ANALISIS FINANCIERO DEL SISTEMA DE SOCIEDADES FINANCIERAS

Período: Junio 2012 – Junio 2013

Elaborado por: Ec. Edmundo Ocaña Mazón
Revisado por: Ec. Sandra Guamán Montero
Autorizado por: Msc. Daniel Torresano Melo

RESUMEN EJECUTIVO

A junio de 2013, el Sistema de Sociedades Financieras como parte del Sistema Financiero Nacional, participó con el 4,5% de los Activos; 5,9% de la Cartera; 4,4% de Pasivos; 3,2% de Depósitos, 4,9% del Patrimonio y 7,4% de los resultados.

Los activos llegaron a la suma de 1.651 millones de dólares, 14,9% adicional a lo alcanzado en el mismo mes de 2012. El principal factor para este incremento fue el aumento experimentado en la Cartera Neta por 130 millones de dólares (12,5%) ascendiendo hasta alcanzar 1.173 millones de dólares.

La estructura de los activos se presentó muy similar a la registrada en junio 2012 y se concentró principalmente en un rubro: cartera neta, con 71,0%, participación inferior a la registrada un año atrás que fue de 72,6%; el rubro Otros Activos registró una participación del 13,6%.

La Cartera Bruta se ubicó en 1.269 millones de dólares, cifra superior en un 10,4% a la obtenida en junio 2012. Su estructura estuvo conformada por Consumo en un 89,0%: 8,5% en cartera Comercial; 2,1% en Microempresa; y 0,4% en Vivienda.

La morosidad a junio de 2013 se ubicó en 5,7%, 0,7 puntos porcentuales superior que la registrada un año atrás, debido a que la cartera bruta aumentó en menor proporción (10,4%), con relación a la experimentada por la cartera problemática (26,9%). Por líneas de crédito los niveles de morosidad fueron: Vivienda con 15,6%, microempresa con 9,8%, consumo con 5,9% y comercial con 2,2%.

Los depósitos del público a junio de 2013 alcanzaron la cifra de 895 millones de dólares, experimentando un crecimiento de 18,2% en el último año.

Los Resultados hasta junio del año 2013 alcanzaron los 16,5 millones de dólares, valor inferior en 39,9% a los 27,5 millones obtenidos en similar período de 2012.

El índice de Solvencia, tuvo un decremento de 5,8 puntos porcentuales al pasar de 18,2% a 12,4%. El ROE, pasó de 24,2% a 12,6%, registrando un decremento de 11,7 puntos porcentuales en el período analizado. El ROA, se ubicó en 2,0%, reflejando una caída de 1,8 puntos porcentuales. El indicador de Eficiencia disminuyó en 0,6 puntos porcentuales, es decir pasó de 8,6% a 8,0%; y la Liquidez reflejó un decremento de 3,1 puntos porcentuales, al pasar de 38,6% a 35,4%, demostrando que a la última fecha existieron menos recursos que en el período anterior para cubrir obligaciones a corto plazo.

1. ANTECEDENTES

Las Sociedades Financieras también conocidas como Corporaciones de Inversión y Desarrollo son y actúan como intermediarios financieros de tal modo que al receptar recursos del público a través de depósitos o mediante otra forma de captación deben ofrecer financiamiento a través de colocaciones de cartera o hacia inversión.

En la actualidad, en el país existen 10 Sociedades Financieras distribuidas a lo largo y ancho del país que cuentan con alrededor de 10 oficinas matriz, 8 sucursales, 19 agencias y 7 puntos de atención adicionales clasificados como "otros".

A junio de 2013, el Sistema de Sociedades Financieras como parte del Sistema Financiero Nacional, participó con el 4,5% de los Activos; 5,9% de la Cartera; 4,4% de Pasivos; 3,2% de Depósitos, 4,9% del Patrimonio y 7,4% de los resultados.

