

ANÁLISIS FINANCIERO: **SISTEMA DE MUTUALISTAS**

Período: Diciembre 2012 – Diciembre 2013

Elaborado por: Ec. Edmundo Ocaña Mazón

Revisado por: Ec. Sandra Guamán Montero

Aprobado por: Msc. Daniel Torresano Melo

RESUMEN EJECUTIVO

A diciembre de 2013, el sistema de mutualistas, dentro del sistema financiero nacional concentró el 1,4% de activos; 1,5% de la cartera; 1,5% de los pasivos; 1,6% de los depósitos; 0,9% del patrimonio y el 0,8% de los resultados.

Al finalizar el año 2013, los activos del sistema de mutualistas llegaron a 638,5 millones de dólares, es decir 80,5 millones (14,4%) adicional a lo alcanzado en el mismo mes de 2012.

A pesar de que la estructura general de los activos de alguna forma se ha mantenido sin mayores cambios en el lapso de comparación, se puede apreciar que la cartera neta creció su participación desde 60,9% hasta 63,8%; por su parte el rubro otros activos incrementaron su participación desde 14,7% hasta 18,3% y las inversiones disminuyeron su peso en 5,6 puntos porcentuales, ubicándose en 3,5% en diciembre de 2013.

Desde el punto de vista de la estructura de la cartera, se puede determinar que la cartera de vivienda participó con el 47,0% del total equivalente a 195,9 millones de dólares y la de consumo lo hizo con el 28,5%; entre las dos abarcaron el 75,5% del total. La cartera comercial presentó niveles de menor relevancia (19,1%) mientras el microcrédito participó marginalmente (5,4%) en la cartera bruta total.

El indicador de morosidad en el sistema disminuyó en 0,3 puntos porcentuales, al pasar de 3,2% a 2,9%; esto como resultado de que mientras la cartera problemática creció un 6,5%, la cartera bruta lo hizo en una proporción mayor (19,3%).

Por modalidad de crédito, la línea con mayor morosidad, fue la de consumo con 4,8%, inferior en 0,2 puntos porcentuales a la obtenida un año atrás; la cartera comercial y microempresa disminuyeron la morosidad en 0,2 y 1,7 puntos porcentuales, respectivamente, ubicándose en 1,1% y 1,8% en su orden. La cartera de vivienda también disminuyó la morosidad en 0,2 puntos, para situarse en 2,6%.

A diciembre de 2013 los pasivos alcanzaron 570,0 millones de dólares, cifra superior en 11,5% a los 511,1 millones registrados en el respectivo mes y año de comparación. Se destaca en su composición como elemento más importante que influyó en este aumento en términos absolutos, el rubro obligaciones con el público con 58,6 millones (12,2%) al pasar de 479,8 millones de dólares en diciembre de 2012 a 538,5 en diciembre de 2013, distribuidos estos últimos, entre depósitos a la vista (45,9%) y

depósitos a plazo (47,2%); se complementa la proporción con cuentas por pagar, obligaciones financieras y otros pasivos.

El patrimonio de este sistema se ubicó en 68,5 millones de dólares, superior en 21,5 millones al alcanzado en diciembre de 2012, experimentando una variación favorable de 45,9% a la última fecha. Dentro de su estructura, el elemento más importante fue el rubro Reservas (58,1 millones), que representó el 84,9% del total.

Los resultados alcanzados a diciembre de 2013 fueron de 6,0 millones de dólares, valor superior en 2,1 millones a los obtenidos en similar período de 2012.

La solvencia, disminuyó 0,6 puntos porcentuales, al pasar de 11,6% a 11,0%. El ROE, aumentó 0,5 puntos porcentuales para ubicarse en 9,6%, en tanto que la rentabilidad sobre el activo ROA aumentó 0,2 puntos porcentuales, finalizando en 0,9%. El indicador de eficiencia, cayó 0,4 puntos porcentuales al pasar de 7,4% a 7,0% lo que demuestra que en este periodo la administración fue más eficiente y destinó menos recursos de sus activos para cubrir gastos de operación. La liquidez, registró un decremento de 1,4 puntos, al pasar de 12,8% a 11,4%, demostrando que con los fondos disponibles contabilizados a la última fecha, el sistema de Mutualistas cubriría un porcentaje menor de depósitos que los registrados un año atrás.

