

# ASOCIACIÓN SOLIDARISTA DE TRABAJADORES DEL BANCO POPULAR Y AFINES



**INFORME DE TESORERÍA**

**OCTUBRE 2017 A SETIEMBRE 2018**

**NOVIEMBRE 2018**

# ÍNDICE

<b>ÍNDICE</b> .....	2
<b>INTRODUCCIÓN</b> .....	3
<b>ANÁLISIS DEL BALANCE DE SITUACIÓN</b> .....	4
<b>PRINCIPALES ASPECTOS DEL ACTIVO</b> .....	5
DISPONIBILIDADES E INSTRUMENTOS FINANCIEROS .....	5
INVERSIONES .....	5
CARTERA DE CRÉDITO .....	10
<b>PRINCIPALES ASPECTOS DEL PASIVO</b> .....	13
<b>PRINCIPALES ASPECTOS DEL PATRIMONIO</b> .....	14
<b>ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS</b> .....	16
<b>CONCLUSIONES</b> .....	17

## INTRODUCCIÓN

En el marco de la de la transparencia y ética que distingue a nuestra organización, se presenta el Informe de la Tesorería de la Asociación Solidarista de Empleados del Banco Popular y Afines, según se establece en el Capítulo 7, Artículo 46 de los Estatutos.

En este informe, se analiza el comportamiento de las principales cuentas del Balance de Situación y de Resultados de la Asociación, mediante una comparación de los Activos, Pasivos, Patrimonio y Resultados Financieros al 30 de Setiembre del 2018 con respecto de los del año anterior. Cabe indicar que los estados financieros se presentaron mensualmente ante la Junta Directiva para su conocimiento y aprobación.

Adicionalmente, se incorporan aspectos relevantes relacionados con la gestión del Comité de Inversiones para la administración de las inversiones.

Deseo manifestar mi agradecimiento a los compañeros de la Junta Directiva, a los Asociados miembros de los Comités de Inversiones y de Estados Financieros y Auditoría, por su apoyo en el logro de la gestión de la Tesorería en este período 2017-2018.

Atentamente,

Lic. Marco Retana Valverde, CPA  
Tesorero, Junta Directiva ASEBANPO

## INFORME SOBRE ESTADOS FINANCIEROS PERIODO OCTUBRE 2017 A SETIEMBRE 2018

### ANÁLISIS DEL BALANCE DE SITUACIÓN

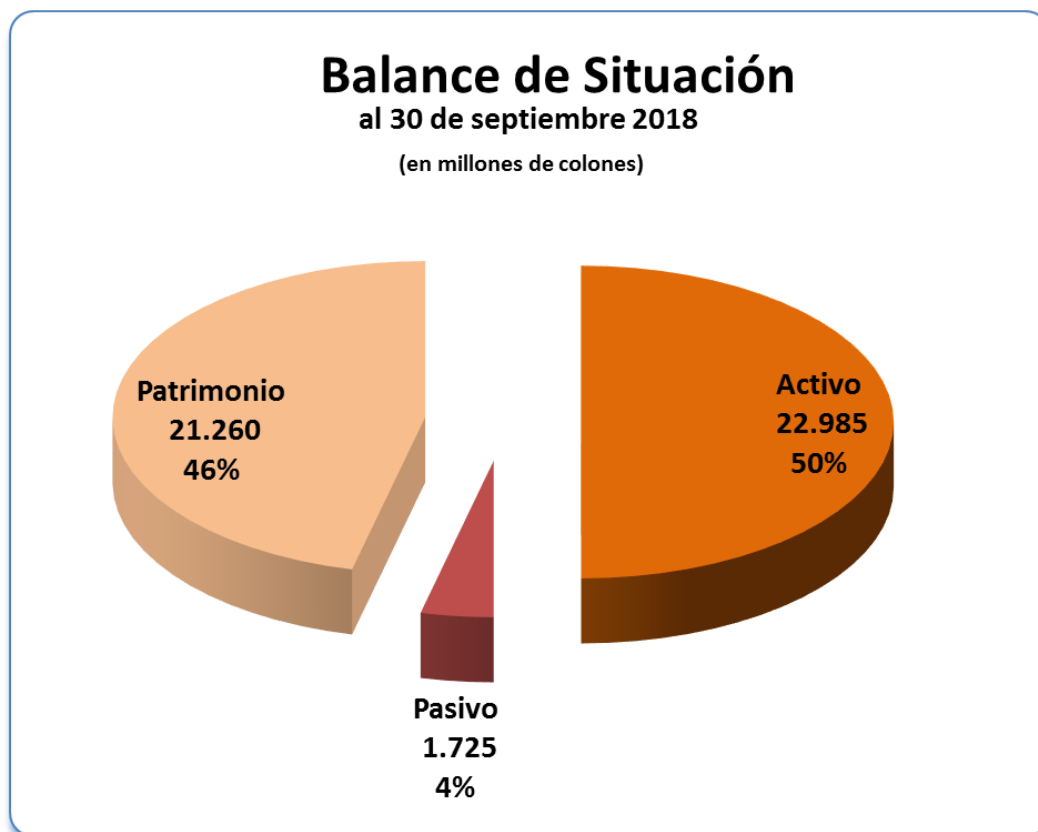
En este período fiscal 2017-2018, los activos totales de ASEBANPO se calculan en ¢22.985 millones, con un crecimiento del 13,95% con respecto a setiembre 2017 (¢20.172 millones). En términos absolutos, los activos totales crecieron en ¢2.814 millones.

A setiembre del 2018, los pasivos totales ascendieron a un monto de ¢1.725 millones, lo que representa una disminución de 0,58% respecto a setiembre 2017, con una disminución absoluta de ¢10 millones, la cual corresponde en su mayoría a cambios en la composición en las captaciones de las diferentes modalidades de ahorros de nuestros afiliados.

El patrimonio creció un 15,31% con respecto a setiembre 2017, mostrando al 30 de setiembre 2018 un saldo de ¢21.260 millones, en términos absolutos el crecimiento fue de ¢ 2.823 millones.

