



# BANCO CENTRAL DEL ECUADOR



BANCO CENTRAL  
DEL ECUADOR

BIBLIOTECA ECONÓMICA QUITO

Registro Koha No. 122385

Código de Barras No. 48831

Inu. 016451



BANCO CENTRAL  
DEL ECUADOR

COM( ) CAN( ) DON( )

PROVEEDOR: BCC

Nº DE ORDEN: \_\_\_\_\_

PRECIO: 450.000

FECHA DE INGRESO: 2022-02-15

Nº 56

La Producción Imputada de  
las Asociaciones Mutualis  
tas en 1984.

Agosto/85



# BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

-2-

## La Producción Imputada de las Asociaciones Mutualistas en 1984

### Contenido:

Asociaciones Mutualistas  
Fuentes Estadísticas  
Cuentas de Producción  
Insumos  
Producción  
Producción Imputada  
Primera Alternativa  
Segunda Alternativa  
Conclusión



# BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

-3-

## La Producción Imputada de las Asociaciones Mutualistas en 1984

En 1984, las Asociaciones Mutualistas, en su gestión económica, registran pagos por intereses a sus depositantes, mayores que los recibidos de sus inversiones. Esta situación dentro del sistema de Cuentas Nacionales, plantea interrogantes sobre convenciones de tipo metodológico, tales como la imputación de los ser vi ci os fi na nc ie ri os pr es ta do s. Sobre este aspecto, el presente do cu me nto co nt i e ne l os tr at a m i e n to s po si ble s y l a so lu ci o n ad op t a d a.

### Asociaciones Mutualistas:

La finalidad de las Asociaciones Mutualistas es "estimular el ah o rr o d e l as cl a s po p u l a r e s, cr ea r e l ca p i ta l pa ra l a pr o v i s i o n de vi vi e nd a s ba ra t a s a s u s o c i o s, y o bt ne r pr é st a m o s pa ra e l - m i s m o o b j e t o".

Son instituciones de derecho privado con finalidad social que ad qu ie ren pe ro n e r i a ju r i d i c a me d i a n te l a ap ro b a c i o n de s u s es t a t u t o s po r pa r te de l B a n c o E c u a t o r i a n o de l a V i v i e n d a.

El BEV supervigila a las Mutualistas en todo lo que se relaciona con la política nacional de la vivienda.

Las Asociaciones Mutualistas están, igualmente, sujetas al ex á m e n y vi gi l a n c i a de l S u p e r i n t e n d e B a n c o s, in st i t u c i o n que - pa ra e je r c e r su co n t r o l, di ct a no r m a s co n t a b l e s o b l i g a t o r i a s y - u n i f o r m e s pa ra e l re g i st r o de s u s o p e r a c i o n e s.

Al 31 de diciembre de 1984 existían en el país 11 Mutualistas con 33 agencias.

### Fuentes Estadísticas:

La información sobre Mutualistas, se obtiene de consolidados anuales que, elabora la Superintendencia de Bancos a partir de los es t a d o s fi na nc ie ri o s re m i t i d o s a é st a.

La información obtenida de dichos consolidados, si bien permite - establecer agregados macroeconómicos bastante confiables, contiene rubros que engloban diferentes operaciones de Cuentas Nacionales.

Entre los rubros del Estado de Ganancias y Pérdidas, de los cuales no se tienen las desagregaciones deseables, se puede mencionar:

- " Gastos en personal": en esta cuenta no es posible separar de-

.../...



## BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

-4-

talladamente los sueldos y salarios (R11) 1/, los aportes a la seguridad social (R12) y ciertos montos que, a pesar de estar - registrados en este rubro, en Cuentas Nacionales se clasifican como consumo intermedio (P21).

- "Gastos Generales": bajo este rubro figuran ciertos costos que son parte de los sueldos y salarios (R11), además de los consumos intermedios (P21) normalmente registrados en esta partida.
- "Producto de valores Mobiliarios": en este rubro se contabilizan tanto, la parte correspondiente a los intereses (R42.1) recibidos, como la utilidad en ventas, que en Cuentas Nacionales se registra como parte de la operación financiera del activo Bonos (F40).

