

ANÁLISIS FINANCIERO: SISTEMA DE MUTUALISTAS

Período: Marzo 2012 – Marzo 2013

Elaborado por: Oscar Armendáriz Naranjo

Revisado por: Sandra Guamán Montero

Aprobado por: Daniel Torresano Melo

RESUMEN EJECUTIVO

Al finalizar el primer trimestre de 2013, los activos del sistema de mutualistas llegaron a 567 millones de dólares valor equivalente a un 9,2% adicional a lo alcanzado en el mismo mes de 2012, fundamentado en el aumento de la cartera.

Los activos productivos pasaron de 447 millones de dólares a 488 millones, correspondiente a un incremento de 9,0%. Su participación frente al total de activos del sistema permaneció igual en las dos fechas (86,1%).

La cartera bruta se ubicó en 364 millones, resultado de un crecimiento del 12,9% el cual se distribuyó de forma uniforme en valores absolutos en la cartera comercial, consumo y vivienda (en promedio 12 millones de incremento cada una), mientras que el microcrédito se expandió en 6 millones.

La cartera de vivienda participó con el 46,5% del total equivalente a 169 millones de dólares y la de consumo lo hizo con el 31,7%; la cartera comercial presentó niveles de menor relevancia (18,8%) mientras el microcrédito se presentó marginalmente (3,0%).

El indicador de morosidad aumentó hasta 3,7%, posición superior en 0,1 puntos porcentuales a la registrada en marzo 2012. Por modalidad de crédito, la línea con mayor morosidad, inclusive deteriorando su nivel anterior, fue la de consumo con 6,0%, superior en 0,9 puntos porcentuales a la obtenida un año atrás; las restantes carteras mejoraron.

Los resultados alcanzados durante el primer trimestre de 2013 fueron de 1,7 millones de dólares, inferiores en 232 mil dólares a los obtenidos en similar período de 2012.

La solvencia del sistema, se mantuvo en el mismo nivel obtenido en marzo de 2012 (11,6%).

La rentabilidad sobre el patrimonio ROE, disminuyó 2,8 puntos porcentuales para ubicarse en 14,3%, en tanto que la rentabilidad sobre el activo ROA disminuyó tres décimas de punto porcentual, finalizando en 1,2%.

La eficiencia, cayó 0,6 puntos porcentuales al pasar de 7,4% a 6,8% 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 muestra un ligero fortalecimiento de 0,3 puntos porcentuales, finalizando en 9,0%.

ANTECEDENTES

El Sistema de Asociaciones Mutualistas de Ahorro y Crédito conocido tradicionalmente como el de las "Mutualistas" 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 marzo de 2013, el sistema de mutualistas, dentro del sistema financiero privado, concentró del sistema financiero regulado por la SBS el 1,9% de activos; 2,1% de la cartera; 2,0% de pasivos; 2,1% de depósitos; 1,6% de patrimonio y el 2,6% de los resultados. Estas cifras determinan que este sistema es el más pequeño en términos relativos.

A finales de 2012 el sistema contaba con cuatro entidades bajo la supervisión de la SBS y disponía a nivel nacional de alrededor de 79 puntos de atención entre matrices, agencias, sucursales, cajeros automáticos. Las matrices están situadas en Quito, Cuenca, Ibarra y Ambato.

1. COMPORTAMIENTO FINANCIERO

1.1. ACTIVOS

Al finalizar el primer trimestre de 2013, los activos del sistema de mutualistas llegaron a 567 millones de dólares valor equivalente a un 9,2% 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 41 millones (13,0%), cuanto en otros activos, por 16 millones (20,8%).

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 aumentó su participación desde 60,4% hasta 62,5%; por el contrario, las inversiones disminuyeron su peso en 3,3 puntos porcentuales, entre lo más relevante.