2. COMPORTAMIENTO FINANCIERO

2.1 ACTIVOS

SISTEMA DE SOCIEDADES FINANCIERAS
ACTIVOS
(millones y porcentajes)

	jun-12	ESTRUCTURA	jun-13	ESTRUCTURA	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
FONDOS DISPONIBLES	116	8,1%	120	7,3%	4	3,4%
OPERACIONES INTERBANCARIAS	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
INVERSIONES	52	3,6%	89	5,4%	37	70,4%
CARTERA NETA	1.043	72,6%	1.173	71,0%	130	12,5%
PROVISIONES	107	7,5%	97	5,9%	-10	-9,7%
COMERCIAL	92	8,0%	108	8,5%	16	17,4%
CONSUMO	1.020	88,8%	1.130	89,0%	110	10,8%
VIVIENDA	6	0,5%	5	0,4%	-1	-18,5%
MICROEMPRESA	32	2,8%	27	2,1%	-5	-15,9%
EDUCATIVO	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
CARTERA BRUTA	1.150		1.269		120	10,4%
DEUDORES POR ACEPTACIONES	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
CUENTAS POR COBRAR	17	1,2%	32	1,9%	15	89,6%
BIENES REALIZABLES	2	0,1%	3	0,2%	1	49,4%
PROPIEDADES Y EQUIPO	9	0,6%	10	0,6%	1	13,5%
OTROS ACTIVOS	198	13,8%	225	13,6%	26	13,3%
TOTAL ACTIVOS	**1.437**		**1.651**		**214**	**14,9%**

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

A junio de 2013, los activos del Sistema de Sociedades Financieras llegaron a la suma de 1.651 millones de dólares, 14,9% adicional a lo alcanzado en el mismo mes de 2012. El principal factor para este incremento fue el aumento experimentado en la Cartera Neta por 130 millones de dólares (12,5%) ascendiendo hasta alcanzar 1.173 millones de dólares; en menor magnitud las Inversiones también contribuyeron con 37 millones (70,4%) y otros activos aportaron 26 millones (13,3%).

La estructura de los activos se presentó muy similar a la registrada en junio 2012 y se concentró principalmente en un rubro: cartera neta, con 71,0%, participación inferior a la registrada un año atrás que fue de 72,6%; el rubro Otros Activos registró una participación del 13,6%.

SISTEMA DE SOCIEDADES FINANCIERAS
ACTIVOS PRODUCTIVOS
(millones y porcentajes)

	jun-12	Participación	jun-13	Participación	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
DINERS CLUB	1.142	80,6%	1.308	82,3%	166,3	14,6%
UNIFINSA	121	8,5%	123	7,7%	2,6	2,2%
CONSULCREDITO	21	1,5%	10	0,6%	-10,9	-52,9%
FIDASA	18	1,3%	22	1,4%	3,7	20,3%
GLOBAL	18	1,3%	19	1,2%	0,4	2,4%
LEASINGCORP	23	1,6%	24	1,5%	1,4	6,1%
VAZCORP	50	3,5%	60	3,8%	9,7	19,3%
FIRESA	3	0,2%	1	0,0%	-1,9	-74,2%
INTERAMERICANA	11	0,8%	11	0,7%	0,3	2,3%
PROINCO	11	0,8%	12	0,8%	1,4	12,7%
TOTAL SISTEMA	**1.416**	**100,0%**	**1.589**	**100,0%**	**172,9**	**12,2%**

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

Los Activos Productivos pasaron de 1.416 millones de dólares a 1.589 millones, correspondiente a un incremento de 12,2% aunque su participación en el total de activos disminuyó de 98,5% a 96,2%, entre junio 2012 y 2013.

Las entidades que más aportaron en términos absolutos al incremento de estos activos fueron: Diners Club con 166,3 millones de dólares (14,6%); Vazcorp con 9,7 millones (19,3%), entre otras.

2.1.1 Cartera

La Cartera Bruta se ubicó en 1.269 millones de dólares, cifra superior en un 10,4% a la obtenida en junio 2012. El aporte que hicieron los distintos tipos de cartera al incremento de la cartera total del sistema estuvieron encabezados mayoritariamente por la cartera de Consumo con 110 millones (10,8%); con 16 millones de dólares contribuyó la modalidad Comercial experimentando un crecimiento, con respecto a junio de 2012 de 17,4%; las carteras de Vivienda y Microempresa disminuyeron su aporte a la cartera bruta en 18,5% (1,0 millón) y 15,9% (5,0 millones), respectivamente. La cartera educativa y la de inversión pública no presentaron valores en este período.

