

Escuela de Administración de Empresas
Licenciatura en Administración de Empresas énfasis Finanzas
Seminario Gerencial

**Análisis del entorno y caracterización de las cooperativas de ahorro y
crédito en Costa Rica**

**Proyecto de graduación para optar por la Licenciatura en
Administración de Empresas con Énfasis en Administración Financiera**

Elaborado por:

Paulo Aguilar González

Wendy Jiménez Jiménez

Carolina Mora Faerron

Leilani Rivas Garita

Profesor Guía:

Víctor Garro Martínez

Cartago, Costa Rica

I Semestre 2015

Índice de Contenido

Resumen Ejecutivo	1
Capítulo 1: Introducción	2
1.1. Justificación	2
1.2. Problema	3
1.3. Objetivos	3
1.3.1. Objetivo General.....	3
1.3.2. Objetivos específicos	3
1.4. Alcance	4
Capítulo 2: Marco Teórico	5
2.1. Antecedentes teóricos del estudio.....	5
2.2. Marco Conceptual.....	8
2.2.1. Entidades involucradas	8
2.2.2. Cooperativas	13
2.2.3. Análisis financiero.....	20
2.2.4. Economía Solidaria y Economía Social	21
Capítulo 3: Marco Metodológico	23
3.1. Tipo de investigación.....	23
3.2. Alcance de investigación	23
3.3. Sujetos de estudio	23
3.4. Fuentes de información.....	24
3.4.1. Fuentes primarias	24
3.4.2. Fuentes secundarias.....	24
3.5. Métodos de recolección de datos	24
Capítulo 4: Resultados.....	26

4.1. Caso COOPEASERRI	26
4.2. Análisis comparativo de la oferta de servicios financieros.....	27
4.3. Análisis de Información Financiera	29
4.3.1. Ranking de las cooperativas por activos y patrimonio	29
4.3.2. Balance de Situación	30
4.3.3. Estado de Resultados	34
4.3.4. Indicadores Financieros SUGEF	37
4.4. Resultados de la encuesta.....	42
4.4.1. Sección I: Generalidades	43
4.4.2. Sección II: Datos de la cooperativa	43
4.4.3. Sección III: Entorno del sector	44
4.4.4. Sección IV: Entorno legal	50
4.4.5. Sección V: Responsabilidad social.....	55
4.4.6. Sección VI: Perfil cooperativo	57
Capítulo 5: Conclusiones y Recomendaciones.....	60
5.1. Conclusiones	60
5.3. Recomendaciones	64
Bibliografía.....	66
Apéndices	68
Apéndice 1 Cuestionario.....	68
Apéndice 2 Análisis comparativo servicios financieros	72

Índice de Cuadros

Cuadro 1 Ranking de cooperativas de ahorro y crédito supervisadas en Costa Rica, según activo total año 2014	29
Cuadro 2 Ranking de cooperativas de ahorro y crédito supervisadas en Costa Rica, según patrimonio ajustado año 2014	29
Cuadro 3 Comparación del activo total de las cooperativas de ahorro y crédito supervisadas en Costa Ricas del año 2012 al 2014.....	31
Cuadro 4 Comparación del pasivo total de las cooperativas de ahorro y crédito supervisadas en Costa Rica del año 2012 al 2014	31
Cuadro 5 Comparación del patrimonio total de las cooperativas de ahorro y crédito supervisadas en Costa Rica del año 2012 al 2014.....	32
Cuadro 6 Comparación del resultado del periodo de las cooperativas de ahorro y crédito supervisadas en Costa Rica del año 2012 al 2014.....	34
Cuadro 7 Comparación del resultado del periodo de las cooperativas de ahorro y crédito supervisadas en Costa Rica del año 2012 al 2014.....	37
Cuadro 8 Comparación de la cartera al día y con atraso de hasta 90 días (excepto cobro judicial)/Activo productivo, de las cooperativas de ahorro y crédito en Costa Rica del 2012 hasta 2014.....	38
Cuadro 9 Comparación de captaciones a plazo con el público/pasivo con costo de las cooperativas de ahorro y crédito supervisadas en Costa Rica del año 2012 hasta 2014	38
Cuadro 10 Comparación de las obligaciones con entidades financieras del país/ pasivo con costo de las cooperativas de ahorro y crédito supervisadas de año 2012 hasta 2014.....	39
Cuadro 11 Comparación de Morosidad mayor a 90 días y cobro judicial / cartera directa de las cooperativas de ahorro y crédito supervisadas en Costa Rica del año 2012 hasta 2014.	39
Cuadro 12 Comparación de las estimaciones sobre cartera de créditos / cartera con atraso mayor a 90 días y con atraso de hasta 90 días de las cooperativas de ahorro y crédito supervisadas en Costa Rica del año 2012 hasta 2014.....	40
Cuadro 13 Comparación del ROE de las cooperativas de ahorro y crédito supervisadas en Costa Rica del año 2012 hasta 2014.....	40

Cuadro 14 Comparación del ROA de las cooperativas de ahorro y crédito supervisadas en Costa Rica del año 2012 hasta 2014.....	41
Cuadro 15 Comparación del margen neto de las cooperativas de ahorro y crédito supervisadas en Costa Rica del año 2012 hasta 2014.....	42
Cuadro 16 Comparación utilidad operacional bruta / gastos de administración de las cooperativas de ahorro y crédito supervisadas en Costa Rica del año 2012 hasta 2014	42

Índice de Gráficos

Gráfico 1 Estructura por eficiencia de las cooperativas de ahorro y crédito supervisadas de año 2012 al 2014	34
Gráfico 2 Composición de los ingresos de las cooperativas de ahorro y créditos supervisadas en Costa Rica del año 2012 al 2014	35
Gráfico 3 Composición de los egresos de las cooperativas de ahorro y crédito supervisadas en Costa Rica del año 2012 al 2014	36
Gráfico 4 Casos de éxito del sector de cooperativas de ahorro y crédito en Costa Rica.....	44
Gráfico 5 Aspectos que determinan el éxito de las cooperativas de ahorro y crédito en Costa Rica.....	45
Gráfico 6 Casos de fracaso del sector de cooperativas de ahorro y crédito en Costa Rica ..	46
Gráfico 7 Aspectos que determinan el éxito de las cooperativas de ahorro y crédito en Costa Rica.....	47
Gráfico 8 Factores que dificultan el desarrollo de las cooperativas de ahorro y crédito en Costa Rica.....	48
Gráfico 9 Aspectos que mejoran la capacidad competitiva de las cooperativas del sector de ahorro y crédito en Costa Rica	49
Gráfico 10 Temas de capacitación requeridos para el sector de cooperativas de ahorro y crédito en Costa Rica.....	50
Gráfico 11 Percepción de la posición legal de las cooperativas de ahorro y crédito en Costa Rica.....	51
Gráfico 12 Opinión sobre el régimen fiscal en Costa Rica y su afectación a las cooperativas de ahorro y crédito.....	52
Gráfico 13 Conocimiento sobre programas, apoyos o fondos destinados específicamente al sector cooperativo de ahorro y crédito en Costa Rica	54
Gráfico 14 Programas de Responsabilidad Social de las cooperativas de ahorro y crédito en Costa Rica.....	55
Gráfico 15 Adecuado reconocimiento a las actividades de Responsabilidad Social de las cooperativas de ahorro y crédito en Costa Rica	56

Gráfico 16 Cantidad de colaboradores de una cooperativas de ahorro y crédito en Costa Rica	57
Gráfico 17 Cantidad de personas asociadas a la cooperativa de ahorro y crédito en Costa Rica	58

Resumen Ejecutivo

La presente investigación tiene como objetivo escribir el entorno y el perfil del sector de las cooperativas de ahorro y crédito de Costa Rica, supervisadas por SUGEF y agremiadas a FECOOPSE. La importancia de este proyecto radica en que hay una proliferación de oferta de servicios financieros por parte de estas entidades y para el año 2012 estas ocupaban el 8,5% del Sistema Financiero Nacional.

Para determinar el entorno y el perfil del sector de cooperativas de ahorro y crédito la investigación se dividió en: cualitativo y cuantitativo. Durante la investigación cualitativa se realizó una encuesta para los Gerentes Financieros de dichas entidades con el fin de conocer el entorno y aspectos de perfil. En la investigación cuantitativa, se tomó la información disponible de la página de SUGEF de las cooperativas de ahorro y crédito del periodo comprendido entre el 2012 y 2014, en cuanto a estados financieros en formato para análisis financiero y los indicadores de SUGEF.

Se trabajó con dos poblaciones que componen el sector de cooperativas de ahorro y crédito, las entidades supervisadas por SUGEF y aquellas cooperativas de ahorro y crédito no supervisadas pero agremiadas a FECOOPSE.

Los resultados obtenidos demuestran que el sector en cuanto a tamaño de activos, pasivo y patrimonio ha crecido en un 100% durante los últimos tres años y que existen factores del entorno que pueden ser afrontados creando sinergia como sector.

Palabras clave: sector, cooperativas de ahorro y crédito, SUGEF, FECOOPSE, indicadores.

Capítulo 1: Introducción

1.1. Justificación

Las cooperativas de ahorro y crédito (COAC), como instituciones de bien social, presentan características particulares que le han permitido destacarse como una opción de fácil acceso para aquellas personas que requieran un crédito y que no cumplen con los requisitos mínimos solicitados por una entidad bancaria. Lo anterior le ha permitido a estas entidades posicionarse estratégicamente dentro del Sistema Financiero Nacional (SFN), pues para el año 2012, las cooperativas poseían un 8.5% del total de los activos del SFN.

Con este trabajo se pretende investigar el auge que han presentado las cooperativas de ahorro y crédito en los últimos tres años en el país, de esta manera se conocerá el impacto generado en la economía nacional, ya que en términos generales las cooperativas en el 2012 contribuyeron con la generación de aproximadamente 21.632 empleos directos y se destinó un monto de ₡3.671.104.942 en proyectos inversión social. De acuerdo con el Censo Nacional Cooperativo del 2012 en Costa Rica había un total de 376 cooperativas entre cooperativas de adultos y escolares, de las cuales el 22,2% se dedica a brindar servicios financieros y de seguros.

A pesar de los aportes que brindan las cooperativas de ahorro y crédito al país en términos económicos, algunas de estas se han visto involucradas en irregularidades en cuanto al manejo de sus operaciones y de sus fondos, como consecuencia han generado implicaciones dentro del sistema.

Según la Ley de Asociaciones Cooperativas, las cooperativas de ahorro y crédito deben tener como razón principal “fomentar en sus asociados el hábito del ahorro y el uso discreto del crédito personal solidario”.

De acuerdo con el Instituto Nacional del Fomento Cooperativo (INFOCOOP) y su definición de perfiles de cooperativas, existen dos tipos de cooperativas de ahorro y crédito: las de ahorro y crédito las cuales “tienen por finalidad solventar necesidades urgentes en los hogares de los asociados y facilitar la solución de sus problemas de orden económico, y las de ahorro

y crédito refaccionario que “tiene por objetivo procurar a sus asociados préstamos y servicios de garantía para ayudarlos al mejor desarrollo de sus actividades”.

Sin embargo, ante la escasez de elementos para la definición del perfil de las cooperativas en cuanto a operaciones, servicios, usuarios y aspectos de competencia financiera, nos lleva a darnos la tarea de definir el perfil de las cooperativas que tienen como giro de negocio el ahorro y crédito, donde se identifique aquellos factores de éxito que les han permitido mantener y ampliar sus operaciones dentro de un mercado competitivo, a su vez aquellos factores que podrían ocasionar el fracaso en este tipo de instituciones.

1.2. Problema

¿Cuál es el entorno y el perfil del sector de las cooperativas de ahorro y crédito de Costa Rica?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo General

Describir el entorno y el perfil del sector de las cooperativas de ahorro y crédito de Costa Rica, supervisadas por SUGEF y agremiadas a FECOOPSE durante el primer semestre del año 2015.

1.3.2. Objetivos específicos

- Determinar las características relevantes de las cooperativas de ahorro y crédito en Costa Rica.
- Identificar los factores críticos de éxito de las cooperativas de ahorro y crédito en Costa Rica.
- Identificar los factores de fracaso de las cooperativas de ahorro y crédito de Costa Rica.
- Determinar el contexto legal que rige a las cooperativas de ahorro y crédito en Costa Rica.

- Describir las principales cuentas de los estados financieros de las cooperativas de ahorro y crédito de Costa Rica.

1.4. Alcance

El alcance del presente proyecto es determinar el perfil y los factores podrían ocasionar el fracaso del sector cooperativas de ahorro y crédito de Costa Rica supervisadas por la SUGEF y agremiadas a la Federación de Asociación Cooperativas de Ahorro y Crédito (FECOOPSE) al mes de marzo del año en curso, por medio de una entrevista estructurada a los gerentes financieros y a un representante de FECOOPSE y con la guía del profesor Víctor Garro Martínez, durante el primer semestre del año 2015.

Capítulo 2: Marco Teórico

2.1. Antecedentes teóricos del estudio

“Una cooperativa es una asociación autónoma de personas que se han unido de forma voluntaria para satisfacer sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales en común mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática” (Monzón 2012, pag 15). Las Cooperativas al ser empresas de bien social cuentan con principios y valores, los cuales son los pilares que rigen las actividades a realizar, satisfaciendo necesidades y generando rentabilidad y ganancias a los socios.

Según Monzón (2012) los valores que rigen las Cooperativas son la igualdad, equidad, autorresponsabilidad, autoayuda, solidaridad y democracia. Por su parte los principios en los que basan su trabajo son adhesión voluntaria y abierta, gestión democrática por parte de los socios, participación económica de los socios inspirada en los valores corporativos, autonomía e independencia, educación, formación e información, cooperación entre cooperativas, interés por la comunidad. Cabe destacar que Monzón (2012) enfatiza que la mayoría de los socios de las Cooperativas son los que toman las decisiones, y no se permiten los socios mayoristas ya que la toma de decisiones estaría bajo su responsabilidad y no sería democrático.

De acuerdo con Monzón (2012) se constituyó la organización no gubernamental Alianza Cooperativa Internacional (ACI) en 1895, su objetivo es establecer principios comunes para toda clase de Cooperativa en el mundo, tomando como base las reglas de Rochdale.

Los cambios en las políticas y leyes han ocasionado desestabilización en las Cooperativas, entre ellas estados de crisis y problemas de supervivencia, esto ha llevado a las Cooperativas a tomar decisiones radicales y a adaptarse a los cambios como por ejemplo en sinergias o incluso a desaparecer del mercado o descooperativización según lo publicado por Monzón (2012)

Recientemente unos estudios han dado como resultados que las Cooperativas han crecido en los ámbitos de lucha contra el desempleo, educación, bienestar en el medio rural, sanidad,

exclusión social y financiera, calidad de vida de personas mayores, entre otros de acuerdo con Monzón (2012). Por otro lado, el problema de escasez de información y poca fiabilidad de estadísticas económicas sociales han afectado el reconocimiento adquirido por las Cooperativas.

De acuerdo con Mateos (2010) el sistema jurídico que rigen a las Cooperativas es diferente al de las demás sociedad mercantiles, el cual se presenta rasgos que identifican y delimitan su personalidad. Su característica principal es que poseen una regulación legal estrictamente para las Cooperativas, la legislación española ha elegido un sistema jurídico propio por lo que se ha reconocido su naturaleza y reflejado sus leyes.

Las Cooperativas presentan diferencias en cuanto a la información económica/financiera gracias a la normativa legislativa y a la concepción filosófica empresarial de los principios cooperativos según lo publicado por Mateos (2010). La concepción con más aceptación es la del capital social como la cifra de retención de valores patrimoniales ya que presenta una garantía básica para los asociados.

Cabe destacar que según Mateos (2010) el capital de la Cooperativa asegura el equilibrio económico/financiero. Sin embargo, este capital presenta una deficiencia estructural ya que solamente es un instrumento para acceder a los servicios sociales, el poder económico y político son independientes de las aportaciones de los socios al capital.

El objetivo de las Cooperativas según Gómez y Miranda (2006) es desempeñar una actividad económica que actúe bajo los mismos principios económicos que cualquier otra empresa. Su diferencia son los principios cooperativos, los cuales afectan principalmente a los socios.

La función principal de régimen económico de las Cooperativas es regular los aspectos económicos y financieros los cuales establecen las leyes Cooperativas según Gómez y Miranda (2006). Los aspectos económicos están afectados por principios cooperativos estructurales (parte financiera) y funcionales (parte económica), estos aspectos están ligados con la obtención y distribución de los resultados.

De acuerdo con Gómez y Miranda (2006) el régimen económico de las Cooperativas se origina desde las legislaciones Cooperativas al identificar las implicaciones económicas de los principios Corporativos. A continuación se menciona la implicación económica a cada principio:

- **Adhesión voluntaria y abierta (puertas abiertas):** tiene repercusión económica ya que interviene en las características del capital social.
- **Gestión democrática por parte de los socios:** tiene implicación indirecta porque no hay un incentivo de mayor control para los socios que aportan más.
- **Participación económica de los socios:** tienen implicaciones financieras. Establecen que la participación sea equitativa, se recibe una retribución sobre el capital aportado, los resultados positivos los destinan los socios.
- **Autonomía e independencia:** la gestión es realizada por los socios, al adquirir acuerdos se asegura que el control democrático siga siendo por parte de los socios.
- **Educación, formación e información:** las Cooperativas destinan recursos para capacitaciones a socios y empleados, en la legislación española se debe hacer una reserva destinada para este principio.
- **Cooperación entre cooperativas:** Las leyes favorecen económicamente y fiscalmente las operaciones.
- **Interés por la comunidad:** Se trabaja para incrementar el desarrollo de las comunidades mediante políticas aprobadas por los socios. Tiene indirectamente repercusión económica.

Cabe destacar que según Gómez y Miranda (2006, pag 9) que las características del régimen económico se basan en los principios cooperativos, aplicación de las leyes por parte de los principios cooperativos y de otras disposiciones legales frutos de la concepción jurídica de la sociedad cooperativa en el derecho español. De acuerdo con Miranda (2006, pag 11) la legislación Cooperativa de España posee una característica especial la cual es la multiplicados legislativa derivada de los cambios experimentados en la estructura del Estado. Un estudio del 2012 destaco datos importantes sobre la evolución de los servicios ofrecidos y la diferencia de las Cooperativas de Servicios Financieros en el Continente Americano, es decir entre Estados Unidos y Canadá.

