

ASOCIACIÓN SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE GBM DE COSTA RICA
Y COMPAÑIAS AFINES.

INFORME DE TESORERIA
PERÍODO FISCAL 2014-2015

Señores (as) Asociados (as)

Asamblea General (ASEGBM y Afines)

Estimables Compañeros (as):

Según lo dispone el artículo 27 de la Ley de Asociaciones Solidaristas, publicada en "LA GACETA" N° 227 del 28 de noviembre de 1984 y en cumplimiento del artículo 17 del Estatuto de la Asociación Solidarista de Empleados de GBM y Compañías Afines se expone ante esta Asamblea General Ordinaria del 20 de noviembre del año 2015; los resultados Contables-Financieros correspondiente al periodo 2014-2015.

Los Estados Financieros fueron revisados, analizados e interpretados por la Auditoría Externa del Despacho Carvajal y Colegiados, de igual forma se evaluaron los alcances de los reglamentos internos y los procedimientos anexos.

Cabe destacar que dichas auditorias resultaron satisfactorias y el auditor externo expresó que los estados financieros expresan razonablemente, en los aspectos importantes, la situación financiera de la Asociación Solidarista de Empleados de GBM y Compañías Afines, por el período finalizado el 30 de setiembre del 2015, el resultado de sus operaciones, los flujos de efectivo y las variaciones patrimoniales del período, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Administración del riesgo

La Junta Directiva tiene la responsabilidad total por el establecimiento y vigilancia del marco conceptual de los riesgos de la Asociación. Para ello ha emitido y mantiene actualizado un reglamento de crédito y una política de inversiones donde se establecen las normas prudenciales para controlar y administrar los riesgos de control, crediticio, tasa de interés, tipo de cambio y liquidez.

Adicional a esto, durante el presente periodo la Junta Directiva mediante el acuerdo número 06-74-07/2015 decidió establecer una política para el cálculo de la provisión de incobrables, anteriormente el monto era fijo y se incrementaba con base a acuerdo de Junta Directiva; al poseer una política para el cálculo de la provisión la misma puede crecer o disminuir según sea el tamaño de la cartera de crédito y la exposición al riesgo.

Entorno económico

Con el fin de servir de parámetro en el análisis de los datos que se presentan, a continuación le mencionamos algunos indicadores económicos al periodo del cierre Septiembre 2015, que enmarcaron el accionar de la Asociación.

Indicador macroeconómico	Índice (%)
Inflación inter anual	-0.86%
Tasa de interés activa (la que cobran los bancos) promedio del Sistema Financiero para préstamos en moneda nacional	15.78%
Promedio de tasa básica pasiva (sobre inversiones)	6,55%

ANÁLISIS DEL BALANCE DE SITUACIÓN

El Balance de Situación es uno de los principales estados financieros que se evalúan en las organizaciones, para el caso de ASEGBM y Afines refleja la posición financiera de nuestra Asociación Solidarista al cierre en una fecha determinada. Es una fotografía a una fecha de los bienes que posee la organización, las deudas y el patrimonio o participación de los Asociados.

A continuación se presenta un análisis de los activos (recursos que se poseen y que son activos productivos) y los pasivos (obligaciones por pagar), así como el patrimonio que corresponde a lo ahorrado por los asociados y asociadas, y el aporte proporcional suministrado por el patrono.

Patrimonio Solidarista

Al 30 de setiembre de 2015, ASEGBM y Afines posee un patrimonio Solidarista total por €2,678,208,580.55 lo cual representa el total de aportes que nosotros como asociados y el patrono han realizado a la Asociación. Por tanto, constituye el valor que tiene nuestra organización.

Nuestro patrimonio está compuesto por:

Ahorro obligatorio asociados	1,242,335,634.69
Aporte patronal	1,229,121,094.03
Donaciones	-
Excedentes del período	206,751,851.83
Total	2,678,208,580.55

Para el año 2015 se cierra con un incremento de un 22% en nuestro patrimonio, con respecto al periodo anterior.