Con estas variaciones, su estructura estuvo conformada por Consumo en un 89,0%: 8,5% en cartera Comercial; 2,1% en Microempresa; y 0,4% en Vivienda.

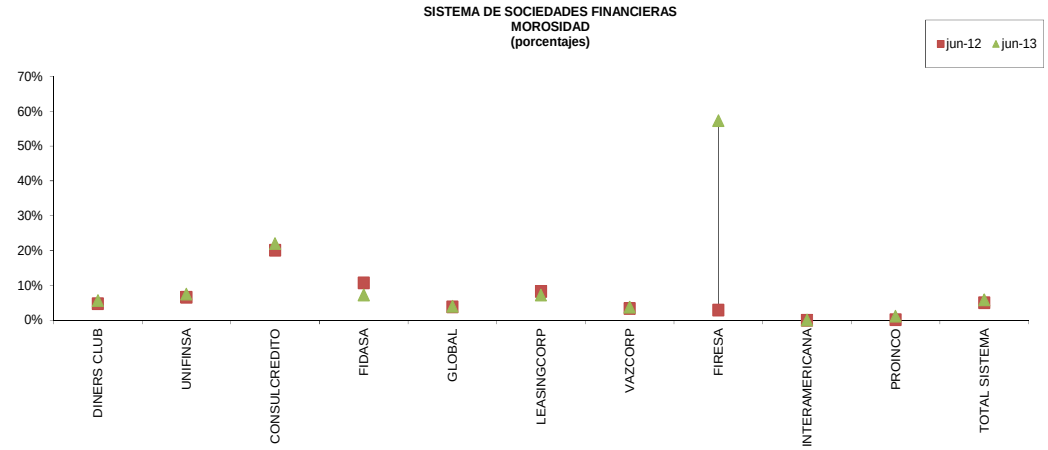
Por entidad, se observa que entre junio 2012 y junio 2013, la cartera bruta de Sociedad Financiera Diners tuvo un aumento muy significativo para este sistema de 122,1 millones de dólares (12,8%), muy superior, en cifras absolutas, a las demás instituciones que experimentaron variaciones positivas; en mucho menor escala está Vazcorp con un incremento de 2,5 millones (6,0%), Fidasa con 2,1 millones, entre lo más relevante. Al contrario, Unifinsa, Leasingcorp, Consulcrédito, Firesa e Interamericana, experimentaron disminución en su cartera bruta por un monto total de 7,9 millones.

SISTEMA DE SOCIEDADES FINANCIERAS
CARTERA BRUTA
(millones y porcentajes)

	jun-12	Participación	jun-13	Participación	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
DINERS CLUB	954	82,9%	1.076	84,7%	122,1	12,8%
UNIFINSA	91	7,9%	85	6,7%	-6,1	-6,7%
CONSULCREDITO	7	0,7%	7	0,5%	-0,6	-8,3%
FIDASA	11	0,9%	13	1,0%	2,1	19,8%
GLOBAL	15	1,3%	15	1,2%	0,1	0,6%
LEASINGCORP	22	1,9%	21	1,7%	-0,9	-4,1%
VAZCORP	42	3,6%	44	3,5%	2,5	6,0%
FIRESA	1	0,1%	0	0,0%	-0,2	-31,8%
INTERAMERICANA	4	0,3%	4	0,3%	-0,1	-1,4%
PROINCO	3	0,2%	3	0,3%	0,7	27,4%
TOTAL SISTEMA	**1.150**	**100,0%**	**1.269**	**100,0%**	**119,7**	**10,4%**

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

La morosidad a junio de 2013 se ubicó en 5,7%, 0,7 puntos porcentuales superior que la registrada un año atrás, debido a que la cartera bruta aumentó en menor proporción (10,4%), con relación a la experimentada por la cartera problemática (26,9%).



De las diez sociedades financieras existentes, siete desmejoraron su indicador de morosidad; las que tuvieron mayores inconvenientes en cuanto al aumento de este índice fueron Firesa en mayor proporción (57,2%) y Consulcrédito (21,9%); dos entidades mejoraron su indicador, siendo estas: Fidasa y Leasingcorp.