Según Buendía, Redjah y Tremblay (2012) en Estados Unidos el objetivo de las Cooperativas de Servicios Financieros se enfocaba en ofrecer servicios de crédito y ahorro a los pequeños productores y agricultores mediante un instrumento de desarrollo económico brindándoles estabilidad. Por otra parte, Canadá dividía su sistema de Cooperativas de Servicios Financieros en dos tipos en uniones de crédito y las cajas populares, su diferencia se basa en la vinculación de los socios ya que hay una separación bien definida entre las relaciones profesionales/asociativas y la adherencia territorial.

De acuerdo con Buendía, Redjah y Tremblay (2012) tanto en Estados Unidos como en Canadá las Cooperativas de Servicios Financieros siguen una misma tendencia, el porcentaje de la población de las Cooperativas rondan el 30%, poseen un incremento sostenido de socios, con respecto a la cantidad de sucursales este sigue estable continuando con su característica accesibilidad geográfica.

2.2. Marco Conceptual

2.2.1. Entidades involucradas

Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito

El Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU, por sus siglas en inglés) es la asociación gremial y agencia de desarrollo para las cooperativas de ahorro y crédito a nivel global. El Consejo Mundial promueve el desarrollo sostenible de las cooperativas de ahorro y crédito y otras cooperativas financieras alrededor del mundo para empoderar a las personas a través del acceso a servicios financieros rentables y de alta calidad. El Consejo Mundial aboga a favor del sistema global de cooperativas de ahorro y crédito ante organizaciones internacionales y trabaja con los gobiernos nacionales para mejorar la legislación y regulación. Sus programas de asistencia técnica introducen nuevas herramientas y tecnologías para fortalecer el rendimiento financiero de las cooperativas de ahorro y crédito y aumentar su alcance.

El Consejo Mundial es financiado por las cuotas de los miembros, subsidios de agencias gubernamentales y fundaciones así como obsequios a la Fundación Mundial para Cooperativas de Ahorro y Crédito del Consejo Mundial. El Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito y sus subsidiarias tienen sus oficinas centrales en Madison, Wis., EUA. El Consejo Mundial también tiene una oficina permanente en Washington, D.C., y oficinas de programas alrededor del mundo.

Objetivos

El Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito fue fundado con la creencia de que todas las personas tienen el derecho a servicios financieros rentables, confiables y accesibles. A través de las cooperativas de ahorro y crédito, los programas de asistencia técnica del Consejo Mundial han brindado a millones de personas pobres y de bajos ingresos, el acceso a la gama de servicios financieros que necesitan, independientemente de los retos impuestos por el entorno operativo.

El Consejo Mundial trabaja con las cooperativas de ahorro y crédito, sus asociaciones gremiales y reguladores para impulsar la movilización de los ahorros y el desarrollo regulatorio creando al mismo tiempo redes integradas de negocios. Su equipo de expertos financieros trabaja con los líderes locales para desarrollar productos y servicios personalizados dirigidos hacia las microfinanzas, finanzas rurales y finanzas islámicas. A diferencia de muchos proveedores de asistencia técnica de microfinanzas que se enfocan exclusivamente en el crédito, el enfoque del Consejo Mundial hace énfasis en la movilización de los ahorros de los socios como la primera fuente de financiamiento. Este enfoque basado en ahorros permite que las cooperativas de ahorro y crédito alcancen mayor escala en la prestación de servicios financieros e inculca un nivel de disciplina financiera que garantiza la sostenibilidad a largo plazo.

Desde 1971, El Consejo Mundial ha implementado más de 275 programas de asistencia técnica para construir cooperativas financieras sólidas y seguras en 71 países alrededor del mundo.

Servicios brindados a los miembros

En representación de sus socios, el Consejo Mundial aboga con los gobiernos a escala mundial a favor de una legislación y regulaciones que se adapten a las cooperativas de ahorro y crédito y brinda servicios de asesoría para el desarrollo del sistema regulatorio y la reforma legislativa. El Consejo Mundial también rastrea las estadísticas de cooperativas de ahorro y crédito internacional, publica la revista semestral *Credit Union World*, patrocina el Día Internacional de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en octubre de cada año y patrocina las conferencias técnicas regionales anuales y la Conferencia Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito.

Algunos de los miembros del Consejo Mundial participan en el Programa de Alianzas Internacionales del Consejo Mundial, el cual une a las asociaciones de cooperativas de ahorro y crédito, ligas cooperativas y cooperativas de ahorro y crédito con una contraparte internacional para intercambiar experiencia operacional, alcance y experticia en abogacía.

El Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito representa los intereses de sus socios en cerca de 60 países.

FECOOPSE

La Federación de Asociaciones Cooperativas de Ahorro y Crédito R.L., es un órgano de segundo grado que inició sus conversaciones de integración en 1998 con la participación de cinco cooperativas de ahorro y crédito con una realidad común, todas del sector educación, las cuales a pesar de haber vivido la caída más fuerte de un organismo de integración cooperativa costarricense, deciden conformarse bajo el modelo de Federación, por ser este el modelo que más virtudes mostraba dentro de la filosofía cooperativa.

El movimiento se fortalece y alcanza su grado de madurez el 30 de junio del año 2.000, cuando los representantes de: COOPEMEP R.L., COOPEANDE N° 1 R.L., COOPEANDE N° 5 R.L., COOPEANDE N° 6 R.L. y COOPEANDE N° 7 R.L., toman la decisión de formar la Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Sector Educación, (FECOOPSE R.L.).

En Asamblea realizada el 18 de julio año 2.001, se da una reforma parcial al estatuto y con ello FECOOPSE R.L., abre sus puertas a aquellas cooperativas llamadas Institucionales o del Sector Estatal.

Posteriormente en el año 2009, la Asamblea General toma el Acuerdo de abrir la Federación a toda aquella Organización Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Hoy día al transcurrir 16 años de iniciado el proyecto se cuenta con el apoyo de 41 cooperativas, las cuales se fortalecen mutuamente por medio de la integración Cooperativa.

Objetivos

- Representar los intereses de sus miembros en el ámbito nacional e internacional.
- Posibilitar un proceso de alianzas estratégicas entre las distintas cooperativas que contribuya a incrementar la competitividad de cada una.
- Fortalecer la captación de los miembros, mediante el desarrollo de productos financieros homogéneos y el uso de marcas compartidas.
- Brindar ayuda solidaria a sus Miembros.
- Fomentar relaciones con organismos nacionales e internacionales de cooperación, desarrollo z solidaridad.
- Desarrollar otros proyectos que contribuyan a la integración entre los miembros, aprovechando economías de escala.
- Apoyar procesos de fiscalización y control.
- Promover y fortalecer la educación cooperativa.

SUGEF

La Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) por muchos años funcionó como un departamento del Banco Central de Costa Rica, denominado "Auditoría General de Bancos" (AGB). El Artículo 44 de la Ley 1552, publicada el 23 de abril de 1952, establecía como función de la AGB ejercer "...la vigilancia y fiscalización permanente de todos los departamentos y dependencias del Banco, de las demás instituciones bancarias del país, incluyendo sucursales y otras dependencias, y cualesquiera otras entidades que las leyes sometan a su control."

Posteriormente, el 4 de noviembre de 1988 y con la promulgación de la Ley de Modernización del Sistema Financiero de la República, número 7107, la cual modificó la Ley 1552, la AGB se transformó en la Auditoría General de Entidades Financieras (AGEF), "como un órgano de desconcentración máxima adscrito al Banco Central ..." (Artículo 124 de la Ley 1552).

La figura jurídica de desconcentración máxima está definida en el Artículo 83 de la Ley General de Administración Pública, número 6227 del 20 de diciembre de 1978, el cual establece que "Todo órgano distinto del jerarca estará plenamente subordinado a éste y al superior jerárquico inmediato, salvo desconcentración operada por ley...". Se entiende la desconcentración como la imposibilidad del superior de avocar competencias del inferior y revisar su conducta. En lo que al grado de desconcentración se refiere, dispone el mismo artículo que será máxima "cuando el inferior esté sustraído además a órdenes, instrucciones o circulares del superior".

De acuerdo con esta reforma, correspondía a la AGEF fiscalizar el funcionamiento de todos los bancos, incluidos el Banco Central de Costa Rica, las sociedades financieras de carácter no bancario y las demás entidades públicas o privadas, independientemente de su naturaleza jurídica, que operasen en actividades de intermediación entre la oferta y la demanda de recursos financieros, directa o indirectamente, o en la prestación de otros servicios bancarios.

La nueva Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica (No. 7558), vigente desde el 27 de noviembre de 1995, declara de interés público la fiscalización de las entidades financieras y crea la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), bajo la misma figura jurídica de la desconcentración máxima, pero esta vez dotada de mayores poderes y mayor autonomía administrativa, mediante la institución de su propio Consejo Directivo.

Esta reforma modifica, además, el esquema de regulación represiva ex post que venía utilizando la SUGEF, impulsa un novedoso enfoque de supervisión prudencial ex ante, el cual pretende garantizar la transparencia, promover el fortalecimiento y fomentar el desarrollo del sistema financiero de la República, y amplía su ámbito de fiscalización, sometiendo bajo su control a todas las entidades que realicen actividades de intermediación

financiera dentro del territorio nacional, o que hayan sido autorizadas por el Banco Central a participar en el mercado cambiario.

La promulgación de la Ley 7732 Ley Reguladora del Mercado de Valores, vigente a partir del 27 de marzo de 1998, trae cambios al sistema financiero bursátil y con ellos cambios a la Ley 7558.

Las funciones que ejercía el Consejo Directivo de la SUGEF serán realizadas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, el cual es común para las cuatro superintendencias encargadas de la supervisión y fiscalización de intermediarios financieros, mercado de valores, mercado de seguros y fondos de pensión, representadas éstas por la Superintendencia General de Entidades Financieras, Superintendencia General de Valores, Superintendencia General de Seguros y Superintendencia General de Pensiones, respectivamente.

2.2.2. Cooperativas

Definición

Según la Ley N° 6756 sobre Asociaciones Cooperativas y Creación del Instituto Nacional de Fomento Cooperativo en su Artículo N° 2:

“Las cooperativas son asociaciones voluntarias de personas y no de capitales, con plena personalidad jurídica, de duración indefinida y de responsabilidad limitada, en las que los individuos se organizan democráticamente a fin de satisfacer sus necesidades y promover su mejoramiento económico y social, como un medio de superar su condición humana y su formación individual, y en las cuales el motivo del trabajo y de la producción, de la distribución y del consumo, es el servicio y no el lucro”

Principios y normas de las cooperativas

En el Artículo N° 3 de la Ley N° 6756, se establecen los principios y normas a los que se deben ajustar estrictamente todas las cooperativas del país:

- a) Libre adhesión y retiro voluntario de los asociados.
- b) Derecho de voz y un solo voto por asociado.

- c) Devolución de excedentes y aceptación de pérdidas por parte de los asociados en proporción a las operaciones que realicen con la cooperativa de acuerdo a su participación en el trabajo común.
- d) Pago de un interés limitado a los aportes hechos al capital social.
- e) Neutralidad racial, religiosa y política e igualdad de derechos y obligaciones de todos los asociados.
- f) Fomento de la integración cooperativa.
- g) Fomento de la educación y del bienestar social y mejoramiento de las condiciones de vida de los asociados y sus familias.
- h) Duración indefinida, capital variable e ilimitado, y número ilimitado de asociados.
- i) Responsabilidad limitada.
- j) Irrepartibilidad entre los asociados de las reservas establecidas por ley y de excedentes producidos por las operaciones con personas que, sin ser asociados, hubieran usado los servicios de la cooperativa y de los ingresos no provenientes de la función social de la cooperativa.
- k) Autonomía en su gobierno y administración con excepción de las limitaciones que establece la presente ley.

Condiciones de la constitución e inscripción de las cooperativas

Según el Artículo N° 31 de la Ley N°6756, las cooperativas se sujetarán a las siguientes condiciones:

- a) Se constituirán con responsabilidad limitada, y de sus compromisos responderán el haber social y los asociados hasta por el monto de los aportes suscritos.
- b) Se constituirán mediante asamblea que celebren los interesados, de la cual se levantará un acta.
- c) No podrán constituirse mientras no esté suscrito íntegramente el patrimonio social inicial y no se haya pagado, por lo menos, el 25% del importe total del mismo. En el caso de las cooperativas de autogestión, este aporte inicial podrá estar constituido por el compromiso de trabajo de los socios según lo que establezca el reglamento.
- d) No podrá constituirse con un número menor de 20 asociados, exceptuándose las cooperativas de autogestión que se constituirán con un número no menor de 12 personas.

e) Tendrán su domicilio legal en el lugar donde realicen el mayor volumen de sus operaciones.

Estructura Administrativa

Según el Artículo N°36 de la Ley 6756, la dirección, administración y vigilancia interna de las asociaciones cooperativas, estará a cargo de:

1. La asamblea general de asociados o de delegados.
2. El consejo de administración.
3. El gerente, los subgerentes y los gerentes de división.
4. El comité de educación y bienestar social.
5. El comité de vigilancia.
6. Los comités y las comisiones que puedan establecerse con base en esta ley y las que designe la asamblea general.

De acuerdo con el Manual de Derecho Cooperativo Costarricense, cada uno de los órganos anteriores se define de la siguiente forma:

Asamblea General de Asociados

La Asamblea es la autoridad suprema de la cooperativa, y los acuerdos que en esta se realicen, obligan a la entidad, así como a todos sus asociados, presentes y ausentes, siempre que estos acuerdos sean conformes a la normativa, el estatuto y los reglamentos de la cooperativa. Estará integrada por los asociados que al momento de su celebración estuvieren en el pleno goce de sus derechos.

Consejo de Administración

El Consejo es un órgano conformado y nombrado por los mismos asociados, el cual debe propiciar una administración más ágil de la organización y que se respete el principio de gestión y control democrático que caracteriza a las cooperativas. Es el órgano responsable de velar porque se cumplan las resoluciones de la Asamblea, como órgano en el que los asociados han confiado la dirección de la entidad, le corresponde materializar la voluntad de

la Asamblea, asistiéndole a la misma, incluso, el poder de remoción en caso de que se desatienda este deber. Es de constitución obligatoria y estará integrado exclusivamente por asociados, los cuales deben ser electos por la Asamblea.

Gerente

El puesto de Gerente es nombrado por el Consejo de Administración, el cual será el encargado de administrar la organización, con base en las directrices que al efecto emita dicho consejo, así como ejercer la representación legal de la entidad. Propiamente, la Sala Segunda de la Corte Suprema de Justicia en la resolución No. 295, menciona que la labor fundamental del gerente “es ejecutar los acuerdos del Consejo de Administración, por lo que sus facultades son de administración y no de disposición. Es el Consejo de Administración el que fija las pautas a seguir y el gerente, por su parte, debe rendirle informes de su labor periódicamente”.

Comité de educación y bienestar social

Es un órgano que estará integrado por el número de asociados que establezca el estatuto y será elegido por la Asamblea y tiene como función general el desarrollo de campañas educativas, principalmente, relacionadas con la doctrina y métodos cooperativistas. Adicionalmente, le otorga la posibilidad de propiciar la educación general, todo de acuerdo con el Reglamento para el uso de la reserva de educación emitido por el INFOCOOP. Adicionalmente, a este comité se le encomienda la realización de obras sociales dirigidas a los asociados y sus familias, así como a los trabajadores de la entidad, en el campo de la asistencia social, especialmente, para aquellos servicios que no otorgue la Caja Costarricense del Seguro Social, o no estén contenidos en disposiciones sobre riesgos profesionales.

Comité de vigilancia

El comité de vigilancia es un órgano colegiado, integrado por un número impar, no menor de tres asociados, al que le corresponde “el examen y fiscalización de todas las cuentas y operaciones realizadas por la cooperativa” (Artículo 49, Ley N° 6756). Igualmente, el INFOCOOP lo define como el “órgano fiscalizador, nombrado por la Asamblea, para ejercer la inspección o examen de todas las operaciones económicas, financieras y administrativas

realizadas por los distintos órganos que participan en la administración de la empresa cooperativa”.

Clasificación de las cooperativas según integración

Tal como se menciona en el “Manual de Derecho Cooperativo”, según el INFOCOOP, la integración de las cooperativas en el caso de Costa Rica, se identifican tres niveles:

1. **Cooperativas de primer grado:** “Cuya base son los asociados, personas físicas que voluntaria y democráticamente se afilian a ella. A éstas se pueden incorporar personas jurídicas que no persigan fines de lucro, salvo en el modelo autogestionario en el que solamente son admisibles las personas físicas”
2. **Organismos cooperativos de segundo grado o de integración:** “La base de su composición son las cooperativas primarias y lógicamente a estas organizaciones de segundo nivel no pueden tener acceso las personas físicas individualmente. La legislación nacional, en este nivel, establece las siguientes modalidades de integración: Las FEDERACIONES, que responden a la corriente de integración vertical es decir concurren para su configuración cooperativas de una misma modalidad o actividad. Las UNIONES constituyen la integración horizontal, en la que se Facilita la asociación entre cooperativas de diverso giro o actividad”.
3. **Modelo CONFEDERATIVO:** Está conformado por las organizaciones de integración de segundo grado, su fundamento es la representación, defensa y orientación general del desarrollo cooperativo”.
4. También existen los organismos auxiliares del cooperativismo que, igualmente, son una manifestación del principio de integración cooperativa y que tienen por finalidad el desarrollo del sector cooperativo, mediante la prestación de servicios técnicos, financieros, económicos, educativos, entre otros.

Clasificación de las cooperativas según actividad

Las cooperativas según su actividad se clasifican, de acuerdo con el Artículo N° 15 de la Ley N° 6756 de Asociaciones Cooperativas, en:

Consumo	De servicios
Producción	Escolares
Comercialización	Juveniles
De suministros	De transportes
Ahorro y crédito	Múltiples
De vivienda	Otras actividades

Intermediación financiera cooperativa

La Ley N° 7391 sobre la regulación de la actividad de intermediación financiera de las organizaciones cooperativas fue creada con el objetivo de que éstas cumplan con sus objetivos económicos y sociales y garanticen a los asociados, la más eficiente y segura administración de sus recursos.

Según esta ley, la función de intermediación financiera se entiende como “la realización de cualquier acto de captación de dinero de sus propios asociados, con el propósito de destinar esos recursos al otorgamiento de crédito o de inversión en el mercado financiero, cualquiera que sea el documento en que se formalice la operación”. Estas actividades realizadas por las cooperativas de ahorro y crédito, de acuerdo con el Artículo N° 4 de la ley en mención: “sólo podrán efectuarse con los propios asociados, salvo las excepciones indicadas en esta Ley. Se prohíbe a las cooperativas la realización de esas actividades con terceros no asociados y, para estos efectos se declara inaplicable lo dispuesto en el artículo 9 de la Ley de Asociaciones Cooperativas.