1. ANTECEDENTES

El Sistema de Asociaciones Mutualistas de Ahorro y Crédito está constituido con un propósito social, cuya actividad fundamental es la de captar recursos del público para que sean canalizados al financiamiento de la vivienda.

El objetivo fundamental de estas entidades es promover actividades y programas de vivienda para la población. En este sentido el financiamiento puede ser de tipo individual, es decir para una familia que pretende adquirir una vivienda; o, para aquel profesional (persona natural o jurídica) de la construcción que desea desarrollar un proyecto habitacional.

A diciembre de 2013, el sistema de mutualistas, dentro del sistema financiero nacional regulado por la Superintendencia de Bancos y Seguros, concentró el 1,4% de activos; 1,5% de la cartera; 1,5% de los pasivos; 1,6% de los depósitos; 0,9% del patrimonio y el 0,8% de los resultados. Estas cifras determinan que este sistema es el más pequeño en términos relativos.

Al cierre del año 2013 el sistema contaba con cuatro entidades bajo la supervisión de la SBS y disponía a nivel nacional de alrededor de 89 puntos de atención entre matrices, agencias, sucursales, cajeros automáticos y otros.

2. COMPORTAMIENTO FINANCIERO

2.1. ACTIVOS

SISTEMA DE MUTUALISTAS ACTIVOS (millones y porcentajes)						
	dic-12	ESTRUCTURA	dic-13	ESTRUCTURA	VARIACION	
					ABSOLUTA	RELATIVA
FONDOS DISPONIBLES	50,7	9,1%	49,0	7,7%	-1,7	-3,3%
OPERACIONES INTERBANCARIAS	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
INVERSIONES	50,7	9,1%	22,4	3,5%	-28,2	-55,7%
CARTERA NETA	339,7	60,9%	407,3	63,8%	67,6	19,9%
PROVISIONES	9,5	1,7%	9,4	1,5%	-0,1	-1,1%
COMERCIAL	65,8	18,8%	79,4	19,1%	13,6	20,7%
CONSUMO	113,3	32,4%	118,7	28,5%	5,4	4,8%
VIVIENDA	159,9	45,8%	195,9	47,0%	36,0	22,5%
MICROEMPRESA	10,1	2,9%	22,6	5,4%	12,5	122,9%
EDUCATIVO	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
CARTERA BRUTA	349,1		416,6		67,5	19,3%
DEUDORES POR ACEPTACIONES	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
CUENTAS POR COBRAR	8,4	1,5%	7,0	1,1%	-1,4	-17,0%
BIENES REALIZABLES	18,6	3,3%	23,2	3,6%	4,6	24,7%
PROPIEDADES Y EQUIPO	7,7	1,4%	12,5	2,0%	4,8	62,7%
OTROS ACTIVOS	82,3	14,7%	117,1	18,3%	34,8	42,3%
ACTIVOS	558,0		638,5		80,5	14,4%

FUENTE: Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNEI / Subdirección de Estadísticas

ELABORACION: Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNEI / Subdirección de Estudios

Al finalizar el año 2013, los activos del sistema de mutualistas llegaron a 638,5 millones de dólares, es decir 80,5 millones (14,4%) adicional a lo alcanzado en el mismo mes de 2012. El principal factor para esta variación fue el incremento experimentado tanto en la cartera neta por 67,6 millones (19,9%), cuanto en otros activos por 34,8 millones (42,3%).

A pesar de que la estructura general de los activos de alguna forma se ha mantenido sin mayores cambios en el lapso de comparación, se puede apreciar que la cartera neta creció su participación desde 60,9% hasta 63,8%; por su parte el rubro otros activos incrementaron su participación desde 14,7% hasta 18,3% y las inversiones disminuyeron su peso en 5,6 puntos porcentuales, ubicándose en 3,5% en diciembre de 2013.

Por otro lado, los activos productivos pasaron de 478,5 millones de dólares a 543,3 millones, correspondiente a un incremento de 13,5%. Su participación frente al total de activos del sistema bajó desde 85,8% hasta 85,1%.