Las líneas de crédito que mostraron mayor nivel de morosidad fueron la línea de Vivienda con 15,6%, superior en 3,7 puntos a la registrada en junio 2012. La cartera de microempresa se ubicó a continuación con un 9,8%, posición desfavorable en 0,2 puntos porcentuales con respecto del año anterior. La cartera de consumo aumentó su morosidad en 0,9 puntos hasta ubicarse en 5,9%; y la cartera comercial disminuyó su mora en 0,3 puntos, para localizarse en 2,2% en junio de 2013.

Durante este período de análisis, la cobertura de la cartera problemática disminuyó 54,0 puntos porcentuales, al pasar de 187,4% a 133,4%, debido al aumento de la cartera problemática desde 57,1 millones hasta 72,5 millones (26,9%), mientras que las provisiones disminuyeron en 10 millones (-9,7%).

2.2 PASIVOS

SISTEMA DE SOCIEDADES FINANCIERAS
PASIVOS
(millones y porcentajes)

	jun-12	ESTRUCTURA	jun-13	ESTRUCTURA	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
OBLIGACIONES CON EL PUBLIC(	758	63,8%	895	64,3%	138	18,2%
DEPOSITOS A LA VISTA	5	0,4%	6	0,4%	1	15,2%
DEPOSITOS A PLAZO	747	62,9%	884	63,5%	137	18,4%
OPERACIONES INTERBANCARIA	-	0,0%	4	0,3%	4	0,0%
OBLIGACIONES INMEDIATAS	0	0,0%	0	0,0%	0	51,0%
ACEPTACIONES EN CIRCULACI(	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
CUENTAS POR PAGAR	205	17,3%	245	17,6%	40	19,5%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	13	1,1%	13	1,0%	0	3,5%
VALORES EN CIRCULACION	104	8,7%	117	8,4%	13	12,6%
OBLIGACIONES CONVERTIBLES	1	0,1%	2	0,1%	1	149,5%
OTROS PASIVOS	109	9,1%	117	8,4%	8	7,5%
PASIVO	**1.188**		**1.393**		**204,4**	**17,2%**

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

A junio de 2013 los pasivos alcanzaron la suma de 1.393 millones de dólares, cifra superior en 17,2% a la registrada un año atrás. Se destaca en su composición, que los elementos más importantes que influyeron en este aumento fueron las obligaciones con el público con 138 millones (18,2%); en menores magnitudes estuvieron cuentas por pagar con 40 millones (19,5%) y otros pasivos con 8 millones de dólares (7,5%).

SISTEMA DE SOCIEDADES FINANCIERAS
DEPOSITOS
(millones y porcentajes)

	jun-12	Participación	jun-13	Participación	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
DINERS CLUB	512	67,5%	640	71,5%	128,1	25,0%
UNIFINSA	116	15,3%	114	12,8%	-1,9	-1,6%
CONSULCREDITO	18	2,4%	6	0,7%	-12,0	-67,0%
FIDASA	16	2,1%	20	2,2%	3,5	22,0%
GLOBAL	15	1,9%	15	1,6%	0,1	0,9%
LEASINGCORP	16	2,1%	17	1,9%	1,0	6,1%
VAZCORP	45	5,9%	56	6,2%	11,1	24,8%
FIRESA	1	0,1%	0	0,0%	-0,4	-74,4%
INTERAMERICANA	6	0,8%	7	0,7%	0,3	4,4%
PROINCO	13	1,7%	21	2,3%	7,7	58,9%
TOTAL SISTEMA	**758**	**100,0%**	**895**	**100,0%**	**137,6**	**18,2%**

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

Los depósitos del público a junio de 2013 alcanzaron la cifra de 895 millones de dólares, experimentando un crecimiento de 18,2% en el último año. Las captaciones estuvieron lideradas por Diners Club, pues del total, el 71,5% fue gestionado por esta entidad; Unifinsa se ubicó a continuación con el 12,8% de participación y Vazcorp con 6,2%, es decir, tres entidades captaron aproximadamente el 90% de los depósitos; el 10% restante se distribuyó en las demás 7 financieras.

Siete entidades registraron aumento en sus depósitos siendo las más representativas Diners con 128 millones de dólares; Vazcorp con 11,0 millones y Proinco registró un incremento de 7,7 millones de dólares.