Cooperativas de ahorro y crédito

Definición

Este tipo de cooperativas, de conformidad con el Artículo N°21 de la Ley N°6756, tienen por objeto primordial fomentar en sus asociados el hábito del ahorro y el uso discreto del crédito personal solidario. De la misma forma, en el Artículo N°6 de la Ley 7391, las organizaciones cooperativas de ahorro y crédito se definen de la siguiente manera:

“son entidades de carácter privado, de naturaleza cooperativa, que se constituyen con el propósito de promover el ahorro entre sus asociados y de crear, con el producto de esos recursos, una fuente de crédito que se les traslada a un costo razonable, para solventar sus necesidades. Así mismo para brindarles otros servicios financieros que funcionan mediante un esquema empresarial, que les permite administrar su propio dinero sobre la base de principios democráticos y mejorar sus condiciones sociales, económicas y culturales.”

Clases de COAC

Así mismo, en el Artículo N° 21 de la Ley N° 6756, se menciona que las cooperativas de ahorro y crédito pueden ser de dos clases:

1. “Las de ahorro y crédito propiamente dichas, que tienen por finalidad solventar necesidades urgentes en los hogares de los asociados y facilitar la solución de sus problemas de orden económico; y
2. las de ahorro y crédito refaccionario, que tienen por objeto procurar a sus asociados préstamos y servicios de garantía para ayudarlos al mejor desarrollo de sus actividades en explotaciones agrícolas, ganaderas o industriales”

Normas de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

De acuerdo a lo establecido en el Artículo N° 21 de la Ley N° 6756 de Asociaciones Cooperativas estas cooperativas enmarcadas en este ámbito deberán regirse bajo las siguientes normas especiales:

1. No podrán ser miembros de ellas las personas que lo fueren de sociedades comerciales, formadas sobre la base de responsabilidad solidaria e ilimitada de sus miembros.
2. Sus operaciones no podrán hacerse con fines de lucro.
3. En ningún caso podrá variarse el destino de los créditos, ni permitirse que desmejore la garantía otorgada; si se hiciera, la cooperativa tendrá facultad para dar por vencido el plazo y exigir el pago del préstamo total, más los intereses y costas, sin sujeción a formalidades.

4. No tendrán límite fijo en cuanto a monto y plazo de las sumas que por concepto de ahorro y depósitos puedan recibir y emprestar a sus asociados.
5. Las condiciones generales para el ahorro y el crédito en cada caso serán establecidas por los respectivos reglamentos y regulados por el consejo de administración.
6. La asamblea nombrará una comisión de crédito, compuesta de tres a cinco miembros, la cual debe pronunciarse sobre cada solicitud de crédito.
7. El INFOCCOP podrá conceder créditos dirigidos a la agricultura, para que sus asociados de escasos recursos puedan hacer efectivos sus programas de desarrollo agrícola familiar. Las Agencias Locales de Extensión Agrícola del Ministerio de Agricultura y Ganadería, deberán actuar como organismo de asistencia técnica de la inversión.
8. Los documentos de crédito a favor de estas cooperativas podrán ser negociados o descontados por cualquier institución de crédito.

Integración de las COAC

Específicamente, las organizaciones cooperativas de ahorro y crédito y los organismos de integración podrán conformar Sociedades Cooperativas con el propósito de emprender y desarrollar todas las actividades económicas y financieras que tiendan a promover a sus afiliados y a otros entes cooperativos, financieros, económicos, sociales, educativos, de auditoría y de investigación, de acuerdo a lo establecido en el Artículo N° 41 de la Ley 7391. Según el Artículo N° 42 de la Ley N° 7319, las sociedades cooperativas se describen como: “organizaciones de naturaleza cooperativa, constituidas al menos por dos organizaciones cooperativas de ahorro y crédito, o por una cooperativa de este giro y un organismo de integración conformado por tales cooperativas”.

2.2.3. Análisis financiero

Se puede definir como el método de investigación aplicado a las finanzas, por medio de métodos cuantitativos, donde se separan las partes de un problema para determinar los elementos que lo producen y poder evaluar las posibles alternativas de solución.

Modelos financieros usados en las Cooperativas de Ahorro y Crédito

Sistema de monitoreo PEARLS (PERLAS)

Según Richardson (2009), el Sistema PERLAS, permite a los gerentes identificar rápida y precisamente las áreas problemáticas, y hacer los ajustes necesarios antes de que los problemas se vuelvan más serios. Básicamente, PERLAS es un “sistema de alerta rápida” que genera información gerencial inestimable. Las letras que conforman PERLAS mide las distintas operaciones dentro de este tipo de organizaciones, lo cual lo hacen uno de los sistemas de monitoreo y evaluación más completo, a continuación se denota el significado de cada letra:

- P: Protección.
- E: Estructura financiera eficaz.
- A: Calidad de Activos:
- R: Tasas de Rendimiento y costos.
- L: Liquidez.
- S: Señales de crecimiento.

2.2.4. Economía Solidaria y Economía Social

Razeto (2010) indica que la Economía Solidaria es la búsqueda teórica y práctica de formas alternativas de hacer economía, basadas en la solidaridad y el trabajo. Cuyo principio fundamental es la inserción de la Solidaridad en las diferentes actividades empresariales y gubernamentales para la generación de beneficios sociales y culturales a la sociedad.

Además el autor indica que la Economía Solidaria busca dar respuesta y solución a los diferentes problemas que enfrenta la sociedad, entre los que destacan los siguientes:

- La pobreza, la exclusión y la marginación.
- El desempleo.
- Las limitaciones e insuficiencias de la economía informal y su mejor inserción en los diferentes mercados, en pro de generar ingresos y elevar el nivel y calidad de vida de los trabajadores informales.
- Las injusticias y desigualdades sociales que genera el sistema económico actual.

- La igualdad de género en la sociedad. Busca que la mujer y la familia encuentren nuevas posibilidades de participación, desarrollo y potenciación en la Sociedad.
- La crisis de las de las diferentes formas cooperativas, mutualistas y autogestionarias tradicionales, que son la base de la economía solidaria en la comunidad.
- El deterioro del medio ambiente y de los equilibrios ecológicos.

Además Razeto (2010) propone que ‘‘la economía de solidaridad se ofrece como una realidad y un proyecto capaz de contribuir a ello con orientaciones, criterios, metodologías y modelos organizativos nuevos y eficientes. ’’ Y que los diferentes grupos y sectores de la economía deben participar para el mejoramiento de la sociedad.

La economía Social ‘‘ve la posibilidad de desarrollar una socioeconomía, en que los agentes económicos no son escindidos de sus identidades sociales, mucho menos de su historia y de su incrustación en el mundo simbólico e institucional que denominamos cultura. ’’ Coraggio (2011).

Según este autor esta forma de economía tiene como espacio de acción, no solo los individuos utilitaristas que buscan ven tajás materiales, sino a individuos, familias, comunidades y organizaciones de diverso tipo que realizan acciones entre la utilidad material y los valores de solidaridad y cooperación, limitando la competencia.

La Economía Social se fundamenta en el trabajo y el conocimiento encarnado en los trabajadores y sus sistemas de organización, pero no dejando de lado la base material que exige la economía, que es contar con medios de producción, crédito, tenencia de mercados o competencia entre los mercados generados por el capital.

Capítulo 3: Marco Metodológico

3.1. Tipo de investigación

El tipo de investigación que se utilizó fue enfoque mixto, el cual utiliza las fortalezas de la investigación cuantitativa y cualitativa minimizando sus debilidades potenciales. Esta técnica comprende un conjunto de procesos de recolección, análisis y vinculación de información cuantitativa y cualitativa en un mismo estudio con el fin de realizar inferencias.

La investigación cuantitativa se enfocó en el análisis de los Estados Financieros de las COAC supervisada por SUGEF del 2012 hasta 2014, así como de los principales indicadores financieros.

Por otra parte, el análisis cualitativo será una encuesta aplicada a las COAC agremiadas a FECOOPSE y supervisadas por SUGEF con el fin de determinar características y factores inherentes al mercado.

3.2. Alcance de investigación

El alcance de esta investigación es de carácter exploratorio, debido a que no existe ningún registro de estudio acerca de este tema a nivel nacional.

Siendo de contexto exploratorio se conoce que hay poca información de las cooperativas de ahorro y crédito en Costa Rica, por lo que hay incertidumbres acerca del perfil y la tendencia de las mismas a través de los años.

3.3. Sujetos de estudio

Para el estudio cualitativo se realizará un censo a los sujetos de estudio que fueron los gerentes financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito agremiadas a la Federación de Asociaciones de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Costa Rica y además a aquellas que aunque no se encuentran agremiadas son supervisadas por la Superintendencia General de Entidades Financieras al mes de marzo del presente año.

Con respecto al análisis cuantitativo se consideró la información de las Cooperativas de Ahorro y Crédito que se encuentran reguladas a la Superintendencia General de Entidades Financieras con datos a diciembre del 2014 y su estudio para los últimos dos años.

3.4. Fuentes de información

3.4.1. Fuentes primarias

La fuente de información primaria de este trabajo son los datos recolectados a través de las encuesta estructurada enviada a los gerentes financieros de las Cooperativas de ahorro y Crédito agremiadas a FECOOPSE y supervisadas por SUGEF al mes de marzo del presente año.

3.4.2. Fuentes secundarias

Con respecto a las fuentes secundarias se trata de la información recolectada en las páginas oficiales de FECOOPSE y SUGEF, bases de datos, libros, artículos y otros.

3.5. Métodos de recolección de datos

El método que requiere este estudio para la recolección de datos es una encuesta estructurada en línea a través de una herramienta digital llamada Limesurvey (**Ver apéndice N 1**). Las variables consideradas para esta herramienta se basaron en las utilizadas por Maged Eid y Federico Martínez-Carrasco Pleite en su estudio de la situación y marco general de las cooperativas en el ámbito internacional, aproximación mediante una encuesta a Expertos realizada en el año 2014.

La encuesta se realizó mediante envíos de correos, luego de llamar a cada cooperativa y solicitar el contacto de la Gerencia Financiero y solicitando la ayuda necesaria para la recolección de los datos. A los sujetos de información que no respondían la encuesta al primer envío se le hicieron dos recordatorios, así también a aquellos que dejaron su respuesta incompleta.

Para el análisis de la información se utilizó el software estadístico SPSS luego de crear en Microsoft Excel una base de datos con la información de los estados financieros de las cooperativas de ahorro y crédito supervisadas por SUGEF y otro documento con los indicadores de SUGEF de estas cooperativas, todo esto con el fin de obtener los estadísticos descriptivos de las cuentas de los estados financieros, así como también los estadísticos descriptivos de los indicadores financieros más relevantes para esta investigación.

Capítulo 4: Resultados

En este capítulo se presentan los principales resultados de la investigación tanto de la parte cualitativa (encuesta a Gerentes Financieros de las cooperativas de ahorro y crédito de Costa Rica) y cuantitativa (análisis de los estados financieros e indicadores del sector).

4.1. Caso COOPEASERRI

Se decidió incorporar una breve explicación del caso de COOPEASERRI debido a que forma parte de las cooperativas de ahorro y crédito supervisadas por SUGEF y los datos financieros afectan los resultados de esta investigación.

A finales del año 2014 y a principios del 2015 el mercado financiero de Costa Rica se vio sorprendido por un supuesto caso de peculado y fraude por parte de COOPEASERRRI. Caso que está siendo investigado por la fiscalía, después de que la SUGEF interviniera y diera aviso tras orden del Consejo Nacional de Supervisión del Sistemas Financiero (CONASSIF).

Para obtener documentos de prueba se ha allanado tanto la Cooperativa como la casa del ex gerente Erick Morales Zeledón, quien oscila como el responsable del supuesto fraude. El caso para el mes de Febrero 2015 se encontraba en la etapa de recolección y análisis de pruebas. Los delitos de los que se está investigando son peculado y administración fraudulenta.

Como resultados de la investigación la SUGEF ha dado a conocer que la administración pasada encubrió el mal manejo con informes financieros falsos que incluso fueron certificados por una auditoria externa. Aún no se ha determinado cuanto es el monto de los fondos afectados y perdidos pero podría haber responsabilidades penales.

SUGEF será la responsable de determinar los efectos reales del presunto fraude. Debido a la investigación las cuentas, ahorros y certificados congelados.

El representante actual de COOPEASERRI; Johnny Salazar, ha dicho que se buscara una solución al caso, la cual podría ser la continuidad, la capitalización, la absorción la quiebra, adquisición o fusión por parte de una entidad.

Como resultado de la investigación a COOPEASRRI, el BANHVI podría sufrir pérdidas millonarias, ya que a través de la Cooperativa el Banco están gestionando bonos de vivienda para familias de escasos recursos. El gerente del BANHVI detalló que el monto estimado girado a la Cooperativa es de ¢500 millones.

La Cooperativa presenta irregularidades desde el año pasado. Desde Agosto del 2014 tenía información pendiente por aclarar y 377 operaciones por liquidar. En setiembre del mismo año se le había concedido a COOPEASERRI cuatro meses para actualizar la información. El panorama empeoraba, porque desde Marzo se le avisó de la existencia de 356 bonos pendiente de liquidar, un total de ¢2.155 millones. En mayo se visitó la entidad y se le advirtió que la información de los balances de situación no tenía respaldo, deficiencias en el uso de puestos de bolsa y remisión de rendimientos sin respaldo.

La decisión de intervenir la Cooperativa se tomó debido al incumplimiento del índice de suficiencia patrimonial, la reducción del patrimonio en un 100% y ante el riesgo de la seguridad y solvencia.

Esta situación ha alarmado a toda Costa Rica, y ha afectado a más de 6.500 afiliados con un panorama nada claro sobre sus ahorros e inversiones de su vida. También cientos de familias se verán afectadas al no recibir la vivienda que han estado esperando. Este caso conmocionó a un país entero, que aún espera el veredicto final.

4.2. Análisis comparativo de la oferta de servicios financieros

De la información disponible en las páginas web de las cooperativas de ahorro y crédito supervisadas por SUGEF y afiliadas a FECOOPSE (**Ver apéndice N 2**), se logró determinar la oferta de servicios financieros en ahorro y crédito. Cabe destacar, que para ser sujeto de crédito o beneficiario de una cuenta de ahorro es necesario asociarse a la cooperativa y hacer el aporte mensual obligatorio de capital social, éste aporte va desde un monto fijo por mes o bien un porcentaje del salario bruto del asociado, si este es asalariado.

Entre los principales hallazgos en cuanto a los servicios ofrecidos se destaca que la oferta está focalizada en su mayoría a opciones de crédito a los asociados, mismos que se pueden agrupar de la siguiente manera:

- Personal
- Fiduciario
- Hipotecario
- Prendario
- Comercial

Para la solicitud de un crédito para una persona física, los requisitos básicos que se deben presentar a las cooperativas para el análisis respectivo son:

- Copia de la cedula de identidad
- Orden patronal al día
- Constancia salarial o declaración jurada de ingresos autenticada por un Contador Público autorizado
- Recibo de servicios públicos con la dirección exacta
- En caso de requerir fiadores se deben de presentar los mismos requisitos

Con respecto a los tipos de ahorro que se pueden realizar en este tipo de organización, se pueden mencionar:

- A la vista
- Marchamo
- Navideño
- Escolar
- Vacacional
- Certificados de ahorro a plazo

Además, según el perfil de asociados para el que fue creada la cooperativa existen líneas de ahorro y crédito muy específicas, como es el caso de COOPEAMISTAD R.L. y COOPEMÉDICOS R.L.

4.3. Análisis de Información Financiera

4.3.1. Ranking de las cooperativas por activos y patrimonio

La información que se presenta a continuación fue extraída de SUGEF y corresponde a datos de diciembre del 2014. Se debe destacar que con respecto a activos y patrimonio, las 5 cooperativas más grandes se mantienen similares en ambos grupos variando levemente sus posiciones, tal como se muestra en los siguientes cuadros:

Cuadro 1 Ranking de cooperativas de ahorro y crédito supervisadas en Costa Rica, según activo total año 2014

ACTIVO TOTAL 2014	
COOPENAE	570.195.037
COOPESERVIDORES	486.513.921
COOPEANDE	366.268.813
COOPEALIANZA	251.907.530
COOCIQUE	144.935.886
COOPECAJA	96.337.964
COOPEMEP	61.276.656

Cuadro 2 Ranking de cooperativas de ahorro y crédito supervisadas en Costa Rica, según patrimonio ajustado año 2014

PATRIMONIO AJUSTADO	
COOPENAE	102.347.942
COOPEANDE	79.110.947
COOPESERVIDORES	76.735.979
COOPEALIANZA	39.039.513
COOPECAJA	28.529.500
COOCIQUE	21.832.421
COOPEMEP	20.387.007

En la primera posición se ubica COOPENAE tanto por activos como por patrimonio registrando ₡507,20 millones y ₡102,35 millones, respectivamente. Esta cooperativa fue fundada el 23 de julio de 1966 y en sus inicios ofrecía diversos servicios para el desarrollo del ejercicio profesional de los educadores y posteriormente en 1977 abre sus servicios de

crédito a los educadores pensionados. A partir del año 1983 se especializan en la actividad de servicios financieros y, después de evaluar profundamente el trabajo realizado, decidió eliminar la actividad comercial que se venía desarrollando desde el inicio. En el año 2004 decide abrir todos sus servicios al sector público, donde a la fecha ofrecen gran variedad de servicios donde destacar el crédito, las inversiones, el ahorro, tarjetas y seguros, entre otros.

Seguidamente, se encuentra COOPESERVIDORES, la cual nace en el año 1977 bajo el nombre de COOPERATIVA LA UNIÓN R.L. y en 1965 adquiere el nombre actual. Esta cooperativa suma ₡486, 51 millones, donde ocupa la segunda posición con respecto a activos y con respecto al patrimonio ₡76,74 millones ubicada en la tercera posición del ranking de las cooperativas supervisadas por SUGEF al cierre de diciembre del 2014. Dentro de los productos y servicios destacan créditos, ahorros y seguros.

En la tercera posición en importante en cuanto a activos está COOPENAE fundada en 1965 con el propósito de brindar una solución financiera a colegas del sector educación. En cuanto a activos se ubica en la tercera posición con un total de ₡366,27 millones y en la segunda posición con respecto a patrimonio sumando ₡79,11 millones. De igual forma dentro de sus servicios destacan quickpass, ahorro, crédito, pago automático de salarios y tarjeta de débito.