SISTEMA DE MUTUALISTAS ACTIVOS PRODUCTIVOS (millones y porcentajes)						
	dic-12	Participación	dic-13	Participación	VARIACION	
					ABSOLUTA	RELATIVA
AMBATO	11,3	2,4%	12,9	2,4%	1,6	14,3%
AZUAY	94,4	19,7%	110,3	20,3%	15,9	16,8%
IMBABURA	25,9	5,4%	31,2	5,8%	5,3	20,5%
PICHINCHA	346,9	72,5%	388,9	71,6%	42,0	12,1%
TOTAL	478,5		543,3		64,8	13,5%

FUENTE: Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNEI / Subdirección de Estadísticas

ELABORACION: Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNEI / Subdirección de Estudios

En términos absolutos, las entidades que aportaron de manera importante para este incremento fueron Mutualista Pichincha con un aporte de 42,0 millones de dólares (12,1%) y Mutualista Azuay con 15,9 millones (16,8%).

2.1.1. CARTERA

El rubro sobresaliente dentro del activo recayó en la cartera neta pues ascendió a 407,3 millones de dólares al finalizar el año 2013; las provisiones ascendieron a 9,4 millones, consecuentemente la cartera bruta se ubicó en 416,6 millones, resultado de un crecimiento del 19,3% dentro del cual se destaca el aumento de la cartera de vivienda con 36,0 millones, y las carteras comercial y microempresarial con 13,6 y 12,5 millones, respectivamente.

Desde el punto de vista de la estructura de la cartera, se puede determinar que la cartera de vivienda participó con el 47,0% del total equivalente a 195,9 millones de dólares y la de consumo lo hizo con el 28,5%; entre las dos abarcaron el 75,5% del total. La cartera comercial presentó niveles de menor relevancia (19,1%) mientras el microcrédito participó marginalmente (5,4%) en la cartera bruta total.

La cartera bruta por entidad reflejó que Mutualista Pichincha lideró los saldos a diciembre de 2013, alcanzando 294,3 millones de dólares equivalentes a una variación importante de 55,0 millones de dólares (23,0%) y una participación del 70,6% en la cartera total del sistema. Mutualista Azuay experimentó un incremento importante equivalente a 7,6 millones de dólares (9,7%), lo cual le permitió participar con el 20,8% del total de la cartera del sistema.

**SISTEMA DE MUTUALISTAS
CARTERA BRUTA
(millones y porcentajes)**

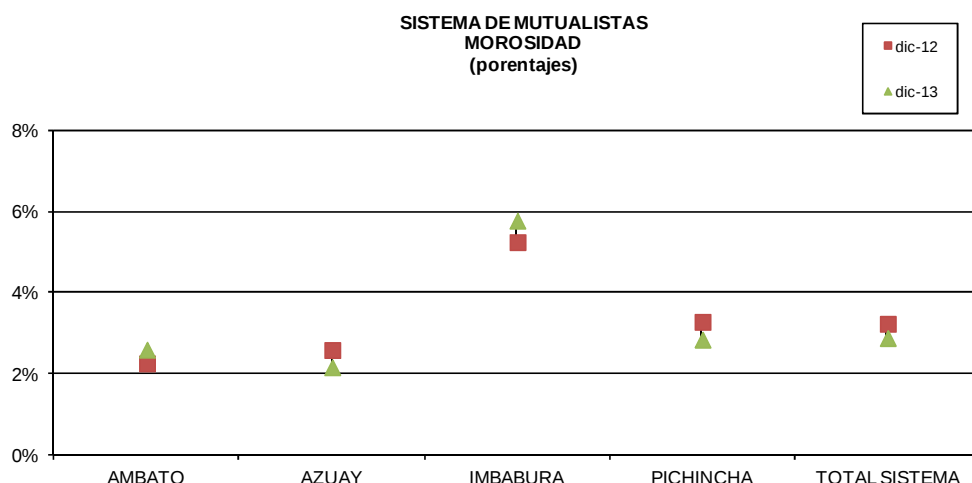
	dic-12	Participación	dic-13	Participación	VARIACION	
					ABSOLUTA	RELATIVA
AMBATO	7,7	2,2%	9,0	2,2%	1,3	17,2%
AZUAY	79,1	22,7%	86,8	20,8%	7,6	9,7%
IMBABURA	23,0	6,6%	26,5	6,4%	3,5	15,4%
PICHINCHA	239,3	68,6%	294,3	70,6%	55,0	23,0%
TOTAL	349,1		416,6		67,5	19,3%

