingresos por intereses	56.37%	67.69%	62.79%	67.58%	60.35%	56.54%	58.53%	57.30%	62.96%
Eficiencia	86.50%	87.07%	90.22%	81.36%	90.44%	90.31%	81.27%	82.10%	82.47%
Resultados	2,594	2,568	2,192	4,756	2,111	2,359	5,704	6,813	3,083

Banco Cofiec	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 (a mayo)
Elemento 4 - Gastos	3,899	2,626	2,665	1,488	1,383	2,485	3,203	7,875	2,338
Grupo 41 - Intereses causados	399	417	330	187	162	369	734	631	128
Elemento 5 - Ingresos	2,268	2,649	1,631	1,524	1,408	2,844	3,277	5,304	2,293
Grupo 51 - Intereses y descuentos ganados	1,393	1,496	1,189	1,231	874	1,106	1,927	2,364	649
Grupo 52 - Comisiones ganadas	220	253	197	12	4	33	21	57	2
Grupo 53 - Utilidades financieras	22	16	-	-	-	-	-	-	-
Grupo 54 - Ingresos por servicios	16	15	10	7	17	37	29	22	4
Grupo 55 - Otros ingresos operacionales	5	7	-	10	5	5	6	39	13
Grupo 56 - Otros ingresos	612	861	236	265	510	1,664	1,294	2,823	1,626
Grupo 59 - Pérdidas y ganancias	(1,631)	23	(1,033)	36	26	359	74	(2,572)	(44)
ROE	-16.52%	0.28%	-10.89%	0.43%	0.31%	4.25%	0.81%	27.76%	-1.59%
Ingresos por intereses	1,393	1,496	1,189	1,231	874	1,106	1,927	2,364	649
Otros ingresos	876	1,153	442	294	535	1,738	1,350	2,940	1,644
Ingresos por servicios financieros	16	15	10	7	17	37	29	22	4
% otros ingresos	38.60%	43.52%	27.12%	19.28%	37.97%	61.12%	41.20%	55.43%	71.70%
% ingresos por servicios financieros	0.71%	0.55%	0.59%	0.43%	1.18%	1.30%	0.90%	0.41%	0.17%
% ingresos por intereses	61.40%	56.48%	72.88%	80.72%	62.03%	38.88%	58.80%	44.57%	28.30%
Eficiencia	187.23%	98.96%	179.42%	97.28%	97.93%	85.49%	97.08%	155.03%	102.04%
Resultados	(1,631)	23	(1,033)	36	26	359	74	(2,572)	(44)

Banco Comercial de Manabí	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 (a mayo)
Elemento 4 - Gastos	2,348	2,878	2,947	3,350	3,075	3,087	3,570	4,599	1,957
Grupo 41 - Intereses causados	219	222	212	327	348	384	444	413	185
Elemento 5 - Ingresos	3,038	3,657	3,737	3,551	3,348	3,283	3,638	4,845	2,057
Grupo 51 - Intereses y descuentos ganados	1,336	1,720	2,046	2,302	2,051	1,927	2,352	3,211	1,295
Grupo 52 - Comisiones ganadas	1,328	1,328	1,150	538	527	158	64	53	28
Grupo 53 - Utilidades financieras	-	-	-	-	-	-	29	12	76
Grupo 54 - Ingresos por servicios	360	421	524	691	733	937	1,052	1,162	397
Grupo 55 - Otros ingresos operacionales	-	69	-	-	-	-	-	333	121
Grupo 56 - Otros ingresos	14	119	16	20	37	261	142	75	140
Grupo 59 - Pérdidas y ganancias	689	778	791	200	274	196	69	246	100
ROE	18.77%	16.18%	14.14%	3.29%	4.16%	2.85%	0.96%	3.41%	3.22%
Ingresos por intereses	1,336	1,720	2,046	2,302	2,051	1,927	2,352	3,211	1,295
Otros ingresos	1,701	1,937	1,691	1,249	1,297	1,356	1,286	1,635	762
Ingresos por servicios financieros	360	421	524	691	733	937	1,052	1,162	397
% otros ingresos	56.01%	52.97%	45.25%	35.17%	38.75%	41.32%	35.35%	33.74%	37.03%
% ingresos por servicios financieros	11.85%	11.50%	14.03%	19.47%	21.90%	28.56%	28.90%	23.98%	19.31%
% ingresos por intereses	43.99%	47.03%	54.75%	64.83%	61.25%	58.68%	64.65%	66.26%	62.97%
Eficiencia	75.54%	77.33%	77.57%	93.78%	90.88%	93.25%	97.86%	94.45%	94.66%
Resultados	689	778	791	200	274	196	69	246	100

Banco del Bank	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 (a mayo)
Elemento 4 - Gastos	4,923	5,173	5,037	4,973	3,613	3,129	3,285	3,611	1,575
Grupo 41 - Intereses causados	26	45	95	136	139	142	163	202	89
Elemento 5 - Ingresos	4,939	5,241	5,130	5,009	3,682	3,152	3,394	3,611	1,589
Grupo 51 - Intereses y descuentos ganados	132	434	723	968	1,063	1,063	1,186	1,364	596
Grupo 52 - Comisiones ganadas	4,410	4,590	4,239	3,811	2,297	1,889	1,916	1,967	886
Grupo 53 - Utilidades financieras	116	26	-	0	70	95	146	162	65
Grupo 54 - Ingresos por servicios	1	1	1	155	240	93	112	104	31
Grupo 55 - Otros ingresos operacionales	253	164	153	-	-	-	-	-	-
Grupo 56 - Otros ingresos	28	25	14	76	12	11	34	14	11
Grupo 59 - Pérdidas y ganancias	17	68	92	36	69	23	109	1	14
ROE	0.27%	1.10%	1.48%	0.50%	0.94%	0.32%	1.47%	0.01%	0.43%
Ingresos por intereses	132	434	723	968	1,063	1,063	1,186	1,364	596
Otros ingresos	4,808	4,806	4,407	4,041	2,619	2,089	2,208	2,248	993
Ingresos por servicios financieros	1	1	1	155	240	93	112	104	31
% otros ingresos	97.34%	91.71%	85.91%	80.68%	71.14%	66.27%	65.05%	62.24%	62.49%
% ingresos por servicios financieros	0.02%	0.02%	0.01%	3.09%	6.53%	2.96%	3.29%	2.89%	1.93%
% ingresos por intereses	2.66%	8.29%	14.09%	19.32%	28.86%	33.73%	34.95%	37.76%	37.51%
Eficiencia	99.66%	98.70%	98.17%	99.25%	98.04%	99.22%	96.62%	99.98%	99.09%
Resultados	17	68	92	36	69	23	109	1	14