4.3.2. Balance de Situación

Activo

Investigando el comportamiento de los activos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en Costa Rica en los últimos años, se puede observar que en el año 2014 casi se duplicó el total de activos en comparación al año 2012, en tan solo 2 años los resultados del negocio financiero han sido más atractivos. En el 2014 el mínimo de activo total para el sector correspondió a COOPEASERRÍ, hay que tomar en cuenta que hoy en día está siendo intervenida por SUGEF por supuesto peculado y fraude. En el año 2013 y 2014 la Cooperativa que obtuvo el máximo de activo total fue COOPENAE, lo que significa que ha venido posicionándose muy bien en el mercado. El promedio de activos totales aumentó un 95% en los últimos dos años, viendo como un todo el sector ha crecido y abarcado casi doble del mercado costarricense en tan solo un par de años.

Cuadro 3 Comparación del activo total de las cooperativas de ahorro y crédito supervisadas en Costa Ricas del año 2012 al 2014
(Datos en miles de colones)

Estadísticos Descriptivos	2012	2013	2014
Promedio	42.599.047	71.417.126	82.991.912
Mínimo	2.005.149	2.621.400	1.800.953
Máximo	302.697.246	513.847.874	570.195.037
Desviación Estándar	77.116.002	132.812.307	153.501.230
Total Activos	1.150.174.258	1.928.262.413	2.240.781.626

Pasivo

Como se puede apreciar en el siguiente cuadro, el pasivo total de las cooperativas de ahorro y crédito supervisadas ha tenido un aumento acelerado en los últimos años, sumando para el 2014 un total de ₡1.808.895,30, el promedio de deuda de las cooperativas aumento en aproximadamente un 100% del año 2012 al 2014 alcanzando los ₡66.996.122 en el último año. En el año 2014, la cooperativa que presenta el máximo de deuda es COOPENAE y el mínimo lo tiene COOPEANDE.

Cuadro 4 Comparación del pasivo total de las cooperativas de ahorro y crédito supervisadas en Costa Rica del año 2012 al 2014
(Datos en miles de colones)

Estadísticos Descriptivos	2012	2013	2014
Promedio	33.427.586	57.357.240	66.996.122
Máximo	244.876.995	420.575.731	467.847.095
Mínimo	1.377.444	1.959.334	2.057.447
Desviación Estándar	62.297.928	109.412.344	126.782.761
Total de Pasivos	902.544.830	1.548.645.473	1.808.895.303

Patrimonio

Al analizar el Patrimonio Total de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en Costa Rica, se puede observar que en el año 2014 se incrementó en un 75,83% con respecto al Patrimonio Total del año 2012, en tan solo 2 años se pasó de 245.634.188,00 a 431.886.323,00; lo que representa un crecimiento muy importante para este sector, los resultados generados del negocio financiero han sido muy atractivos para los diferentes inversores.

En el 2012 el valor mínimo de Patrimonio Total para el sector de Ahorro y Crédito ascendió a 627.705,00; para 2013 este valor mínimo rondó los 662.065,00 lo que generó un incremento del 5,47% en comparación de estos años. Por otra parte para el año 2014 el mínimo del Patrimonio Total decayó drásticamente en casi al doble del valor registrado para el año 2013, ocasionado por la intervención de la Fiscalía a COOPEASERRÍ R.L. por un supuesto desfalco de fondos.

Con respecto al valor máximo, en cuestión de dos años se presentó un incremento del 77,01%, por lo que se puede denotar que las Cooperativas de Ahorro y Crédito en Costa Rica presentan una tendencia de crecimiento rápido que favorece a sus inversores. En síntesis el valor promedio del Patrimonio Total generado por este sector financiero, presenta un crecimiento del 69,31% entre el año 2012 y el año 2014.

Para 2012 la desviación estándar alcanzó 15.516.553,85 y dos años después en 2014 los 27.236.292,47, en otras palabras creció en un 75,83%. Se puede esperar que el Patrimonio Total se incremente o disminuya en este monto.

Cuadro 5 Comparación del patrimonio total de las cooperativas de ahorro y crédito supervisadas en Costa Rica del año 2012 al 2014

(Datos en miles de colones)

Estadísticos Descriptivos	2012	2013	2014
Promedio	9.447.468,77	14.511.139,96	15.995.789,74
Mínimo	627.705,00	662.065,00	- 629.573,00
Máximo	57.820.251,00	93.272.143,00	102.347.942,00
Desviación Estándar	15.516.553,85	24.161.263,76	27.236.292,47
Total Patrimonio	245.634.188,00	377.289.639,00	431.886.323,00

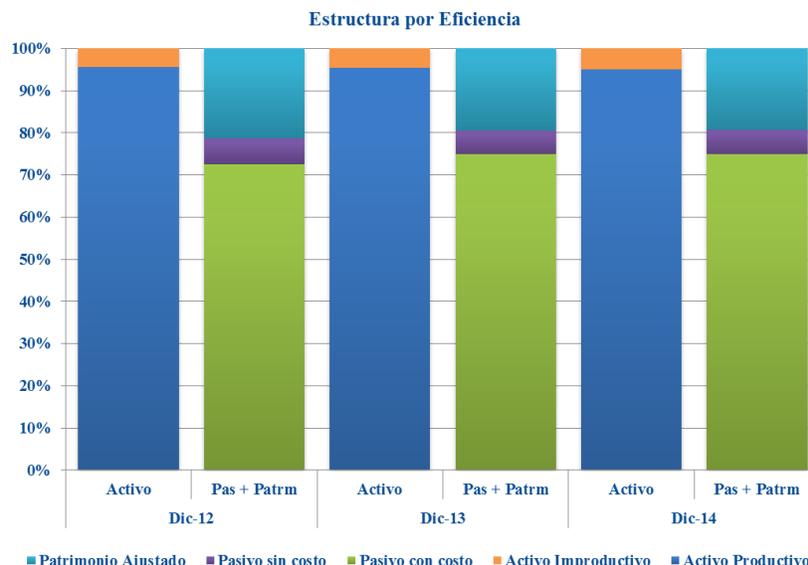
Estructura por eficiencia

Con respecto a la estructura financiera de las cooperativas bajo análisis, se debe destacar que para el año 2014, el 95% del activo total está conformado por activos productivos, es decir aquellos que generan recursos para la entidad. Principalmente, a diciembre del 2014, el activo productivo está compuesto en un 72% por la cartera de crédito, la cual suma ¢1.542,0 millones y presenta un crecimiento del 21% de forma interanual. El segundo componente del activo productivo corresponde a las inversiones en títulos valores, con una participación del 28% y alcanzando un monto de ¢588,8 millones y un incremento interanual del 5%. Por su parte, el activo improductivo representa un 5% del activo total y está compuesto en su mayoría por las disponibilidades y por los bienes de uso netos, representando 31% y 25%, respectivamente.

Con respecto a la composición del pasivo, éste se compone en un 93% por pasivo con costo, el cual considerando la naturaleza de las cooperativas corresponde en un 67% a las captaciones con el público a plazo y en un 22% en los depósitos de certificados de inversión y préstamos a plazo con entidades financieras del país, siendo éstos los rubros más representativos que generan costos para la entidad. Del pasivo total la porción restante la conforma el pasivo sin costo, partida conformada por otros pasivos, cargos por pagar, pasivos diferidos y provisiones. Finalmente, el patrimonio registra ¢431,9 millones.

Tal como se aprecia en el gráfico, los activos principalmente han sido financiados en un 75% a través del pasivo con costo además de la porción correspondiente al patrimonio (19%), lo cual va de la mano con la naturaleza de este tipo de instituciones. Un aspecto positivo que se debe resaltar es que los activos que generan recursos cubren a aquellos pasivos que generan un costo para la entidad.

Gráfico 1 Estructura por eficiencia de las cooperativas de ahorro y crédito supervisadas de año 2012 al 2014



4.3.3. Estado de Resultados

Ingresos y egresos

Analizando el comportamiento de los ingresos y egresos de las cooperativas de ahorro y créditos supervisadas en Costa Rica se puede observar que en los últimos dos años el resultado del periodo ha crecido un 17% , cabe destacar que el incremento de los ingresos ha sido de un 34% pero las salidas de efectivo aumentaron en un 37% siendo el año 2012 ₡188.208.300 y alcanzando para el 2014 la suma de ₡257.518.928, se puede decir que el aumento de la utilidad se ve afectado porque el nivel de egresos aumento en mayor proporción que los ingresos.

Cuadro 6 Comparación del resultado del periodo de las cooperativas de ahorro y crédito supervisadas en Costa Rica del año 2012 al 2014

(Datos en miles de colones)

	2012	2013	2014
Ingresos	219.767.149	258.546.765	294.531.820
Egresos	188.208.300	224.739.583	257.518.928
Resultado del Período	31.558.849	33.807.182	37.012.892

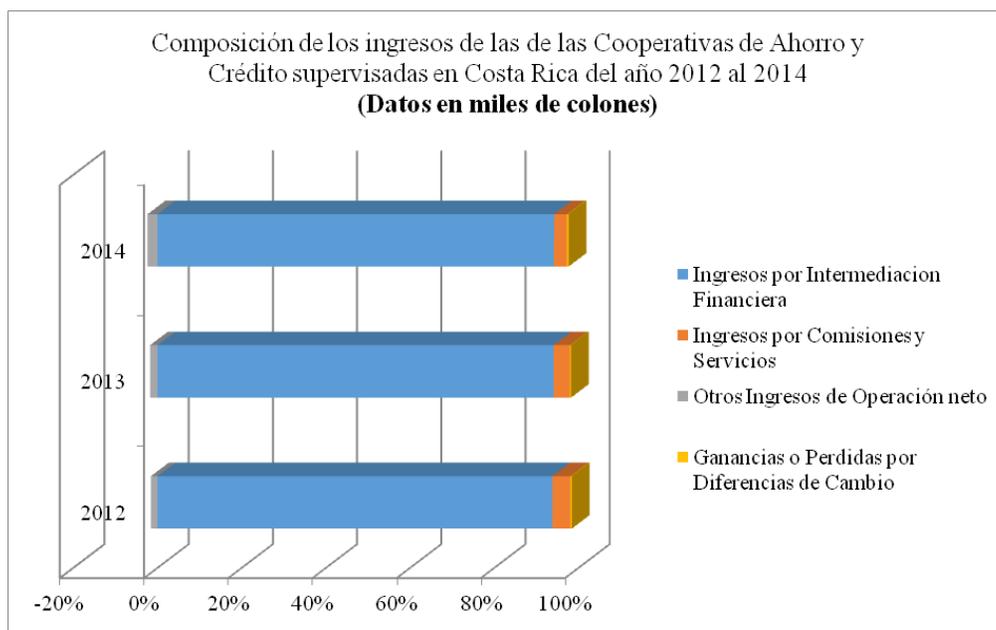
Composición de los ingresos

Los ingresos de las cooperativas de ahorro y crédito están compuestos básicamente por cuatro cuentas:

- Ingresos por intermediación financiera
- Ingresos por comisiones y servicios
- Otros ingresos de operación
- Ganancias por diferencias de cambios

Tal y como se puede observar en el siguiente gráfico, el ingreso más fuerte de las COAC son generados por intermediación financiera ya que, es la principal actividad económica de las entidades analizadas, seguidas de los ingresos por comisiones y servicios.

Gráfico 2 Composición de los ingresos de las cooperativas de ahorro y créditos supervisadas en Costa Rica del año 2012 al 2014



Composición de egresos

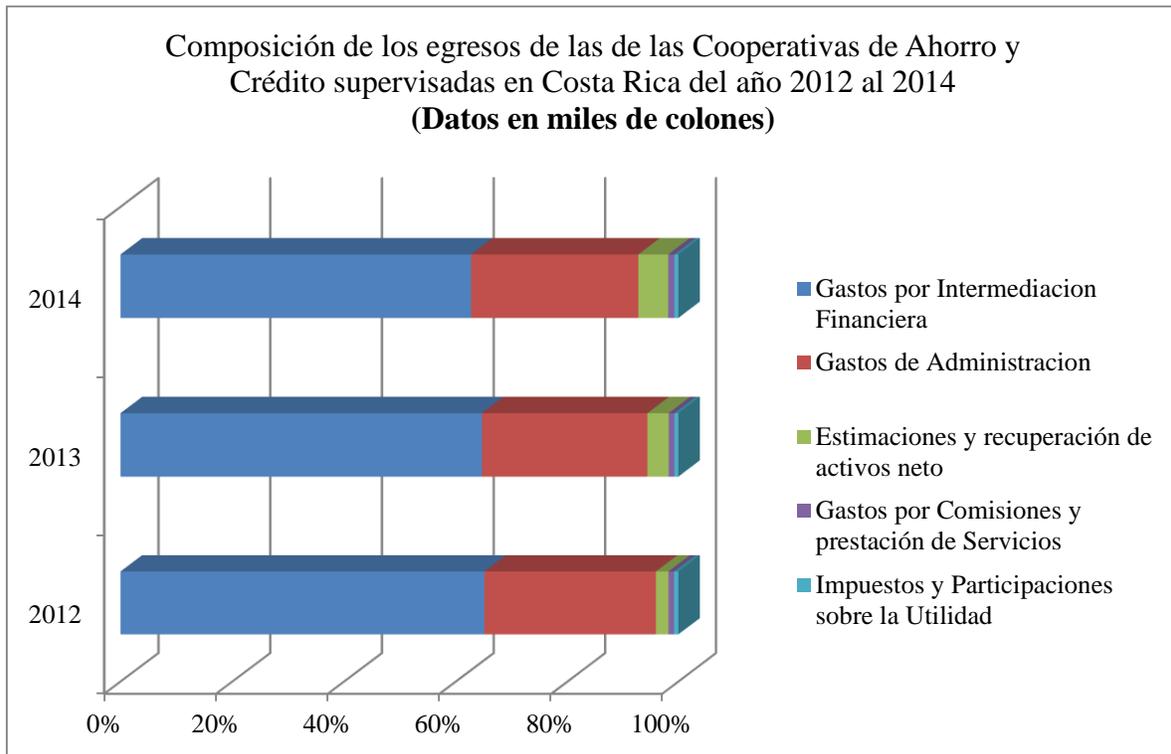
Los egresos de las cooperativas que tienen como giro de negocio el de ahorro y crédito, se componen por las siguientes cuentas:

- Gastos por intermediación financiera

- Gastos de administración
- Estimaciones y recuperación de activos neto
- Gastos por comisiones y prestación de servicios
- Impuestos y participaciones sobre la utilidad

Como se logra apreciar en el siguiente, aproximadamente el 60% de los gastos de las cooperativas corresponde a intermediación financiera, seguido del gasto por administración. El comportamiento de los gastos durante los años 2012 y 2013 fue similar, pero para el 2014 el gasto por administración y las estimaciones y recuperación de activos neto aumentó su proporción en los gastos.

Gráfico 3 Composición de los egresos de las cooperativas de ahorro y crédito supervisadas en Costa Rica del año 2012 al 2014



Resultado del Período

A continuación, se presentan las estadísticas descriptivas del resultado del periodo de las cooperativas de ahorro y crédito supervisadas por SUGEF, el total de los resultados ha tenido un crecimiento constante en los últimos años, sumando para el 2014 un total de ₡37.012.887, el promedio del resultado creció en aproximadamente un 21% del año 2012 al 2014 alcanzando los ₡1.370.848 en el último año. En el año 2014, la cooperativa que presenta el máximo de resultados del periodo fue COOPENAE y la cooperativa que presentó los resultados negativos más altos del periodo fue COOPEASERRÍ. Cabe destacar que esta cooperativa se encuentra en intervención por la SUGEF debido a un supuesto desfalco de fondos.

Cuadro 7 Comparación del resultado del periodo de las cooperativas de ahorro y crédito supervisadas en Costa Rica del año 2012 al 2014
(Datos en miles de colones)

Estadísticos Descriptivos	2012	2013	2014
Promedio	1.127.102	1.252.118	1.370.848
Máximo	7.057.096	7.800.780	8.501.238
Mínimo	10.254	-334.594	-1.300.619
Desviación Estándar	1.950.399	2.219.147	2.551.221
Total de Resultados del Periodo	31.558.850	33.807.182	37.012.887

4.3.4. Indicadores Financieros SUGEF

Cartera al día y con atraso de hasta 90 días (excepto cobro judicial) / Activo Productivo

Este indicador mide la proporción que representan las operaciones de crédito al día y las operaciones con atraso máximo de 90 días, sin considerar las que se encuentran en cobro judicial sobre el activo productivo.

Con respecto a la evolución de la cartera al día y con atraso de hasta 90 días, se mantiene estable en los últimos dos años, registrando a diciembre del 2014 un 74% del total del activo productivo. Lo anterior indica la concentración de la cartera con poco riesgo de crédito en relación con el activo productivo.

Cuadro 8 Comparación de la cartera al día y con atraso de hasta 90 días (excepto cobro judicial)/Activo productivo, de las cooperativas de ahorro y crédito en Costa Rica del 2012 hasta 2014

Indicador	2012	2013	2014
Cartera al día y con atraso de hasta 90 días (excepto cobro judicial) / Activo Productivo	74,26	71,99	73,28

Captaciones a plazo con el público / Pasivo con costo

Mide la participación dentro del pasivo con costo que corresponde a las captaciones a plazo con el público.

Las captaciones a plazo con el público representan la principal fuente de fondeo de las cooperativas, considerando su naturaleza, debido a los depósitos de los asociados. Tal como se aprecia en el siguiente cuadro se ha mantenido muy estable; sin embargo, se aprecia un aumento de 3 puntos porcentuales, lo cual indica que la porción proveniente de los asociados ha mejorado.

Cuadro 9 Comparación de captaciones a plazo con el público/pasivo con costo de las cooperativas de ahorro y crédito supervisadas en Costa Rica del año 2012 hasta 2014

Indicador	2012	2013	2014
Captaciones a plazo con el público / Pasivo con costo	56,45	58,98	59,44

Obligaciones con entidades financieras del país / Pasivo con costo

Mide la participación dentro del pasivo con costo que corresponde a las obligaciones con entidades financieras del país.

En la segunda posición de la composición del pasivo con costo se encuentran las obligaciones con entidades financieras del país, con una participación de 23% sobre el pasivo con costo total. Esto varía ligeramente en los últimos dos años, debido a que aumenta la representación de las captaciones con el público, de la mano con la naturaleza de las cooperativas.