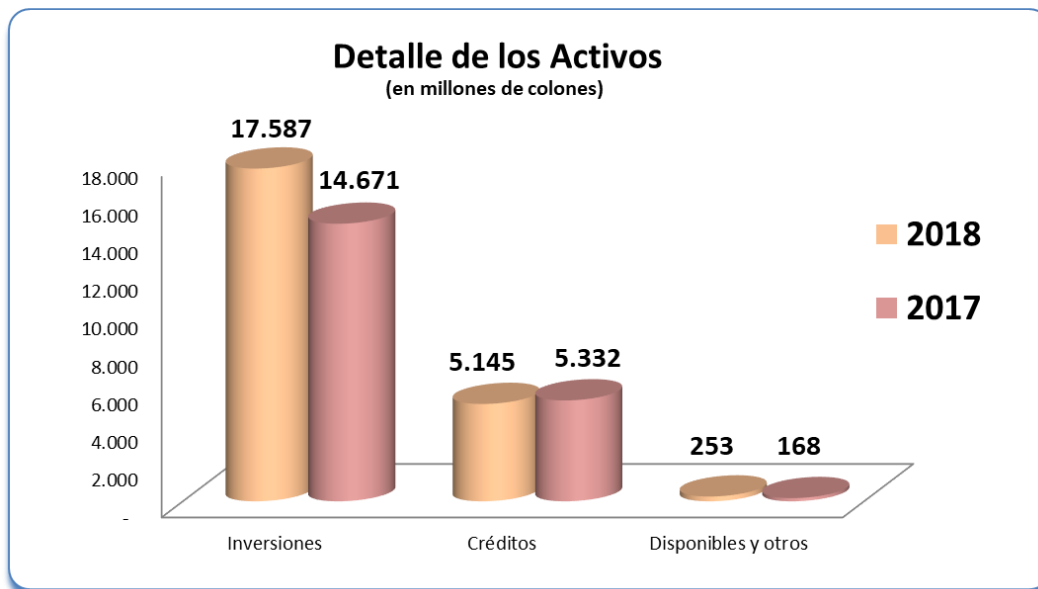
Cabe destacar que al cierre del período fiscal 2017-2018 ASEBANPO presenta excedentes por ¢1.652 millones, lo cual corresponde a un crecimiento del 25,41% con relación al periodo anterior.

A continuación, se muestra la composición del Balance de Situación a setiembre de 2018:



## PRINCIPALES ASPECTOS DEL ACTIVO

En el siguiente gráfico se muestra la composición del activo para los períodos 2017 y 2018:



### DISPONIBILIDADES E INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A setiembre 2018, el saldo de las disponibilidades asciende a un monto de ¢158 millones, que en conjunto con los Instrumentos financieros a la vista (¢40 millones), presentan un incremento con relación al año 2017 de ¢128 millones, producto de la permanente revisión de los flujos de efectivo, así como de la aplicación de la política de mantener los saldos en las cuentas corrientes necesarios para atender el flujo del efectivo de una semana. Los dineros restantes requeridos a plazos mayores, se invierten en fondos de inversión a la vista.

### INVERSIONES

En el entorno local se han generado cambios importantes, las tasas de interés locales han presentado un comportamiento moderado al alza y una Tasa Básica Pasiva mayor a la de periodo anterior y con una estabilidad que la mantuvo en un promedio simple de 5.98 %.

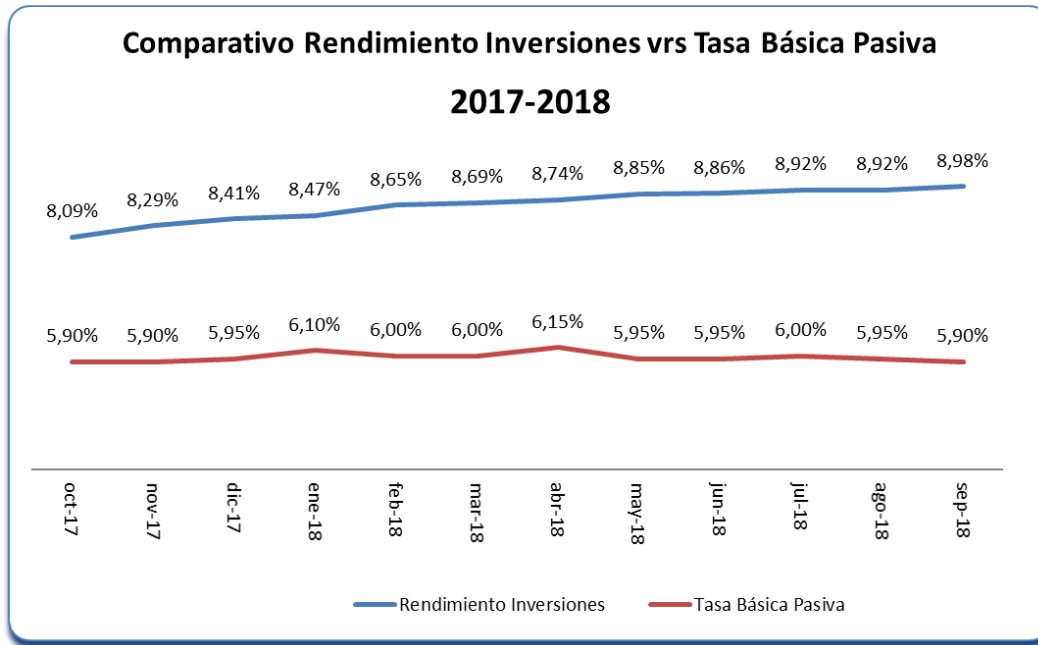
Este comportamiento se explica por los cambios importantes que se han mostrado en el entorno local, que afectan las expectativas de los consumidores, ahorrantes e inversionistas, entre los cuales es de destacar el sombrío panorama fiscal que enfrenta el Ministerio de Hacienda, merced a un ritmo de crecimiento del déficit fiscal que demanda una urgente reacción gubernamental, así como el respectivo acomodo de la población general ante las cambiantes condiciones de la economía.

En términos generales, los principales precios de la economía (tasas de interés, tipo de cambio e inflación) mantuvieron relativa estabilidad durante el período terminado el pasado 30 de setiembre. En cuanto a tasas de interés, la tasa básica pasiva pasó de 5,85% a 5,90% durante el período, habiendo alcanzado un máximo de 6,15% el pasado mes de abril, mientras que las tasas para depósitos a plazo en colones experimentaron un leve incremento, así como las tasa de política monetaria y las tasas de corto plazo del BCCR; no así las tasas ofrecidas por la banca privada, que variaron en sentido contrario.

Como referencia, el tipo de cambio en MONEX pasó de 572,03 colones en setiembre 2017 a 583,71 colones en la última sesión del tercer trimestre del presente año, acercándose a los niveles observados durante mediados del año 2017, pero que luego retornaron a una relativa estabilidad durante el segundo semestre de dicho período y primer semestre 2018. Asimismo, durante los meses de agosto y setiembre se vieron incrementadas las operaciones de intervención del BCCR para evitar alzas abruptas en el tipo de cambio, provocando un efecto de disminución en las reservas monetarias internacionales administradas por dicha autoridad. Con respecto a los índices de precios, el IPC ha revertido el comportamiento deflacionario observado durante buena parte de 2015 y 2016, para ubicarse durante los tres primeros trimestres del 2018 dentro del rango definido como meta por el BCCR (2% - 4%).