Banco de Guayaquil	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 (a mayo)
Elemento 4 - Gastos	132,341	154,332	191,016	238,718	227,499	252,383	298,893	335,440	135,739
Grupo 41 - Intereses causados	27,707	36,004	50,572	53,492	54,145	42,246	49,350	60,843	24,112
Elemento 5 - Ingresos	149,310	177,659	218,886	272,170	264,123	296,785	396,995	370,861	149,649
Grupo 51 - Intereses y descuentos ganados	68,305	82,675	108,112	129,957	133,591	146,375	180,969	210,289	85,546
Grupo 52 - Comisiones ganadas	24,106	28,758	31,478	35,314	41,391	26,466	28,121	35,018	16,079
Grupo 53 - Utilidades financieras	2,824	6,115	11,623	20,959	6,998	14,054	10,525	8,077	6,953
Grupo 54 - Ingresos por servicios	18,845	23,146	27,356	60,623	62,126	80,896	105,577	105,072	37,731
Grupo 55 - Otros ingresos operacionales	26,026	29,706	33,097	14,044	8,606	11,207	8,648	2,572	687
Grupo 56 - Otros ingresos	9,203	7,259	7,219	11,273	11,411	17,787	63,157	9,833	2,653
Grupo 59 - Pérdidas y ganancias	16,969	23,328	27,869	33,452	36,624	44,402	98,102	35,421	13,910
ROE	20.14%	22.55%	24.25%	23.73%	22.16%	23.50%	44.93%	11.88%	10.24%
Ingresos por intereses	68,305	82,675	108,112	129,957	133,591	146,375	180,969	210,289	85,546
Otros ingresos	81,005	94,984	110,773	142,213	130,532	150,410	216,026	160,572	64,103
Ingresos por servicios financieros	18,845	23,146	27,356	60,623	62,126	80,896	105,577	105,072	37,731
% otros ingresos	54.25%	53.46%	50.61%	52.25%	49.42%	50.68%	54.42%	43.30%	42.84%
% ingresos por servicios financieros	12.62%	13.03%	12.50%	22.27%	23.52%	27.26%	26.59%	28.33%	25.21%
% ingresos por intereses	45.75%	46.54%	49.39%	47.75%	50.58%	49.32%	45.58%	56.70%	57.16%
Eficiencia	86.05%	83.53%	83.44%	84.70%	82.56%	82.56%	71.78%	88.57%	88.92%
Resultados	16,969	23,328	27,869	33,452	36,624	44,402	98,102	35,421	13,910

Banco Internacional	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 (a mayo)
Elemento 4 - Gastos	64,890	77,446	91,863	110,318	107,997	112,198	127,775	147,161	69,473
Grupo 41 - Intereses causados	12,591	19,272	26,868	30,965	29,072	26,321	27,800	30,724	14,626
Elemento 5 - Ingresos	82,075	99,319	114,757	127,159	123,478	132,579	154,353	178,737	79,251
Grupo 51 - Intereses y descuentos ganados	49,430	61,171	73,794	88,379	85,656	92,722	104,832	122,541	56,815
Grupo 52 - Comisiones ganadas	10,922	12,372	12,907	9,358	7,487	8,899	10,616	12,382	5,820
Grupo 53 - Utilidades financieras	1,348	2,382	2,387	1,924	2,429	4,322	3,850	5,261	3,485
Grupo 54 - Ingresos por servicios	15,646	17,325	19,730	21,434	20,152	17,825	21,151	20,035	7,059
Grupo 55 - Otros ingresos operacionales	2,325	2,295	3,436	3,703	3,008	2,366	6,661	1,880	357
Grupo 56 - Otros ingresos	2,404	3,774	2,503	2,361	4,745	6,446	7,244	16,639	5,715
Grupo 59 - Pérdidas y ganancias	17,185	21,873	22,894	16,841	15,481	20,381	26,578	31,577	9,779
ROE	29.61%	29.68%	26.85%	16.96%	13.75%	16.41%	18.29%	19.87%	12.30%
Ingresos por intereses	49,430	61,171	73,794	88,379	85,656	92,722	104,832	122,541	56,815
Otros ingresos	32,646	38,148	40,963	38,780	37,822	39,857	49,521	56,197	22,436
Ingresos por servicios financieros	15,646	17,325	19,730	21,434	20,152	17,825	21,151	20,035	7,059
% otros ingresos	39.78%	38.41%	35.70%	30.50%	30.63%	30.06%	32.08%	31.44%	28.31%
% ingresos por servicios financieros	19.06%	17.44%	17.19%	16.86%	16.32%	13.44%	13.70%	11.21%	8.91%
% ingresos por intereses	60.22%	61.59%	64.30%	69.50%	69.37%	69.94%	67.92%	68.56%	71.69%
Eficiencia	75.27%	72.68%	73.95%	82.49%	83.60%	80.82%	79.00%	78.67%	84.87%
Resultados	17,185	21,873	22,894	16,841	15,481	20,381	26,578	31,577	9,779

Banco del Litoral	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 (a mayo)
Elemento 4 - Gastos	3,131	3,477	3,318	3,189	2,956	2,832	2,884	3,160	1,274
Grupo 41 - Intereses causados	268	497	491	415	284	203	159	240	110
Elemento 5 - Ingresos	3,589	3,870	3,583	3,191	3,026	2,952	3,020	3,320	1,250
Grupo 51 - Intereses y descuentos ganados	1,690	1,983	1,720	1,542	1,614	1,691	1,940	2,374	920
Grupo 52 - Comisiones ganadas	312	413	290	61	30	-	-	-	-
Grupo 53 - Utilidades financieras	-	-	-	-	-	-	-	1	1
Grupo 54 - Ingresos por servicios	-	-	-	33	479	1,014	822	603	248
Grupo 55 - Otros ingresos operacionales	1,504	1,405	1,403	1,529	860	224	237	303	59
Grupo 56 - Otros ingresos	83	70	169	26	44	23	21	40	21
Grupo 59 - Pérdidas y ganancias	458	393	265	2	70	120	136	160	(24)
ROE	18.87%	13.66%	8.09%	0.06%	1.98%	3.33%	3.64%	4.15%	-1.45%
Ingresos por intereses	1,690	1,983	1,720	1,542	1,614	1,691	1,940	2,374	920
Otros ingresos	1,899	1,887	1,863	1,649	1,413	1,261	1,080	946	330
Ingresos por servicios financieros	-	-	-	33	479	1,014	822	603	248
% otros ingresos	52.91%	48.77%	51.99%	51.69%	46.68%	42.71%	35.75%	28.50%	26.39%
% ingresos por servicios financieros	0.00%	0.00%	0.00%	1.04%	15.83%	34.34%	27.21%	18.16%	19.87%
% ingresos por intereses	47.09%	51.23%	48.01%	48.31%	53.32%	57.29%	64.25%	71.50%	73.61%
Eficiencia	86.20%	88.34%	91.44%	99.92%	97.44%	95.63%	95.25%	94.80%	102.13%
Resultados	458	393	265	2	70	120	136	160	(24)

Banco de Loja	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 (a mayo)
Elemento 4 - Gastos	9,351	12,103	15,826	19,390	17,256	20,132	26,510	32,278	13,488
Grupo 41 - Intereses causados	1,919	2,772	3,814	4,965	5,162	5,033	6,259	8,440	4,039
Elemento 5 - Ingresos	11,693	15,142	19,568	22,361	20,060	23,339	32,516	38,057	16,482
Grupo 51 - Intereses y descuentos ganados	9,124	11,607	15,244	19,580	17,015	19,694	27,966	34,063	14,518
Grupo 52 - Comisiones ganadas	1,246	2,313	2,760	903	796	851	853	749	402
Grupo 53 - Utilidades financieras	227	36	58	164	313	10	173	202	78
Grupo 54 - Ingresos por servicios	50	113	986	1,174	1,412	1,956	2,357	2,281	827
Grupo 55 - Otros ingresos operacionales	783	768	198	143	204	232	267	322	220
Grupo 56 - Otros ingresos	263	305	322	397	320	595	901	440	438
Grupo 59 - Pérdidas y ganancias	2,342	3,039	3,742	2,971	2,804	3,208	6,007	5,779	2,993
ROE	25.69%	28.78%	29.01%	18.64%	14.82%	15.12%	24.15%	19.46%	20.51%
Ingresos por intereses	9,124	11,607	15,244	19,580	17,015	19,694	27,966	34,063	14,518
Otros ingresos	2,569	3,534	4,323	2,781	3,046	3,645	4,551	3,994	1,964
Ingresos por servicios financieros	50	113	986	1,174	1,412	1,956	2,357	2,281	827
% otros ingresos	21.97%	23.34%	22.09%	12.44%	15.18%	15.62%	14.00%	10.49%	11.91%
% ingresos por servicios financieros	0.43%	0.74%	5.04%	5.25%	7.04%	8.38%	7.25%	5.99%	5.02%
% ingresos por intereses	78.03%	76.66%	77.91%	87.56%	84.82%	84.38%	86.00%	89.51%	88.09%
Eficiencia	76.04%	75.43%	76.25%	82.92%	81.18%	82.48%	77.12%	80.49%	75.94%
Resultados	2,342	3,039	3,742	2,971	2,804	3,208	6,007	5,779	2,993