Cuadro 10 Comparación de las obligaciones con entidades financieras del país/ pasivo con costo de las cooperativas de ahorro y crédito supervisadas de año 2012 hasta 2014

Indicador	2012	2013	2014
Obligaciones con entidades financieras del país / Pasivo con	23,29	19,11	19,57

Morosidad mayor a 90 días y cobro judicial / Cartera Directa

Su función se basa en medir la proporción de la cartera directa que se encuentra en mora mayor a 90 días y la cartera en cobro judicial.

Según el cuadro de abajo las Cooperativas de Ahorro y Crédito en Costa Rica del 2012 al 2013 presentan un aumento pasando de un 0,88% a un 1,46%. En el 2014 se presenta una leve disminución al ser un 1,39%. Aunque para el último año presenta una nivel de morosidad comparado al nivel de hace dos años, las Cooperativas presentan un nivel normal de morosidad.

Cuadro 11 Comparación de Morosidad mayor a 90 días y cobro judicial / cartera directa de las cooperativas de ahorro y crédito supervisadas en Costa Rica del año 2012 hasta 2014

Indicador	2012	2013	2014
Morosidad mayor a 90 días y cobro judicial / Cartera Directa	0,88	1,46	1,39

Estimaciones sobre cartera de créditos / Cartera con atraso mayor a 90 días y con atraso de hasta 90 días.

Al analizar el indicador financiero de las Estimaciones sobre Cartera de Créditos sobre Cartera con atraso mayor a 90 días y con atraso de hasta 90 días para los años comprendidos entre 2012 y 2014, se denota lo siguiente:

Para el año 2012 se observa que en promedio de las Estimaciones sobre cartera de crédito cubre en 1024,80% a las Carteras con atraso mayor a 90 días y con atraso de hasta 90 días, lo que indica que la forma de recuperación de créditos es muy positiva, debido a que se aseguran el pago por medio de la deducción automática de planilla.

En el año 2013 se presentó una cobertura del 796,62%, en comparación al año anterior se dio una disminución significativa.

Y con respecto al año 2014 se denotó una mejoría en la cobertura, se pasó de un 796,62% a un 866,01%, donde se demuestra que la forma de recuperación por medio de la deducción automática de planilla es muy eficaz para el cometido de evitar carteras con atrasos.

Cuadro 12 Comparación de las estimaciones sobre cartera de créditos / cartera con atraso mayor a 90 días y con atraso de hasta 90 días de las cooperativas de ahorro y crédito supervisadas en Costa Rica del año 2012 hasta 2014

Indicador	2012	2013	2014
Estimaciones sobre cartera de créditos / Cartera con atraso mayor a 90 días y con atraso de hasta 90 días.	1024,80%	796,62%	866,01%

ROE

Indica las ganancias porcentuales que van a obtener los asociados por su inversión en la Cooperativa. Es importante resaltar que la Rentabilidad de Patrimonio depende grandemente de la Rentabilidad de los Activos, sin embargo tomando como referencia el análisis del Patrimonio de las Cooperativas se observa que el nivel de Patrimonio ha aumentado en más de un 75% desde el 2012 mientras que los ingresos no han tenido un aumento tan significado.

En los últimos dos años el nivel de Patrimonio ha aumentado en mayor proporción comparado con el nivel de Utilidad Neta en las Cooperativas de Ahorro y Crédito, por lo que el ROE ha tenido una disminución. Pasó de tener un rendimiento del 11,93% en el 2012 a tener un 8,57%.

Cuadro 13 Comparación del ROE de las cooperativas de ahorro y crédito supervisadas en Costa Rica del año 2012 hasta 2014

Indicador	2012	2013	2014
ROE Rendimiento Sobre el Patrimonio	11,93%	8,63%	8,57%

ROA

Este indicador muestra las utilidades porcentuales de la inversión de activos totales. Son las ganancias puras derivadas de las actividades de los normales. Según el cuadro siguiente las Cooperativas de Ahorro y Crédito de Costa Rica su ROA ha disminuido en el lapso de dos años, ya que sus activos han aumentado considerablemente en comparación a los ingresos obtenidos.

Para el 2014 el ROA fue de un 1.65%, mientras que para el 2012 fue de un 2.65%. Lo que quiere decir que para un periodo de 2 años el Rendimiento tuvo una disminución del 1%. Sin embargo estos resultados son positivos por la naturaleza del negocio, ya que la cartera de crédito ha aumentado considerablemente.

Cuadro 14 Comparación del ROA de las cooperativas de ahorro y crédito supervisadas en Costa Rica del año 2012 hasta 2014

Indicador	2012	2013	2014
ROA Rendimiento de Operación sobre Activos	2,65%	1,75%	1,65%

Margen Neto (Rendimiento financiero-Costo Financiero)

El margen neto se calcula restando al rendimiento financiero el costo financiero, lo que indica el porcentaje de ganancia que se obtiene al brindar servicios de intermediación financiera. Por su parte el rendimiento financiero se calcula dividiendo el ingreso financiero entre el activo productivo, y el costo financiero se obtiene al dividir el gasto financiero entre el pasivo con costo.

$$\text{Margen neto} = \frac{\text{Ingreso Financiero}}{\text{Activo productivo}} - \frac{\text{Gasto financiero}}{\text{Pasivo con costo}}$$

Este indicador ha tenido un comportamiento estable durante los últimos tres años, pasó de ser un 5% en el año 2012 a un 4% en el 2013.

Cuadro 15 Comparación del margen neto de las cooperativas de ahorro y crédito supervisadas en Costa Rica del año 2012 hasta 2014

Indicador	2012	2013	2014
Margen Neto	5%	4%	4%

Utilidad Operacional Bruta / Gastos de Administración

La utilidad operacional bruta dividida entre los gastos de administración lo que determina es cuantas veces cubre la utilidad operacional bruta los gastos que ocasiona la administración de la entidad.

Durante los últimos tres años el comportamiento de este indicador ha sido muy estable para el sector de cooperativas de ahorro y crédito, manteniendo a partir del 2013 en 1,60 es decir, la utilidad operacional bruta cubre en un 160% los gastos de administración.

Cuadro 16 Comparación utilidad operacional bruta / gastos de administración de las cooperativas de ahorro y crédito supervisadas en Costa Rica del año 2012 hasta 2014

Indicador	2012	2013	2014
Utilidad Operacional Bruta / Gastos de Administración	1,61	1,60	1,60

4.4. Resultados de la encuesta

En esta sección se encuentran los resultados de la encuesta aplicada a representantes de la gerencia financiera del sector de cooperativas de ahorro y crédito, en total se logró contactar y enviar la encuesta a 32 cooperativas de ahorro y crédito.

De estas 32 cooperativas de ahorro y crédito, sólo 15 respondieron al cuestionario en línea y un total de 9 completaron el cuestionario en su totalidad.

La base de datos utilizada fue tomada de la página de FECCOOPSE y se adicionaron las cooperativas de ahorro y crédito supervisadas por SUGEF que no se encontraban en la lista de afiliados.

Cabe mencionar que COOPEASERRÍ no fue parte de las cooperativas contactadas por su condición actual y como consecuencia, las oficinas se encuentran cerradas y sin personal administrativo.

4.4.1. Sección I: Generalidades

Puesto del informante

El cuestionario estaba diseñado para que los Gerentes Financieros de las COAC respondieran la encuesta, de las 15 respuestas obtenidas el 40% fue respondido por el Gerente Financiero y el restante 60% por personas que ocupan puestos de Analista Financiero, Contador o Gerente General. Lo anterior debido a que no todas las cooperativas cuentan con un departamento financiero estructurado y son estos puestos quienes atienden las tareas de esta área.

4.4.2. Sección II: Datos de la cooperativa

Antigüedad

La antigüedad de las cooperativas que respondieron al cuestionario es muy variable, desde cooperativas de ahorro y crédito que iniciaron sus operaciones recientemente (cinco años) hasta casos de trayectoria de más de 50 años.

Tipo de cooperativa de ahorro y crédito

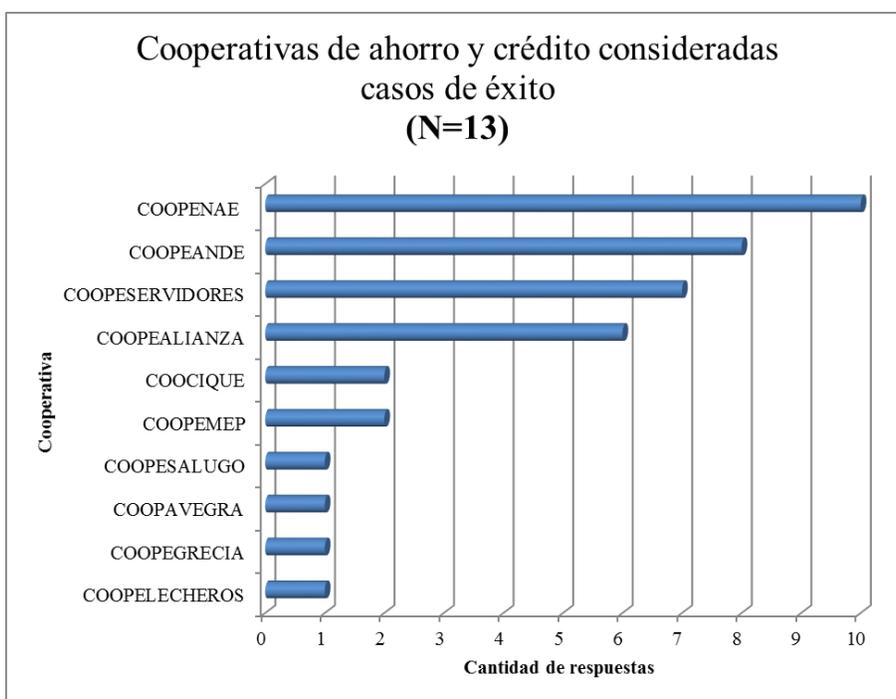
De las cooperativas de ahorro y crédito que participaron en la investigación, el 93.33% se dedica a servicios financieros de ahorro y crédito y el 6.67% tiene como principal actividad brindar servicios de ahorro y crédito refaccionario.

4.4.3. Sección III: Entorno del sector

Casos de éxito

A las cooperativas de ahorro y crédito afiliadas a FECOOPSE y supervisadas por SUGEF se les preguntó que indicaran tres cooperativas del sector que consideraran son casos de éxito, la cooperativa con más nivel de respuesta fue COOPENAE, seguida por COOPEANDE y en tercer lugar se mencionó a COOPESERVIDORES.

Gráfico 4 Casos de éxito del sector de cooperativas de ahorro y crédito en Costa Rica



Cabe mencionar que estas cooperativas son las que ocupan los primeros tres lugares en el ranking de cooperativas de ahorro y crédito supervisadas por SUGEF según su nivel de activo total.

Aspectos que determinan el éxito

Se consultó sobre tres factores que consideran determinaron el éxito de los cooperativas de ahorro y crédito en Costa Rica, el 38% de las respuestas pertenecen al rubro de otros pues se consideraron aspectos como la confianza de los asociados, comunicación y manejo de imagen, el 21% de las respuestas consideran que uno de los aspectos es la gestión administrativa y 15% del total de respuestas a la gestión y control financiero.

Gráfico 5 Aspectos que determinan el éxito de las cooperativas de ahorro y crédito en Costa Rica

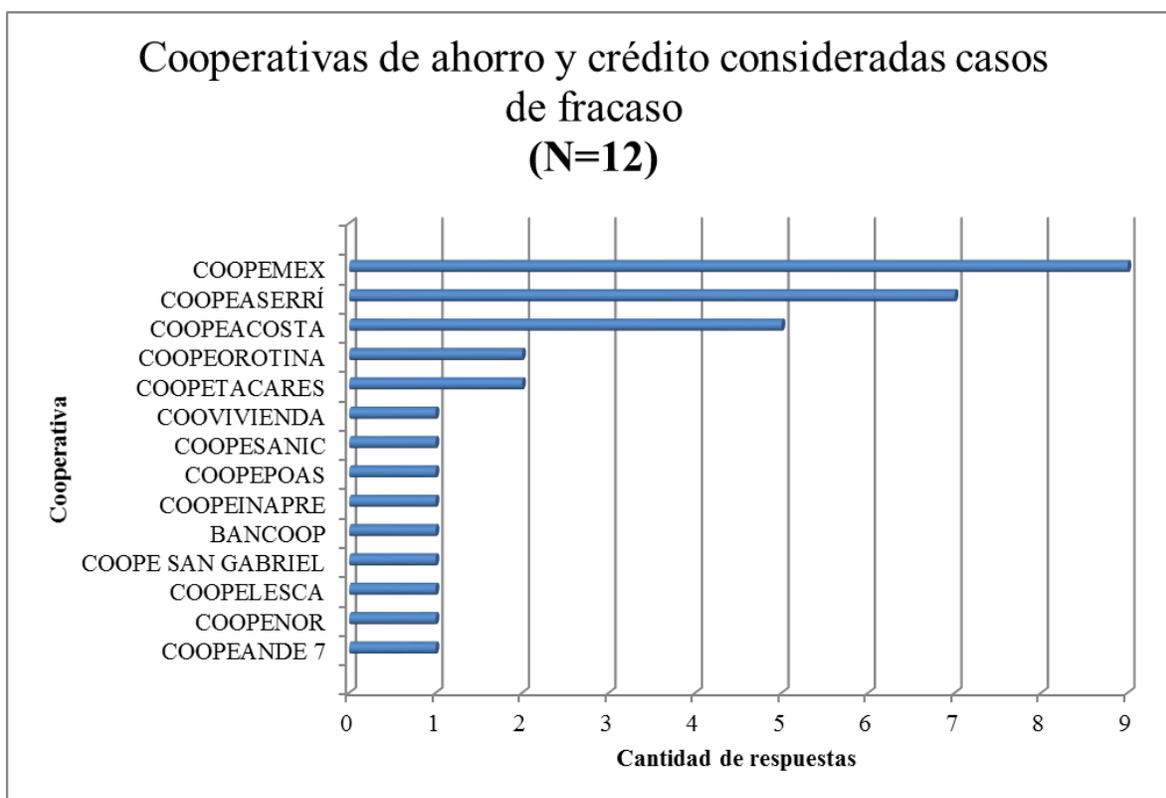


Como se puede apreciar en la información, los aspectos que consideran que determinan el éxito en las cooperativas destacadas en la pregunta anterior, los que tienen mayor mención son propios de la gestión de una empresa.

Casos de fracaso

A las cooperativas de ahorro y crédito se les consultó sobre las cooperativas del sector, que se han considerado como casos de fracaso en Costa Rica, el caso más mencionado es el de COOPEMEX, seguido por COOPEASERRÍ y en tercer lugar se encuentra COOPEACOSTA.

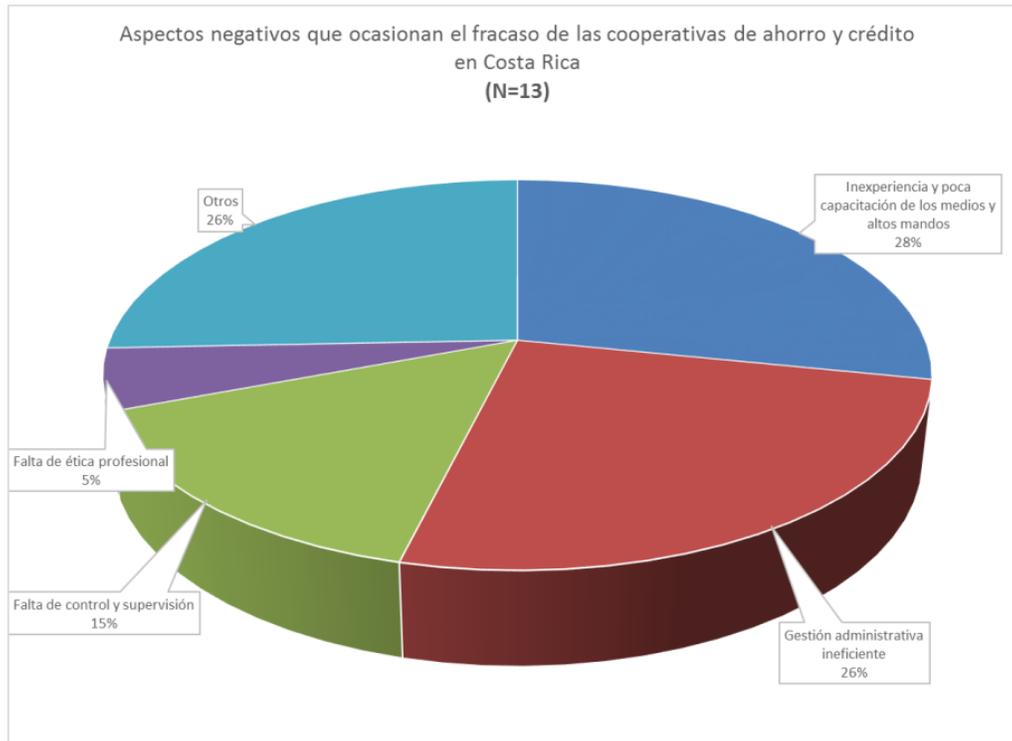
Gráfico 6 Casos de fracaso del sector de cooperativas de ahorro y crédito en Costa Rica



Aspectos que determinan el fracaso

En el siguiente gráfico se aprecia la opinión de las cooperativas de ahorro y crédito con respecto a los aspectos que consideran llevaron al fracaso a las cooperativas del sector que se mencionan en la pregunta anterior, el aspecto con mayor cantidad de respuesta fue la inexperiencia y la falta de capacitación de los medios y altos medios, seguido por un problema en la gestión administrativa y en tercer lugar la falta de control y supervisión ejercida a este tipo de cooperativas.