2.3 PATRIMONIO

SISTEMA DE SOCIEDADES FINANCIERAS
PATRIMONIO
(millones y porcentajes)

	jun-12	ESTRUCTURA	jun-13	ESTRUCTURA	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
CAPITAL SOCIAL	147	66,7%	166	68,4% 0	18,1	12,3%
RESERVAS	62	27,9%	55	22,5% 0	-7,2	-11,7%
SUPERAVIT POR VALUACIC	12	5,4%	22	9,3% 0	10,4	87,1%
RESULTADOS	-0	0,0%	-0	-0,2% 0	-0,4	556,2%
PATRIMONIO	**221**		**242**		**21,0**	**9,5%**

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

El patrimonio sin liquidar de este sistema se ubicó en 242 millones de dólares ya que presentó una variación positiva de 9,5% y fue superior en 21,0 millones al registrado un año atrás. Dentro de su estructura, el Capital Social que creció en 18,1 millones, pasando de 147 millones de dólares a 166 millones, participó con el 68,4% del patrimonio total, valor que aumentó en 1,7 puntos porcentuales del registrado en junio de 2012.

2.4 RESULTADOS

Los Resultados del Sistema de Sociedades Financieras hasta junio del año 2013 alcanzaron los 16,5 millones de dólares, valor inferior en 39,9% a los 27,5 millones obtenidos en similar período de 2012. Se determinó que la absorción del margen neto financiero llegó a 77%, es decir 3,8 puntos porcentuales más de lo registrado en junio de 2012, lo que incidió para la disminución de los resultados reflejados al cierre del primer semestre de 2013.

SISTEMA DE SOCIEDADES FINANCIERAS
RESULTADOS
(miles)

	jun-12	jun-13	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
Intereses y Descuentos Ganac	66.069,8	78.001,9	11.932,1	18,1%
Intereses Causados	26.575,6	30.088,1	3.512,5	13,2%
Margen Neto Intereses	**39.494,2**	**47.913,8**	**8.419,6**	**21,3%**
Comisiones Ganadas	46.822,5	31.768,9	-15.053,6	-32,2%
Ingresos por Servicios	18.518,6	26.771,6	8.253,0	44,6%
Comisiones Causadas	447,0	547,8	100,8	22,5%
Utilidades Financieras	1.305,7	2.128,0	822,3	63,0%
Perdidas Financieras	5.568,8	6.668,6	1.099,8	19,7%
Margen Bruto Financiero	**100.125,2**	**101.365,9**	**1.240,7**	**1,2%**
Provisiones	15.337,3	16.493,9	1.156,5	7,5%
Margen Neto Financiero	**84.787,8**	**84.872,0**	**84,2**	**0,1%**
Gastos de Operación	62.056,6	65.381,5	3.324,9	5,4%
Margen de Intermediación	**22.731,2**	**19.490,5**	**-3.240,7**	**-14,3%**
Otros Ingresos Operacionales	16.529,9	9.003,9	-7.525,9	-45,5%
Otras Perdidas Operacionales	4.899,0	3.037,3	-1.861,7	-38,0%
Margen Operacional	**34.362,1**	**25.457,1**	**-8.904,9**	**-25,9%**
Otros Ingresos	10.220,6	9.041,5	-1.179,1	-11,5%
Otros Gastos y Perdidas	7.712,3	9.648,3	1.936,0	25,1%
Ganancia o (Perdida) Antes	**36.870,4**	**24.850,3**	**-12.020,1**	**-32,6%**
Impuestos y Participación a E	9.367,3	8.310,6	-1.056,7	-11,3%
Ganancia o (Perdida) del Eje	**27.503,1**	**16.539,7**	**-10.963,4**	**-39,9%**

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

Al analizar los resultados individuales logrados por las Sociedades Financieras a junio de 2013 se puede apreciar que Diners Club lideró con 16 millones de dólares, cifra inferior en un 40,1% a la obtenida en junio de 2012. Es notorio que esta entidad acapara con los resultados del sistema (94,9%); el porcentaje restante se distribuye entre 8 financieras adicionales ya que Consulcrédito registró pérdidas de 710 mil dólares.