Banco de Machala	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 (a mayo)
Elemento 4 - Gastos	24,368	29,132	33,500	36,275	35,321	38,897	45,287	52,390	21,905
Grupo 41 - Intereses causados	4,306	5,552	6,968	7,176	6,849	7,657	8,840	11,968	5,506
Elemento 5 - Ingresos	26,590	32,364	36,807	39,616	37,052	41,357	48,263	55,193	23,146
Grupo 51 - Intereses y descuentos ganados	17,427	21,148	25,571	27,163	25,721	29,544	35,798	43,693	19,016
Grupo 52 - Comisiones ganadas	4,567	5,053	4,606	4,094	843	2,001	2,022	2,040	582
Grupo 53 - Utilidades financieras	4	51	45	206	1,352	814	1,148	362	74
Grupo 54 - Ingresos por servicios	2,968	4,469	4,683	5,248	7,369	6,813	7,531	7,107	2,236
Grupo 55 - Otros ingresos operacionales	146	150	237	158	212	600	429	511	269
Grupo 56 - Otros ingresos	1,478	1,493	1,665	2,748	1,555	1,586	1,335	1,479	969
Grupo 59 - Pérdidas y ganancias	2,222	3,233	3,308	3,341	1,731	2,460	2,976	2,803	1,241
ROE	13.94%	14.02%	12.48%	11.64%	5.40%	7.29%	7.39%	6.47%	6.48%
Ingresos por intereses	17,427	21,148	25,571	27,163	25,721	29,544	35,798	43,693	19,016
Otros ingresos	9,162	11,217	11,236	12,453	11,331	11,813	12,465	11,500	4,130
Ingresos por servicios financieros	2,968	4,469	4,683	5,248	7,369	6,813	7,531	7,107	2,236
% otros ingresos	34.46%	34.66%	30.53%	31.44%	30.58%	28.56%	25.83%	20.84%	17.84%
% ingresos por servicios financieros	11.16%	13.81%	12.72%	13.25%	19.89%	16.47%	15.60%	12.88%	9.66%
% ingresos por intereses	65.54%	65.34%	69.47%	68.56%	69.42%	71.44%	74.17%	79.16%	82.16%
Eficiencia	90.03%	87.94%	88.91%	89.70%	94.27%	92.70%	92.45%	93.52%	92.97%
Resultados	2,222	3,233	3,308	3,341	1,731	2,460	2,976	2,803	1,241

Banco Pacífico	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 (a mayo)
Elemento 4 - Gastos	115,677	113,390	117,790	169,858	149,126	188,326	209,173	231,715	102,484
Grupo 41 - Intereses causados	15,401	21,371	23,830	34,717	30,858	21,481	24,066	29,708	14,692
Elemento 5 - Ingresos	134,002	151,280	177,241	214,811	183,276	224,338	253,770	279,742	116,689
Grupo 51 - Intereses y descuentos ganados	78,912	84,927	102,869	110,456	98,133	105,144	146,026	185,135	80,881
Grupo 52 - Comisiones ganadas	10,081	10,775	9,704	9,502	22,310	26,288	30,057	28,096	8,410
Grupo 53 - Utilidades financieras	2,572	6,434	7,709	21,573	12,242	37,257	13,423	13,819	5,816
Grupo 54 - Ingresos por servicios	-	-	-	16,228	18,302	19,939	23,089	25,170	10,649
Grupo 55 - Otros ingresos operacionales	29,533	36,780	36,616	19,550	18,176	21,902	25,806	14,035	3,857
Grupo 56 - Otros ingresos	12,903	12,364	20,344	37,501	14,114	13,807	15,369	13,487	7,075
Grupo 59 - Pérdidas y ganancias	18,325	37,890	59,452	44,953	34,149	36,011	44,597	48,027	14,205
ROE	18.63%	33.56%	39.43%	20.06%	12.93%	12.12%	13.33%	12.85%	8.08%
Ingresos por intereses	78,912	84,927	102,869	110,456	98,133	105,144	146,026	185,135	80,881
Otros ingresos	55,089	66,353	74,373	104,354	85,143	119,193	107,744	94,607	35,807
Ingresos por servicios financieros	-	-	-	16,228	18,302	19,939	23,089	25,170	10,649
% otros ingresos	41.11%	43.86%	41.96%	48.58%	46.46%	53.13%	42.46%	33.82%	30.69%
% ingresos por servicios financieros	0.00%	0.00%	0.00%	7.55%	9.99%	8.89%	9.10%	9.00%	9.13%
% ingresos por intereses	58.89%	56.14%	58.04%	51.42%	53.54%	46.87%	57.54%	66.18%	69.31%
Eficiencia	84.55%	70.83%	61.25%	75.04%	77.59%	82.25%	80.59%	80.79%	86.07%
Resultados	18,325	37,890	59,452	44,953	34,149	36,011	44,597	48,027	14,205

Banco Pichincha	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 (a mayo)
Elemento 4 - Gastos	288,432	368,474	433,534	559,525	561,383	604,605	784,268	913,045	375,596
Grupo 41 - Intereses causados	29,224	42,368	54,584	72,311	77,031	77,934	91,506	128,276	57,423
Elemento 5 - Ingresos	328,615	427,944	492,168	659,513	623,645	683,700	880,789	978,963	398,100
Grupo 51 - Intereses y descuentos ganados	154,971	202,179	271,797	360,478	380,084	418,248	537,677	635,188	280,215
Grupo 52 - Comisiones ganadas	52,464	59,840	52,772	53,089	43,795	42,334	51,241	60,028	17,959
Grupo 53 - Utilidades financieras	13,981	30,922	30,767	34,991	37,469	49,042	68,273	41,425	13,722
Grupo 54 - Ingresos por servicios	63,265	70,313	81,603	96,061	92,636	88,803	107,047	96,177	39,486
Grupo 55 - Otros ingresos operacionales	27,785	37,034	32,564	29,948	31,060	53,101	85,170	99,390	23,539
Grupo 56 - Otros ingresos	16,148	27,657	22,665	84,946	38,602	32,172	31,381	46,755	23,178
Grupo 59 - Pérdidas y ganancias	40,183	59,471	58,634	99,988	62,262	79,095	96,521	65,918	22,504
ROE	20.36%	20.85%	17.76%	27.69%	13.95%	16.33%	16.86%	9.54%	7.14%
Ingresos por intereses	154,971	202,179	271,797	360,478	380,084	418,248	537,677	635,188	280,215
Otros ingresos	173,644	225,765	220,370	299,035	243,561	265,452	343,112	343,776	117,885
Ingresos por servicios financieros	63,265	70,313	81,603	96,061	92,636	88,803	107,047	96,177	39,486
% otros ingresos	52.84%	52.76%	44.78%	45.34%	39.05%	38.83%	38.96%	35.12%	29.61%
% ingresos por servicios financieros	19.25%	16.43%	16.58%	14.57%	14.85%	12.99%	12.15%	9.82%	9.92%
% ingresos por intereses	47.16%	47.24%	55.22%	54.66%	60.95%	61.17%	61.04%	64.88%	70.39%
Eficiencia	86.58%	84.58%	86.60%	82.97%	88.61%	86.94%	87.77%	92.25%	93.39%
Resultados	40,183	59,471	58,634	99,988	62,262	79,095	96,521	65,918	22,504