SISTEMA DE MUTUALISTAS						
ACTIVOS						
(millones de dólares y porcentajes)						
	mar-12	ESTRUCTURA	mar-13	ESTRUCTURA	VARIACION	
					ABSOLUTA	RELATIVA
FONDOS DISPONIBLES	32	6,1%	36	6,3%	4	12,7%
OPERACIONES INTERBANCARIAS	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
INVERSIONES	62	12,0%	49	8,7%	-13	-21,0%
CARTERA NETA	313	60,4%	354	62,5%	41	13,0%
PROVISIONES	8	1,6%	9	1,7%	1	11,7%
COMERCIAL	56	17,4%	68	18,8%	12	22,3%
CONSUMO	104	32,2%	115	31,7%	11	11,0%
VIVIENDA	157	48,8%	169	46,5%	12	7,6%
MICROEMPRESA	5	1,6%	11	3,0%	6	112,6%
EDUCATIVO	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
CARTERA BRUTA	322		364		42	12,9%
DEUDORES POR ACEPTACIONES	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
CUENTAS POR COBRAR	7	1,4%	7	1,2%	-0	-6,6%
BIENES REALIZABLES	20	3,8%	20	3,5%	0	1,5%
PROPIEDADES Y EQUIPO	8	1,5%	8	1,5%	1	7,2%
OTROS ACTIVOS	76	14,7%	92	16,3%	16	20,8%
ACTIVOS	519		567		48	9,2%

FUENTE: Subdirección de Estadísticas

ELABORACION: Subdirección de Estudios

Por otro lado, los activos productivos pasaron de 447 millones de dólares a 488 millones, correspondiente a un incremento de 9,0%. Su participación frente al total de activos del sistema permaneció igual en las dos fechas (86,1%).

SISTEMA DE MUTUALISTAS						
ACTIVOS PRODUCTIVOS						
(millones de dólares y porcentajes)						
	mar-12	Participación	mar-13	Participación	VARIACION	
					ABSOLUTA	RELATIVA
PICHINCHA	327	73,1%	356	72,9%	29	8,8%
AZUAY	87	19,5%	95	19,6%	8	9,2%
IMBABURA	23	5,2%	26	5,3%	2	10,2%
AMBATO	10	2,1%	11	2,2%	1	12,1%
TOTAL	447		488		40	9,0%

FUENTE: Subdirección de Estadísticas

ELABORACION: Subdirección de Estudios

En términos absolutos, las entidades que aportaron de manera importante para este incremento fueron mutualista Pichincha con un aporte de 29 millones de dólares (8,8%) y mutualista Azuay con 8,0 millones (9,2%).

1.2. CARTERA

El rubro sobresaliente dentro del activo recayó en la cartera neta pues ascendió a 354 millones de dólares al finalizar el tercer mes de 2013; las provisiones ascendieron a 9 millones, consecuentemente la cartera bruta se ubicó en 364 millones, resultado de un crecimiento del 12,9% el cual se distribuyó de forma uniforme en valores absolutos en la cartera comercial, consumo y vivienda (en promedio 12 millones de incremento cada una), mientras que el microcrédito se expandió en 6 millones de dólares.

Desde el punto de vista de la estructura de la cartera, se puede determinar que la cartera de vivienda participa con el 46,5% del total equivalente a 169 millones de dólares y la de consumo lo hizo con el 31,7%; entre las dos abarcaron el 78,2% del total. La cartera comercial presentó niveles de menor relevancia (18,8%) mientras el microcrédito se presentó marginalmente (3,0%).

La cartera bruta por entidad muestra que Mutualista Pichincha lideró los saldos a marzo de 2013, alcanzando 254 millones de dólares equivalentes a una variación importante de 27,4 millones de dólares (12,1%) y una participación del 70% en la cartera total del sistema. Mutualista Azuay experimentó un incremento importante equivalente a 9,8 millones de dólares (14,3%), lo cual le permite participar con el 21,6% del total de la cartera del sistema.