FUENTE: Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNEI / Subdirección de Estadísticas

ELABORACION: Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNEI / Subdirección de Estudios

El indicador de morosidad en el sistema disminuyó en 0,3 puntos porcentuales, al pasar de 3,2% a 2,9%; esto como resultado de que mientras la cartera problemática creció un 6,5%, la cartera bruta lo hizo en una proporción mayor (19,3%).

A nivel de entidades, la mutualista Imbabura registró niveles de morosidad por sobre el promedio con 5,8%; por su parte, mutualista Pichincha (2,8%), Ambato (2,6%) y Azuay (2,2%) lograron un nivel inferior al promedio (2,9%).



Por modalidad de crédito, la línea con mayor morosidad, fue la de consumo con 4,8%, inferior en 0,2 puntos porcentuales a la obtenida un año atrás; la cartera comercial y microempresa disminuyeron la morosidad en 0,2 y 1,7 puntos porcentuales, respectivamente, ubicándose en 1,1% y 1,8% en su orden. La cartera de vivienda también disminuyó la morosidad en 0,2 puntos, para situarse en 2,6%.

2.2. PASIVOS

SISTEMA DE MUTUALISTAS PASIVOS (millones y porcentajes)					VARIACION	
	dic-12	ESTRUCTURA	dic-13	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	479,8	93,9%	538,5	94,5%	58,6	12,2%
DEPOSITOS A LA VISTA	240,7	47,1%	261,8	45,9%	21,0	8,7%
DEPOSITOS A PLAZO	233,1	45,6%	268,9	47,2%	35,8	15,3%
OPERACIONES INTERBANCARIAS	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
OBLIGACIONES INMEDIATAS	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-0,0	-87,0%
ACEPTACIONES EN CIRCULACION	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
CUENTAS POR PAGAR	13,3	2,6%	14,4	2,5%	1,1	8,4%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	11,9	2,3%	11,0	1,9%	-0,9	-7,2%
VALORES EN CIRCULACION	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
OTROS PASIVOS	6,0	1,2%	6,1	1,1%	0,0	0,7%
PASIVO	511,1		570,0		58,9	11,5%

FUENTE: Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNEI / Subdirección de Estadísticas

ELABORACION: Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNEI / Subdirección de Estudios

A diciembre de 2013 los pasivos alcanzaron 570,0 millones de dólares, cifra superior en 11,5% a los 511,1 millones registrados en el respectivo mes y año de comparación. Se destaca en su composición como elemento más importante que influyó en este aumento en términos absolutos, el rubro obligaciones con el público con 58,6 millones (12,2%) al pasar de 479,8 millones de dólares en diciembre de 2012 a 538,5 en diciembre de 2013, distribuidos estos últimos, entre depósitos a la vista (45,9%) y depósitos a plazo (47,2%); se complementa la proporción con cuentas por pagar, obligaciones financieras y otros pasivos.

**SISTEMA DE MUTUALISTAS
DEPOSITOS
(millones y porcentajes)**

	dic-12	Participación	dic-13	Participación	VARIACION	
					ABSOLUTA	RELATIVA
AMBATO	9,2	1,9%	10,7	2,0%	1,5	15,9%
AZUAY	90,7	18,9%	103,5	19,2%	12,8	14,1%
IMBABURA	26,0	5,4%	30,8	5,7%	4,8	18,6%
PICHINCHA	353,9	73,8%	393,5	73,1%	39,6	11,2%
TOTAL	479,8		538,5		58,6	12,2%

FUENTE: Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNEI / Subdirección de Estadísticas

ELABORACION: Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNEI / Subdirección de Estudios

Todas las entidades que conforman este sistema registraron aumento en sus depósitos; en términos absolutos, Mutualista Pichincha lideró el ranking con un incremento a la última fecha de 39,6 millones de dólares (11,2%), alcanzando un total de 393,5 millones, lo cual representa alrededor de las tres cuartas partes del total de depósitos del público en el sistema; Mutualista Azuay ocupó el segundo lugar con una variación de 12,8 millones (14,1%) y 19,2% de participación en el total; Mutualista Imbabura y Mutualista Ambato apenas alcanzaron una participación conjunta del 7,7% en los depósitos totales.