A efectos de entender mejor esta variación, a continuación la variación de los últimos tres años:

	2013	2014	2015	Variación	
				Monto	%
Cantidad de asociados	336	342	371	29	8%
Patrimonio total *	1,936,395	2,203,250	2,678,209	474,959	22%
Patrimonio promedio/asociado *	5,763	6,442	7,219	777	12%

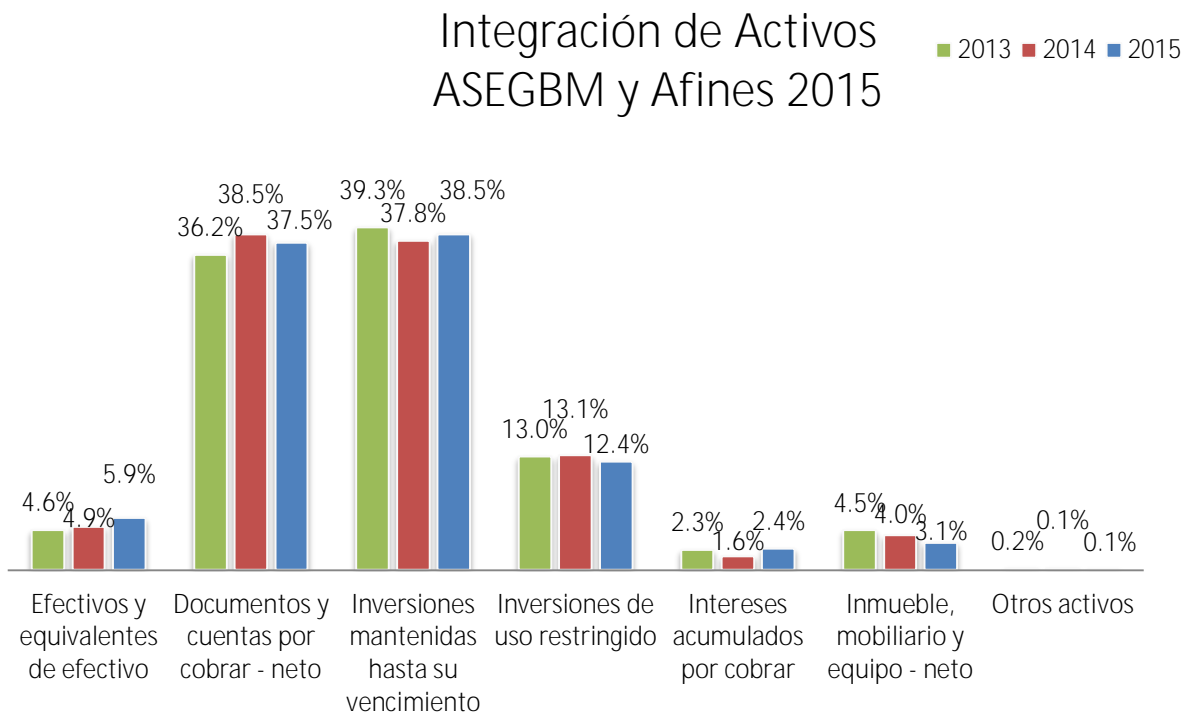
* Montos en miles

Se observa un crecimiento de un 8% del número de asociados y esto a su vez se traduce en un aumento del 22% del patrimonio total.

Activos

En términos generales representa la forma como están invertidos los fondos recibidos de los Asociados y del Patrono. Para el cierre del 2015 los activos totales de ASEG BM y Afines alcanzaron ₡2,882,636,258.³⁹ con un incremento nominal de 21% con respecto al año anterior.

En el siguiente gráfico se puede observar la forma como están integrados los activos de la Asociación:



De este se desprende que nuestro principal activo está constituido por inversiones en valores, un 38.5%. Nuestra cartera de títulos está distribuida de la siguiente forma:

Sector	Monto de inversión	% de Composición	Límite Reglamento
Sector Público	257,000,000.00	23%	100%
Sector Privado	499,503,889.80	45%	60%
BPDC	360,464,384.01	32%	-
Total	1,116,968,273.81	100%	

