

---

## **Beneficio socioeconómico en las tasas de interés de ahorro y crédito que ofrece ASECCSS a sus asociados**

### **1. Antecedentes**

La finalidad de la Asociación Solidarista de Empleados de la CCSS es brindar a los asociados productos que satisfagan sus necesidades y en las mejores condiciones del mercado, de manera que se consolide un lazo de fidelidad, nos permita crecer juntos y ser la mejor opción para nuestros asociados.

La Gerencia General con la finalidad de cuantificar el beneficio socioeconómico otorgado a nuestros asociados solicitó a la Dirección Financiera un análisis de los productos de Ahorros Voluntarios y Crédito para determinar el beneficio socioeconómico en las tasas de interés de ambos productos que ofrece ASECCSS a sus asociados versus el sector financiero.

### **2. Objetivo**

Determinar el beneficio socioeconómico que perciben los asociados al optar por un ahorro o crédito con ASECCSS en comparación con el mercado, tomando como referencia las tasas de interés de ambos productos.

### **3. Ahorros**

#### **3.1. Ahorro obrero y patronal**

Comprende el principal recurso de captación de ASECCSS conformado por el ahorro Obrero y Patronal, los cuales son administrados por ASECCSS y liquidados en el momento en que el asociado renuncie a la ASECCSS, y/o finalice la relación patronal.

#### **3.2. Ahorro voluntario**

Los asociados pueden ahorrar voluntariamente mediante un ahorro a plazo o por cuotas deducido de su salario.

Actualmente los fondos de ahorros de ASECCSS se encuentra conformada de acuerdo con las siguientes tasas de interés y montos:

Ahorros Voluntarios ASECCSS		Ahorro	Monto	Valor relativo
Plazo	Tasa	Ahorro Navideño (ANAV)	2,504,530,336.78	46%
Vista	2.50%	Ahorro a la Vista (VISTA)	1,307,445,891.93	24%
1 mes	3.50%	Ahorro Infantil (AHIF)	96,668,788.55	2%
3 meses	5.50%	Ahorro a Plazo (CDP-API-AESI)	481,067,430.08	9%
6 meses	6.75%	Ahorros Extraordinarios (APC-AESC)	218,136,403.46	4%
9 meses	7.75%	Ahorros Pago Marchamo (MARC)	445,012,001.12	8%
12 meses	8.75%	Ahorro Súper Tasa (AHST)	438,820,675.90	8%
<b>Promedio</b>	<b>5.79%</b>	<b>Total Ahorros Voluntarios</b>	<b>5,491,681,527.82</b>	<b>100%</b>

Fuente: Política de Ahorro Voluntario ASECCSS y Saldo Comprobación a Setiembre 2019

Se procedió a calcular el promedio simple de las tasas de interés de los ahorros, dando un resultado de 5.79%, con el fin de poder realizar una comparación con el mercado y obtener el beneficio social.

Por otra parte, con el fin de calcular el promedio del mercado, se consultó al Proveedor Integral de Precios Centroamérica (PIPICA), el cual incluye información de bancos, cooperativas y financieras, tal como se muestra a continuación:

Ahorros Voluntarios Mercado						
	Entidad	1 mes	3 meses	6 meses	9 meses	12 meses
Bancos	Scotiabank	3.25%	4.70%	5.25%	5.75%	6.25%
	Davivienda	3.20%	4.48%	5.15%	5.71%	6.43%
	BAC San Jose	4.00%	5.35%	6.60%	7.25%	7.50%
	Banco Improsa	0.20%	2.18%	4.95%	5.40%	6.00%
	Banca Promérica	3.80%	4.72%	6.62%	7.17%	7.71%
	Banco Lafise	4.00%	4.70%	6.00%	6.40%	6.80%
	Banco BCT	3.20%	4.65%	5.20%	5.70%	6.20%
	Banco Cathay	3.10%	4.70%	6.00%	6.25%	6.60%
	Banco General	3.50%	4.25%	5.25%	5.75%	6.25%
	Banco Nacional	3.44%	4.85%	5.45%	6.05%	6.37%
	Banco Costa Rica	3.41%	4.49%	5.57%	6.21%	6.73%
	Banco Popular	3.77%	5.34%	5.99%	6.72%	7.09%
Prival Bank	3.25%	4.40%	5.80%	6.25%	6.70%	
Cooperativas	Cooperativa 1	4.00%	5.60%	7.00%	7.45%	8.95%
	Cooperativa 2	3.50%	5.25%	7.60%	8.75%	9.25%
	Cooperativa 3	4.25%	6.00%	7.25%	8.00%	9.25%
	Cooperativa 4	2.90%	4.90%	7.20%	8.50%	9.20%
	Cooperativa 5	4.00%	5.50%	6.75%	7.40%	9.00%
	Cooperativa 6	1.50%	4.60%	7.20%	8.00%	9.35%
	Cooperativa 7	2.50%	4.00%	6.00%	7.00%	8.25%
	Cooperativa 8	2.90%	4.90%	7.20%	8.05%	9.35%
Financieras	CAFSA	3.00%	3.50%	7.00%		8.00%
	COMECA	2.76%	3.22%	5.98%		6.90%
	DESYFIN		5.55%	7.40%		8.30%
	G&T CONTINENTAL	2.76%	5.00%	7.00%		9.00%
	<b>Promedio</b>	<b>3.17%</b>	<b>4.67%</b>	<b>6.30%</b>	<b>6.85%</b>	<b>7.66%</b>
		<b>Promedio General</b>			<b>5.71%</b>	

Fuente: [https://www.piplatam.com/PIPIInforma/Boletin\\_20191007.pdf](https://www.piplatam.com/PIPIInforma/Boletin_20191007.pdf)

De igual manera, se calculó el promedio simple general del mercado dando un resultado 5.71%, siendo las cooperativas quienes manejan un rendimiento más alto por la colocación de ahorros dando un promedio a 12 meses de 9.08%.

### 3.3. Beneficio socioeconómico proveniente de los Ahorros Voluntarios

Se considera para el análisis de los ahorros voluntarios las tasas de interés brutas, debido a que son las tasas publicadas en el mercado para los diferentes oferentes del producto.

El beneficio socioeconómico se estimó de la siguiente manera:

- Al monto total del ahorro voluntario de ASECCSS a setiembre 2019 se aplicó a la tasa bruta promedio anual de ASECCSS de **5.79%** dando un interés promedio a pagar de **₡318** millones anuales.
- Para realizar la comparación con el mercado, al monto total del ahorro voluntario de ASECCSS se aplicó al promedio anual del mercado de un **5.71%** tasa bruta dando como resultado un interés promedio anual por pagar de **₡313** millones.
- Al realizar esta comparación, se estima un beneficio socioeconómico de **₡4** millones anuales, que representa un 1.35% del interés promedio por pagar de ASECCSS y un 0.08% del total de los fondos de ahorros voluntarios al mes de setiembre 2019, es decir, el asociado recibe 1.35% de intereses de más al ahorrar con ASECCSS, tal como se muestra en la siguiente tabla:

Beneficio Social de los Ahorros Voluntarios					
Entidad	Total Ahorro Voluntario	Promedio General	Interés Promedio por pagar	Beneficio Social	Beneficio Social (relativo)
ASECCSS	5,491,681,527.80	5.79%	318,059,888.49	4,292,664.39	1.35%
Mercado		5.71%	313,767,224.09		

Fuente: Departamento de Finanzas

Con el fin de mostrar el efecto que tiene el beneficio socioeconómico de ASECCSS con respecto a cada una de las entidades financieras, se presenta el siguiente cuadro:

Beneficio Social de los Ahorros Voluntarios por Entidad Financiera					
Entidad	Total Ahorro Voluntario	Promedio General	Interés Promedio por pagar	Beneficio Social	Beneficio Social (relativo)
ASECCSS	5,491,681,527.80	5.79%	318,059,888.49		
Bancos		5.26%	288,946,935.77	29,112,952.71	9.15%
Cooperativas		6.46%	354,556,688.64	- 36,496,800.15	-11.47%
Financieras		5.69%	312,549,901.35	5,509,987.13	1.73%

---

**Fuente: Departamento de Finanzas**

Como podemos observar, el promedio de la tasa de ahorros de ASECCSS es más alto en comparación con los bancos y financieras, sin embargo, al compararlo con las cooperativas corresponde a un -11.47% menor. Cabe resaltar que el mercado mantiene una tendencia a la baja en las tasas de interés, por lo que se brindará un seguimiento exhausto en la revisión de la competencia a fin de realizar los ajustes necesarios.