En cuanto al Balance de Activos y Pasivos, se puede anotar que dado que se presentan agregados algunos rubros no es siempre posible realizar una adecuada clasificación, además de que es muy difícil conocer el sector contrapartida, especialmente útil para la síntesis de las operaciones financieras.

Estas deficiencias de la información básica se superan realizando investigaciones específicas en las propias Mutualistas o a la Asociación Nacional de Mutualistas Ecuatorianas (ANME), sobre el año base, para el que se fijan parámetros o "porcentajes de repartición" que se adoptan en los siguientes ejercicios económicos.

### Cuenta de Producción:

En el siguiente cuadro se representa la serie de las cuentas de producción de las Mutualistas.

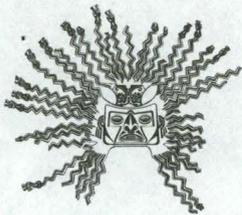
1/ Código de las Operaciones de Cuentas Nacionales

CUADRO N° 1

CUENTA DE PRODUCCION

Millones de sucres

<u>INSUMOS</u>	1979	1980	1981	1982	1983 (sd)	1984 (p)
P21 Consumo Intermedio (CI)	73	85	130	134	172	194
D10 Valor Agregado Bruto (VAB)	120	150	143	93	33	-118
R10 Remuneraciones (Re)	76	87	117	153	173	209
R20 Impuestos Indirectos (Ii)	1	2	4	5	-	7
D20 Excedente Bruto de Explo- tación (EBE)	43	61	22	-65	-140	-334
D20.1 Excedente Bruto Primario (EBE.pr)	-83	-96	-157	-163	-200	-128
P22 Ajuste por Servicios Impu- tados (ASI)	126	157	179	98	60	-206
 INSUMO TOTAL	 193	 235	 273	 227	 205	 76
 <u>PRODUCCION</u>						
P11 Producción Efectiva (PE)	21	18	9	17	31	49
P11 Producción Secundaria (PS)	46	60	85	112	114	233
P22 Producción Imputada (PI)	126	157	179	98	60	-206
 PRODUCCION TOTAL	 193	 235	 273	 227	 205	 76



# BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

-6-

En las cuentas de producción se registran las siguientes operaciones de insumos y producción.

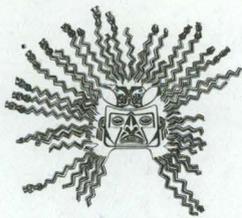
## Insumos

- P21.- Consumos Intermedios (CI): Incluye todos los insumos necesarios para cumplir su actividad, tales como pagos de agua, luz, teléfono, etc. Durante el período 1980-1984 este rubro crece de manera variable pero no en grandes proporciones.
- R10.- Remuneración empleados (Re): Está conformado por los sueldos y salarios, cotización a la seguridad social y las cotizaciones no basadas en fondos especiales. Este rubro crece de acuerdo al número de empleados y al incremento de sueldos.
- R20.- Impuestos Indirectos (Ii): Incluye las contribuciones a la Superintendencia de Bancos. Son porcentajes constantes de aportación y su monto no es relativamente significativo.
- D20.1 Excedente Bruto Primario (EBE pr): es el saldo de la cuenta de producción, generalmente negativo debido a que la producción efectiva no cubre todos los costos.
- D20.- Excedente Bruto de Explotación (EBE): Puede ser utilizado para análisis de tipo económico, en Contabilidad Nacional, es asimilado a la remuneración al capital. Proviene de:
- Excedente Bruto Primario (EBE pr)  
(Más) Ajuste por Servicios Imputados (ASI)  
= Excedente Bruto de Explotación (EBE)

## Producción:

En el caso de las Instituciones Financieras está compuesta por:

- P11.- Producción Efectiva (PE): Son las comisiones recibidas por préstamos. Su monto es insuficiente para cubrir los costos de operación, por lo que, se hace necesario la imputación de los servicios prestados por intermediación financiera.
- P11.- Producción Secundaria (PS): Es el producto de la explotación de bienes inmuebles. Su crecimiento es bastante grande debido a que, las Asociaciones Mutualistas tienen bienes inmuebles puestos en arrendamiento. Las Mutualistas ante sus problemas financieros han tratado de diversificar sus actividades, dedicándose al arrendamiento de inmuebles. Esta actividad permite que la producción total sea positiva.
- P22.- Producción Imputada (PI): Es la remuneración percibida por el servicio de intermediación financiera. Por convención,



# BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

-7-

se la define como la renta de la propiedad recibida (R42) menos los intereses pagados (R42.1).

## Producción Imputada:

En el caso de las Asociaciones Mutualistas, la Producción Imputada (P22) es igual a la diferencia de los intereses recibidos menos los intereses pagados, porque, al no recibir ni dividendos ni alquileres, la renta de la propiedad está compuesta únicamente por los intereses recibidos.

CUADRO N° 2

### PRODUCCION IMPUTADA DE LAS ASOCIACIONES MUTUALISTAS

(millones de sucres)

	1979	Tca	1980	Tca	1981	Tca	1982	Tca	1983 sd	Tca	1984 p
Interés.ganado	485	17.5	570	23.5	704	41.0	993	22.7	1.218	33.8	1.630
(-) Interés.pagado	359	15.0	413	27.1	525	70.5	895	29.4	1.158	58.6	1.836
Produc. Imputada	126	24.6	157	14.0	179	-45.3	98	-38.8	60-343.3		- 206

Tca: Tasa de crecimiento anual (Porcentajes)

En el cuadro N° 2, al analizar la composición de la producción imputada, se observa que los intereses pagados han crecido más rápido que los intereses recibidos.

A partir de 1980, la producción imputada va decreciendo, hasta en 1984, tornarse "negativa", lo que pone de manifiesto uno de los problemas más graves del sistema mutualista. Estos problemas no radican en la falta de liquidez, al contrario existe un volumen considerable de recursos financieros. Los cambios en la estructura de las tasas de interés para estimular el ahorro interno agudizan el problema estructural de mantener activos a largo plazo, por los que cobran tasas de interés fijo, con recursos obtenidos a corto plazo y a un alto costo.

Esta Producción imputada "negativa" presenta un problema metodológico desde el punto de vista de las Cuentas Nacionales y, plantea igualmente problemas de orden conceptual, ante la dificultad de interpretación económica de una producción menor que cero.



# BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

-8-

## Primera Alternativa:

Como primera solución, se puede plantear la contabilización de la producción imputada de 1984 con los valores efectivamente calculados, esto es, menor que cero.

R 42.1	Intereses recibidos	1.630
R 42.1	(menos) Intereses pagados	1.836
P 22	Producción Imputada	<u>- 206</u>

Por lo tanto la Cuenta de Producción sería:

## CUADRO N° 3

### CUENTA DE PRODUCCION

1984 (p)

Millones de sucres

---

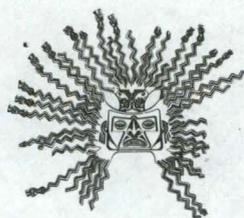
CI	194	PE	49
VAB	-118	PS	233
RE	209	PI	- 206
Ii	7		
EBE	-334		
EBE pr.	-128		
ASI	-206		
TOTAL INSUMOS	76	TOTAL PRODUCCION	76

---

- Esta cuenta pone de relieve que el proceso de intermediación está afectando a las mutualistas, debido a problemas originados por la diferencia entre las tasas de interés activas y pasivas de estas instituciones. (ver Cuentas Financieras, cuadro N° 5).

Las mutualistas financian sus operaciones con los depósitos de ahorro del público por los que pagan más intereses que los que reciben por sus préstamos.