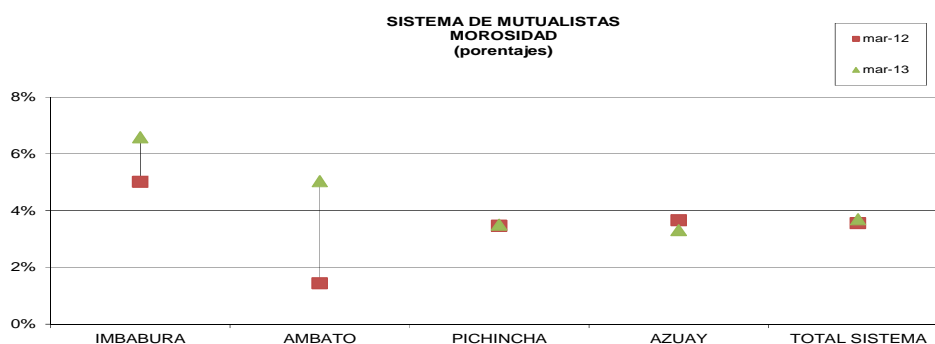
SISTEMA DE MUTUALISTAS						
CARTERA BRUTA						
(millones de dólares y porcentajes)						
	mar-12	Participación	mar-13	Participación	VARIACION	
					ABSOLUTA	RELATIVA
PICHINCHA	227	70,4%	254	69,9%	27,4	12,1%
AZUAY	69	21,4%	79	21,6%	9,8	14,3%
IMBABURA	20	6,1%	23	6,3%	3,3	16,6%
AMBATO	7	2,1%	8	2,1%	1,1	16,9%
TOTAL	322		364		41,6	12,9%

FUENTE: Subdirección de Estadísticas

ELABORACION: Subdirección de Estudios

El indicador de morosidad en el sistema aumentó, ubicándose en 3,7%, posición superior en 0,1 puntos porcentuales a la registrada en marzo de 2012; esto como resultado de que mientras la cartera problemática creció un 17,2% (2,0 millones), la cartera bruta lo hizo en una proporción menor (12,9%).

A nivel de entidades, mutualista Imbabura y Ambato registraron niveles de morosidad por sobre el promedio con 6,6% y 5,0%, respectivamente; por su parte, mutualista Pichincha (3,5%) y Azuay (3,3%) lograron un nivel inferior al promedio (3,7%).



Por modalidad de crédito, la línea con mayor morosidad, inclusive deteriorando su nivel anterior, fue la de consumo con 6,0%, superior en 0,9 puntos porcentuales a la obtenida un año atrás; las restantes mejoraron de la siguiente manera: la cartera de microempresa se ubicó en 4,2% cifra inferior a la registrada en marzo de 2012 (6,8%); las carteras comercial y de vivienda disminuyeron el indicador en 0,2 y 2,6 puntos porcentuales, respectivamente.

1.3. PASIVOS

SISTEMA DE MUTUALISTAS						
PASIVOS						
(millones de dólares y porcentajes)						
	mar-12	ESTRUCTURA	mar-13	ESTRUCTURA	VARIACION	
					ABSOLUTA	RELATIVA
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	442	93,3%	485	93,9%	43,6	9,9%
DEPOSITOS A LA VISTA	223	47,1%	240	46,6%	17,5	7,8%
DEPOSITOS A PLAZO	215	45,4%	238	46,1%	23,2	10,8%
OPERACIONES INTERBANCARIAS	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
OBLIGACIONES INMEDIATAS	0	0,0%	0	0,0%	0,0	143,0%
ACEPTACIONES EN CIRCULACION	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
CUENTAS POR PAGAR	15	3,2%	14	2,7%	-0,8	-5,7%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	14	2,9%	11	2,2%	-2,4	-17,9%
VALORES EN CIRCULACION	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
OTROS PASIVOS	3	0,6%	6	1,2%	3,1	102,1%
PASIVO	473		516		43,4	9,2%

FUENTE: Subdirección de Estadísticas

ELABORACION: Subdirección de Estudios

A marzo de 2013 los pasivos alcanzaron 516 millones de dólares, cifra superior en 9,2% a los 473 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 43,6 millones (9,9%) al pasar de 442 millones de dólares en marzo de 2012 a 485 en marzo de 2013, distribuidos estos últimos, entre depósitos a la vista (46,6%) y depósitos a plazo (46,1%); se complementa la proporción con los otros pasivos.