Banco ProCredit	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 (a mayo)
Elemento 4 - Gastos	15,521	24,007	31,055	44,844	45,951	45,640	50,624	63,961	27,619
Grupo 41 - Intereses causados	4,064	6,251	10,343	14,278	15,337	13,817	13,128	14,994	6,039
Elemento 5 - Ingresos	16,554	26,016	32,689	49,081	51,049	51,403	58,723	70,844	30,114
Grupo 51 - Intereses y descuentos ganados	8,421	12,653	23,391	46,938	47,477	47,907	52,055	59,351	23,739
Grupo 52 - Comisiones ganadas	7,955	12,671	8,253	-	-	-	-	-	-
Grupo 53 - Utilidades financieras	38	53	12	153	153	169	37	34	1,181
Grupo 54 - Ingresos por servicios	-	-	-	864	954	897	1,073	1,262	499
Grupo 55 - Otros ingresos operacionales	9	60	407	0	295	491	660	1,121	541
Grupo 56 - Otros ingresos	130	578	626	1,125	2,169	1,939	4,898	9,075	4,154
Grupo 59 - Pérdidas y ganancias	1,033	2,009	1,634	4,237	5,098	5,763	8,099	6,883	2,495
ROE	11.07%	19.62%	8.22%	11.80%	12.53%	13.98%	19.38%	14.42%	11.62%
Ingresos por intereses	8,421	12,653	23,391	46,938	47,477	47,907	52,055	59,351	23,739
Otros ingresos	8,133	13,362	9,298	2,143	3,572	3,496	6,668	11,492	6,375
Ingresos por servicios financieros	-	-	-	864	954	897	1,073	1,262	499
% otros ingresos	49.13%	51.36%	28.45%	4.37%	7.00%	6.80%	11.36%	16.22%	21.17%
% ingresos por servicios financieros	0.00%	0.00%	0.00%	1.76%	1.87%	1.74%	1.83%	1.78%	1.66%
% ingresos por intereses	50.87%	48.64%	71.55%	95.63%	93.00%	93.20%	88.64%	83.78%	78.83%
Eficiencia	91.73%	89.84%	92.69%	87.83%	85.72%	84.67%	82.24%	87.68%	89.64%
Resultados	1,033	2,009	1,634	4,237	5,098	5,763	8,099	6,883	2,495

Produbanco	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 (a mayo)
Elemento 4 - Gastos	91,195	104,474	121,475	132,561	122,440	136,257	156,168	179,865	82,969
Grupo 41 - Intereses causados	12,249	17,820	21,369	30,787	23,665	25,542	23,218	29,592	14,908
Elemento 5 - Ingresos	109,840	133,414	147,601	155,605	142,125	158,756	189,988	221,226	91,052
Grupo 51 - Intereses y descuentos ganados	55,118	69,921	82,470	90,608	79,538	93,158	109,675	136,506	61,554
Grupo 52 - Comisiones ganadas	18,985	19,183	18,743	17,628	14,461	14,792	15,197	15,271	4,450
Grupo 53 - Utilidades financieras	6,241	8,817	16,275	14,389	5,700	7,810	10,360	5,729	1,910
Grupo 54 - Ingresos por servicios	20,325	22,627	22,139	22,470	29,305	31,101	39,620	38,072	16,069
Grupo 55 - Otros ingresos operacionales	5,291	7,082	5,540	2,209	4,129	3,398	6,312	5,957	1,514
Grupo 56 - Otros ingresos	3,880	5,784	2,433	8,302	8,992	8,496	8,824	19,691	5,554
Grupo 59 - Pérdidas y ganancias	18,645	28,941	26,125	23,044	19,685	22,498	33,821	41,361	8,083
ROE	20.70%	29.33%	23.00%	17.63%	13.23%	13.97%	19.01%	20.38%	8.06%
Ingresos por intereses	55,118	69,921	82,470	90,608	79,538	93,158	109,675	136,506	61,554
Otros ingresos	54,723	63,493	65,131	64,997	62,587	65,597	80,313	84,720	29,498
Ingresos por servicios financieros	20,325	22,627	22,139	22,470	29,305	31,101	39,620	38,072	16,069
% otros ingresos	49.82%	47.59%	44.13%	41.77%	44.04%	41.32%	42.27%	38.30%	32.40%
% ingresos por servicios financieros	18.50%	16.96%	15.00%	14.44%	20.62%	19.59%	20.85%	17.21%	17.65%
% ingresos por intereses	50.18%	52.41%	55.87%	58.23%	55.96%	58.68%	57.73%	61.70%	67.60%
Eficiencia	80.89%	74.96%	79.30%	81.54%	83.38%	83.11%	79.72%	78.42%	89.38%
Resultados	18,645	28,941	26,125	23,044	19,685	22,498	33,821	41,361	8,083

Banco General Rumiñahui	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 (a mayo)
Elemento 4 - Gastos	26,682	29,679	36,110	40,947	39,016	40,991	46,698	56,238	23,925
Grupo 41 - Intereses causados	3,776	5,111	9,517	10,573	8,904	8,960	9,213	11,709	5,665
Elemento 5 - Ingresos	29,324	32,702	39,463	43,754	41,686	44,969	52,197	61,740	25,931
Grupo 51 - Intereses y descuentos ganados	19,295	21,960	26,969	30,276	27,717	30,209	35,520	45,251	20,048
Grupo 52 - Comisiones ganadas	2,696	2,527	2,074	645	512	606	1,885	1,998	833
Grupo 53 - Utilidades financieras	377	511	1,258	611	2,018	657	1,692	861	137
Grupo 54 - Ingresos por servicios	4,022	4,040	5,164	7,169	6,620	6,432	7,110	6,882	2,531
Grupo 55 - Otros ingresos operacionales	551	754	883	966	1,648	2,156	1,908	1,675	1,250
Grupo 56 - Otros ingresos	2,382	2,909	3,116	4,087	3,170	4,910	4,083	5,072	1,130
Grupo 59 - Pérdidas y ganancias	2,642	3,023	3,354	2,807	2,670	3,978	5,499	5,502	2,006
ROE	18.73%	19.91%	19.91%	15.02%	12.42%	17.32%	21.15%	17.38%	13.35%
Ingresos por intereses	19,295	21,960	26,969	30,276	27,717	30,209	35,520	45,251	20,048
Otros ingresos	10,029	10,742	12,495	13,478	13,968	14,760	16,678	16,489	5,882
Ingresos por servicios financieros	4,022	4,040	5,164	7,169	6,620	6,432	7,110	6,882	2,531
% otros ingresos	34.20%	32.85%	31.66%	30.80%	33.51%	32.82%	31.95%	26.71%	22.68%
% ingresos por servicios financieros	13.72%	12.36%	13.09%	16.38%	15.88%	14.30%	13.62%	11.15%	9.76%
% ingresos por intereses	65.80%	67.15%	68.34%	69.20%	66.49%	67.18%	68.05%	73.29%	77.32%
Eficiencia	89.66%	89.04%	88.80%	91.54%	91.85%	88.95%	87.21%	89.00%	90.10%
Resultados	2,642	3,023	3,354	2,807	2,670	3,978	5,499	5,502	2,006