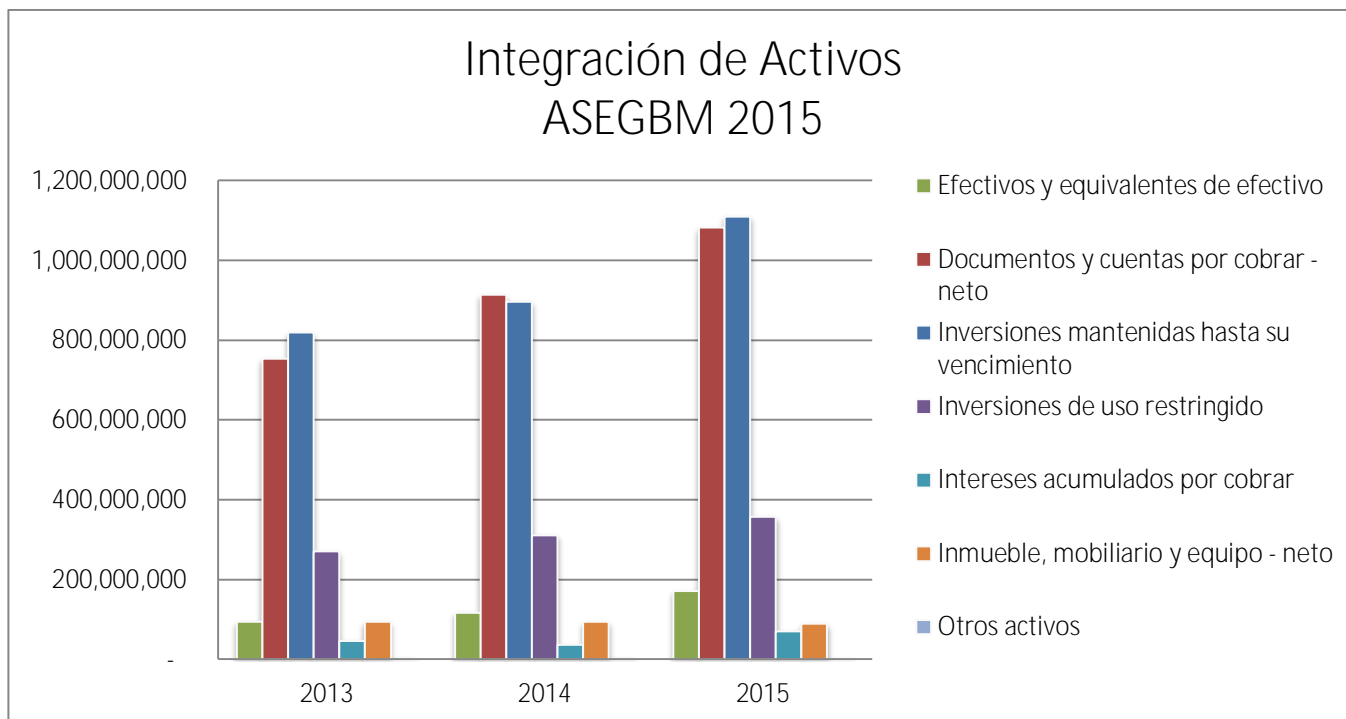
El detalle anterior no considera las inversiones de uso restringido, el cual está conformado por las inversiones que se realizan en el Banco Central de Costa Rica por normativa, así como las inversiones que respaldan los ahorros voluntarios de los Asociados, los cuales están respaldados en su totalidad en títulos del sector cooperativo identificados de manera independiente en la contabilidad.

El segundo activo en importancia lo constituye la cartera de crédito con un 37.5%, cuya composición al 30 de setiembre del 2015 es la siguiente:

Tipo de Credito	2013		2014		2015	
	CRC	%	CRC	%	CRC	%
Consumo	585,850,030.45	86.47%	609,438,686.10	66.86%	744,038,225.97	68.80%
Hipotecario	15,136,804.00	2.23%	237,674,446.00	26.07%	253,501,278.54	23.44%
Prendario nuevo	52,749,640.88	7.79%	28,110,600.42	3.08%	34,038,355.42	3.15%
Prendario usado	13,610,984.87	2.01%	15,049,558.87	1.65%	29,808,194.00	2.76%
Ex-asociados	2,583,691.12	0.38%	11,151,549.08	1.22%	8,494,134.28	0.79%
Salud	7,600,571.48	1.12%	10,092,316.37	1.11%	11,207,617.17	1.04%
Contingencia	-	0.00%	-	0.00%	366,055.00	0.03%
Total	677,531,722.80	100.00%	911,517,156.84	100.00%	1,081,453,860.38	100.00%

Se mantiene una porción importante de créditos categorizados en el rubro de consumo, seguido de los hipotecarios. Dentro de la línea de Ex-asociados se encuentran ¢8,494,134.²⁸ que corresponde a créditos de personas que ya no laboran en GBM pero de los cuales se mantienen un control adecuado de los cobros mensualmente.