Se considera para el análisis de los ahorros voluntarios las tasas de interés brutas, debido a que son las tasas publicadas en el mercado para los diferentes oferentes del producto.

#### **4. Créditos**

La colocación de crédito es una manera de captar los recursos de la organización mediante ingresos por intereses. Actualmente la cartera de crédito se encuentra conformada de la siguiente manera:

Línea	Membresía	Interés	Garantía	Comisión
<b>Consumo</b>				
Personal sobre ahorros (CPER)	0 a 5 años	13.99%	Sobre ahorros	No cobra, solo un interés anticipado
	5 a 15 años	13.50%		
	Más de 15 años	12.99%		
Personal CGP	0 mes	18%	Pagaré	Comisión 2%
Personal (CPER)	0 a 5 años	15.90%	Fiduciario	
	5 a 15 años	15.50%		
	Más de 15 años	14.90%		
Personal (CPER)	0 meses	13.20%	Hipotecario	
Personal para no asociados		20.00%	Pagaré, Hipotecario y fiduciario	Pagaré 4%
CDEX Cancelación de deudas externas	No aplica	15%	Ahorro	
			Fiduciaria	
			Hipotecaria	
CCOV Crédito de Convenios	0 en adelante	18%	Pagaré	misma condiciones línea personal
			Fiduciaria y sobre ahorros	
Tiempo Compartido	0 meses	18%	Pagaré	
Desastres (Emergencia)	1 día	TBP + 2pp	Fiduciario y Ahorro	
Temporada	1 día	17%	Fiduciario y Ahorro	
Refundeton	1 día	15%	Fiduciario, Hipotecario y Ahorros	
Emprendedurismo	1 mes	TBP+4.50%	Fiduciario, Hipotecario y Ahorros	
Estudio	6 meses	TBP +1.35pp	Pagaré, Ahorro, Fiduciario e Hipoteca	
Salud	6 meses	TBP+0.15%	Pagaré, Ahorro, Fiduciario e Hipoteca	
Compra Línea Blanca Primera necesidad	3 meses	14.35%	Fiduciaria	
Compra línea blanca Bienes uso general		15%		
<b>Vivienda</b>				
Vivienda	1 mes	TBP + 4.5%	Hipotecario, Fiduciario, Ahorros	

Fuente: Política de Crédito

Se procedió a calcular el promedio ponderado y monto de la cartera de crédito de ASECCSS en dos tipos de crédito: consumo y vivienda, tal como se muestra a continuación:

	Tipo de Crédito	Cartera Crédito	Tasa Promedio Ponderada
ASECCSS	Consumo	306,698,468,780.21	16.26%
	Vivienda	27,680,195,867.53	10.70%
<b>Promedio</b>			<b>13.48%</b>

Fuente: Departamento de Finanzas

Para poder comparar las tasas promedio ponderadas de ASECCSS con el mercado, se consultó al Banco Central de Costa Rica, y se obtuvo la lista de las tasas promedio ponderadas activas del mercado por actividad económica y por grupo de intermediario financiero, tal como se muestra a continuación:

	Entidad	Tasa Promedio Ponderada	Tasa Promedio Ponderada ASECCSS		Entidad	Tasa Promedio Ponderada	Tasa Promedio Ponderada ASECCSS
<b>Consumo</b>	Banco Públicos	17.33%	<b>16.26%</b>	<b>Construcción</b>	Banco Públicos	8.98%	<b>10.70%</b>
	Bancos Privados	21.75%			Bancos Privados	14.54%	
	Cooperativas	17.71%			Cooperativas	11.40%	
	Mutuales	13.89%			Mutuales	9.80%	
	Financieras	26.44%			Financieras	20.53%	
	<b>Promedio</b>	<b>19.42%</b>			<b>16.26%</b>	<b>Promedio</b>	

Fuente: <https://gee.bccr.fi.cr/indicadoreseconomicos>

En la actividad económica de construcción se encuentra Vivienda, por lo tanto, se toma como referencia para realizar la comparación.

Por otra parte, tal como podemos observar, la tasa promedio ponderada de la cartera de crédito de ASECCSS es más baja que el promedio simple del mercado, con respecto al crédito de consumo se tiene una diferencia a favor de ASECCSS de 3.16% y con vivienda (construcción) de 2.35%.