Posterior al cierre de setiembre 2018 se ha observado un mayor incremento en tipo de cambio a consecuencia de la incertidumbre sobre la capacidad del gobierno para enfrentar los requerimientos de recursos en el corto plazo y consecuencias que ello pueda significar, además de otros factores como la estacionalidad de los flujos de divisas e incremento en los precios internacionales de materias primas. A partir de ello, el BCCR reacciona incrementando tasas de interés de referencia debido a la necesidad de restaurar el premio por invertir en colones y reducir la demanda de moneda extranjera, el aumento de las tasas de interés de referencia internacional y menor disponibilidad de financiamiento internacional, menores disponibilidades de liquidez en moneda nacional, necesidad gubernamental de financiarse con recursos internos y aumento del nivel general de precios al consumidor, como principales factores. De esta manera, queda mucho por definir, a la expectativa de aprobación del proyecto 20.580, capacidad del gobierno de honrar el compromiso adquirido con el BCCR (letras del tesoro) y vencimientos adicionales de deuda en el corto plazo, aspectos que incidirían directamente en la estabilidad o incrementos más significativos en los macroprecios señalados en líneas anteriores.

A continuación se presenta un comparativo de la rentabilidad anualizada de las inversiones y la evolución de la tasa básica pasiva, para el período de octubre 2017 a setiembre 2018:



Como puede apreciarse, durante el periodo la Tasa Básica Pasiva se ubicó entre 5,90% y 6,15%; realizando un promedio simple de la Tasa Básica Pasiva de estos 12 meses, se obtiene un valor de 5,98% versus el promedio del rendimiento anualizado de las inversiones del 8,66%, tendría que hacer referencia a un spread financiero positivo de 2,68 puntos porcentuales, presentando una tendencia al incremento de dicho indicador.

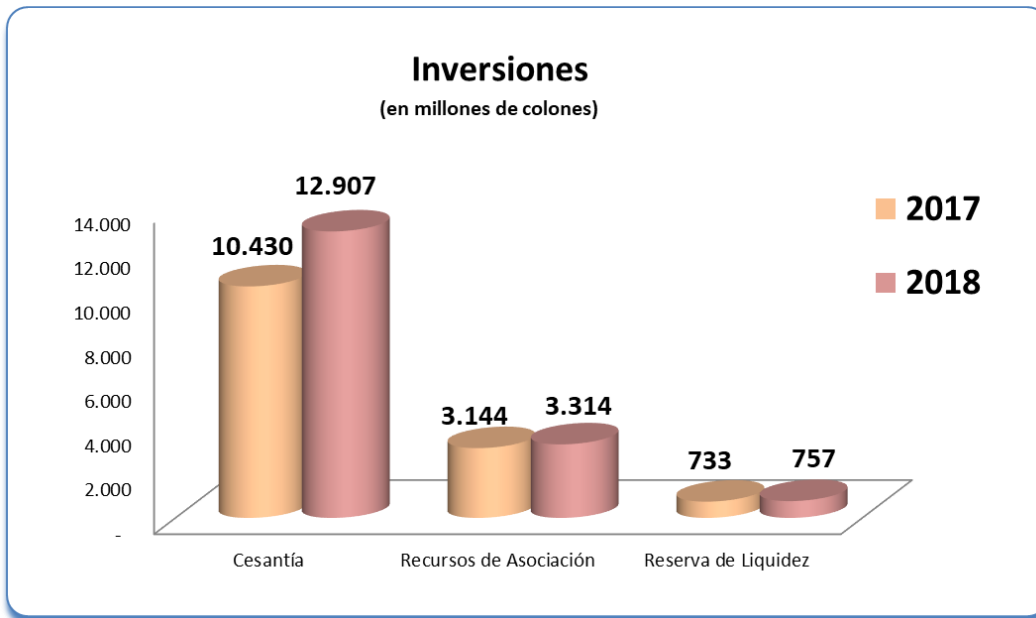
Considerando el comportamiento del entorno económico nacional, el Comité de Inversiones de ASEBANPO, realizó una adecuada gestión en el manejo de las inversiones nuevas, así como de los vencimientos, con el propósito de maximizar el rendimiento de los asociados y no perder valor del portafolio, dentro del marco de la normativa interna.

Las inversiones a setiembre del 2018, ascienden a €16.978 millones, este monto incluye los productos por cobrar pendientes a la fecha. Esta cifra representa un aumento de 18,67% con relación al año anterior, por un monto de €2.671 millones.

En el siguiente cuadro se muestra la variación en el monto de las Inversiones:

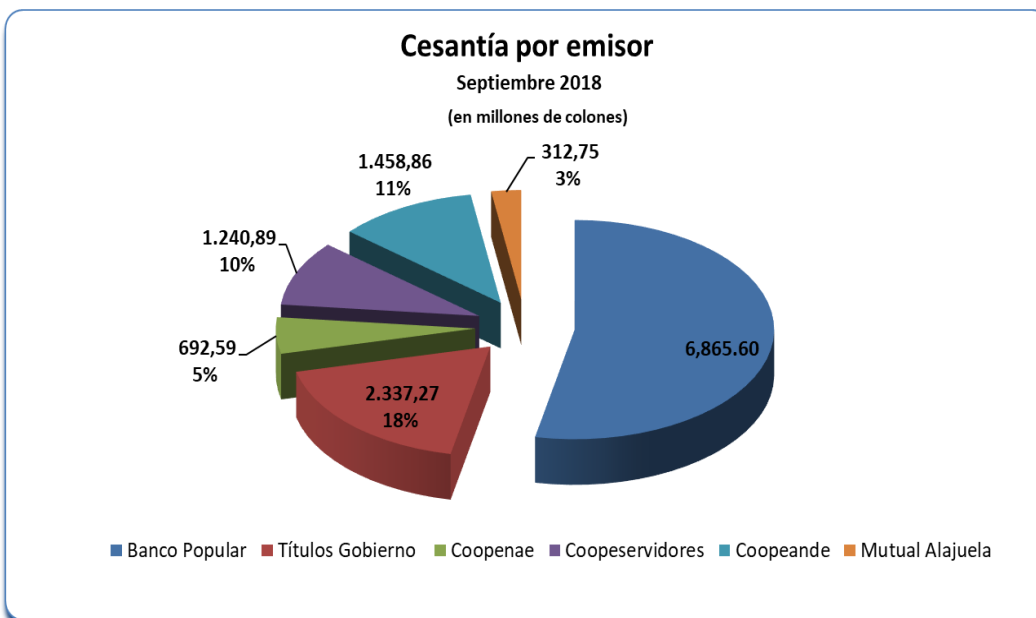
<b>Inversiones</b>			
(Millones de colones)			
Rubro	30/09/2017	30/09/2018	Variación
Recursos de Cesantía	10.430	12.907	2.477
Recursos de Asociación	3.144	3.314	170
Reserva de Liquidez	733	757	24