SISTEMA DE MUTUALISTAS						
DEPOSITOS						
(millones de dólares y porcentajes)						
	mar-12	Participación	mar-13	Participación	VARIACION	
					ABSOLUTA	RELATIVA
PICHINCHA	326	73,9%	360	74,1%	33,3	10,2%
AZUAY	83	18,9%	90	18,6%	6,6	7,9%
IMBABURA	23	5,2%	27	5,5%	3,6	15,6%
AMBATO	9	2,0%	9	1,8%	0,1	1,0%
TOTAL	442		485		43,6	9,9%

FUENTE: Subdirección de Estadísticas

ELABORACION: 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 33,3 millones de dólares (10,2%), alcanzando un total de 360 millones, lo cual representa las tres cuartas partes del total en depósitos del público en el sistema; mutualista Azuay ocupó el segundo lugar con una variación de 6,6 millones (7,9%) y 18,6% de participación en el total); mutualista Imbabura y mutualista Ambato apenas alcanzan una participación conjunta del 7,3% en los depósitos totales.

1.4. PATRIMONIO

SISTEMA DE MUTUALISTAS						
PATRIMONIO						
(millones de dólares y porcentajes)						
	mar-12	ESTRUCTURA	mar-13	ESTRUCTURA	VARIACION	
					ABSOLUTA	RELATIVA
RESERVAS	39,4	90,2%	42,6	88,0%	3,1	8,0%
OTROS APORTES PATRIMONIALES	0,3	0,6%	0,3	0,6%	0,0	14,4%
SUPERAVIT POR VALUACIONES	3,2	7,4%	0,9	1,9%	-2,3	-71,2%
RESULTADOS	0,8	1,8%	4,6	9,5%	3,8	494,5%
PATRIMONIO	43,7		48,4		4,7	10,8%

FUENTE: Subdirección de Estadísticas

ELABORACION: Subdirección de Estudios

El patrimonio del sistema se ubicó en 48,4 millones de dólares, superior en 4,7 millones al alcanzado en marzo de 2012, experimentando una variación favorable de 10,8% a la última fecha. Dentro de su estructura, el elemento más importante fue el rubro Reservas (42,6 millones), que representó el 88,0% del total; porcentaje inferior en 2,2 puntos porcentuales a la participación registrada un año atrás.

1.5. RESULTADOS

SISTEMA DE MUTUALISTAS				
RESULTADOS				
(miles de dólares)				
	mar-12	mar-13	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
Intereses y Descuentos Ganados	10.652	11.252	600	5,6%
Intereses Causados	4.253	5.138	885	20,8%
Margen Neto Intereses	6.399	6.114	-285	-4,5%
Comisiones Ganadas	1.424	1.960	536	37,7%
Ingresos por Servicios	616	324	-292	-47,4%
Comisiones Causadas	725	531	-195	-26,9%
Utilidades Financieras	2.371	1.958	-413	-17,4%
Perdidas Financieras	2	24	22	1155,4%
Margen Bruto Financiero	10.082	9.801	-281	-2,8%
Provisiones	947	615	-332	-35,1%
Margen Neto Financiero	9.135	9.187	51	0,6%
Gastos de Operación	9.475	9.485	10	0,1%
Margen de Intermediación	-340	-299	41	-12,1%
Otros Ingresos Operacionales	1.327	707	-620	-46,7%
Otras Perdidas Operacionales	182	171	-11	-6,1%
Margen Operacional	805	237	-568	-70,5%
Otros Ingresos	1.773	2.212	439	24,8%
Otros Gastos y Perdidas	165	276	112	67,7%
Ganancia o (Perdida) Antes de Impuesto:	2.414	2.173	-241	-10,0%
Impuestos y Participación a Empleados	486	478	-9	-1,8%
Ganancia o (Perdida) del Ejercicio	1.927	1.695	-232	-12,1%

FUENTE: Subdirección de Estadísticas

ELABORACION: Subdirección de Estudios

Los resultados alcanzados durante el primer trimestre de 2013 fueron de 1,7 millones de dólares, inferiores en 232 mil dólares a los obtenidos en similar período de 2012; se determina una ligera disminución en el grado de absorción del margen neto financiero desde 103,7% hasta 103,2%; por ello, el margen de intermediación se ubicó en -0,3 millones de dólares y el margen operacional en 0,24 millones, por lo tanto la utilidad obtenida por el sistema responde a la consecución de otros ingresos operacionales y a otros ingresos que ascendieron en conjunto a la cifra aproximada de 2,9 millones de dólares.