#### 4.1. Beneficio socioeconómico proveniente de los Créditos

El beneficio socioeconómico es el remanente o ahorro en la tasa de interés que tienen los asociados al elegir un crédito en ASECCSS con respecto a uno del mercado, al adquirir tasas más bajas.

Para estimar el beneficio socioeconómico proveniente de los créditos se realizó de la siguiente manera:

- Se clasificó las líneas de crédito de ASECCSS en Créditos de Consumo y Vivienda.
- Seguidamente se calculó el promedio ponderado de cada una, así como el monto total de la cartera.
- Para los créditos de consumo, al monto total de la cartera de crédito se le aplicó la tasa promedio ponderada de ASECCSS de un 16.26% anual dando como resultado un ingreso por interés promedio anual de ₡49,877 millones.

- Asimismo, al monto total de la cartera de crédito de ASECCSS se le aplicó la tasa promedio simple del mercado de un 19.42% dando un ingreso por intereses de ₡59,573 millones anuales.
- Al realizar la comparación de ambos ingresos, se estima un beneficio social de ₡9,695 millones anuales que representa el 3.16% de la cartera de crédito de consumo y un 19% del ingreso por interés promedio de ASECCSS, tal como se muestra en la siguiente tabla:

Beneficio Socioeconómicos de los Créditos de Consumo					
Entidad	Cartera de Crédito ASECCSS	Tasa Promedio Ponderada	Interés Promedio Ponderado	Beneficio Social	Beneficio Social (relativo)
ASECCSS Consumo	306,698,468,780.21	16.26%	49,877,619,672.53	9,695,490,903.34	3.16%
Industria Consumo		19.42%	59,573,110,575.87		

Fuente: Departamento de Finanzas

- Por otra parte, para el crédito de vivienda se realizó el mismo proceso descrito anteriormente utilizando el monto total de la cartera de crédito de vivienda y se aplicó la tasa promedio ponderada de ASECCSS de un 10.70% anuales dando como resultado un ingreso por interés promedio de ₡2,963 millones anuales.
- Asimismo, se aplicó a la cartera de crédito vivienda la tasa promedio de la industria de actividades de construcción (actividad económica donde el BCCR incluye vivienda) de un 13.05% anual dando como resultado un ingreso por interés promedio anual de ₡3,612 millones.
- Al realizar la comparación entre ambos ingresos se estima un beneficio social de ₡649 millones anuales que representa el 2.35% del total de la cartera de crédito de vivienda y un 22% del ingreso por intereses promedio anual de ASECCSS, tal como muestra en el siguiente cuadro:

Beneficio Socioeconómicos de los Créditos Inmobiliarios (vivienda)					
Entidad	Cartera de Crédito ASECCSS	Tasa Promedio Ponderada	Interés Promedio Ponderado	Beneficio Social	Beneficio Social (relativo)
ASECCSS Vivienda	27,680,195,867.53	10.70%	2,963,074,373.32	649,191,187.39	2.35%
Industria Actividades Inmobiliarias		13.05%	3,612,265,560.71		

Fuente: Departamento de Finanzas

## 5. Conclusiones

- El beneficio socioeconómico de los ahorros voluntarios anual es de ₡4,292,664.39, es decir, al realizar la comparación con el mercado, las tasas de ASECCSS están generando un mayor rendimiento para el asociado, por lo que reciben más por sus ahorros.

- El beneficio socioeconómico de los créditos de consumo anual es de ₡9,695,490,903.34 y de los créditos de vivienda anual es de ₡649,191,187.39, es decir, los asociados pagan menos por concepto de interés de los créditos de ASECCSS al año, dando un beneficio total al año de ₡10,344,682,090.73.

## 6. Firmas

\_\_\_\_\_  
Elaborado por:  
Lic. María Gabriela Moreira Mora  
Analista Financiera de Proyectos  
ASECCSS

\_\_\_\_\_  
Revisado por:  
Lic. Víctor Pérez Brenes  
Jefe de Finanzas  
ASECCSS

\_\_\_\_\_  
Revisado y aprobado por:  
M.B.A. Karla Caravaca Mora  
Directora Financiera  
ASECCSS