Seguidamente un gráfico con la composición de las Inversiones por tipo de recurso:



### Inversiones Cesantía

Al 30 de setiembre de 2018 las inversiones correspondientes a los recursos de cesantía, sin el producto acumulado, ascendieron a €12.907 millones. El detalle por emisor se muestra en el siguiente gráfico:



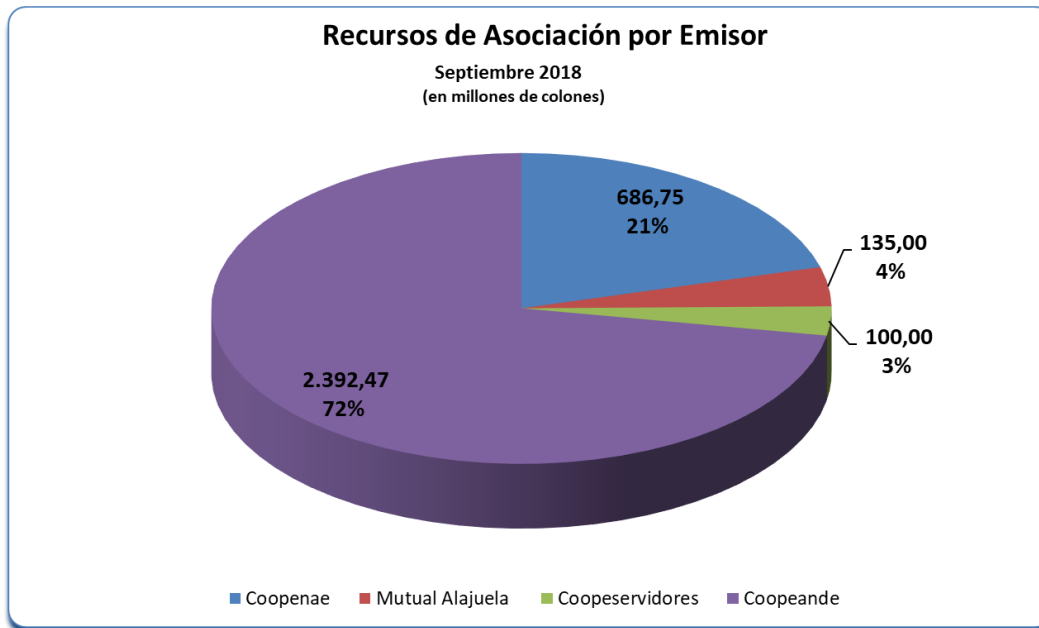
Los recursos invertidos en cooperativas y mutuales, ascienden a €3.705 millones. Esto significa que las inversiones con recursos de cesantía en este grupo representan un 28,71%, con lo cual se cumple con lo establecido en artículo 21 de los Estatutos.



## Inversiones con Recursos Asociación

En este período de octubre 2017 al 30 de setiembre 2018, las Inversiones con Recursos de Asociación ascienden a €3.314 millones, mostrando un aumento de €170 millones, con relación al período anterior, favorecido por las nuevas afiliaciones y afectado principalmente por las renunciaciones y jubilaciones, así como la desafiliación y afiliación automática, en donde se aplican estos recursos a los saldos de créditos, para mejorar la liquidez de los asociados.

El detalle por emisor de las inversiones con recursos de la Asociación se muestra a continuación:



En estas inversiones, los montos que se invierten en las cooperativas, en su mayoría, se destinan a la devolución de excedentes, por lo que vencen en noviembre del 2018 y a la devolución del salario escolar, que vence en enero 2019.

## Inversiones Reserva Liquidez

Las Inversiones de la Reserva de Liquidez, que corresponden al 15% del total de los ahorros de nuestros asociados, incluyendo capitalizaciones, se debe mantener en el Banco Central o títulos emitidos por el Banco Central, ésta asciende a €760 millones.

En este período la reserva de liquidez, se encuentra en tres títulos Bonos de Estabilización Monetaria y Central Directo), con diferentes vencimientos con la finalidad de obtener una mejor rentabilidad, lográndose un 6.70% de rentabilidad de ese portafolio.

## Otros aspectos sobre inversiones

Dentro de los aspectos importantes de indicar, es que el Comité de Inversiones, con el fin de dar seguimiento, control y supervisión a las inversiones y con una permanente consideración de los riesgos, realizó sesiones de trabajo con las cooperativas, la mutual, EL Banco Popular y Puestos de Bolsa, con el propósito de analizar sus estados financieros y las tendencias de sus indicadores financieros.

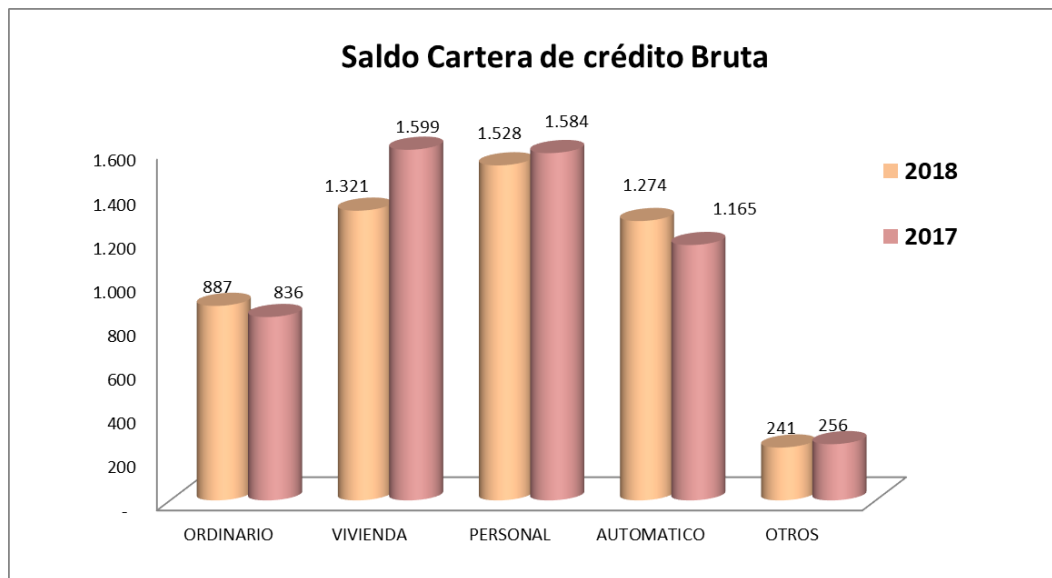
Así que, con el propósito de obtener la mejor rentabilidad y seguridad por cada colón invertido, se realizan estudios financieros periódicos de los indicadores y resultados de los distintos emisores en que se invierte.