2.3. PATRIMONIO

**SISTEMA DE MUTUALISTAS
PATRIMONIO
(millones y porcentajes)**

	dic-12	ESTRUCTURA	dic-13	ESTRUCTURA	VARIACION	
					ABSOLUTA	RELATIVA
CAPITAL SOCIAL	-	0,0%	4,3	6,2%	4,3	0,0%
PRIMA O DESC. EN COLOC. DE ACCIONES	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
RESERVAS	40,2	85,7%	58,1	84,9%	17,9	44,6%
OTROS APORTES PATRIMONIALES	0,3	0,6%	0,0	0,0%	-0,3	-94,2%
SUPERAVIT POR VALUACIONES	1,8	3,8%	-	0,0%	-1,8	-100,0%
RESULTADOS	4,7	9,9%	6,1	8,9%	1,4	30,2%
PATRIMONIO	47,0		68,5		21,5	45,9%

FUENTE: Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNEI / Subdirección de Estadísticas

ELABORACION: Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNEI / Subdirección de Estudios

El patrimonio de este sistema se ubicó en 68,5 millones de dólares, superior en 21,5 millones al alcanzado en diciembre de 2012, experimentando una variación favorable de 45,9% a la última fecha. Dentro de su estructura, el elemento más importante fue el rubro Reservas (58,1 millones), que representó el 84,9% del total; porcentaje inferior en 0,8 puntos porcentuales a la participación registrada un año atrás.

2.4. RESULTADOS

Los resultados alcanzados a diciembre de 2013 fueron de 6,0 millones de dólares, valor superior en 2,1 millones a los obtenidos en similar período de 2012; determinándose una disminución en el grado de absorción del margen neto financiero desde 120,1% hasta 106,5%; a pesar de lo cual el margen de intermediación fue negativo; por lo tanto la obtención de utilidades finales fue producto de la consecución de otros ingresos operacionales y de otros ingresos.

SISTEMA DE MUTUALISTAS
RESULTADOS
(miles y porcentajes)

			VARIACION	
	dic-12	dic-13	ABSOLUTA	RELATIVA
Intereses y Descuentos Ganados	45.065,2	52.794,8	7.729,6	17,2%
Intereses Causados	18.745,2	21.295,3	2.550,1	13,6%
Margen Neto Intereses	26.320,0	31.499,5	5.179,5	19,7%
Comisiones Ganadas	6.196,7	6.014,4	-182,4	-2,9%
Ingresos por Servicios	2.059,6	1.533,1	-526,5	-25,6%
Comisiones Causadas	2.362,1	2.075,0	-287,1	-12,2%
Utilidades Financieras	6.057,9	4.805,9	-1.251,9	-20,7%
Perdidas Financieras	943,8	290,7	-653,1	-69,2%
Margen Bruto Financiero	37.328,3	41.487,1	4.158,8	11,1%
Provisiones	4.605,4	2.730,8	-1.874,6	-40,7%
Margen Neto Financiero	32.722,9	38.756,3	6.033,4	18,4%
Gastos de Operación	39.304,0	41.274,2	1.970,2	5,0%
Margen de Intermediación	-6.581,1	-2.517,9	4.063,2	-61,7%
Otros Ingresos Operacionales	5.452,0	8.447,8	2.995,8	54,9%
Otras Perdidas Operacionales	781,4	4.432,0	3.650,7	467,2%
Margen Operacional	-1.910,5	1.497,9	3.408,4	-178,4%
Otros Ingresos	8.065,0	7.733,6	-331,4	-4,1%
Otros Gastos y Perdidas	505,8	988,9	483,1	95,5%
Ganancia o (Pérdida) Antes de Impuesto:	5.648,7	8.242,6	2.593,9	45,9%
Impuestos y Participación a Empleados	1.716,2	2.227,1	510,9	29,8%
Ganancia o (Pérdida) del Ejercicio	3.932,5	6.015,5	2.083,0	53,0%