Para el análisis de las demás cuentas de activos, a continuación mostramos el comportamiento de las mismas durante los últimos 3 años:



	2013		2014		2015	
Efectivos y equivalentes de efectivo	95,060,848	4.6%	117,535,885	4.9%	171,493,353	5.9%
Documentos y cuentas por cobrar - neto	754,381,858	36.2%	914,034,536	38.5%	1,082,258,412	37.5%
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	819,589,974	39.3%	897,259,077	37.8%	1,110,726,324	38.5%
Inversiones de uso restringido	270,891,075	13.0%	311,887,548	13.1%	357,351,335	12.4%
Intereses acumulados por cobrar	47,214,832	2.3%	36,852,421	1.6%	70,005,232	2.4%
Inmueble, mobiliario y equipo - neto	94,776,805	4.5%	94,046,565	4.0%	89,103,122	3.1%
Otros activos	3,127,863	0.2%	3,456,995	0.1%	1,698,480	0.1%
Total	2,085,043,255		2,375,073,027		2,882,636,258	

Este gráfico nos muestra que con el crecimiento de la Asociación, los fondos que se administran aumentan más rápidamente que las necesidades de crédito de los Asociados, lo cual ocasiona una mayor presión en el área de inversiones a fin de obtener opciones seguras y rentables.

Pasivos

Corresponde a los compromisos y obligaciones que tiene la Asociación a la fecha de corte. Presentan un incremento del 19% respecto al 2014.

La integración de la cuenta al cierre de los últimos tres años es la siguiente:

	2013	2014	2015	Variación	
				Monto	%
Ahorros extraordinarios de asociados	113,936.44	131,809.14	139,252.33	7,443.19	6%
Provisiones	5,954.99	6,272.33	13,471.11	7,198.77	115%
Aportes en custodia	10,584.44	25,709.41	24,572.29	(1,137.12)	-4%
Por pagar a ex asociados	8,246.76	2,309.67	7,598.49	5,288.82	229%
Prestaciones legales	2,724.82	3,678.81	5,378.88	1,700.07	46%
Otros	7,200.96	2,044.16	14,154.59	12,110.44	592%
Total	148,648.42	171,823.52	204,427.68	32,604.16	19%

* En miles

Las cuentas más importantes corresponde a:

- Ahorros extraordinarios de asociados. Aporte ahorro voluntario en caso de navideño que puede ser retirado en diciembre.
- Provisiones. Incluyen gastos que serán atribuible al periodo 2015. Entre otras, incluye la provisión de la fiesta Asamblea Anual de la Asociación, pago de la auditoría financiera y mantenimiento del condominio.
- Otros: Cuentas por pagar a proveedores, provisión deposito por la renta del condominio y pago de servicios profesionales en el área contable, entre otros.
- Aportes en custodia. Aporte patronal de aquellos Asociados que se retiran de la Asociación y que siguen laborando en GBM. Además, fondos recibidos de asociados para realizar donaciones

ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS

Este estado financiero muestra cómo fue la ejecución financiera de la Asociación durante el último período.

Ingresos

Los ingresos de la Asociación provienen básicamente de los intereses que generan las inversiones y los préstamos que componen nuestros activos, así como las comisiones que se obtienen de las actividades comerciales que se realizan ocasionalmente. A continuación mostramos el detalle comparativo de ingreso para el periodo actual y el anterior:

	2013	2014	2015	Variación	
				Monto	%
Intereses créditos	98,767,602.84	116,054,913.47	143,478,053.01	27,423,139.54	24%
Intereses inversiones	105,900,399.48	110,408,723.93	111,734,265.68	1,325,541.75	1%
Intereses fondo de liquidez	2,765,641.44	2,666,367.13	2,192,029.00	(474,338.13)	-18%
Comisiones servicios y convenios	15,395,134.03	17,636,810.37	18,277,095.10	640,284.73	4%
<i>Inmueble (Condominio)</i>	<i>11,072,250.00</i>	<i>11,858,500.00</i>	<i>12,036,100.00</i>		
<i>Especiales/Promociones</i>	<i>2,694,279.29</i>	<i>2,675,778.77</i>	<i>3,545,617.12</i>		
<i>Convenios</i>	<i>1,628,604.74</i>	<i>3,102,531.60</i>	<i>2,695,377.98</i>		
Otros	2,716,642.02	4,171,099.80	446,438.16	(3,724,661.64)	-89%
Total ingresos	225,545,419.81	250,937,914.70	276,127,880.95	25,189,966.25	10%

Como se observa, los intereses por concepto de créditos siguen teniendo un notable crecimiento comparado con los otros productos, de segundo se encuentran los intereses que se perciben de las inversiones y de tercero las comisiones por servicios y convenios de los cuales al igual que el año anterior, se presenta el ingreso producto de la renta del condominio adquirido durante el periodo 2010-2011, lo cual produce un crecimiento importante en la línea de comisiones por servicios y convenios.