## CARTERA DE CRÉDITO

El portafolio crediticio para este período presenta un saldo de ¢5.145 millones, presentando una disminución de ¢187 millones con respecto al saldo del año anterior, siendo una variación del 0.04%.

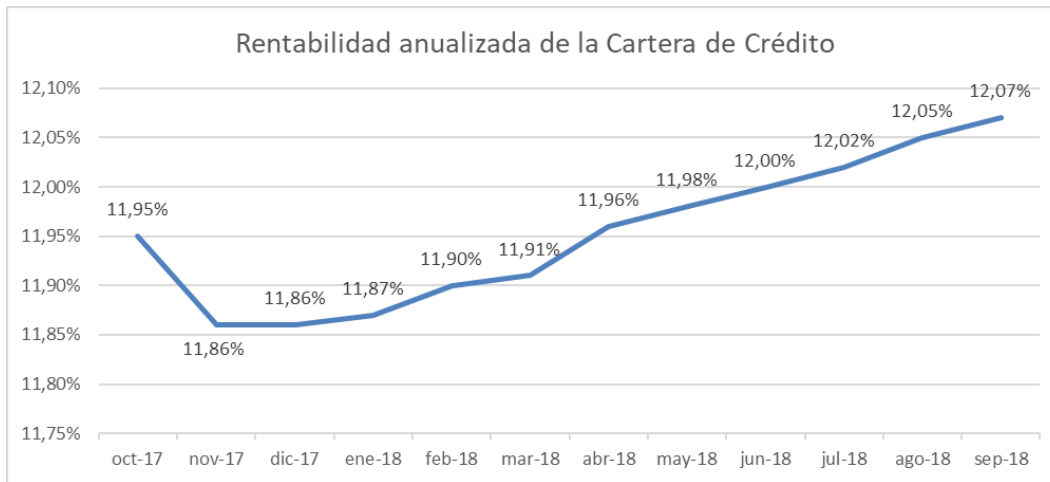
Las líneas que mostraron incrementos fueron: Crédito Automático (¢109 millones) y Crédito Ordinario (¢51 millones). Por su parte, los de mayor disminución son: Crédito de Vivienda (¢278 millones) y Crédito Personal (¢56 millones).

Seguidamente se muestra gráfico que muestra las principales líneas de crédito al 30 de setiembre 2017 y 2018:



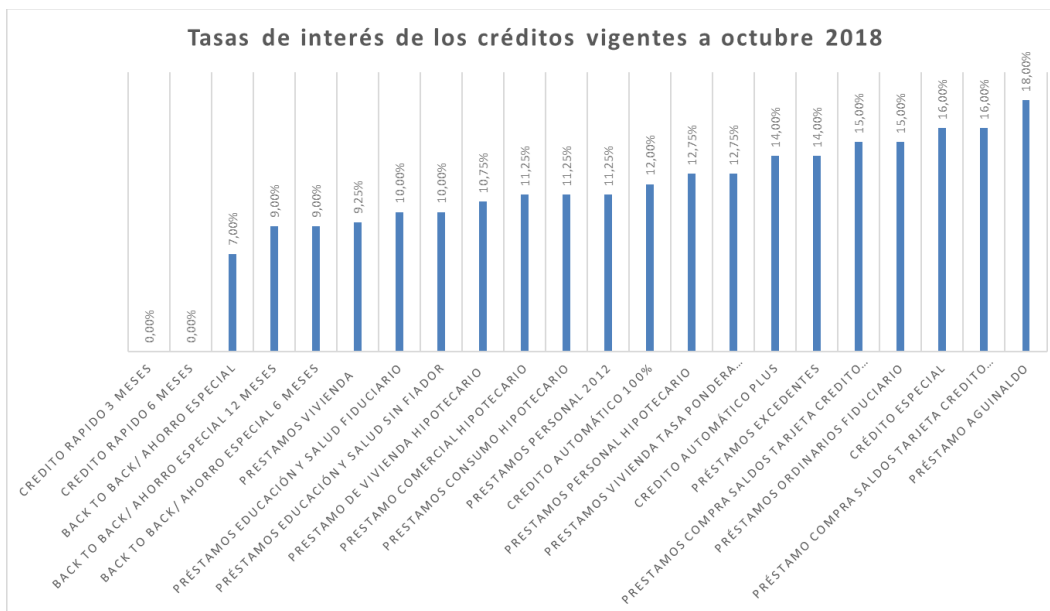
Durante este período, se realizó un análisis de las líneas de crédito existentes y ajuste de sus condiciones, así como la creación del producto Automático Plus, con la finalidad de ser más competitivos y lograr mantener el saldo de la cartera crediticia.

En el siguiente gráfico se muestra la rentabilidad de la cartera de crédito bruta anualizada:



Según se puede observar en el gráfico anterior, el período se inicia con una tasa de rentabilidad de 11,95%, presentándose una disminución del 0.09 puntos porcentuales al mes de noviembre, siendo a partir del mes de diciembre que se inicia un repunte hasta cerrar en un 12,07%, esto debido a efecto de las cancelaciones anticipadas de las líneas de crédito y a los ajustes en las líneas de crédito y nuevas colocaciones, por lo que la rentabilidad anualizada es de 11.95 %.

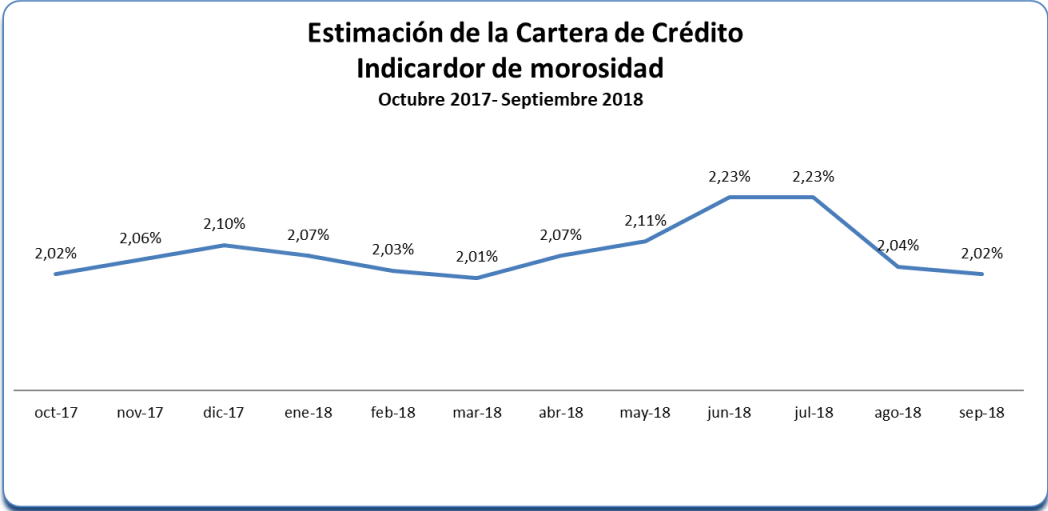
Las tasas vigentes de las diferentes líneas de crédito se muestran a continuación:



### Morosidad de la Cartera de Crédito

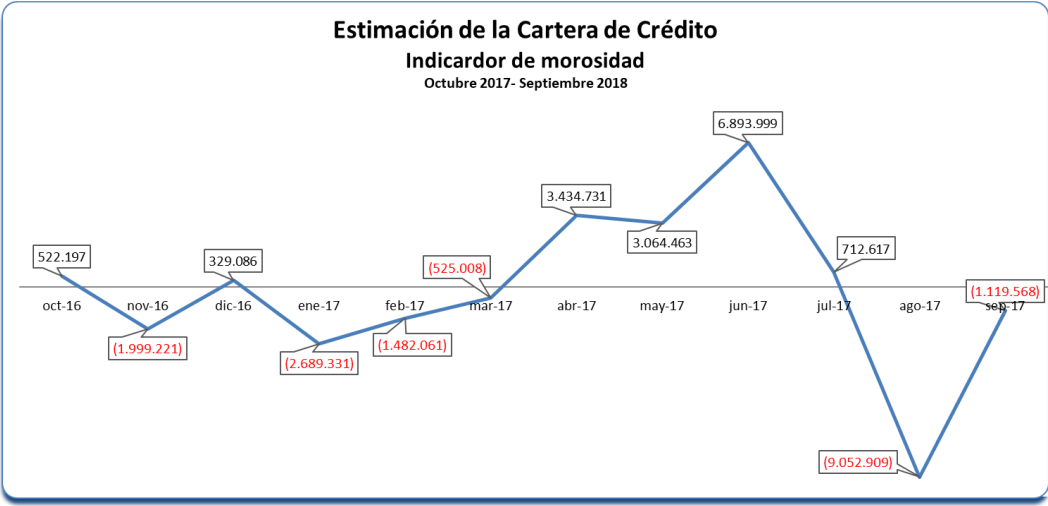
El indicador de morosidad a setiembre 2018 se ubica en 2.02 %, con un aumento de 0.04 puntos porcentuales con respecto a setiembre 2017, lo anterior debido a los movimientos propios de las operaciones a cobro administrativo y a la disminución en la cartera de crédito.

A continuación, se muestra el gráfico con el comportamiento del indicador durante este período:



La Estimación de la Cartera de Crédito, en términos absolutos al 30 de setiembre 2018 presenta un monto de €107 millones, monto consistente al que se registró al 30 de setiembre de 2017.

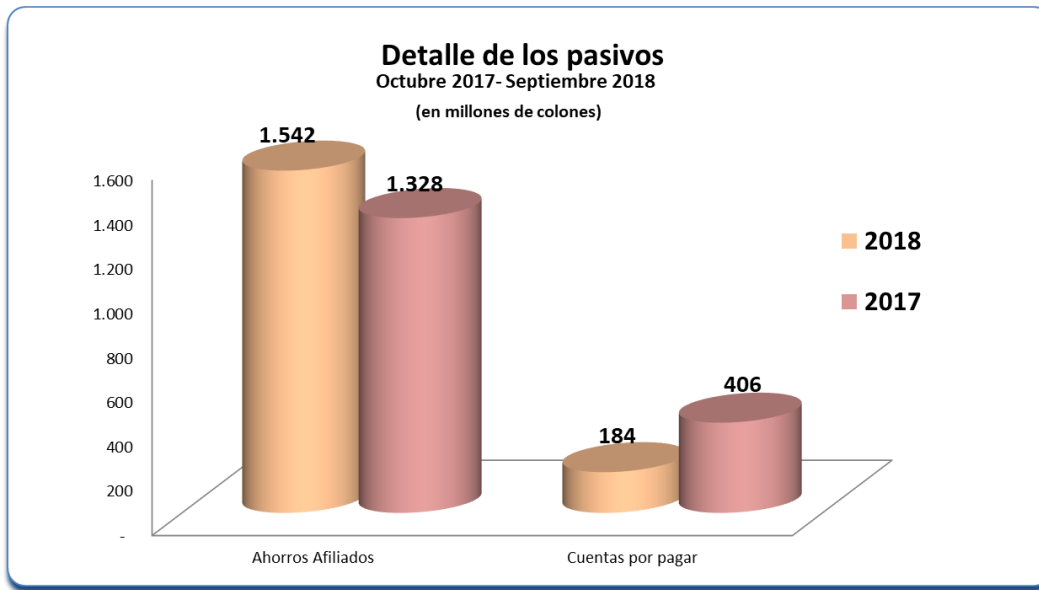
A continuación un gráfico que muestra el comportamiento de la Estimación de la Cartera de Crédito al 30 de setiembre del 2018:



En este gráfico se muestra el comportamiento de las variaciones de la Estimación de la Cartera Crediticia, en el que se puede observar que durante los 12 meses de este período, se presentaron aumentos y descensos, propios de los atrasos que se presentan por situaciones de incapacidades de asociados y pasan a cobro administrativo y cobro judicial, impactando los resultados de la Asociación.

## PRINCIPALES ASPECTOS DEL PASIVO

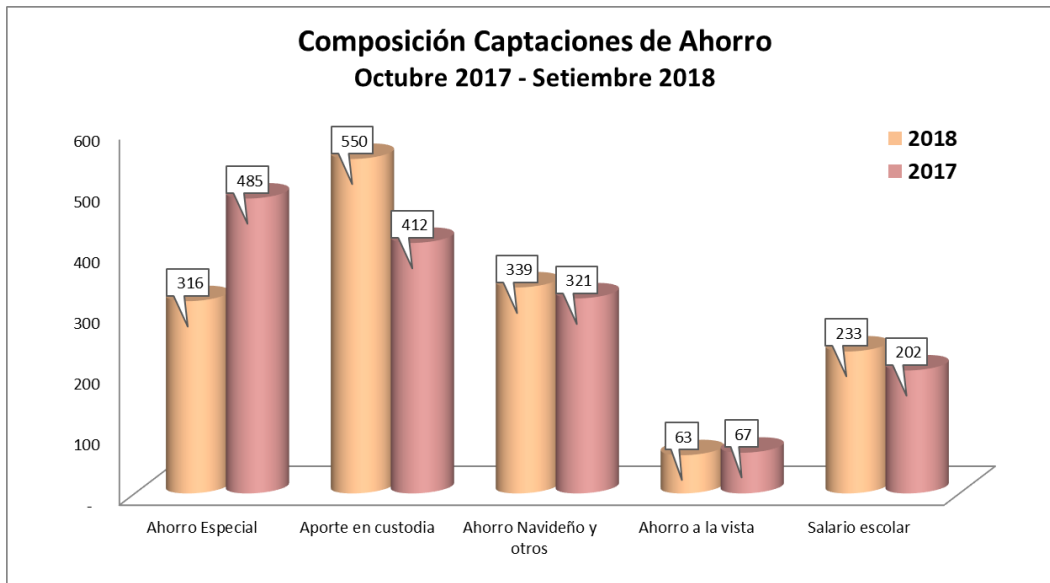
En el siguiente gráfico se muestra la composición del pasivo para los períodos 2017 y 2018:



Los ahorros de los afiliados en este período, presentan un aumento de €214 millones, lo que en términos porcentuales representa un 16,09%, influido principalmente por la afiliación del periodo.

Las Cuentas por Pagar, comprenden las obligaciones como honorarios notariales, impuesto de renta por pagar, las provisiones y retenciones por pagar y otras.

A continuación se muestra la composición de las distintas captaciones de Asociados comparativo 2017-2018:



Según se observa, se presentan aumentos en el Aporte en Custodia (¢138 millones), el Salario Escolar (¢31 millones) y Ahorro Navideño y otros (¢18 millones), así como disminuciones en el Ahorro Especial (¢169 millones) y a la Vista (¢4 millones).

## PRINCIPALES ASPECTOS DEL PATRIMONIO

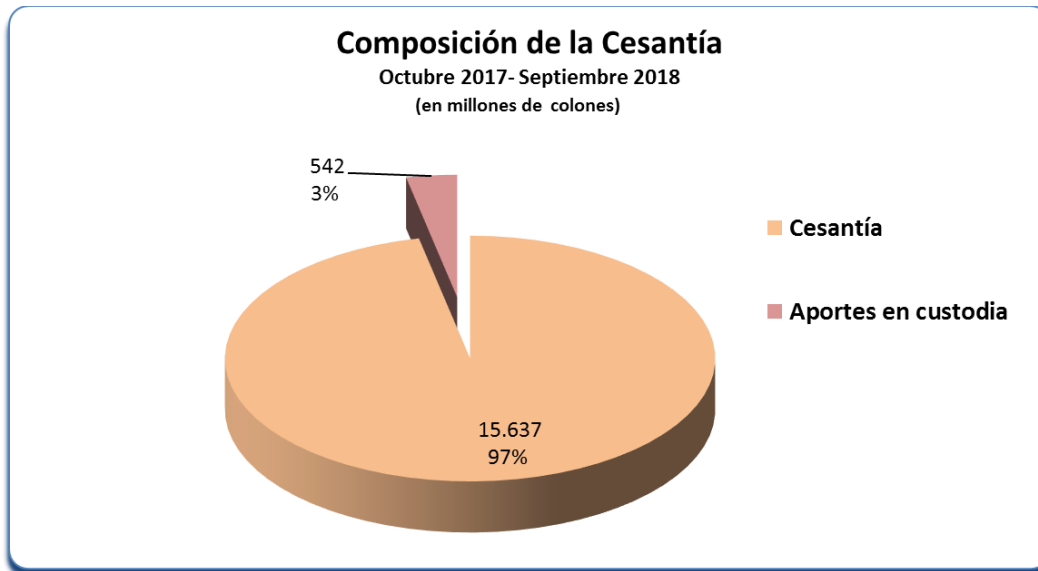
En el siguiente gráfico se muestra la composición del patrimonio para los períodos 2017 y 2018:



El incremento en el Patrimonio a setiembre del 2018 se compone de los incrementos en Cesantía en ¢2.207 millones, Excedentes en ¢335 y Ahorro Obligatorio en ¢309 millones y una disminución de ¢29 millones en Capitalizaciones.

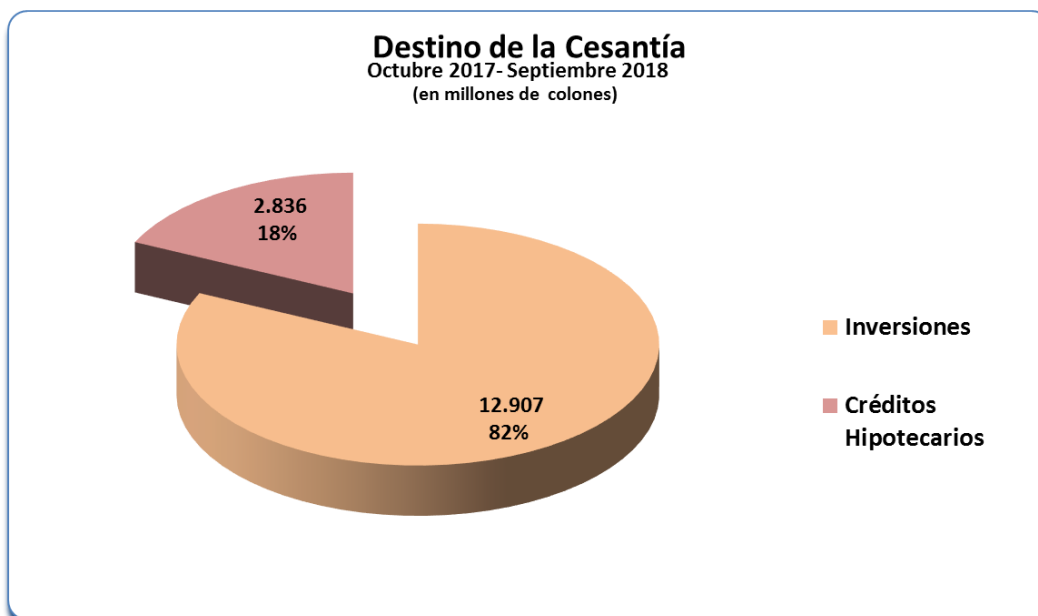
## Uso de los Recursos de Cesantía

Al 30 de setiembre del 2018 la cesantía y el aporte en custodia ascienden a ¢16.179 millones según se muestra en el siguiente gráfico.



El uso de los Recursos de la Cesantía, se establece en el artículo 21 de los Estatutos de ASEBANPO, al menos el 40% de la cesantía de los asociados debe colocarse en inversiones, y hasta un 60% se podrá destinar para créditos con garantía real.