SISTEMA DE MUTUALISTAS						
RESULTADOS						
(miles de dólares y porcentajes)						
	mar-12	Participación	mar-13	Participación	VARIACION	
					ABSOLUTA	RELATIVA
PICHINCHA	1.537	79,7%	1.551	91,5%	14	0,9%
AZUAY	335	17,4%	285	16,8%	-50	-15,1%
AMBATO	-26	-1,4%	-23	-1,4%	3	-11,6%
IMBABURA	81	4,2%	-118	-6,9%	-199	-244,3%
TOTAL	1.927		1.695		-232	-12,1%

FUENTE: Subdirección de Estadísticas

ELABORACION: Subdirección de Estudios

A nivel de instituciones, se puede apreciar que dos mutualistas concentran la mayor parte de las utilidades y complementariamente, otras dos generaron pérdidas, con lo cual se obtuvo un valor neto positivo de 1,7 millones de dólares. La producción de resultados muestra que mutualista Pichincha tuvo resultados muy parecidos a los del período correspondiente en 2012, mejoró un punto porcentual. Mutualista Azuay a pesar de haber obtenido resultados positivos, estos fueron inferiores a los del período anterior (15,1%). Las instituciones restantes (Ambato e Imbabura) tuvieron serias dificultades para generar resultados favorables.

1.6 INDICES FINANCIEROS

SISTEMA DE MUTUALISTAS				
INDICES				
(millones de dólares y porcentajes)				
	mar-12	mar-13	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
PATRIMONIO TECNICO CONSTITUIDO	42,9	47,0	4,2	9,7%
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	372,0	404,7	32,7	8,8%
Solvencia 1/	11,5%	11,6% ▲	0,1	
ACTIVOS PRODUCTIVOS	447,4	487,8	40,4	9,0%
TOTAL ACTIVOS	518,7	566,6	47,9	9,2%
Activos Prod. / Total Activos	86,2%	86,1%	-0,2	
Morosidad	3,6%	3,7%	0,1	
Morosidad Comercial	1,7%	1,4%	-0,2	
Morosidad Consumo	5,1%	6,0%	0,9	
Morosidad Vivienda	3,1%	3,0%	-0,1	
Morosidad Microempresa	6,8%	4,2%	-2,6	
Morosidad Educativo	-	- ▲	-	
Cobertura de Cartera Problemática	73,6%	70,1%	-3,5	
ROE	17,1%	14,3%	-2,8	
ROA	1,5%	1,2%	-0,3	
Eficiencia 2/	7,4%	6,8%	-0,6	
Liquidez 3/	8,7%	9,0%	0,4	
Intermediación 4/	72,9%	74,9%	2,0	

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: Subdirección de Estadísticas

ELABORACION: Subdirección de Estudios

En cuanto a los índices financieros más importantes, la solvencia, entendida como la relación del patrimonio técnico constituido / activos y contingentes ponderados por riesgo, se mantuvo en el mismo nivel obtenido en marzo de 2012 (11,6%).

La rentabilidad sobre el patrimonio ROE, disminuyó 2,8 puntos porcentuales para ubicarse en 14,3%, en tanto que la rentabilidad sobre el activo ROA disminuyó tres décimas de punto porcentual, finalizando en 1,2%.

En cuanto al indicador de eficiencia, cayó 0,6 puntos porcentuales al pasar de 7,4% a 6,8% 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, muestra un ligero fortalecimiento de 0,3 puntos porcentuales, al pasar de 8,7% a 9,0%, demostrando que con los fondos disponibles contabilizados a la última fecha, el sistema de Mutualistas podría cubrir más depósitos de los que se tenía un año atrás.

El índice de intermediación, entendido como la relación entre cartera bruta versus las obligaciones con el público, subió dos puntos porcentuales al pasar de 72,9% a 74,9%, en las fechas de comparación.

1.7 FUENTES Y USOS

Entre marzo 2012 y marzo 2013, el flujo de recursos del Sistema de Mutualistas ascendió a 67 millones de dólares, de los cuales 43,6 millones de dólares (65,1%) ingresaron al sistema financiero a través del aumento de obligaciones con el público; de estos recursos, 41 millones de dólares fueron utilizados para aumentar la cartera de créditos y 16 millones se usaron para el incremento de otros activos, principalmente.