Gastos Generales

A continuación se presenta el detalle comparativo de los últimos tres años:

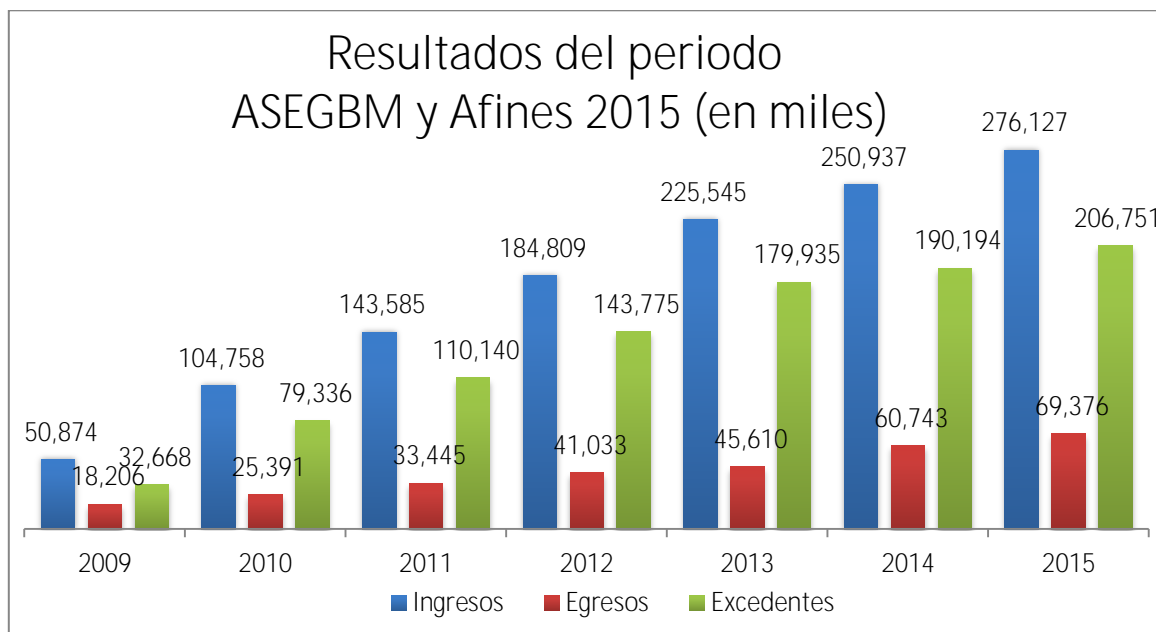
	2013	2014	2015	Variación	
				Monto	%
Gastos personal	16,860,913	26,311,388	29,390,718	3,079,330	12%
Gastos Asamblea	8,778,227	8,070,225	8,402,221	331,996	4%
Estimación incobrables	(76,246)	-	1,684,854	1,684,854	-
Comisiones bancarias y de inversiones	1,465,004	8,009,858	4,930,964	(3,078,894)	-38%
Servicios profesionales	5,489,000	1,948,833	1,334,000	(614,833)	-32%
Atención Junta Directiva	1,434,395	958,736	1,622,333	663,598	69%
Mantenimiento sistema	1,592,980	2,421,928	2,110,401	(311,527)	-13%
Incentivos y/o beneficios asociados	797,540	1,364,335	4,944,671	3,580,336	262%
Suministros de oficina	403,309	512,495	277,951	(234,544)	-46%
Viáticos	752,525	1,026,925	948,440	(78,485)	-8%
Depreciación	1,683,305	2,090,004	2,169,883	79,879	4%
Auditoría	1,600,000	2,000,000	2,000,000	-	0%
Mantenimiento y servicios Condominio	4,709,793	5,492,588	5,460,032	(32,556)	-1%
Mantenimiento y reparación de inmuebles, r	-	-	3,227,233	3,227,233	-
Otros	119,486	536,268	872,328	336,060	63%
Total gastos	45,610,231	60,743,582	69,376,029	8,632,447	14%