- A nivel de agregados, registrados en el Cuadro Económico de Conjunto provisional de 1984 (CEC), del Sector Financiero (S21) se cumple la convención de la producción imputada:



# BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

-9-

R <sub>42</sub>	Renta de la Propiedad Recibida	59.037*
R <sub>42.1</sub>	(menos) Intereses pagados	<u>40.656</u>
P <sub>22</sub>	Producción imputada	18.381

\* Millones de sucres

- Esta solución no considera que, si la producción es la creación de bienes y servicios, debe por tanto ser igual o mayor a cero; la -- Producción Imputada estaría en contradicción con este concepto.
- Otra objeción sería el registrar un valor agregado negativo, que contradice el motivo por el cual se hace la imputación.

## Segunda Alternativa.

Considerando a la Producción Imputada igual a cero, se presenta una segunda solución, cuya cuenta de producción sería:

### CUADRO N° 4

CUENTA DE PRODUCCION  
1984 (p)  
Millones de sucres

CI	194	PE	49
VAB	88	PS	233
Re	209	PI	0
Ii	7		
EBE	-128		
EBE pr	-128		
ASI	0		
TOTAL INSUMOS	282	TOTAL PRODUCCION	282

- Esta Cuenta de Producción registra un valor agregado positivo artificial.
- Se acepta el que la producción es mayor o igual a cero.



## BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

-10-

- Esta solución no demuestra que el proceso de intermediación no está favoreciendo a las Mutualistas, su excedente Bruto de Explotación está sobrevalorado.
- Al consolidar la Producción Imputada del Sector Financiero (S21), esta no correspondería al resultado de quitar de la Renta de la propiedad recibida ( R42) los intereses pagados (R42.1).

### CONCLUSION.

La solución adoptada para el establecimiento de las Cuentas Provisionales de 1984 ha sido la establecida en la primera alternativa si bien no cumple con la noción de producción, describe más acertadamente la situación en la que las Mutualistas han desarrollado su actividad de intermediación financiera y, permite a nivel de agregados del Sector Financiero (S21) cuantificar directamente la Producción Imputada.

ASOCIACIONES MUTUALISTAS  
 CUENTAS FINANCIERAS  
 - millones de sucres-

VARIACIONES DE ACTIVOS						COD.	OPERACIONES	VARIACIONES DE PASIVOS					
1979	1980	1981	1982	1983 (sd)	1984 (p)			1979	1980	1981	1982	1983 (sd)	1984 (p)
- 60	81	90	147	-85	340	F 20	Billetes, Monedas y Dpt. M/N						
69	-134	-5	172	96	1.551	F 30	Depósitos no Monetarios	639	789	940	1.779	1.647	4.078
						F 31.1	De ahorro M/N	637	658	673	1.578	1.545	3.098
						F 31.2	A plazo M/N	59	110	236	122	-61	898
69	-134	-5	172	96	1.551	F 31.9	Otros M/N	-57	21	31	79	163	82
-100	170	138	422	126	1.039	F 40	Bonos a corto y largo plazo						
	1	1		3	1	F 50	Acciones y Partic. en Soc. C						
830	493	601	466	500	535	F 60	Préstamos	73	29	118	-2	248	230
						F 61	Préstamos a Corto Plazo			93	-93		
830	493	601	466	500	535	F 62	Préstamos a Largo Plazo	73	29	25	91	248	230
						F 70	Partic. en las Res. de S. Cesan	6	3	3	2	3	3
-119	65	20	54	296	297	F 80	Crédi. C. Ctas. por P. desfases	-10	26	82	-28	47	430
-113	70	-8	60	98	156	F 81	Créditos Comerciales	10	13	82	-34	43	105
- 6	-5	28	-6	198	141	F 82	Ctas. por P. y Desfases	-20	13		6	4	325
620	676	845	1.261	936	3.763		TOTAL VARIACIONES	708	847	1.143	1.751	1.945	4.741
							PRESTAMO NETO FINANCIERO	-88	-171	-298	-490	-1.009	-978