FUENTE: Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNEI / Subdirección de Estadísticas

ELABORACION: Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNEI / Subdirección de Estudios

A nivel de instituciones, se puede apreciar que todas las mutualistas generaron utilidades. La producción de resultados muestra que Mutualista Pichincha aumentó sus utilidades en 67,4% respecto de las alcanzadas un año atrás; en tanto que Mutualista Azuay aumentó en 16,7% y Mutualista Ambato incrementó sus utilidades en 322,4%. La Mutualista Imbabura disminuyó sus utilidades en 9,5%.

**SISTEMA DE MUTUALISTAS
RESULTADOS
(miles y porcentajes)**

	dic-12	Participación	dic-13	Participación	VARIACION	
					ABSOLUTA	RELATIVA
AMBATO	14,2	0,4%	60,1	1,0%	45,9	322,4%
AZUAY	1.093,5	27,8%	1.276,6	21,2%	183,2	16,7%
IMBABURA	66,6	1,7%	60,2	1,0%	-6,4	-9,5%
PICHINCHA	2.758,2	70,1%	4.618,5	76,8%	1.860,3	67,4%
TOTAL	3.932,5		6.015,5		2.083,0	53,0%

FUENTE: Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNEI / Subdirección de Estadísticas

ELABORACION: Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNEI / Subdirección de Estudios

2.5. INDICES FINANCIEROS

En cuanto a los índices financieros más importantes, la solvencia, entendida como la relación del Patrimonio Técnico Constituido / Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo, disminuyó 0,6 puntos porcentuales, producto de un incremento menor del Patrimonio Técnico (12,9%), respecto del incremento de los Activos Ponderados por Riesgo (19,3%).

La rentabilidad sobre el patrimonio ROE, aumentó 0,5 puntos porcentuales para ubicarse en 9,6%, en tanto que la rentabilidad sobre el activo ROA aumentó 0,2 puntos porcentuales, finalizando en 0,9%.

SISTEMA DE MUTUALISTAS				
INDICES				
(porcentajes)				
	dic-12	dic-13	VARIAACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
PATRIMONIO TECNICO CONSTITUIDO	45,1	50,9	5,8	12,9%
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	387,7	462,5	74,8	19,3%
Solvencia 1/	11,6%	11,0% 	-0,6	
ACTIVOS PRODUCTIVOS	478,5	543,3	64,8	13,5%
TOTAL ACTIVOS	558,0	638,5	80,5	14,4%
Activos Prod. / Total Activos	85,8%	85,1%	-0,7	
Morosidad	3,2%	2,9%	-0,3	
Morosidad Comercial	1,3%	1,1%	-0,2	
Morosidad Consumo	4,9%	4,8%	-0,2	
Morosidad Vivienda	2,8%	2,6%	-0,2	
Morosidad Microempresa	3,5%	1,8% 	-1,7	
Morosidad Educativo	-	-	-	
Cobertura de Cartera Problemática	83,7%	77,8%	-5,9	
ROE	9,1%	9,6%	0,5	
ROA	0,7%	0,9%	0,2	
Eficiencia 2/	7,4%	7,0%	-0,4	
Liquidez 3/	12,8%	11,4%	-1,4	
Intermediación 4/	72,8%	77,4%	4,6	

1/ Patrimonio Técnico Constituido / Activos y Contingentes ponderados por Riesgo

2/ Gastos de Operación / Total Activos

3/ Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo

4/ Cartera Bruta / Depósitos totales

FUENTE: Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNEI / Subdirección de Estadísticas

ELABORACION: Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNEI / Subdirección de Estudios

En cuanto al indicador de eficiencia, cayó 0,4 puntos porcentuales al pasar de 7,4% a 7,0% lo que demuestra que en este periodo la administración fue más eficiente y destinó menos recursos de sus activos para cubrir gastos de operación.