Las líneas que mostraron un mayor cambio respecto al 2014 son:

- Incentivos y/o beneficios asociados: Durante este periodo mediante acuerdo de asamblea extraordinaria se acordó destinar cuatro millones de colones de las utilidades de la asociación para la capitalización del Fondo de Mutualidad, esto genera que este se refleje como disminución a las utilidades.
- Mantenimiento y reparación de inmueble: Este rubro se debe al costo de la remodelación de la nueva oficina de ASEGBM.
- Atención a Junta Directiva: Este rubro sufrió un incremento durante este periodo dado a que la Junta como el personal de ASEGBM han asistido a varias capacitaciones.

Excedentes del período

Finalmente, el resultado obtenido en el presente año y su comparación respecto a años pasados se muestra en el siguiente gráfico:



Los ingresos y los excedentes aumentan producto de la eficiente administración y oportuna dirección de la Junta Directiva. Con respecto al periodo 2014 los excedentes crecieron en un 8.71%. Se evidencia en la gráfica un aumento sostenido de los ingresos y excedentes a lo largo de los últimos siete periodos.

Esto dado a que las tasas aplicables a las inversiones se han mantenido durante los últimos tres periodos y el mercado no ha repuntado luego de que las tasas aplicables sobre inversiones disminuyeron. En algunas ocasiones, apenas por encima de la tasa básica pasiva.

Otra razón fueron algunos gastos extraordinarios que impactaron considerablemente los resultados de este periodo; los mismos se detallan a continuación:

Detalle	Monto
Capitalización Fondo Mutualidad	4,000,000.00
Liquidación de activos en desuso	387,338.00
Mantenimiento y reparación de inmuebles, mobiliario	3,227,232.00
Total	7,614,570.00

Estos gastos que si bien es cierto afectaron nuestra utilidad neta, fueron necesarios para poder ejercer nuestras labores y seguir creciendo, tal es el caso de la remodelación de las

nuevas oficinas las cuales nos permiten crecer tanto en espacio como en recurso humano. Esto permite una atención más personalizada y confidencial. Adicionalmente, nos encontramos muy contentos con la decisión asertiva de la Asamblea Ordinaria del mes de agosto 2015 en la cual se acordó la capitalización de cuatro millones de colones para el fondo de mutualidad; el cual esperamos no tener que llegar a utilizar, pero que representará una ayuda definitivamente solidaria para nuestros asociados y sus familias en momentos de dolor.

Finalmente, el factor de distribución bruto para este periodo es de un 8.37%, el cual sufre una disminución de un 1.08% con respecto al año anterior, la siguiente gráfica resume nuestros resultados:

	2013	2014	2015	Variación	
				Monto	%
Aporte Patronal	880,312,263	1,011,059,428	1,242,335,635	231,276,206	22.9%
Aporte Obrero	876,046,485	1,001,995,747	1,229,121,094	227,125,347	22.7%
Excedentes	179,935,189	190,194,332	206,751,852	16,557,519	8.7%
Total	1,756,358,748	2,013,055,175	2,471,456,729	458,401,554	22.8%
Factor de reparto bruto	10.24%	9.45%	8.37%		-1.08%

CONCLUSIÓN

Según los datos anteriormente mostrados se determina que nuestra asociación cuenta con una constante salud financiera-contable, por la constante vigilancia de la Junta Directiva y fiscalía, lo cual es demostrable a través de las auditorías externas realizadas durante este año y que por el crecimiento en las transacciones cotidianas se ha efectuado de manera trimestral.

Durante el periodo 2014-2015 y al igual que el periodo anterior se revisó y actualizó el Reglamento de Crédito para mitigar riesgos apegándose a la normativa y las buenas prácticas. Dentro de los cambios más importantes se incorporó una política para el cálculo del riesgo de las operaciones, la misma como se mencionó anteriormente, promueve la mitigación del riesgo por medio de una provisión de incobrables.

Constituirá un reto permanente, la buena administración tanto operativa como financiera contable; e indudablemente la labor como asociados activos consiste en mantenernos vigilantes antes las iniciativas y decisiones tomadas por la Junta Directiva y la Administración de nuestra Asociación Solidarista.

Muchas gracias

Esteban Pereira Hidalgo
Tesorero 2014-2015
Junta Directiva, ASEGBM y Afines