Banco Solidario	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 (a mayo)
Elemento 4 - Gastos	61,929	73,946	73,060	72,211	71,450	72,908	76,926	78,379	65,453
Grupo 41 - Intereses causados	14,650	17,675	19,294	19,284	16,924	15,115	14,612	17,548	14,559
Elemento 5 - Ingresos	65,127	74,165	73,183	72,440	71,897	75,676	83,954	88,261	67,701
Grupo 51 - Intereses y descuentos ganados	24,117	28,571	41,682	60,233	57,111	55,169	62,686	69,342	49,177
Grupo 52 - Comisiones ganadas	11,188	13,685	10,058	4,255	5,057	5,127	3,074	31	3,007
Grupo 53 - Utilidades financieras	7,484	3,028	2,953	4,632	3,251	8,361	6,151	6,310	3,893
Grupo 54 - Ingresos por servicios	20,394	25,633	14,844	343	153	3,394	4,062	4,148	5,887
Grupo 55 - Otros ingresos operacionales	1,701	2,225	442	3	80	68	-	69	210
Grupo 56 - Otros ingresos	244	1,023	3,204	2,975	6,246	3,557	7,981	8,361	5,527
Grupo 59 - Pérdidas y ganancias	3,198	219	123	228	448	2,768	7,028	9,882	2,248
ROE	15.38%	0.66%	0.33%	0.62%	1.19%	7.28%	17.22%	20.75%	8.29%
Ingresos por intereses	24,117	28,571	41,682	60,233	57,111	55,169	62,686	69,342	49,177
Otros ingresos	41,010	45,594	31,501	12,207	14,787	20,508	21,268	18,919	18,523
Ingresos por servicios financieros	20,394	25,633	14,844	343	153	3,394	4,062	4,148	5,887
% otros ingresos	62.97%	61.48%	43.04%	16.85%	20.57%	27.10%	25.33%	21.44%	27.36%
% ingresos por servicios financieros	31.31%	34.56%	20.28%	0.47%	0.21%	4.49%	4.84%	4.70%	8.69%
% ingresos por intereses	37.03%	38.52%	56.96%	83.15%	79.43%	72.90%	74.67%	78.56%	72.64%
Eficiencia	93.66%	99.61%	99.77%	99.57%	99.19%	95.43%	89.86%	86.03%	95.77%
Resultados	3,198	219	123	228	448	2,768	7,028	9,882	2,248

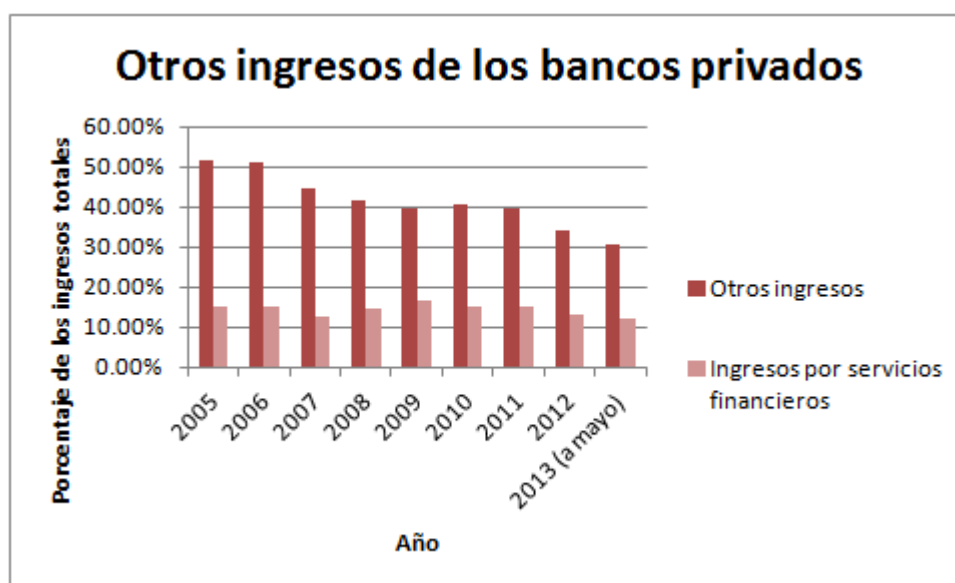
Banco Sudamericano	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 (a mayo)
Elemento 4 - Gastos	1,646	1,281	1,055	1,109	1,623	1,136	1,340	1,380	344
Grupo 41 - Intereses causados	98	87	86	79	64	79	121	154	72
Elemento 5 - Ingresos	1,663	1,292	1,066	1,122	1,636	1,167	1,376	1,423	575
Grupo 51 - Intereses y descuentos ganados	353	346	360	465	389	453	857	853	355
Grupo 52 - Comisiones ganadas	495	426	84	111	34	72	9	4	3
Grupo 53 - Utilidades financieras	445	121	72	4	-	-	-	-	-
Grupo 54 - Ingresos por servicios	184	174	330	315	162	190	200	164	116
Grupo 55 - Otros ingresos operacionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Grupo 56 - Otros ingresos	188	226	219	225	1,053	451	310	402	101
Grupo 59 - Pérdidas y ganancias	17	11	11	13	13	31	36	44	231
ROE	0.37%	0.24%	0.23%	0.19%	0.21%	0.50%	0.58%	0.66%	8.29%
Ingresos por intereses	353	346	360	465	389	453	857	853	355
Otros ingresos	1,311	947	706	657	1,248	714	520	571	220
Ingresos por servicios financieros	184	174	330	315	162	190	200	164	116
% otros ingresos	78.79%	73.26%	66.20%	58.54%	76.25%	61.16%	37.77%	40.10%	38.27%
% ingresos por servicios financieros	11.05%	13.49%	30.99%	28.12%	9.87%	16.28%	14.56%	11.55%	20.13%
% ingresos por intereses	21.21%	26.74%	33.80%	41.46%	23.75%	38.84%	62.23%	59.90%	61.73%
Eficiencia	98.91%	99.08%	98.90%	98.76%	99.17%	97.18%	97.11%	96.54%	54.05%
Resultados	17	11	11	13	13	31	36	44	231