La liquidez por su parte, definida como la relación fondos disponibles / total depósitos a corto plazo, registró un decremento de 1,4 puntos, al pasar de 12,8% a 11,4%, demostrando que con los fondos disponibles contabilizados a la última fecha, el sistema de Mutualistas cubriría un porcentaje menor de depósitos que los registrados un año atrás.

El índice de intermediación, entendido como la relación entre cartera bruta versus las obligaciones con el público, subió 4,6 puntos porcentuales al pasar de 72,8% a 77,4%, en las fechas de comparación.

2.6. FUENTES Y USOS

Entre diciembre 2012 y diciembre 2013, el flujo de recursos del Sistema de Mutualistas ascendió a 114,8 millones de dólares, de los cuales 58,7 millones de dólares ingresaron

al sistema financiero a través del aumento de obligaciones con el público y por el incremento de reservas en 17,9 millones, entre otros; de estos recursos, 67,6 millones de dólares fueron utilizados para incrementar la cartera de créditos y 34,8 millones a otros activos, principalmente.

SISTEMA DE MUTUALISTAS

FUENTE Y USOS

PERÍODO: Dic 2012 - Dic 2013

(En millones de dólares)

FUENTES		114,76	USOS		114,76
DISMINUCION DE ACTIVOS		31,36	AUMENTO DE ACTIVOS		111,81
11 FONDOS DISPONIBLES	1,68		11 FONDOS DISPONIBLES	-	
12 OPERACIONES INTERBANCARIAS	-		12 OPERACIONES INTERBANCARIAS	-	
13 INVERSIONES	28,25		13 INVERSIONES	-	
14 CARTERA DE CREDITOS	-		14 CARTERA DE CREDITOS	67,60	
15 DEUDORES POR ACEPTACIONES	-		15 DEUDORES POR ACEPTACIONES	-	
16 CUENTAS POR COBRAR	1,43		16 CUENTAS POR COBRAR	-	
17 BIENES REALIZABLES, ADJUD POR PAGO, DE ARRE	-		17 BIENES REALIZABLES, ADJUD POR PAGO	4,59	
18 PROPIEDADES Y EQUIPO	-		18 PROPIEDADES Y EQUIPO	4,81	
19 OTROS ACTIVOS	-		19 OTROS ACTIVOS	34,82	
AUMENTO DE PASIVOS		59,80	DISMINUCION DE PASIVOS		0,89
21 OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	58,65		21 OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	-	
2101 DEPÓSITOS A LA VISTA	21,05		2101 DEPÓSITOS A LA VISTA	-	
210135 DEPÓSITOS DE AHORRO	21,72		210135 DEPÓSITOS DE AHORRO	-	
2103 DEPÓSITOS A PLAZO	35,77		2103 DEPÓSITOS A PLAZO	-	
22 OPERACIONES INTERBANCARIAS	-		22 OPERACIONES INTERBANCARIAS	-	
23 OBLIGACIONES INMEDIATAS	-		23 OBLIGACIONES INMEDIATAS	0,03	
24 ACEPTACIONES EN CIRCULACION	-		24 ACEPTACIONES EN CIRCULACION	-	
25 CUENTAS POR PAGAR	1,11		25 CUENTAS POR PAGAR	-	
26 OBLIGACIONES FINANCIERAS	-		26 OBLIGACIONES FINANCIERAS	0,86	
27 VALORES EN CIRCULACION	-		27 VALORES EN CIRCULACION	-	
28 OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y AP	-		28 OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCI	-	
29 OTROS PASIVOS	0,04		29 OTROS PASIVOS	-	
AUMENTO DE PATRIMONIO		23,60	DISMINUCION DE PATRIMONIO		2,06
31 CAPITAL SOCIAL	4,27		31 CAPITAL SOCIAL	-	
32 PRIMA O DESCUENTO EN COLOCACION DE ACCION	-		32 PRIMA O DESCUENTO EN COLOCACION D	-	
33 RESERVAS	17,92		33 RESERVAS	-	
34 OTROS APORTES PATRIMONIALES	-		34 OTROS APORTES PATRIMONIALES	0,27	
35 SUPERAVIT POR VALUACIONES	-		35 SUPERAVIT POR VALUACIONES	1,79	
36 RESULTADOS	1,41		36 RESULTADOS	-	

FUENTE: Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNEI / Subdirección de Estadísticas

ELABORACION: Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNE / Subdirección de Estudios

3. CONCLUSIONES

A diciembre de 2013, el sistema de mutualistas, dentro del sistema financiero nacional concentró el 1,4% de activos; 1,5% de la cartera; 1,5% de los pasivos; 1,6% de los depósitos; 0,9% del patrimonio y el 0,8% de los resultados.