SISTEMA DE MUTUALISTAS
FUENTE Y USOS
PERIODO: Marzo 2012 - Marzo 2013
(En millones de dólares)

FUENTES	66,98	USOS	66,98
DISMINUCION DE ACTIVOS	13,54	AUMENTO DE ACTIVOS	61,39
13 INVERSIONES	13,06	11 FONDOS DISPONIBLES	4,02
16 CUENTAS POR COBRAR	0,48	14 CARTERA DE CREDITOS	40,63
		17 BIENES REALIZABLES, ADJUD POR PAG	0,29
		18 PROPIEDADES Y EQUIPO	0,56
		19 OTROS ACTIVOS	15,89
AUMENTO DE PASIVOS	46,66	DISMINUCION DE PASIVOS	3,27
21 OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	43,60	25 CUENTAS POR PAGAR	0,85
23 OBLIGACIONES INMEDIATAS	0,01	26 OBLIGACIONES FINANCIERAS	2,42
29 OTROS PASIVOS	3,06		
AUMENTO DE PATRIMONIO	6,78	DISMINUCION DE PATRIMONIO	2,31
31 CAPITAL SOCIAL	0,03	35 SUPERAVIT POR VALUACIONES	2,31
33 RESERVAS	3,14		
34 OTROS APORTES PATRIMONIALES	0,04		
36 RESULTADOS	3,58		

FUENTE: Balances de las Entidades

ELABORACION: Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNE-SE

2. CONCLUSIONES

Al finalizar el primer trimestre de 2013, los activos del sistema de mutualistas llegaron a 567 millones de dólares valor equivalente a un 9,2% adicional a lo alcanzado en el mismo mes de 2012. El principal factor para esta variación fue el incremento experimentado en la cartera neta por 41 millones (13,0%).

Los activos productivos pasaron de 447 millones de dólares a 488 millones, correspondiente a un incremento de 9,0%. Su participación frente al total de activos del sistema permaneció igual en las dos fechas (86,1%).

La cartera bruta se ubicó en 364 millones, resultado de un crecimiento del 12,9% el cual se distribuyó de forma uniforme en valores absolutos en la cartera comercial, consumo y vivienda (en promedio 12 millones de incremento cada una), mientras que el microcrédito se expandió en 6 millones de dólares.

La cartera de vivienda participó con el 46,5% del total equivalente a 169 millones de dólares y la de consumo lo hizo con el 31,7%; la cartera comercial presentó niveles de menor relevancia (18,8%) mientras el microcrédito se presentó marginalmente (3,0%).



Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador
Dirección Nacional de Estudios e Información
SUBDIRECCIÓN DE ESTUDIOS

El indicador de morosidad en el sistema aumentó, ubicándose en 3,7%, posición superior en 0,1 puntos porcentuales a la registrada en marzo de 2012;

Por modalidad de crédito, la línea con mayor morosidad, inclusive deteriorando su nivel anterior, fue la de consumo con 6,0%, superior en 0,9 puntos porcentuales a la obtenida un año atrás; las restantes carteras mejoraron.

El patrimonio del sistema se ubicó en 48,4 millones de dólares, superior en 4,7 millones al alcanzado en marzo de 2012, experimentando una variación favorable de 10,8% a la última fecha. El rubro Reservas (42,6 millones), representó el 88,0% del total.

Los resultados alcanzados durante el primer trimestre de 2013 fueron de 1,7 millones de dólares, inferiores en 232 mil dólares a los obtenidos en similar período de 2012. La solvencia del sistema, se mantuvo en el mismo nivel obtenido en marzo de 2012 (11,6%).

La rentabilidad sobre el patrimonio ROE, disminuyó 2,8 puntos porcentuales para ubicarse en 14,3%, en tanto que la rentabilidad sobre el activo ROA disminuyó tres décimas de punto porcentual, finalizando en 1,2%.

La eficiencia, cayó 0,6 puntos porcentuales al pasar de 7,4% a 6,8% 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 muestra un ligero fortalecimiento de 0,3 puntos porcentuales, al pasar de 8,7% a 9,0%, demostrando que con los fondos disponibles contabilizados a la última fecha, el sistema Mutual podría cubrir más depósitos de los que se tenía un año atrás.