En cumplimiento con lo anterior, de la totalidad de estos recursos se mantiene en inversiones ¢12.907 millones (81.99%) y ¢2.836 millones están colocados en créditos con garantía hipotecaria (18.01%)



## ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

En el período fiscal 2017-2018 ASEBANPO obtuvo excedentes por ₡1.652 millones, resultado de los productos por cobrar de las inversiones, así como las colocaciones de créditos entre los asociados y otros ingresos de descuento de facturas, mismos que a continuación se presentan en comparativo con los resultados del 2017:

**ASEBANPO**  
**COMPARATIVO INGRESOS Y GASTOS**  
en millones de colones  
**PERIODO 2017-2018**

DETALLE	SET 2018	%	SET 2017	%	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN PP
<b>INGRESOS</b>						
Inversiones y Depósitos	1.323	66,48%	983	58,56%	340	7,92
Préstamos	620	31,18%	651	38,78%	(31)	(7,61)
Disminución de Estimación	17	0,85%	17	0,99%	0	(0,14)
Descuento de facturas	5	0,27%			5	0,27
Diferencia Cambiario	0	0,00%	21	1,24%	(21)	(1,24)
Otros	24	1,23%	7	0,44%	17	0,79
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>1.990</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.679</b>	<b>100,00%</b>	<b>311</b>	<b>0,00</b>
<b>GASTOS</b>						
Administración	122	6,11%	124	7,40%	(3)	(1,29)
Generales	112	5,63%	95	5,68%	17	(0,06)
Financieros	104	5,23%	142	8,46%	(38)	(3,23)
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>338</b>	<b>16,97%</b>	<b>362</b>	<b>21,55%</b>	<b>(24)</b>	<b>(4,57)</b>
<b>EXCEDENTES</b>	<b>1.652</b>	<b>83,03%</b>	<b>1.317</b>	<b>78,45%</b>	<b>335</b>	<b>4,57</b>

De acuerdo con el cuadro anterior, los Ingresos al 30 de setiembre 2018, presentan un crecimiento del 18,50% con respecto al período anterior, producto principalmente del efecto de las renovaciones de títulos valores a tasas mayores, la reactivación del descuento de facturas y el cobro de comisiones de salida en la cartera crediticia.

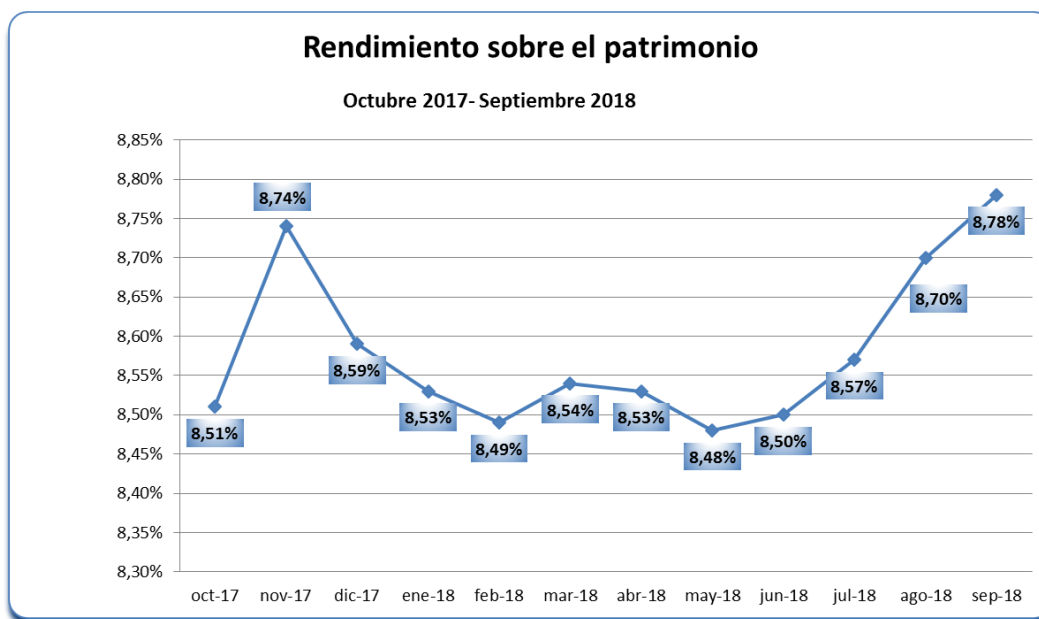
Con relación a los Ingresos por Préstamos, en este período se redujo la cartera de crédito, incidiendo en una baja en los ingresos por este rubro.

Con respecto a los gastos se presenta una disminución de 6,65% en relación con el periodo anterior, principalmente reflejado por una disminución importante en los gastos financieros relacionada con la disminución en los Ahorros especiales.

El rendimiento anualizado sobre el patrimonio fue de 8,58%, el cual al compararlo con la inflación interanual al 30 de setiembre 2018 (2,21%), demuestra que los resultados obtenidos durante este período son positivos.



En el siguiente gráfico se muestra el comportamiento del rendimiento en el periodo:



## CONCLUSIONES

Dentro de las tareas de la Tesorería, se encuentra el tema relacionado con la revisión de los resultados contables, por lo que se cuenta con un Comité de Estados Financieros y Auditoría de la Asociación, que colabora en esta gestión, logrando en conjunto con la Administración obtener un dictamen limpio por parte de la Auditoría Externa, siendo efectuado este periodo el estudio por parte del Despacho Carvajal y Asociados.

Las Inversiones se realizaron de acuerdo a la Reglamentación vigente y a las pautas dictadas por la Junta Directiva. En esta tarea, se contó con la colaboración del Comité de Inversiones, lo que permitió obtener las mejores tasas de interés en las condiciones actuales del mercado, procurando un manejo adecuado en cuanto a riesgos y plazos, dentro de estas sesiones se realizaron sesiones de trabajo con personeros de las cooperativas donde tenemos inversiones, para analizar la situación financiera de cada una de ellas.

Los Comités de Inversiones y crédito además realizan estudios sobre los diferentes productos que ofrece la Asociación, con el propósito de que sean productos competitivos y con niveles de riesgo apropiados, siempre procurando un beneficio adicional para nuestros asociados.

Es así como, resultado de la buena gestión de la Asociación para este período 2017-2018, se generaron excedentes por la suma de €1.652 millones, monto que respalda los esfuerzos que se realizan en nuestra organización, en procura de mejorar la calidad de vida de los asociados y a sus familias.

Aprovecho esta oportunidad, para agradecer a los asociados miembros de los Comités de Inversiones, de Estados Financieros y Auditoría y de Crédito, su apoyo en las labores de la Tesorería, y a ustedes por la confianza depositada en mi persona, les deseo una linda navidad y bendiciones para el año 2019.