

FEDEAC

Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito

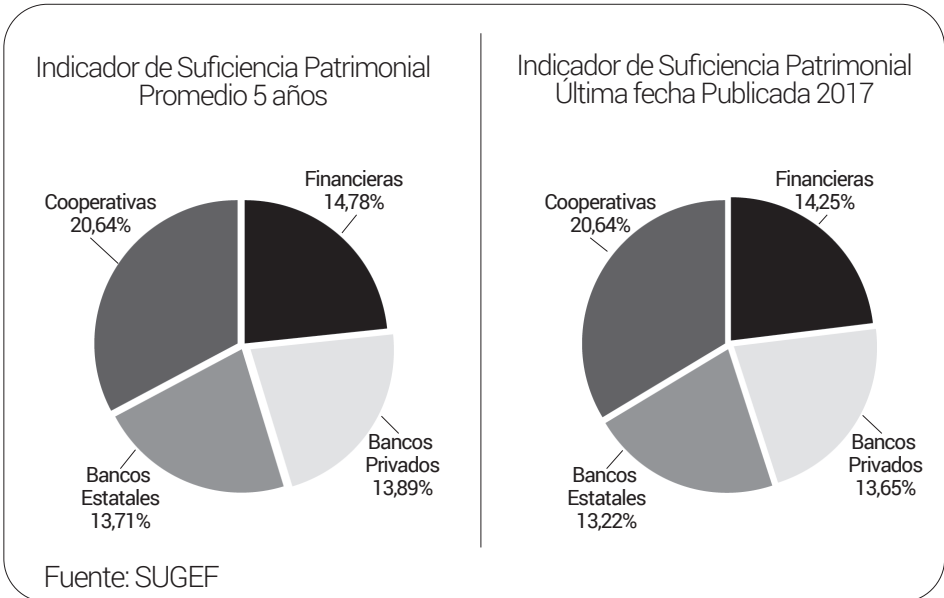
Crecimiento y Sostenibilidad

Las tendencias de crecimiento de los sistemas financieros, responden a elementos macroeconómicos, balanceados con el comportamiento de los mercados locales e internacionales.

El crecimiento de las partidas de mayor relevancia propone comportamientos no lineales en el tiempo, pero si simétricos alineados al comportamiento de las variables externas.

Aunque en años anteriores, podían observarse crecimientos por encima del 15%, hoy cifras de un dígito son las que se proponen por la Autoridad Monetaria para el crecimiento de la cartera crediticia.

No obstante, el Sector Cooperativo ha demostrado que pueden lograrse crecimientos mayores, sin tener que asumir mayores riesgos, condición que le ha generado ventajas comparativas y competitivas con respecto a los demás participantes del Sistema Financiero.



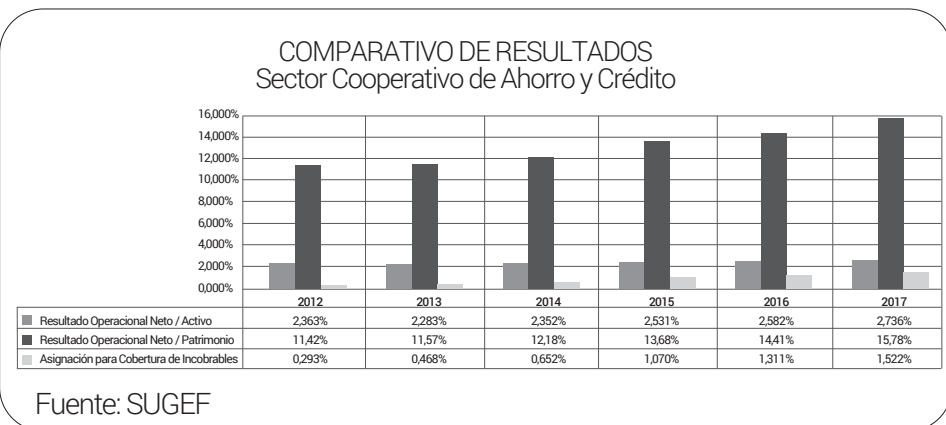
CRECIMIENTO DE LA PRINCIPALES PARTIDAS
Sector Cooperativo de Ahorro y Crédito y Sistema Financiero

	Cooperativas	Sistema Financiero
Activo total	8,79%	8,54%
Cartera	10,90%	8,33%
Inversiones	4,54%	10,31%
Estimaciones	23,24%	33,91%
Ahorro vista	1,35%	-4,72%
Ahorro plazo	8,34%	14,84%
Patrimonio ajustado	5,34%	7,03%

Fuente: SUGEF

El crecimiento del activo total de las cooperativas fue del 8,79% con respecto al 8,54% del Sistema Financiero Consolidado, logro que se fundamenta en primera instancia en el crecimiento de cartera que fue del 10,90% comparado con un 8,33 del Sistema Financiero. Igualmente, la cartera de inversiones mantuvo un crecimiento conservador, manteniendo los rendimientos del activo productivo, esto sin descuidar las reservas de respaldo a las captaciones. Es notable, además, que el crecimiento de las estimaciones, sin duda, fue menor que la que se muestra en el Sistema Consolidado. Las captaciones crecen de forma equilibrada en las partidas vista y plazo, condición que no es particular en el resto del Sistema.