SISTEMA DE SOCIEDADES FINANCIERAS
RESULTADOS
(miles y porcentajes)

	jun-12	Participación	jun-13	Participación	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
DINERS CLUB	26.209	95,3%	15.689	94,9%	-10.519,7	-40,1%
UNIFINSA	869	3,2%	703	4,2%	-166,1	-19,1%
CONSULCREDITO	21	0,1%	-710	-4,3%	-730,5	-3550,2%
FIDASA	-247	-0,9%	94	0,6%	340,7	-137,8%
GLOBAL	200	0,7%	210	1,3%	9,3	4,6%
LEASINGCORP	59	0,2%	277	1,7%	218,5	372,1%
VAZCORP	267	1,0%	140	0,8%	-126,4	-47,4%
FIRESA	16	0,1%	11	0,1%	-4,9	-29,9%
INTERAMERICANA	80	0,3%	60	0,4%	-20,0	-25,1%
PROINCO	31	0,1%	66	0,4%	35,7	116,9%
TOTAL SISTEMA	**27.503**	**100,0%**	**16.540**	**100,0%**	**-10.963,4**	**-39,9%**

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

2.5 INDICES FINANCIEROS

El índice de Solvencia, entendido como la relación Patrimonio Técnico Constituido / Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo, tuvo un decremento de 5,8 puntos porcentuales al pasar de 18,2% a 12,4% situación que se explica debido a que los Activos Ponderados por Riesgo se incrementaron en una proporción mayor (48,5%) a la registrada en el Patrimonio Técnico Constituido (0,9%).

SISTEMA DE SOCIEDADES FINANCIERAS
INDICES
(porcentajes)

	jun-12	jun-13	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
PATRIMONIO TECNICO CON	230,8	232,9	2,1	0,9%
ACTIVOS PONDERADOS PO	1.267,1	1.881,9	614,8	48,5%
Solvencia 1/	18,2%	12,4%	-5,8	
ACTIVOS PRODUCTIVOS	1.416,1	1.589,0	172,9	12,2%
TOTAL ACTIVOS	1.437,1	1.651,5	214,4	14,9%
Activos Prod. / Total Activos	98,5%	96,2%	-2,3	
Morosidad	5,0%	5,7%	0,7	
Morosidad Comercial	2,6%	2,2%	-0,3	
Morosidad Consumo	5,0%	5,9%	0,9	
Morosidad Vivienda	11,9%	15,6%	3,7	
Morosidad Microempresa	10,0%	9,8%	-0,2	
Morosidad Educativo	-	-	-	
Cobertura de Cartera Problemá	187,4%	133,4%	-54,0	
ROE	24,2%	12,6%	-11,7	
ROA	3,8%	2,0%	-1,8	
Eficiencia 2/	8,6%	8,0%	-0,6	
Liquidez 3/	38,6%	35,4%	-3,1	
Intermediación 4/	151,8%	141,8%	-10,0	

1/ Patrimonio Técnico Constituido / Activos y Contingentes ponderados por Riesgo
2/ Gastos de Operación / Total Activos Promedio
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 lo que se refiere al ROE, este indicador pasó de 24,2% a 12,6%, registrando un decremento de 11,7 puntos porcentuales en el período analizado. El ROA, siguiendo la misma tendencia, se ubicó en 2,0%, en efecto cayó 1,8 puntos porcentuales con respecto a junio de 2012.

El indicador de Eficiencia disminuyó en 0,6 puntos porcentuales, es decir pasó de 8,6% a 8,0%, lo que demuestra que en este periodo, la administración fue más eficiente pues 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, reflejó un decremento de 3,1 puntos porcentuales, al pasar de 38,6% a 35,4%, demostrando que a la última fecha existieron menos recursos que en el período anterior para cubrir obligaciones a corto plazo.

El índice de Intermediación, entendido como la relación Cartera Bruta Vs. Obligaciones con el Público, pasó de 151,8% a 141,8%; lo que permitiría establecer que las sociedades financieras a más de prestar todo lo que captan, están otorgando créditos de otras fuentes.

2.6 FUENTES Y USOS

Durante el período junio 2012 – junio 2013, el flujo de recursos del sistema de Sociedades Financieras ascendió a 232,9 millones de dólares, de los cuales, 137,6 millones ingresaron al sistema financiero a través del aumento en Obligaciones con el Público, 40,1 millones de Cuentas por pagar y 18 millones de capital social, entre las más relevantes. De estos recursos 130,1 millones fueron utilizados principalmente para aumentar la Cartera de Créditos; 36,7 millones en Inversiones y 26,4 millones en Otros Activos.