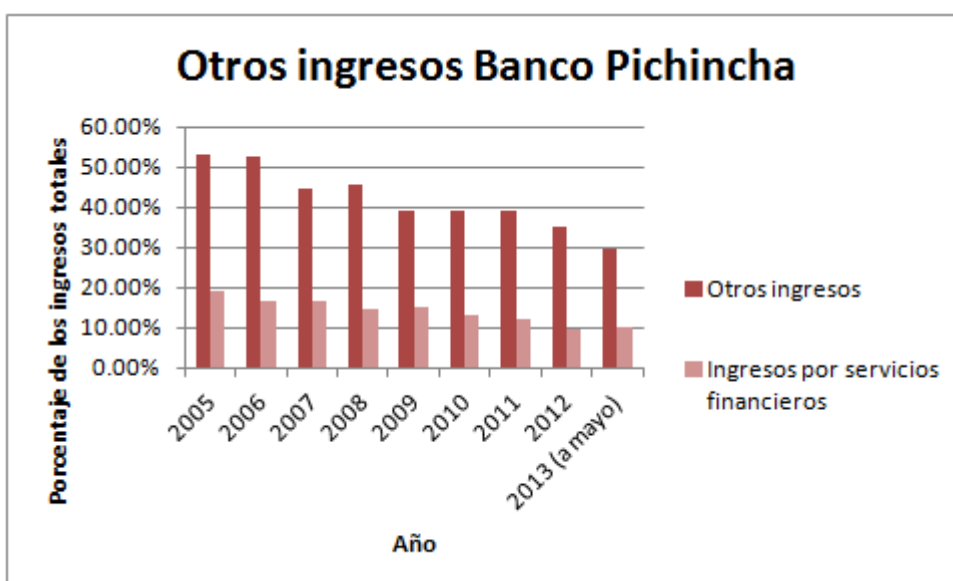
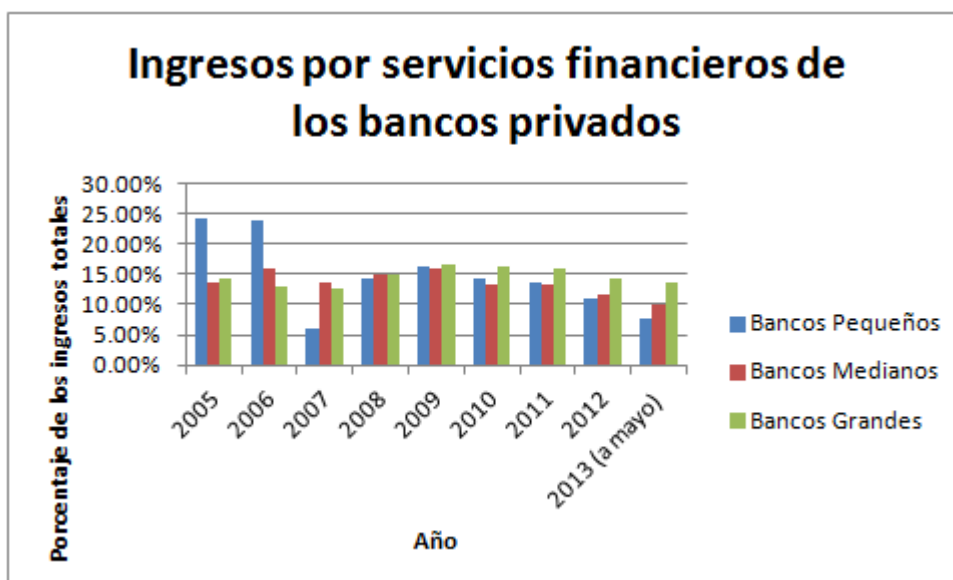
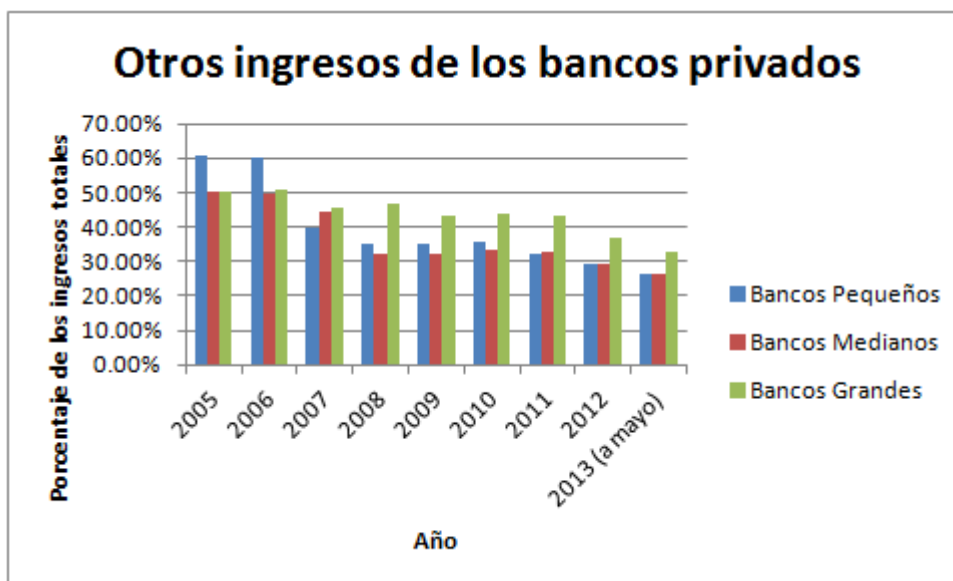
Banco Territorial	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 (a mayo)
Elemento 4 - Gastos	6,992	20,267	25,071	29,623	34,033	25,408	25,582	30,104	
Grupo 41 - Intereses causados	1,416	3,504	4,205	4,981	6,457	6,186	6,541	7,210	
Elemento 5 - Ingresos	8,075	20,730	25,568	31,169	34,696	25,435	25,593	30,158	
Grupo 51 - Intereses y descuentos ganados	2,641	6,397	9,710	11,592	12,666	9,566	10,316	12,075	
Grupo 52 - Comisiones ganadas	2,533	8,325	6,244	3,355	2,961	1,826	1,726	3,185	
Grupo 53 - Utilidades financieras	15	170	322	767	1,086	406	88	2	
Grupo 54 - Ingresos por servicios	236	1,662	4,294	13,775	15,417	11,753	12,626	12,328	
Grupo 55 - Otros ingresos operacionales	1,539	2,981	3,904	165	1,367	368	14	6	
Grupo 56 - Otros ingresos	1,112	1,194	1,094	1,515	1,198	1,516	824	2,561	
Grupo 59 - Pérdidas y ganancias	1,083	462	498	1,546	663	26	12	54	
ROE	40.33%	11.90%	8.81%	23.27%	9.34%	0.21%	0.08%	0.32%	
Ingresos por intereses	2,641	6,397	9,710	11,592	12,666	9,566	10,316	12,075	
Otros ingresos	5,434	14,333	15,858	19,577	22,029	15,869	15,277	18,083	
Ingresos por servicios financieros	236	1,662	4,294	13,775	15,417	11,753	12,626	12,328	
% otros ingresos	67.29%	69.14%	62.02%	62.81%	63.49%	62.39%	59.69%	59.96%	
% ingresos por servicios financieros	2.92%	8.02%	16.79%	44.20%	44.43%	46.21%	49.33%	40.88%	
% ingresos por intereses	32.71%	30.86%	37.98%	37.19%	36.51%	37.61%	40.31%	40.04%	
Eficiencia	83.73%	97.32%	97.67%	94.10%	97.65%	99.86%	99.94%	99.76%	
Resultados	1,083	462	498	1,546	663	26	12	54	