Si nos referimos a temas patrimoniales, a la inversa de los acontecimientos económicos que han afectado al país, y su efecto consecuente en todos los ámbitos del desarrollo nacional, el Sector Cooperativo de Ahorro y Crédito Supervisado, sigue mostrando adecuados indicadores de rentabilidad, crecimiento y solvencia institucional.



Una de las grandes fortalezas del Sector Cooperativo de Ahorro y Crédito, es su fuerte componente patrimonial, que además de ser el elemento de solvencia más importante de una entidad financiera, es el indicador de mayor relevancia a nivel sectorial, el cual ha sido contundente a lo largo de los años y en el que el Sector Cooperativo sigue siendo el líder a nivel del Sistema Financiero Nacional.

Posicionamiento y Participación de Mercado

Una de las grandes fortalezas del Sector Cooperativo de Ahorro y Crédito, es su fuerte componente patrimonial, que además de ser el elemento de solvencia más importante de una entidad financiera, es el indicador de mayor relevancia a nivel sectorial, el cual ha sido contundente a lo largo de los años y en el que el Sector Cooperativo sigue siendo el líder a nivel del Sistema Financiero Nacional.

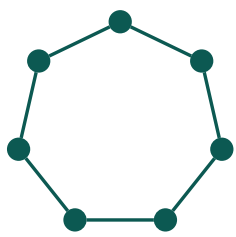
PARTICIPACIÓN DE MERCADO SEGÚN RUBRO
Cooperativas de Ahorro y Crédito

	Diciembre 2010	Diciembre 2017
Activo total	7,78%	9,90%
Cartera al día	8,52%	10,80%
Inversiones	11,32%	14,55%
Estimaciones	11,79%	14,54%
Ahorro vista	2,69%	3,12%
Ahorro plazo	9,13%	14,67%
Patrimonio ajustado	11,33%	12,64%

Fuente: SUGEF

En el cuadro anterior, se muestra la participación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Supervisadas dentro del Sistema Financiero Costarricense, esto valorando las principales partidas del Balance de Situación. A razón de ello, se puede observar como en la dinámica de las actividades más importantes, como lo son el ahorro y el crédito, el Sector muestra una tendencia de profundización de orden creciente. Por otra parte, y sin dejar de lado las demás partidas, y que igualmente son importantes para garantizar la estabilidad y el posicionamiento del Sector, presentan también mejoras determinantes en el contexto de la participación del Sector Cooperativo dentro del Sistema Financiero, lo que demuestra que no sólo se obtienen crecimientos mayores y estables, sino que también cada vez mostramos una mayor participación dentro del Sector Financiero Costarricense.

Por ejemplo, de un 7,78% de penetración que se lograba en el año 2010, hoy el Sector muestra una participación de un 9,90% en lo que se refiere al activo total. Para el caso puntual de la cartera, en el año 2010 el Sector mostraba un 8,52% de participación siendo hoy de un 10,80%. Si se considera el concepto del Fondo Sectorial, es relevante anotar la confianza que los ahorrantes-asociados siguen depositando en el Sector, pues de un 9,1% de participación en los ahorros a plazo, hoy el Sector mantiene un 14,67%, esto es un 5% de aumento neto de profundización, esto sin considerar al ahorro a la vista y los aportes que igualmente muestran incrementos en su participación.



FEDEAC

Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito

Integra, representa, defiende y fortalece a las Cooperativas de ahorro y crédito



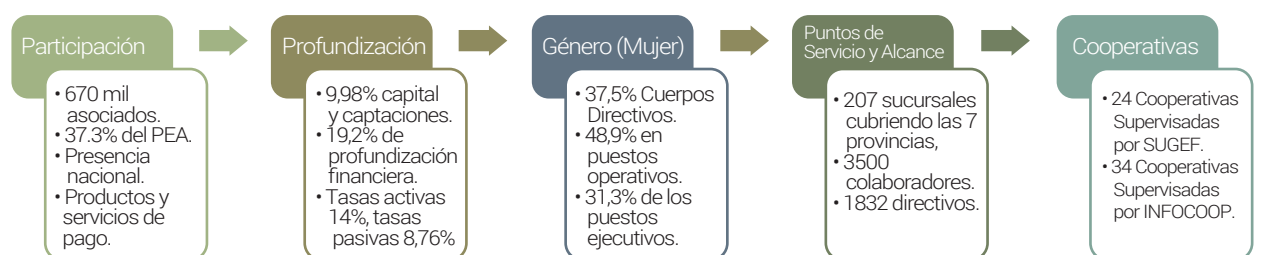
85,66 % de participación en el sector Cooperativo de Ahorro y Crédito a diciembre del 2017

Participación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Sistema Financiero



Cada día integramos y fortalecemos el desarrollo financiero cooperativo en la sociedad costarricense.