SISTEMA DE SOCIEDADES FINANCIERAS
FUENTE Y USOS
PERIODO: Jun 2012 - Jun 2013
(En millones de dólares)

FUENTES	*232,89*	*USOS*	*232,89*

	DISMINUCION DE ACTIVOS	-

	AUMENTO DE PASIVOS	204,35
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	137,64
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	4,00
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	0,01
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACION	0,00
25	CUENTAS POR PAGAR	40,11
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	0,45
27	VALORES EN CIRCULACION	13,05
28	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y AP	0,90
29	OTROS PASIVOS	8,18

	AUMENTO DE PATRIMONIO	28,54
31	CAPITAL SOCIAL	18,09
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	10,45

	AUMENTO DE ACTIVOS	214,35
11	FONDOS DISPONIBLES	4,01
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00
13	INVERSIONES	36,66
14	CARTERA DE CREDITOS	130,07
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	0,00
16	CUENTAS POR COBRAR	15,06
17	BIENES REALIZABLES, ADJUD POR PAGO	0,97
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	1,16
19	OTROS ACTIVOS	26,42

	DISMINUCION DE PASIVOS	-

	DISMINUCION DE PATRIMONIO	18,54
33	RESERVAS	7,21
36	RESULTADOS	11,33

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

3. CONCLUSIONES

A junio de 2013, el Sistema de Sociedades Financieras como parte del Sistema Financiero Nacional, participó con el 4,5% de los Activos; 5,9% de la Cartera; 4,4% de Pasivos; 3,2% de Depósitos, 4,9% del Patrimonio y 7,4% de los resultados.

Los activos llegaron a la suma de 1.651 millones de dólares, 14,9% adicional a lo alcanzado en el mismo mes de 2012. El principal factor para este incremento fue el aumento experimentado en la Cartera Neta por 130 millones de dólares (12,5%) ascendiendo hasta alcanzar 1.173 millones de dólares.

La estructura de los activos se presentó muy similar a la registrada en junio 2012 y se concentró principalmente en un rubro: cartera neta, con 71,0%, participación inferior a la registrada un año atrás que fue de 72,6%; el rubro Otros Activos registró una participación del 13,6%.

La Cartera Bruta se ubicó en 1.269 millones de dólares, cifra superior en un 10,4% a la obtenida en junio 2012. Su estructura estuvo conformada por Consumo en un 89,0%: 8,5% en cartera Comercial; 2,1% en Microempresa; y 0,4% en Vivienda.

La morosidad a junio de 2013 se ubicó en 5,7%, 0,7 puntos porcentuales superior que la registrada un año atrás, debido a que la cartera bruta aumentó en menor proporción (10,4%), con relación a la experimentada por la cartera problemática (26,9%).

Las líneas de crédito que mostraron mayor nivel de morosidad fueron la línea de Vivienda con 15,6%, microempresa con 9,8%, consumo con 5,9% y comercial con 2,2%.

Los depósitos del público a junio de 2013 alcanzaron la cifra de 895 millones de dólares, experimentando un crecimiento de 18,2% en el último año.

Los Resultados hasta junio del año 2013 alcanzaron los 16,5 millones de dólares, valor inferior en 39,9% a los 27,5 millones obtenidos en similar período de 2012.

El índice de Solvencia, tuvo un decremento de 5,8 puntos porcentuales al pasar de 18,2% a 12,4%.

El ROE, pasó de 24,2% a 12,6%, registrando un decremento de 11,7 puntos porcentuales en el período analizado. El ROA, se ubicó en 2,0%, reflejando una caída de 1,8 puntos porcentuales con respecto a junio de 2012.

El indicador de Eficiencia disminuyó en 0,6 puntos porcentuales, es decir pasó de 8,6% a 8,0%, lo que demuestra que en este periodo, la administración fue más eficiente pues destinó menos recursos de sus activos para cubrir gastos de operación.

La Liquidez por su parte, reflejó un decremento de 3,1 puntos porcentuales, al pasar de 38,6% a 35,4%, demostrando que a la última fecha existieron menos recursos que en el período anterior para cubrir obligaciones a corto plazo.