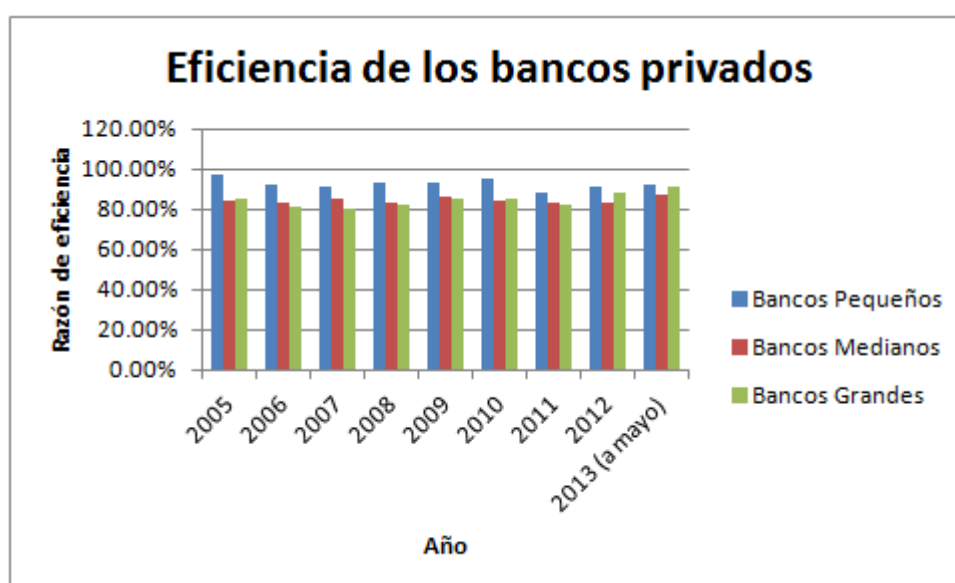
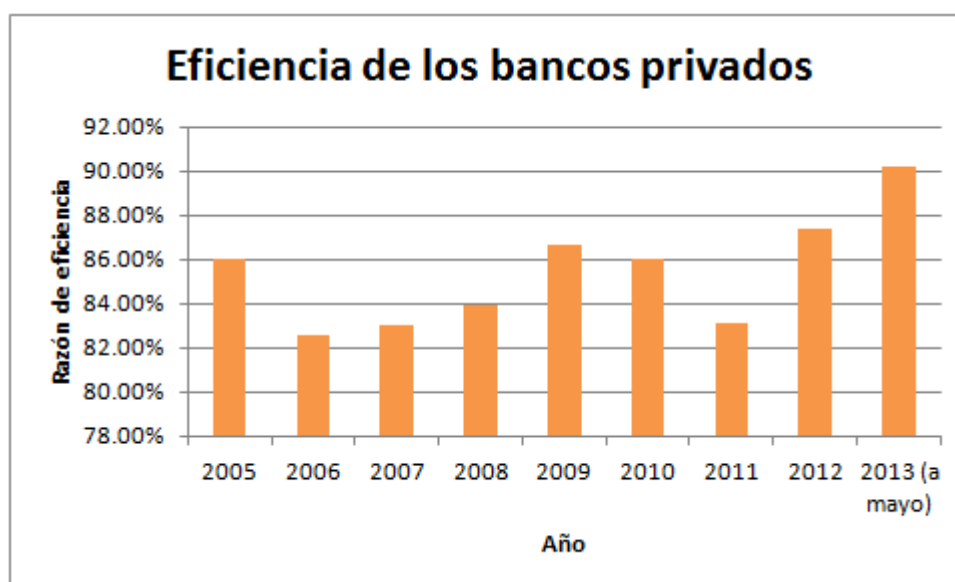
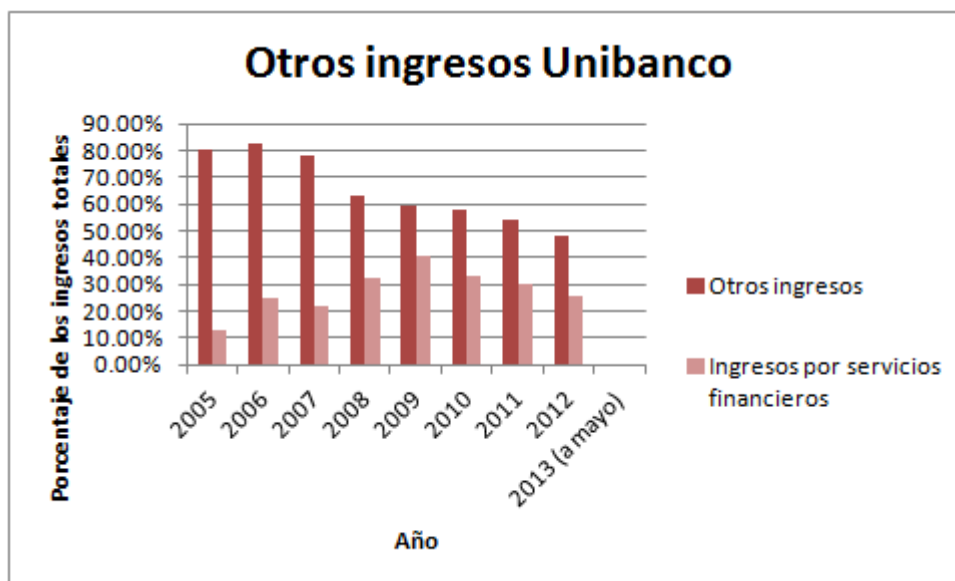
Unibanco	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 (a mayo)
Elemento 4 - Gastos	77,669	100,476	118,393	86,587	66,432	66,587	75,704	75,452	
Grupo 41 - Intereses causados	9,769	14,092	15,764	15,302	13,000	14,235	15,399	17,786	
Elemento 5 - Ingresos	87,126	120,991	126,183	89,910	70,097	72,346	83,118	81,160	
Grupo 51 - Intereses y descuentos ganados	17,210	21,116	27,297	33,057	28,351	30,717	37,916	42,001	
Grupo 52 - Comisiones ganadas	54,978	59,076	61,366	19,001	7,780	9,181	9,381	8,632	
Grupo 53 - Utilidades financieras	2,489	8,287	3,533	452	68	68	617	1,626	
Grupo 54 - Ingresos por servicios	11,055	30,235	27,989	29,220	28,339	23,699	25,344	20,519	
Grupo 55 - Otros ingresos operacionales	1	1,595	-	1,884	1,206	5,000	5,659	7,235	
Grupo 56 - Otros ingresos	1,393	682	5,997	6,295	4,354	3,681	4,201	1,148	
Grupo 59 - Pérdidas y ganancias	9,458	20,515	7,790	3,323	3,665	5,760	7,414	5,709	
ROE	48.43%	85.10%	19.21%	7.42%	7.50%	10.94%	12.83%	8.43%	
Ingresos por intereses	17,210	21,116	27,297	33,057	28,351	30,717	37,916	42,001	
Otros ingresos	69,916	99,875	98,886	56,852	41,746	41,629	45,202	39,160	
Ingresos por servicios financieros	11,055	30,235	27,989	29,220	28,339	23,699	25,344	20,519	
% otros ingresos	80.25%	82.55%	78.37%	63.23%	59.55%	57.54%	54.38%	48.25%	
% ingresos por servicios financieros	12.69%	24.99%	22.18%	32.50%	40.43%	32.76%	30.49%	25.28%	
% ingresos por intereses	19.75%	17.45%	21.63%	36.77%	40.45%	42.46%	45.62%	51.75%	
Eficiencia	87.77%	80.81%	92.95%	95.55%	93.58%	90.09%	89.05%	90.99%	
Resultados	9,458	20,515	7,790	3,323	3,665	5,760	7,414	5,709	