Lo anterior, sólo se puede lograr y mantener, propiciando una conciencia y estrategia sectorial enfocada al logro de los objetivos doctrinarios y empresariales que caracterizan a las cooperativas, pero integrada a una estrategia país, que se enfoque en conceptos globales de responsabilidad social. Dado lo anterior, se asigna sectorialmente un especial énfasis en cuantificar cuál es la participación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en aspectos que son –sin duda alguna- de responsabilidad social.



FEDEAC: 18 años de trabajo ininterrumpido, fortaleciendo la integración en el Sector de Ahorro y Crédito, representando, apoyando y defendiendo los intereses de nuestras cooperativas afiliadas.

Las cooperativas Federadas representa el 85% del total de los activos del Sector de Ahorro y Crédito; representación que nos llena de orgullo y satisfacción, ya que retrata muy bien el gran trabajo que vienen desarrollando nuestras afiliadas, que nos compromete cada día más con ese 90% de personas asociadas a nuestro Sector.

Ha constituido la plataforma ideal para el intercambio de experiencias y creación de relaciones entre las Cooperativas de Ahorro y Crédito que permiten el fortalecimiento del Sector, consolidando un canal de comunicación con las principales autoridades del Poder Ejecutivo y Legislativo y con las organizaciones de regulación y supervisión, CONASSIF, SUGEF, Banco Central.

Responsabilidad Social y Compromiso Sectorial

A pesar de las tendencias del mercado, en donde aspectos de orden económico afectan a los asociados de las cooperativas de ahorro y crédito, principalmente por el comportamiento y el deterioro de la capacidad de pago de muchos costarricenses, esto a razón de una discriminada y especulativa asignación crediticia de otros actores del sistema formal e informal- el Sector sigue convencido de que su razón de ser se concentra en el constante mejoramiento de la calidad de vida de sus asociados, apostándole con tasas de interés y condiciones cada vez más convenientes al ahorro y al crédito, dotando cada vez de más puntos de servicio, facilitando la tecnología como medio de acceso, fortaleciendo los conceptos "Fintech" para un mejor y más oportuno servicio, pero sobre todo respetando y cumpliendo con cometidos relevantes que propicien el mejoramiento integral socio-económico de todos los asociados, el de sus familias y por defecto el del país.

Construyendo un Modelo Financiero y Social Sólido

Una valoración básica de los principales indicadores financieros del Sector demuestra, con unas pocas cifras, que el compromiso asumido desde hace muchos años se convierte en realidad, esto es el mantenerse como un Sector cada día más sólido y mucho más enfocado a lograr el bienestar individual y de las familias de nuestros asociados, eso sí siempre en constante procura de un adecuado balance con la buena gestión financiera,

operativa, funcional, normativa, pero sobre todo con el alcance solidario que caracteriza a nuestra doctrina.

La visión de la Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Costa Rica, es ser la organización de cooperativas de ahorro y crédito líder en el Sector Financiero Cooperativo que potencia el desarrollo de sus afiliadas y de la Federación.

Indicadores Relevantes - Cooperativas de Ahorro y Crédito Supervisadas

DICIEMBRE 2012 - DICIEMBRE 2017

DETALLE DEL INDICADOR	Año 2012	Año 2013	Año 2014	Año 2015	Año 2016	Año 2017
Activo Productivo/Activo Total	95,39%	95,27%	95,07%	95,66%	95,71%	95,97%
Cartera/Activo Total	69,09%	66,76%	69,47%	69,90%	71,84%	73,16%
Inversiones/Activo Total	26,73%	29,08%	26,25%	26,61%	24,75%	23,80%
Obligaciones con el Público/Activo	50,66%	52,86%	54,39%	55,45%	56,70%	56,25%
Obligaciones con Ent. Fin/Activo	22,88%	21,81%	20,48%	20,37%	19,98%	18,33%
Patrimonio/Activo Total	20,69%	19,74%	19,32%	18,50%	17,92%	17,34%
Inversiones/Obligaciones con el público	52,77%	55,01%	48,27%	47,98%	43,65%	42,30%
Endeudamiento	79,31%	80,26%	80,68%	81,50%	82,08%	82,66%
Apalancamiento	3,56	3,79	3,88	4,10	4,28	4,46
Ingresos Fin./Activo Productivo	14,14%	13,74%	13,67%	13,42%	13,25%	13,03%
Gastos Financiero/Activo Productivo	10,53%	10,07%	9,62%	9,22%	9,06%	8,63%
Gasto Advo/Activo Productivo (Eficiencia)	3,88%	3,66%	3,65%	3,42%	3,53%	3,39%
Resultados Op. Neto/Activo Total	2,36%	2,28%	2,35%	2,53%	2,58%	2,74%
Resultados Op. netos/Patrimonio	11,42%	11,57%	12,18%	13,68%	14,41%	15,78%