Al finalizar el año 2013, los activos del sistema de mutualistas llegaron a 638,5 millones de dólares, es decir 80,5 millones (14,4%) adicional a lo alcanzado en el mismo mes de 2012.

A pesar de que la estructura general de los activos de alguna forma se ha mantenido sin mayores cambios en el lapso de comparación, se puede apreciar que la cartera neta creció su participación desde 60,9% hasta 63,8%; por su parte el rubro otros activos incrementaron su participación desde 14,7% hasta 18,3% y las inversiones disminuyeron su peso en 5,6 puntos porcentuales, ubicándose en 3,5% en diciembre de 2013.

Desde el punto de vista de la estructura de la cartera, se puede determinar que la cartera de vivienda participó con el 47,0% del total equivalente a 195,9 millones de dólares y la de consumo lo hizo con el 28,5%; entre las dos abarcaron el 75,5% del

total. La cartera comercial presentó niveles de menor relevancia (19,1%) mientras el microcrédito participó marginalmente (5,4%) en la cartera bruta total.

El indicador de morosidad en el sistema disminuyó en 0,3 puntos porcentuales, al pasar de 3,2% a 2,9%; esto como resultado de que mientras la cartera problemática creció un 6,5%, la cartera bruta lo hizo en una proporción mayor (19,3%).

Por modalidad de crédito, la línea con mayor morosidad, fue la de consumo con 4,8%, inferior en 0,2 puntos porcentuales a la obtenida un año atrás; la cartera comercial y microempresa disminuyeron la morosidad en 0,2 y 1,7 puntos porcentuales, respectivamente, ubicándose en 1,1% y 1,8% en su orden. La cartera de vivienda también disminuyó la morosidad en 0,2 puntos, para situarse en 2,6%.

A diciembre de 2013 los pasivos alcanzaron 570,0 millones de dólares, cifra superior en 11,5% a los 511,1 millones registrados en el respectivo mes y año de comparación. Se destaca en su composición como elemento más importante que influyó en este aumento en términos absolutos, el rubro obligaciones con el público con 58,6 millones (12,2%) al pasar de 479,8 millones de dólares en diciembre de 2012 a 538,5 en diciembre de 2013, distribuidos estos últimos, entre depósitos a la vista (45,9%) y depósitos a plazo (47,2%); se complementa la proporción con cuentas por pagar, obligaciones financieras y otros pasivos.

El patrimonio de este sistema se ubicó en 68,5 millones de dólares, superior en 21,5 millones al alcanzado en diciembre de 2012, experimentando una variación favorable de 45,9% a la última fecha. Dentro de su estructura, el elemento más importante fue el rubro Reservas (58,1 millones), que representó el 84,9% del total.

Los resultados alcanzados a diciembre de 2013 fueron de 6,0 millones de dólares, valor superior en 2,1 millones a los obtenidos en similar período de 2012.

La solvencia, disminuyó 0,6 puntos porcentuales, al pasar de 11,6% a 11,0%. El ROE, aumentó 0,5 puntos porcentuales para ubicarse en 9,6%, en tanto que la rentabilidad sobre el activo ROA aumentó 0,2 puntos porcentuales, finalizando en 0,9%. El indicador de eficiencia, cayó 0,4 puntos porcentuales al pasar de 7,4% a 7,0% lo que demuestra que en este periodo la administración fue más eficiente y destinó menos recursos de sus activos para cubrir gastos de operación. La liquidez, registró un decremento de 1,4 puntos, al pasar de 12,8% a 11,4%, demostrando que con los fondos disponibles contabilizados a la última fecha, el sistema de Mutualistas cubriría un porcentaje menor de depósitos que los registrados un año atrás.