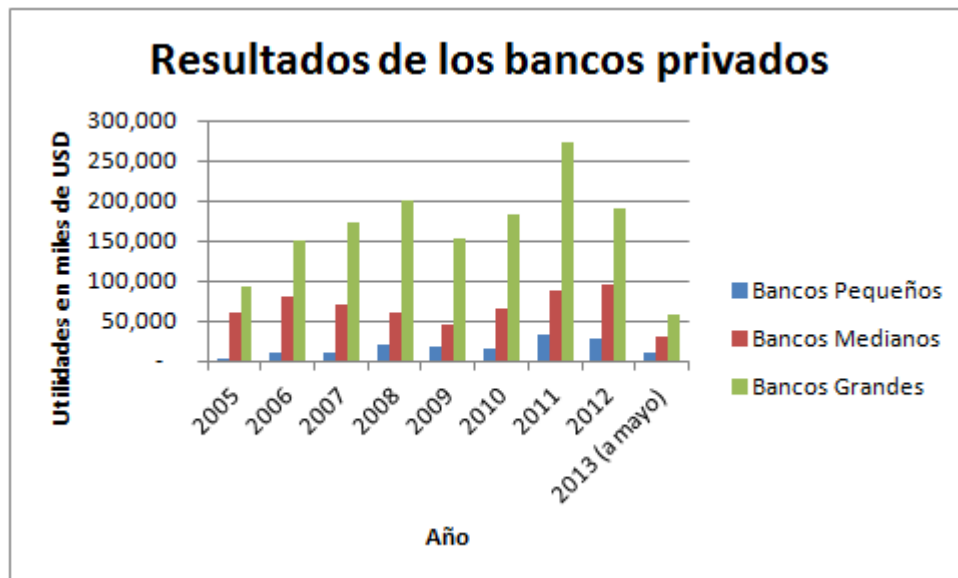
Gráficos

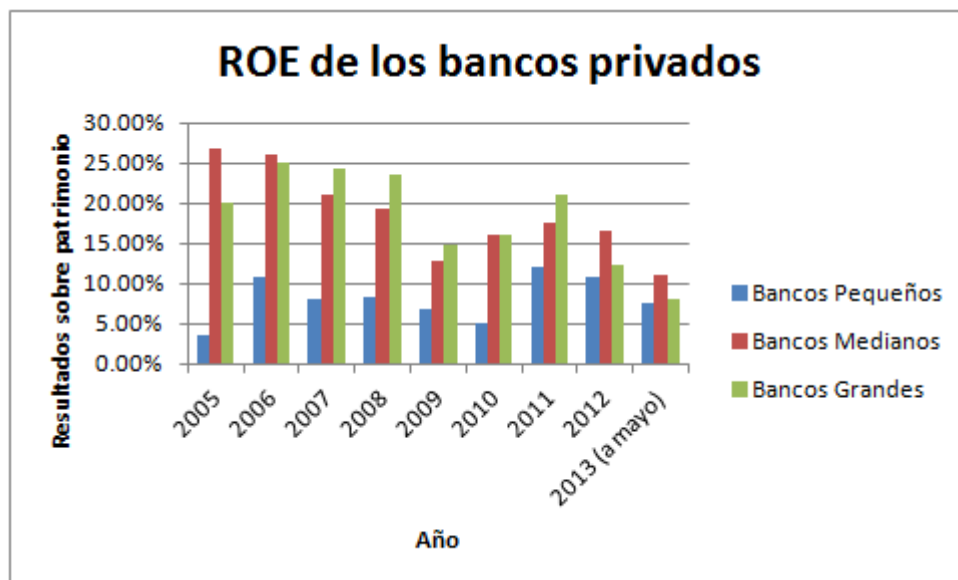
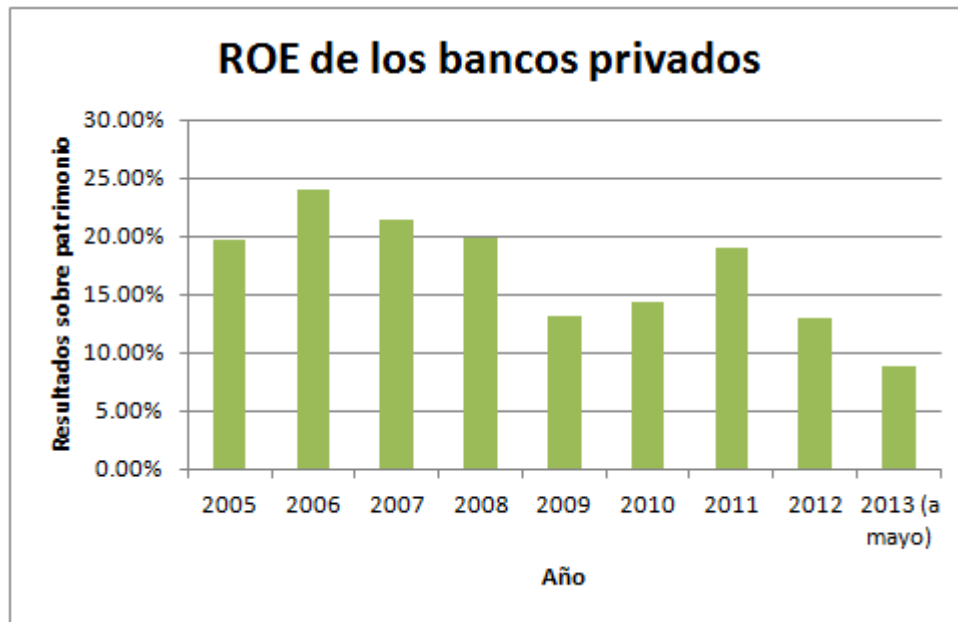
En esta parte de los anexos están todos los gráficos que se analizaron y que fueron elaborados por el autor en base a la información recopilada en las tablas anexadas en la sección anterior.











Otros anexos

N°	SERVICIO	TARIFA MÁXIMA
1	Cheque certificado	2.50
2	Cheque de gerencia	2.50
3	Cheque devuelto nacional	2.79
4	Corte de estado de cuenta	1.83
5	Costo por un cheque	0.30
6	Entrega de estado de cuenta a domicilio	1.66
7	Entrega de estado de cuenta en oficina	0.30
8	Impresión Consulta por cajero automático	0.35
9	Referencias bancarias	2.65
10	Referencias bancarias, tarjeta de crédito	2.65
11	Retiro cajero automático clientes de la propia entidad en cajero de otra entidad	0.50
12	Retiro cajero automático clientes de otra entidad en cajero de la entidad	0.50
13	Tarjeta de crédito, cheque devuelto del exterior	25.00
14	Tarjeta de crédito, cheque devuelto local	2.79
15	Tarjeta de crédito, consumo en gasolineras	0.26
16	Tarjeta de crédito, copia de estado de cuenta	0.50
17	Tarjeta de crédito, copia de voucher del exterior	10.00
18	Tarjeta de crédito, copia de voucher local	2.00
19	Tarjeta de crédito, entrega de estado de cuenta a domicilio	1.66
20	Tarjeta de crédito, entrega de estado de cuenta en la entidad	0.30
21	Tarjeta de débito, emisión	5.15
22	Tarjeta de débito, reposición	4.94
23	Tarjeta de débito, renovación	3.70
24	Transferencias al exterior en oficina	55.49
25	Transferencias interbancarias enviadas, internet	0.50
26	Transferencias interbancarias SPI enviadas oficina	5.00
27	Transferencias interbancarias SPI recibidas	0.30
28	Transferencias nacionales otras entidades oficina	15.18
29	Transferencias recibidas desde el exterior	10.00

Número	Elemento
1	Activos
2	Pasivos
3	Patrimonio
4	Gastos
5	Ingresos
6	Cuentas contingentes
7	Cuentas de orden

36	RESULTADOS	111,322,492.32
3601	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS	11,334,437.56
3602	(PÉRDIDAS ACUMULADAS)	0.00
3603	UTILIDAD DEL EJERCICIO	99,988,054.76
3604	(PÉRDIDA DEL EJERCICIO)	0.00
4	GASTOS	559,524,934.10
41	INTERESES CAUSADOS	72,310,513.45
4101	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	64,850,724.08
410105	DEPÓSITOS MONETARIOS	5,031,655.99

Grupo de cuentas	Nombre
51	Intereses y descuentos ganados
52	Comisiones ganadas
53	Utilidades financieras
54	Ingresos por servicios
55	Otros ingresos operacionales
56	Otros ingresos
59	Pérdidas y ganancias