Gráfico 7 Aspectos que determinan el éxito de las cooperativas de ahorro y crédito en Costa Rica

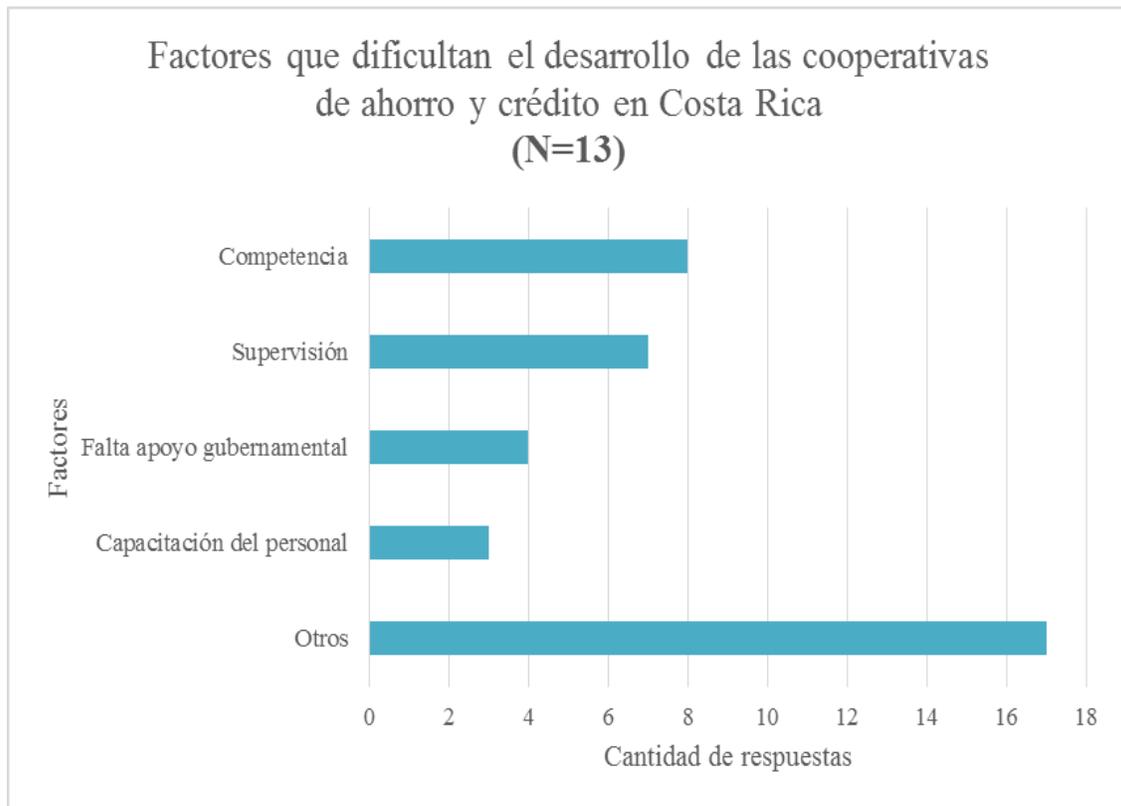


Entre los aspectos de otros destacan la falta de capital, descuido y el nivel de mora de las cooperativas de ahorro y crédito que fracasaron.

Dificultad de desarrollo del sector

A continuación se presentan los factores que las cooperativas de ahorro y crédito consideran dificultan el crecimiento de este sector, entre ellos se destaca: 1. Competencia: este hace referencia a que deben de competir no sólo con las demás cooperativas sino también con los agentes de intermediación financiera formales e informales, 2. supervisión: una de las objeciones es que son supervisados por SUGEF bajo los mismos lineamientos que las entidades bancarias y 3. Falta de apoyo gubernamental.

Gráfico 8 Factores que dificultan el desarrollo de las cooperativas de ahorro y crédito en Costa Rica

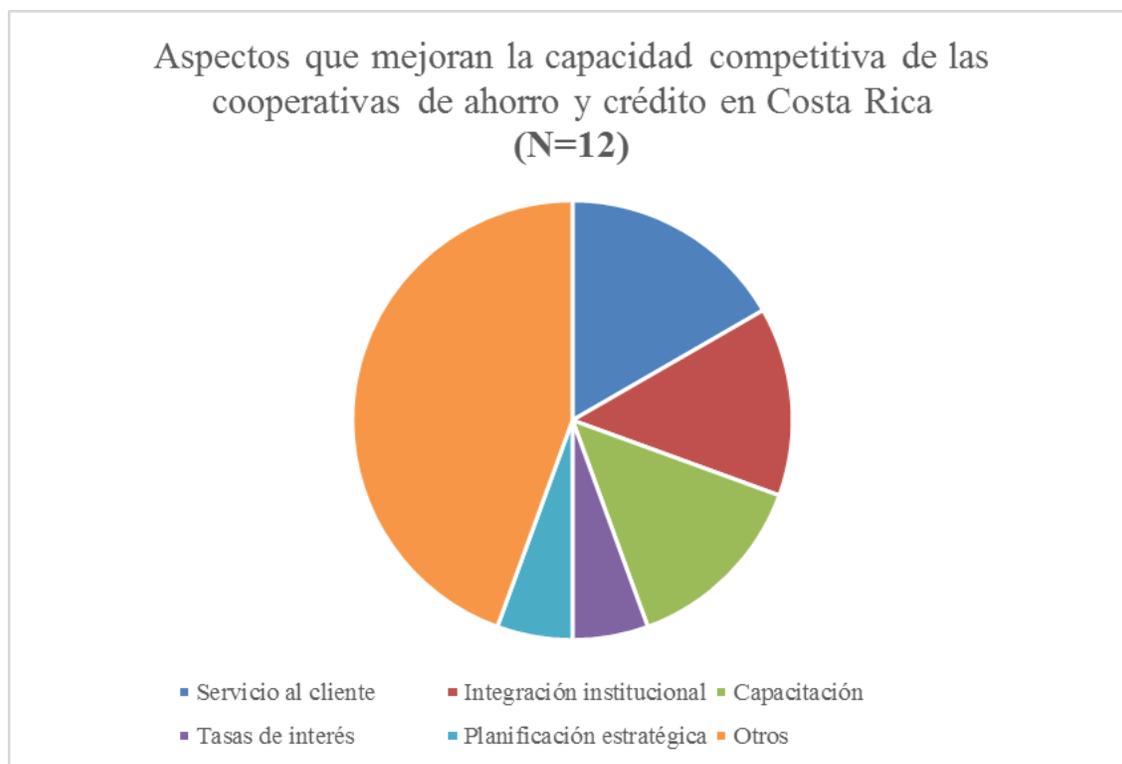


En la categoría de otros se destacan el olvido por los valores cooperativos, el acceso a recursos y que el tamaño de la población en Costa Rica es reducido.

Capacidad competitiva

En esta pregunta, se quería determinar cuáles son los aspectos que mejoran la capacidad competitiva de las cooperativas del sector de ahorro y crédito, la opinión fue variada pero se destacan los siguientes aspectos: el servicio al cliente, integración institucional y capacitación del personal de la cooperativa.

Gráfico 9 Aspectos que mejoran la capacidad competitiva de las cooperativas del sector de ahorro y crédito en Costa Rica

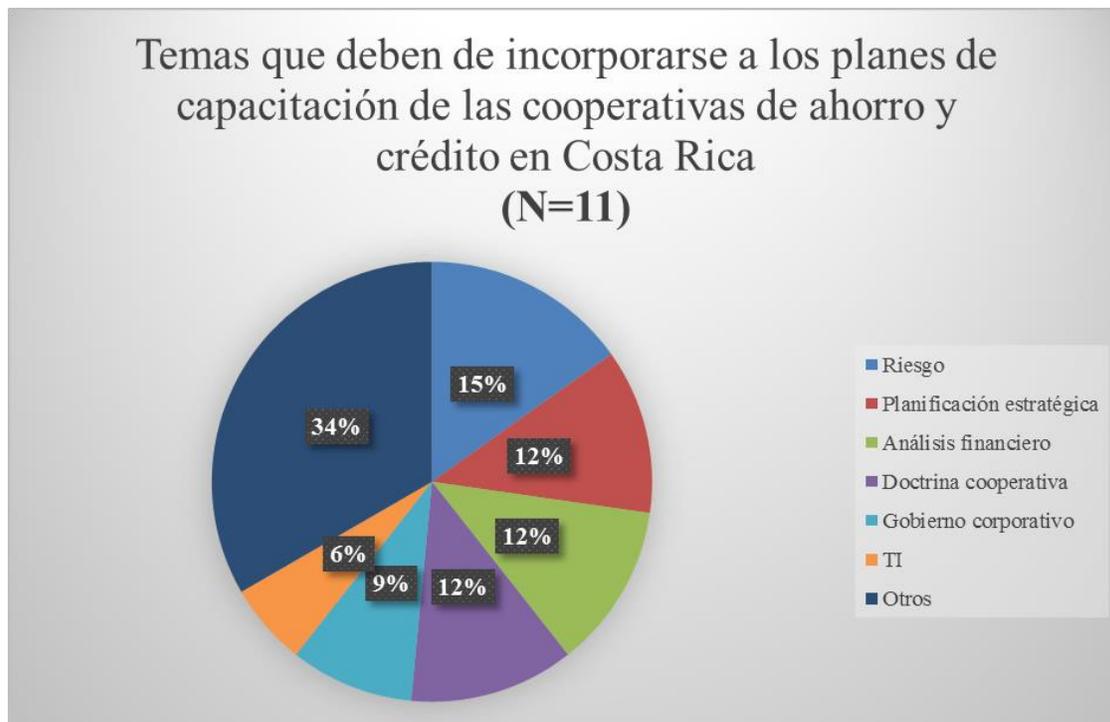


En la categoría de otros se mencionan aspectos como el fomento de la cultura de ahorro, innovación y la rendición de cuentas a los asociados de la cooperativa.

Temas de capacitación

Con el fin de conocer las áreas de capacitación en que las cooperativas de ahorro y crédito presentan mayores debilidades, se les consultó sobre los temas específicos que deben de ser incorporados en los planes de capacitación del sector, entre los temas más mencionados se encuentran: riesgo, planificación estratégica y análisis financiero.

Gráfico 10 Temas de capacitación requeridos para el sector de cooperativas de ahorro y crédito en Costa Rica



Cabe destacar que uno de los temas a capacitar es la doctrina cooperativa pues existe la percepción que debido al sector en que se desenvuelven estas cooperativas tiende a perderse el verdadero sentido del cooperativismo influenciado por el giro del negocio.

Entre los temas que se ubican en la categoría de otros se puede mencionar: ventas, tecnología y responsabilidad social cooperativa.

4.4.4. Sección IV: Entorno legal

Posición legal

En el siguiente gráfico se puede observar que el 66.67% de los encuestados piensan que la posición legal de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en Costa Rica es desfavorable, de acuerdo a los siguientes puntos:

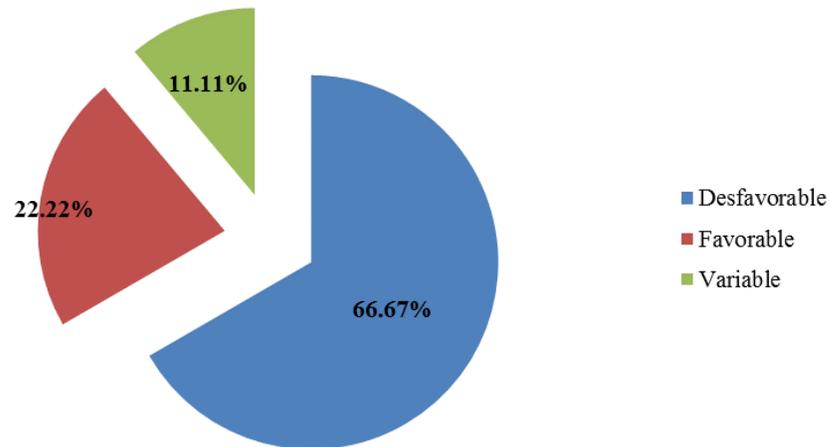
- Falta de apoyo de las Instituciones Gubernamentales
- Supervisión inadecuada por parte de SUGEF, las Cooperativas de Ahorro y Crédito son tratadas como si fueran bancos.
- Minimiza la producción de excedentes, lo que ocasiona que los recursos no sean usados adecuadamente.

Por otro lado el 22,22% piensan que la posición legal es favorable, debido a que permiten obtener una mejor posición en el mercado y favorece la toma de decisiones.

Un 11,11% dio a conocer que la posición legal es variable, esto debido a que existen medidas que se utilizan para evitar responsabilidades.

Gráfico 11 Percepción de la posición legal de las cooperativas de ahorro y crédito en Costa Rica

Percepción de la posición legal de las cooperativas de ahorro y crédito en Costa Rica

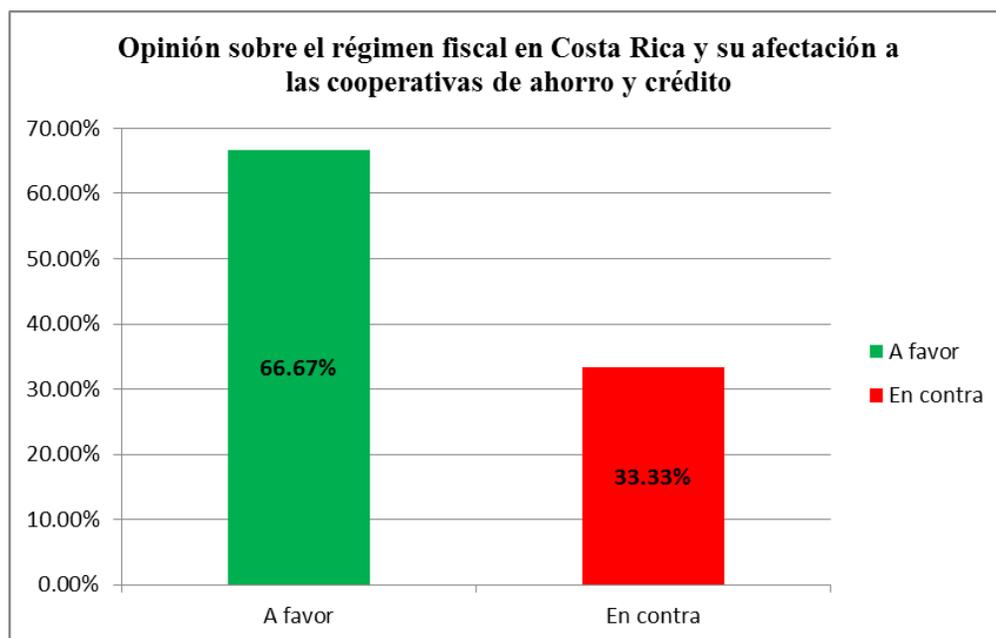


En síntesis la gran mayoría de las Cooperativas de Ahorro y Crédito presentan una opinión desfavorable de la posición legal, por falta de apoyo del gobierno y una inadecuada supervisión de SUGEF, los organismos públicos deben buscar la manera de cambiar esa percepción y gestionar u mejor apoyo a los entes que buscan sostener la economía del país.

Régimen fiscal

Tomando en cuenta la opinión de los encuestados sobre el régimen fiscal en Costa Rica y su afectación a las Cooperativas de Ahorro y Crédito, a favor y en contra se puede observar el siguiente gráfico:

Gráfico 12 Opinión sobre el régimen fiscal en Costa Rica y su afectación a las cooperativas de ahorro y crédito



El 66,67% indican que las Cooperativas al estar exentas del pago del impuesto sobre la renta es demasiado beneficioso para estas entidades, debido a:

- Las Cooperativas trabajan con fondos de sus asociados y los excedentes generados son un incentivo para seguir apoyando sus operaciones.
- Desde el punto de vista fiscal, con el no pago del impuesto de renta tanto en captación como en excedentes, se ha inclinado la balanza a favor de las Cooperativas con respecto a la Banca Pública.

Las organizaciones a favor, indican que una reforma fiscal es un tema país, el cual debe ser considerado sí se desea ser más competitivo y mejorar la calidad de vida de los costarricenses.

Por otro lado y en menor cuantía un 33,33% indicó estar en contra de una reforma fiscal, por los siguientes motivos:

- Sí la administración tributaria fuera más eficiente en la recaudación de los tributos, el país no tendría un déficit fiscal.
- Las Cooperativas pagan cargas parafiscales que no paga ningún otro tipo de organización, y se distribuyen los excedentes entre miles de personas, no entre unos pocos como lo hacen las Sociedades Anónimas. Por este motivo no se debería crear más impuestos que las vayan a debilitar.

Según la información recabada, existe una opinión favorable por la mayoría de los encuestados sobre la reforma fiscal y su afectación con las Cooperativas.

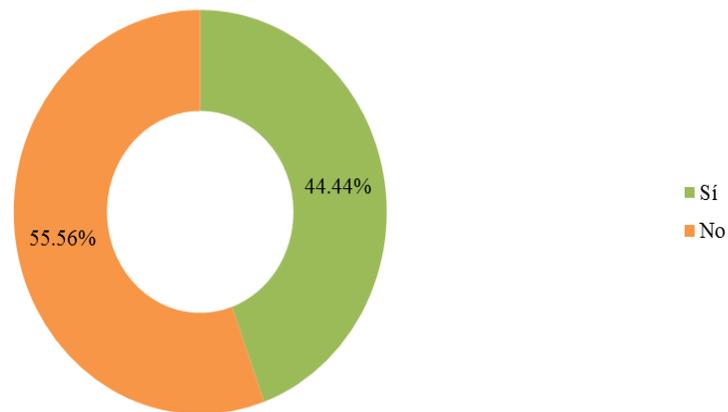
Programas de apoyo al sector

Según los datos arrojados por el gráfico, el 55,56% de los encuestados desconoce la existencia de programas, apoyos o fondos destinados específicamente al sector Cooperativo de Ahorro y Crédito. Por otra parte un 44,44% indicaron que conocen algunos programas, apoyos o fondos de ayuda al sector, y entre los que sobresalen los siguientes:

- Programas de capacitación del INFOCOOP
- Programas de apoyo de crecimiento de la Cooperativas, donde se brindan materiales hasta fondos.
- Programas de apoyo del CENECOOP
- Fondo Especial de Desarrollo (FEDE) del Banco Popular
- Programas y fondos del OIKOCREDIT

Gráfico 13 Conocimiento sobre programas, apoyos o fondos destinados específicamente al sector cooperativo de ahorro y crédito en Costa Rica

Conocimiento sobre programas, apoyos o fondos destinados específicamente al sector cooperativo de ahorro y crédito en Costa Rica



Se determinó que existe una gran variedad de programas de apoyo para la Cooperativas, a los cuales estas deben apegarse, para buscar una mayor estabilidad y así propiciar un mejor trato a sus afiliados.

Papel de las COAC

La información recabada señala que el papel principal de las Cooperativas de Ahorro y Crédito es el bien social, cuyo objetivo solucionar las necesidades de las personas y procurar que tengan una mejor calidad de vida.

Estas organizaciones han jugado un papel muy importante en la economía del país, al promover emprendimientos, atender sectores a los cuales la banca no cubre, ayudan a pequeños productores y a las personas al proporcionarles acceso a recursos para cubrir necesidades con tasas de interés muy competitivas.

Las áreas de cobertura son más sociales, debido a que piensan en el bien común de sus asociados e impulsar el desarrollo económico.

4.4.5. Sección V: Responsabilidad social

Programas de Responsabilidad Social

Hoy en día la Responsabilidad Social de las empresas ha tomado fuerza, de esta manera las empresas aportan a la comunidad ayuda y apoyo, es una relación recíproca. Las Cooperativas de Ahorro y Crédito en Costa Rica también poseen programas de Responsabilidad Social, se debían obtener 75 ejemplos de programa por medio de la encuesta aplicada. Sin embargo entre los que no respondieron y las que no aplicaban sumaban 55 respuestas, por lo que solamente se obtuvo información de 20 respuestas idóneas.

El programa de Responsabilidad Social por el que más optan las Cooperativas de Ahorro y Crédito es apoyar a la comunidad en diferentes ámbitos. Seguido está el programa de dar capacitaciones de diferentes temas, con el fin de actualizar a las personas en temas importantes y actuales que los ayuden a tomar mejores decisiones. En un mismo número de respuesta se encuentran los programas de ayudas económicas, apoyo a la niñez y adolescencia, donaciones. Por ultimo las Cooperativas optan por ayudar mediante ferias de salud y ayudas fúnebres.

Gráfico 14 Programas de Responsabilidad Social de las cooperativas de ahorro y crédito en Costa Rica



Tomando como referencia el cuadro se puede concluir que las Cooperativas de ahorro y Crédito en Costa Rica optan en gran medida apoyar a la comunidad en donde se localizan, principalmente, mediante ayudas con respecto a la salud, en las escuelas, en la educación, vivienda, instituciones, becas, entre otros.

Reconocimiento a las actividades de Responsabilidad Social COAC

La mayoría de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en Costa Rica encuestadas opinan que hoy en día las actividades de Responsabilidad Sociales que realizan no tienen un adecuado reconocimiento en la sociedad.

De un total de 15 Cooperativas encuestad 8 de ellas opinan que no se les brinda un adecuado reconocimiento a las actividades de Responsabilidad. Solamente una de ellas opinó que sí, sin ninguna explicación del caso. Del total, 6 de ellas no dieron respuesta positiva ni negativa.

Gráfico 15 Adecuado reconocimiento a las actividades de Responsabilidad Social de las cooperativas de ahorro y crédito en Costa Rica

Adecuado reconocimiento a las actividades de Responsabilidad Social de las cooperativas de ahorro y arédito en Costa Rica



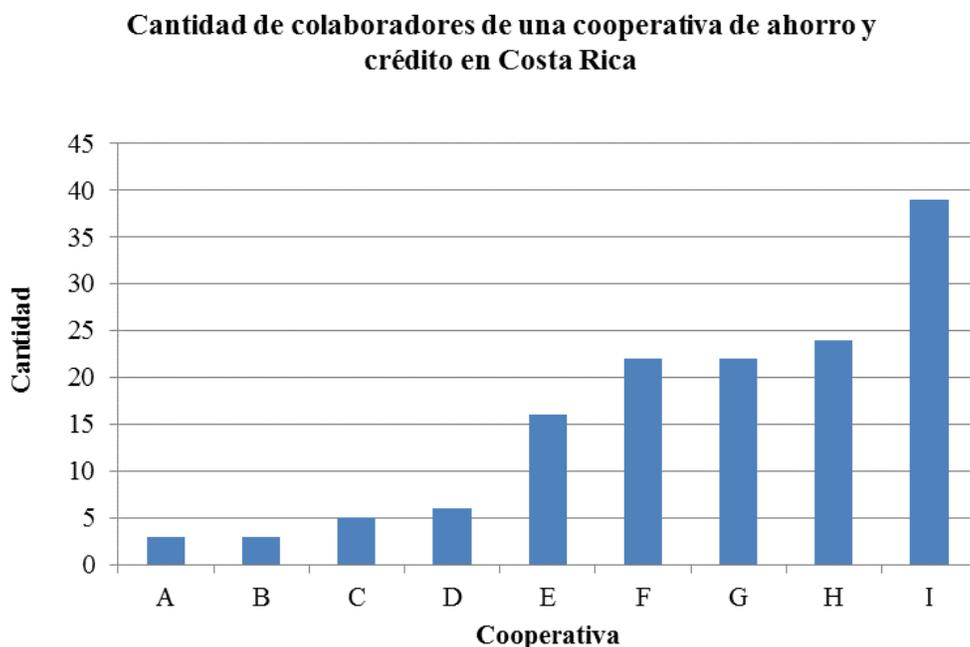
De acuerdo con la información brindada por las Cooperativas de Ahorro y Crédito en Costa Rica aún no se reconocen las actividades de Responsabilidad Social debido a que ellas mismas no publican o hacen saber las labores que realizan. Por lo que las acciones buenas hechas las conocen solamente las personas beneficiadas, sería bueno comunicarlo, hacer algún informe público para el conocimiento de la sociedad. Sus publicaciones se enfocan en temas de financiamiento o inversión, lo que provoca dejar a un lado publicaciones de índole de Responsabilidad Social aunque realmente si se realicen actividades.

4.4.6. Sección VI: Perfil cooperativo

Cantidad de colaboradores

De acuerdo con la información recibida mediante las encuestas aplicadas; dejando a un lado las 7 Cooperativas que no contestaron información en esta variable, todas las Cooperativas poseen menos de 50 colaboradores. Es decir, las Cooperativas de Ahorro y Crédito en Costa Rica son empresas pequeñas de acuerdo a su cantidad de colaboradores, sin embargo realizan un gran trabajo en temas de captación de recursos tanto financieros como de inversión.

Gráfico 16 Cantidad de colaboradores de una cooperativas de ahorro y crédito en Costa Rica



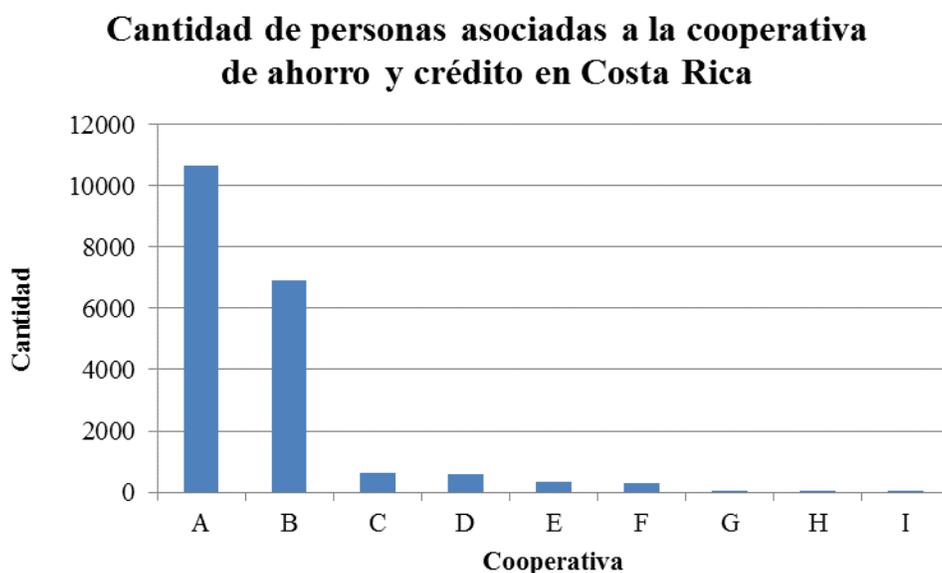
Cantidad de asociados

El tamaño de la Cooperativa de Ahorro y Crédito en Costa Rica no está relacionado con la cantidad de asociados que tenga. Pero cabe destacar que la diferencia en la cantidad de asociados entre una y otra Cooperativa es bien significativa.

Del total de Cooperativas que brindaron la información mediante la encuesta, 6 de ellas no respondieron la variable de cantidad de asociados mientras que 9 de ellas si gustó brindar el dato. La Cooperativa que posee mayor cantidad de asociados registra un poco más de 10.500 y la Cooperativa que posee menos asociados cuenta con 16 solamente. Tal diferencia se puede deber por los métodos de captación de asociados, beneficios ofrecidos o tasas de interés.

Cabe destacar que en su totalidad la cantidad de mujeres asociadas y hombres asociados es muy homogénea. Algunas Cooperativas individualmente si presentan una diferencia de casi la mitad de un género con respecto al otro, es la minoría de ellas. Por lo que se puede inferir que tanto las mujeres como los hombres por igual se inclinan a optar por una Cooperativa para disponer de un financiamiento o de guardar sus ahorros.

Gráfico 17 Cantidad de personas asociadas a la cooperativa de ahorro y crédito en Costa Rica



Apertura nueva sucursal

De acuerdo con los resultados de las encuestas se puede apreciar una consistencia en cuanto los factores que consideran las cooperativas a la hora de tomar la decisión de abrir una sucursal destacándose el mercado meta al que se dirige la cooperativa, la posible ubicación, la cantidad de asociados, la viabilidad financiera que presente en el momento de la toma de la decisión y los recursos y servicios que se le pueden ofrecer en la nueva sucursal a sus asociados.

Servicios financieros

Tal como se menciona en el análisis comparativo de la oferta de servicios financieros, los principales servicios financieros que ofrece la cooperativa corresponde a distintos tipos de ahorro como a la vista, ahorro vacacional, ahorro navideño, ahorro escolar, aporte de capital, préstamos personales, salud, vivienda, aporte de capital y certificados de depósito a plazo. Sin embargo; entre otros servicios que ofrecen las cooperativas destacan cobro de marchamo, préstamo automático, préstamos de emergencia, remesas al exterior y pago de servicios públicos.

Fuentes de financiamiento externo

Además del financiamiento a través de la captación de ahorros de sus asociados y el aporte de capital, las cooperativas deben buscar fuentes de financiamiento extraordinario que le permitan fondar su operación como intermediario financiero. De acuerdo con lo anterior, las cooperativas encuestadas mencionaron que dentro de estas fuentes adicionales destacan principalmente las líneas de crédito con los bancos comerciales, sin embargo, una de ellas recibe ingresos a través de alquileres para salas de capacitación y comisiones por servicios.

Capítulo 5: Conclusiones y Recomendaciones

En el presente capítulo se encuentran las conclusiones y recomendaciones a las que se llegaron en este proyecto de investigación luego del análisis de resultados:

5.1. Conclusiones

Las conclusiones de la presente investigación son las siguientes:

- Se determinó que el sector de las cooperativas de ahorro y crédito en Costa Rica ofrece básicamente dos tipos de servicios financieros: ahorro y crédito. Sin embargo, su enfoque está en la colocación de pasivos a sus asociados y se evidencia con la amplia gama de líneas de créditos ofertadas.
- Con respecto al margen neto percibido por este sector, se identificó que mantuvo en los últimos dos años en un 4%, así como que el crecimiento de sus activos, pasivos y patrimonio durante los últimos tres años ha sido de un 100%. Sin embargo, el crecimiento presentado en el resultado del periodo ha sido de tan sólo un 21%.
- Se comprobó que las cooperativas que lideran el ranking de cooperativas de ahorro y crédito según el tamaño de sus activos y patrimonio, coinciden con los casos de éxito mencionados por las unidades informantes, estas cooperativas son: COOPENAE, COOPEANDE y COOPESERVIDORES.
- Se determinó que los factores que conducen al éxito a las cooperativas de ahorro y crédito, desde una visión cualitativa, se centran en la gestión administrativa, financiera y estratégica. Por otra parte, la estabilidad de los indicadores de cobro de cartera y captaciones a plazo estables puede contribuir a alcanzar el éxito.
- Se estableció que como parte de los factores que llevan al fracaso a las cooperativas de ahorro y crédito se destacan: la inexperiencia y la falta de capacitación de los medios y altos medios, problemas en la gestión administrativa y la falta de control y supervisión ejercida a este tipo de cooperativas.
- Se determinó que las cooperativas de ahorro y crédito presentan una percepción negativa del sector legal que las involucra, sienten que su posición es desfavorable, que el gobierno brinda un apoyo mínimo a estas organizaciones.

- Referente al régimen fiscal las cooperativas de ahorro y crédito se precisó que la posición que presentan es favorable, lo cual ha tornado la balanza positivamente hacia estas en comparación a la Banca Estatal. Pero por otro lado las organizaciones que se encuentran en contra determinaron que el gobierno debe mejorar la administración tributaria y hacerla más eficiente, en lugar de crear más impuestos.
- Se determinó que existe una gran variedad de programas de apoyo para la Cooperativas, donde destaca el apoyo de instituciones como INFOCOOP, CENECOOP y el Banco Popular y de Desarrollo Comunal, por medio de capacitación hasta fondos para apoyar operaciones.
- De acuerdo a la descripción de las cuentas de los estados financieros de las cooperativas de ahorro y crédito se estableció:

Activos: Los activos que poseen las Cooperativas de Ahorro y Crédito en Costa Rica desde 2012 a 2014 han presentado un crecimiento muy significativo, entre este periodo de tiempo se ha observado que se ha duplicado el total de activos en posesión de estas organizaciones.

Pasivos: El pasivo total de las COAC ha presentado un incremento acelerado en los últimos años, entre los años 2012 y 2014 el aumento registrado es de un 100%.

Patrimonio: Al analizar el Patrimonio Total de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en Costa Rica, se notó un crecimiento del 75,83% en el año 2014 con respecto al Patrimonio Total del año 2012, lo que representa un crecimiento muy importante para este sector, los resultados generados del negocio financiero han sido muy atractivos para los diferentes inversores.

Ingresos y Egresos: la información recabada indicó que los ingresos y egresos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito presentan comportamiento creciente entre 2012 y 2014. Donde se destaca que los ingresos han aumentado un 34%, pero su contraparte, las salidas de efectivo también presentaron un incremento de un 37%, lo que ha hecho que las utilidades del período se incrementaran solo en 17%, esto por presentarse en mayor proporción que los ingresos.

- Según los indicadores financieros de SUGEF de las cooperativas de ahorro y crédito se logró analizar lo siguiente.

Cartera al día y con atraso de hasta 90 días (excepto cobro judicial) / Activo Productivo:

Se determinó que la evolución de la cartera al día y con atraso de hasta 90 días, se mantenido estable en los últimos dos años, registrando entre 2012 y 2014 entre el 74% del total del activo productivo, lo que indica una concentración de la cartera con poco riesgo de crédito en relación con el activo productivo.

Captaciones a plazo con el público / Pasivo con costo: En relación a las captaciones a plazo con el público sobre los pasivos con costo ha presentado un crecimiento estable, entre los años 2012 y 2014 este aumento representó 3 puntos porcentuales, lo cual indica que la porción proveniente de los asociados ha mejorado en este periodo.

Obligaciones con entidades financieras del país / Pasivo con costo: La composición de las obligaciones con entidades financieras del país en 2012 fue de un 23,29% sobre el pasivo con costo total y en 2014 alcanzó un 19,57%, mostrando una disminución de alrededor del 3,72%. Aunque este indicador varía ligeramente en los últimos dos años, se muestra que las captaciones con el público han mejorado.

Morosidad mayor a 90 días y cobro judicial / Cartera Directa: La Morosidad mayor a 90 días y cobro judicial sobre la Cartera Directa de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en Costa Rica entre 2012 y 2014 ha aumento en un 0,51 puntos porcentuales, se pasó de un 0.88% a un 1.39%. Aunque para el último año presenta una nivel de morosidad muy similar al nivel de hace dos años, las Cooperativas presentan un nivel normal de morosidad.

Estimaciones sobre cartera de créditos / Cartera con atraso mayor a 90 días y con atraso de hasta 90 días: Al analizar el indicador financiero de las Estimaciones sobre Cartera de Créditos sobre Cartera con atraso mayor a 90 días y con atraso de hasta 90 días para los años comprendidos entre 2012 y 2014, se denota que para el año 2012 que las Estimaciones sobre cartera de créditos representan un 1024,80% de las Carteras con atraso mayor a 90 días y con atraso de hasta 90 días, comparándolo con el año 2014 la cobertura disminuyó a un 866,01%, se indica que la forma de recuperación de créditos es muy positiva, debido a que se aseguran el pago por medio de la deducción automática de planilla.

ROE: La Rentabilidad Financiera de las COAC arrojó una disminución de alrededor de 3,36 puntos porcentuales. Se pasó de tener un rendimiento del 11,93% en el 2012 a tener un 8,57% en 2014.

ROA: ROA ha disminuido en un punto porcentual en el lapso de dos años, ya que sus activos han aumentado considerablemente en comparación a los ingresos obtenidos, se pasó en 2012 de un 2.65% a un 1,65% en el 2014 el ROA fue de un 1.65%. Estos resultados son positivos por la naturaleza del negocio, ya que la cartera de crédito ha aumentado considerablemente.

Margen Neto (Rendimiento financiero-Costo Financiero): El margen neto ha tenido un comportamiento estable durante los últimos tres años, pasó de ser un 5% en el año 2012 a un 4% en el 2013.

Utilidad Operacional Bruta / Gastos de Administración: La utilidad operacional bruta sobre los gastos de administración durante los últimos tres años ha presentado un comportamiento muy estable para el sector de Cooperativas de Ahorro y Crédito, manteniéndose en alrededor de 1,60 puntos porcentuales, es decir, la utilidad operacional bruta durante este periodo ha cubierto en un 160% los gastos de administración.

5.3. Recomendaciones

En línea con las conclusiones que se presentaron, las recomendaciones de la investigación son las siguientes:

- Reforzar la capacitación en temas de doctrina cooperativas a los jefes y tomadores de decisiones del sector de cooperativas de ahorro y crédito en Costa Rica para el alineamiento de sus servicios financieros ofrecidos, con la filosofía para la cual fueron creadas.
- Realizar un estudio donde se determine el impacto que tienen las cooperativas de ahorro y crédito en el Sistema Financiero Nacional.
- Estudiar los casos de éxito de las cooperativas de ahorro y crédito para la creación de manuales de buenas prácticas para la gestión de las cooperativas de este sector.
- El Gobierno debería fomentar el apoyo a estas organizaciones, con la creación de proyectos de capacitación y aportación de fondos en caso de ser requerido, las cooperativas de ahorro y crédito son soporte fundamental para la economía nacional por la captación y colocación de fondos que permite impulsarla y por el ámbito social que buscan seguir al cubrir necesidades de las personas.
- Aplicar el modelo de PERLAS como una medida preventiva que permita a los gerentes del sector de cooperativas de ahorro y crédito la identificación de áreas problemáticas de la cooperativa y se hagan los ajustes necesarios antes de que se generen quiebra o cierre de la identidad.
- Por medio de un estudio de puestos determinar el perfil idóneo para las personas que ocupan los puestos de alta gerencia en este tipo de cooperativas, pues una de las debilidades es la falta de experiencia y capacitación que presentan los sujetos que ocupan estos puestos y que en algunos casos han ocasionado el fracaso de las cooperativas.
- Considerando, la dificultad para la obtención de información, comparación y análisis de la evolución de las cooperativas de ahorro y crédito en el país, las entidades de apoyo al sector cooperativo podrían realizar una recopilación de información financiera y de desempeño, al menos semestral, de todas las cooperativas de ahorro y

crédito que se encuentran en el país. De manera que a través de la información recabada se pueda analizar el sector de forma integral.

Bibliografía

- Buendía, I. Redjah, Y. Tremblay, B. (2012) Las cooperativas de servicios financieros en el continente americano. *Ekonomiaz: Revista vasca de economía*, Issue 79, pp.200-23.
- Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito. (Abril de 2015). Recuperado de WOCCU: <http://www.woccu.org/>
- Coraggio, J. (2011). *ECONOMÍA SOCIAL Y SOLIDARIA* [en línea]. Argentina: Coraggio Economía. Recuperado de: <http://www.coraggioeconomia.org/jlc/archivos%20para%20descargar/economiasocial.pdf> [2015, 11 de marzo].
- Eid, M. y Martínez-Carrasco, F. (2014) Situación y marco general de las cooperativas en el ámbito internacional. Aproximación mediante una encuesta a expertos. CIRIEC-España, *Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*, V 81, pp. 5-32.
- Federación de Asociaciones Cooperativas de Ahorro y Crédito R.L. (Abril de 2015). Recuperado de FELOOPSE: <http://www.fecoopse.com/nosotros.html>
- Gómez, P. Miranda, M. (2006). Sobre el régimen económico y financiero particular de las sociedades cooperativas. Recuperado de <http://www.ogasun.ejgv.euskadi.net/r51-k86aekon/es/k86aEkonomiazWar/ekonomiaz/abrirArticulo?idpubl=75®istro=1197>
- Instituto Nacional del Fomento Cooperativo (s.f.) Perfiles Cooperativistas. Recuperado de: http://www.infocoop.go.cr/perfiles/cooperativistas/ahorro_credito.html [2015, 10 de marzo]
- Mateos, A. (2012). La información financiera en las sociedades Cooperativas. Efectos en la evaluación de la Solvencia. *Revista de Contabilidade do Mestrado em Ciências Contábeis da UERJ*, Vol 14, Iss 3, Pp 2-13.

- Meoño, B. M. & Jara, M. D (2012). *Análisis Financiero en el corto plazo*. Cartago: Editorial Tecnológica del Costa Rica. Disponible en Biblioteca Centro Académico San José General (658.15 M551a)
- Monzón, J. (2012). *Las cooperativas ante la globalización: magnitudes, actividades y tendencia*. Recuperado de <http://www.ogasun.ejgv.euskadi.net/r51-k86aekon/es/k86aEkonomiazWar/ekonomiaz/abrirArticulo?idpubl=75®istro=1190>
- Procuraduría General de la República (s.f.). *Ley 7391 de regulación de la actividad de intermediación financiera de las Organizaciones Cooperativas*, [en línea]. Costa Rica: Procuraduría General de la República. Recuperado de: http://www.pgrweb.go.cr/scij/Busqueda/Normativa/Normas/nrm_texto_completo.aspx?param1=NRTC&nValor1=1&nValor2=11935&nValor3=93291¶m2=1&strTipM=TC&lResultado=3&strSim=simp [2015, 25 de marzo].
- Razeto, L. (2010). *Qué es la economía solidaria?*, [en línea]. España: Dialnet. Recuperado de: <http://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=3285640> [2015, 11 de marzo].
- Robbins, S. P. & DeCenzo, D. A. (2009). *Fundamentos de Administración: Conceptos Esenciales y Aplicaciones* (Sexta ed.). México: Pearson Educación.
- Salas, B. T. (2005). *Análisis y diagnóstico financiero* (Cuarta ed.). Costa Rica: Ediciones Guayacán.
- Superintendencia General de Entidades Financieras. (Abril de 2015). Recuperado de SUGEF: http://www.sugef.fi.cr/sobre_sugef/antecedentes/

Apéndices

Apéndice 1 Cuestionario

Nº Cuestionario: _____

TECNOLÓGICO DE COSTA RICA		Hora inicio: _____ Hora fin: _____	
Escuela de Administración de Cooperativas			
Licenciatura en Administración de Cooperativas			
Abril 2015			
ESTUDIO SOBRE PERFIL Y FACTORES INHERENTES AL RIESGO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN COSTA RICA			
A	Entrevistador / a:		
Buenos días/tardes/noches. Mi nombre es _____. Reciba un cordial saludo de parte del Tecnológico de Costa Rica, Escuela de Administración de Cooperativas. Le agradezco responder este cuestionario el cual es de fines didácticos para determinar el perfil y los factores inherentes de riesgo de las cooperativas de ahorro y crédito en Costa Rica. La información es de vital importancia para nuestro estudio y los datos suministrados serán de uso confidencial.			
I. DATOS PERSONALES DEL (LA) INFORMANTE			
1	Nombre del (la) informante:		
2	Sexo informante: 1. Hombre 2. Mujer	3	Edad: _____
4	Cargo/puesto:	1. Gerente Financiero 2. Otro (<i>especifique</i>)	
5	Teléfono de la oficina:		
6	Correo electrónico:		
II. DATOS DE LA COOPERATIVA			
7	Nombre de la cooperativa:		
8	Dirección de la cooperativa:		
9	¿Hace cuánto tiempo inició labores esta cooperativa? Años: _____ Meses: _____		
10	¿Qué produce o a qué se dedica la cooperativa? Ahorro y crédito Ahorro y crédito refaccionario		
III. FACTORES			
10	Indique tres cooperativas que considere casos de éxito en el sector de ahorro y crédito. 1 _____ 2 _____ 3 _____		
11	¿Cuáles considera que son los aspectos que determinaron el éxito en estas cooperativas? Indique máximo tres aspectos de éxito. 1 _____ 2 _____ 3 _____		

12	<p>Indique tres cooperativas que considere casos de fracaso en el sector de ahorro y crédito.</p> <p>1 _____</p> <p>2 _____</p> <p>3 _____</p>
13	<p>¿Cuáles considera que son los aspectos que determinaron la caída en el desempeño de estas cooperativas? Indique máximo tres aspectos de fracaso.</p> <p>1 _____</p> <p>2 _____</p> <p>3 _____</p>
14	<p>¿Qué factores considera que dificultan el desarrollo de las cooperativas de ahorro y crédito en el país? Cite al menos 3 aspectos.</p> <p>1 _____</p> <p>2 _____</p> <p>3 _____</p>
15	<p>¿Cuáles son los aspectos que considera mejoran la capacidad competitiva de las cooperativas de ahorro y crédito en Costa Rica?</p> <p>1 _____</p> <p>2 _____</p> <p>3 _____</p>
16	<p>¿Cuáles son temas de capacitación específicos del sector que considera, debían de implementarse en esta cooperativa?</p> <p>1 _____</p> <p>2 _____</p> <p>3 _____</p> <p>4 _____</p> <p>5 _____</p>
IV. MARCO LEGAL	
17	<p>¿Cómo percibe la posición legal (desfavorable o favorable) de las cooperativas de ahorro y crédito en Costa Rica? Explique por qué</p> <p>_____</p> <p>_____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>
18	<p>Entendiendo que las cooperativas se encuentran exentas del pago del impuesto sobre la renta ¿Cuál es su opinión con respecto al régimen fiscal en Costa Rica y su afectación a las cooperativas de ahorro y crédito?</p> <p>_____</p> <p>_____</p>

	<hr/> <hr/>	
98	¿Conoce de los programas, apoyos o fondos destinados específicamente al sector cooperativo de ahorro y crédito? 1. Sí ¿Cuáles? <hr/> <hr/> 2. No	
20	Respecto a la situación económica del país ¿Cuál considera que es el papel de las cooperativas y las posibles áreas de desarrollo en la economía de Costa Rica? <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>	
V. RESPONSABILIDAD SOCIAL		
21	¿Qué tipo de programas de responsabilidad social posee esta cooperativa?	1. <hr/> 2. <hr/> 3. <hr/> 4. <hr/> 5. <hr/>
22	¿Considera usted que se le brinda el reconocimiento adecuado a las actividades de Responsabilidad Social que realizan las cooperativas de ahorro y crédito? 1. Sí 2. No ¿Por qué? <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>	
VI. PERFIL		
23	¿Cuántos colaboradores trabajan en la empresa actualmente? <div style="border: 1px solid black; width: 60px; height: 25px; margin-top: 10px;"></div>	
24	¿Cuántas sucursales tiene la cooperativa en el territorio nacional? <div style="border: 1px solid black; width: 60px; height: 25px; margin-top: 10px;"></div>	
25	¿Cuáles son los criterios que se consideran a la hora de tomar la decisión de abrir una nueva sucursal? 1 <hr/>	

	2 _____ 3 _____		
26	¿Cuántas personas se encuentran asociadas a la cooperativa actualmente? Hombres <input data-bbox="196 394 310 457" type="text"/> Mujeres <input data-bbox="196 579 310 642" type="text"/>		
27	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="183 642 805 1096"> ¿Cuáles servicios financieros ofrece la cooperativa a sus asociados? </td> <td data-bbox="805 642 1502 1096"> 1. _____ 2. _____ 3. _____ 4. _____ 5. _____ 6. _____ 7. _____ 8. _____ 9. _____ 10. _____ </td> </tr> </table>	¿Cuáles servicios financieros ofrece la cooperativa a sus asociados?	1. _____ 2. _____ 3. _____ 4. _____ 5. _____ 6. _____ 7. _____ 8. _____ 9. _____ 10. _____
¿Cuáles servicios financieros ofrece la cooperativa a sus asociados?	1. _____ 2. _____ 3. _____ 4. _____ 5. _____ 6. _____ 7. _____ 8. _____ 9. _____ 10. _____		
28	¿Cuáles son las fuentes de financiamiento extraordinario que utilizan la cooperativa? 1 _____ 2 _____ 3 _____		
MUCHAS GRACIAS			

Apéndice 2 Análisis comparativo servicios financieros

Cooperativa	Servicios Financieros	
	Ahorro	Crédito
COOPEIA R.L.	<ul style="list-style-type: none"> • Aportación de Capital (Ahorro Obligatorio) • Ahorro Voluntario 	<ul style="list-style-type: none"> • Compra de lote, ampliación o reparación de vivienda • Personal • Personal Rápido • Personal Inmediato
COOPEALIANZA R.L.	<ul style="list-style-type: none"> • Ahorro Fácil • Navideño • Marchamo • Inversión • Escolar • Múltiple • Vacacional 	<ul style="list-style-type: none"> • Personal: Personal Fiduciario • Personal Hipotecario • Credi-ahorro • Tarjeta de Crédito VISA-COOPEALIANZA • Vivienda • Hipotecario vivienda existente • Empresarial • Crédito protección medio ambiente, biodiversidad y recursos naturales
COOPEANDE 6 R.L.	<ul style="list-style-type: none"> • Ordinario o Capital Social • Navideño • A la Vista • Vacacional • Ahorro a Plazo (colones) • FAC (fondo de ahorro creciente) • Ahorro Estudiantil 	<ul style="list-style-type: none"> • Corriente • Especial • Servicios Médicos • Línea Blanca • Emergencia • Refundición • Primer ingreso • Mejoras en vivienda • Sobre excedentes • Vacacional • Préstamo para estudio • Aportes de capital • Préstamo Gerencial • Préstamo para compra de Vehículo
COOPEAYA R.L.	<ul style="list-style-type: none"> • Ordinario • Navideño • Circulación • Complementario. 	<ul style="list-style-type: none"> • Deuda fácil • Hipotecario • Especial • Ordinario 5 veces • Ordinario 2 veces • Gerencia • Ayuda social
COOPECO R.L.	<ul style="list-style-type: none"> • Aporte al Capital Social. • Navideño. • Uso múltiple. • Plan de inversión creciente. • Ahorro a la vista. • Certificados de Inversión (colones) • Depósitos a plazo en colones con atractivas tasa de interés y con variedad de plazos. 	<ul style="list-style-type: none"> • Back to Back • Credi 4 x 1 • Credi Futuro • Fiduciario planilla • Fiduciario ventanilla • Hipotecario de consumo • Hipotecario de vivienda • Prendario • Sin fiador planilla • Sin fiador ventanilla • Sobre Capital Social

Servicios Financieros		
Cooperativa	Ahorro	Crédito
COOPEBACEN R.L.	<ul style="list-style-type: none"> • Plazo indefinido • Vista • Navideño • Escolar • Mundialista 	<ul style="list-style-type: none"> • 100% Cooperativo • +100% Cooperativo • +100% Especial • Pago de Estudios • Gastos Médicos • Línea Blanca • Compra de Vehículo • Programa de Vivienda"
COOPEBANACIO R.L.	<ul style="list-style-type: none"> • Capital Social • Fondo Solidario • Aporte obligatorio de 500 colones semanales • Economías • Fondo de Economías • Plan de Fin de Año • Ahorros a Largo Plazo 	<ul style="list-style-type: none"> • Refundición de Pasivos • Ahorros • Reseña: • Bono Escolar • Vivienda • Vivienda Patrimonial • Consumo Personal • Crédito de Salud y Gastos Funerarios • Capitalizable • Primer Ingreso • CrediMarchamos
COOPECAJA R.L.	<ul style="list-style-type: none"> • Navideño • Escolar • Marchamo • Vacacional • Ahorro a la vista • Plan de Ahorro Futuro • Certificados de Ahorro • Depósitos a plazo en colones con atractivas tasa de interés y con variedad de plazos. 	<ul style="list-style-type: none"> • Gastos Personales • Rápido • Hipotecario Personal • Rapimatic • Credifácil Refundición • Crédito Especial • Back to Back • Credi 4 x 1 • Credimax Comercial • Cesantía • Extracrédito • Credisalud • Credieduca
COOPEINDER R.L.	<ul style="list-style-type: none"> • Aportes • Ahorros navideños • Ahorro a la vista 	<ul style="list-style-type: none"> • Especial • Corriente • Hipotecario • Promocional • Especial Cesantía • Préstamo Pequeño Inversionista

Servicios Financieros		
Cooperativa	Ahorro	Crédito
COOPE EUTERPE R.L.	<ul style="list-style-type: none"> • A la vista • Navideño • Día de la madre • Pago de marchamo • RTV • Plan vacacional • Entrada a clases • Celebraciones especiales 	<ul style="list-style-type: none"> • De ingreso • Ordinario • Para servicios médicos. • Para compra de instrumentos musicales y/o accesorios y para reparación de instrumentos. • Rápidos
COOPEGRECIA R.L.	<ul style="list-style-type: none"> • Asociación • Aporte al Capital Social • Ahorros a la Vista • Navideño • Infantil • Vacacional • Aguinaldo • Marchamos • Escolar • Overnight • Plazo Fijo en colones y dólares • Tarjeta de débito 	<ul style="list-style-type: none"> • Fiduciario • Hipotecario y/o crédito prendario • Crédito sobre Ahorro a Plazo Fijo (Back to Back) • Crédito con garantía de Ahorro a Plazo fijo- • Crédito sobre Capital Social - Bono • Crédito con la Fundación Costa Rica Canadá • Tarjeta de Crédito • Cobro administrativo y/o judicial.
COOPEJUDICIAL R.L.	<ul style="list-style-type: none"> • Capital Social • Ahorro Vista • Navideño • Marchamo • Escolar 	<ul style="list-style-type: none"> • Bonificado • Salvadita • Personal • Refundición • FAG • Back to Back • Aval • Hipotecario • Vivienda • Prendario • Temporada
COOPEFYL R.L.	<ul style="list-style-type: none"> • Certificados de Inversión • Navideño • Convenidos Comerciales • Becas Estudiantiles • Póliza de Vida • Entrega Excedentes 	<ul style="list-style-type: none"> • Gerencia • Inmediato • Fiduciario • Educativo • Médico • Global

Servicios Financieros		
Cooperativa	Ahorro	Crédito
COOPEMAPRO R.L.	<ul style="list-style-type: none"> • Ordinario • A la Vista • Navideño • Ahorro A Plazo • Vacacional • Marchamo • Alcancía • Ahorro Extra 	<ul style="list-style-type: none"> • Ordinario • Especial • Suministros • Línea Blanca • Gastos Médicos • Iniciación • Vacacional • Vivienda • Personal • Gerencia • Refundición • Crédito de pequeñas y medianas empresas • Confianza.
COOPEMEDICOS R.L.	<ul style="list-style-type: none"> • Cardio fondo vista • Pediahorro • Multi-vitaminas • Neuro marchamo • Respiro navideño • Cardio vacacional • Hiper inversión • Certificado de ahorro a plazo 	<ul style="list-style-type: none"> • Más Capital Social • Fácil y Rápido • Comercial • Recursos CMC PLUS • Vacacional • Emergencia • Estudio y Formación Profesional • Compra de Equipo Médico • Multiuso • Refundición de deudas • Prendario Vehículo Nuevo • Prendario Vehículo Usado • Sobre Ahorros a Plazo en Colones • Sobre Ahorros a Plazo en Dólares • Personal Hipotecario • De Consumo • Compra de Saldos • Microcrédito
COOPESPARTA R.L.	<ul style="list-style-type: none"> • Overnight • A la vista • Navideño • Marchamo 	<ul style="list-style-type: none"> • Fiduciarios • Hipotecarios
COOPROCIMECA R.L.	<ul style="list-style-type: none"> • Navideño • Marchamo • Extraordinario 	<ul style="list-style-type: none"> • Fiduciario. • Sobre Ahorro • Electrodoméstico • Viajero

Servicios Financieros		
Cooperativa	Ahorro	Crédito
COOPEUNA R.L.	<ul style="list-style-type: none"> • Navideño • Vacacional • Infantil y Juvenil • A la Vista • Fondo de Ahorro Complementario (FACO) • Marchamo 	<ul style="list-style-type: none"> • Rápido • Ordinario • Personal • Solución Educativa • Solución Salud • Solución Comercial • Paguetodo • Paguetodo adicional • Paguetodo para asociados en condición de contrato indefinido • Paguetodo para asociados jubilados • Vivienda / Refundición de deudas • Salvadita Interinos • Aguinaldo • Cesantía • Credi Inversión • VIP
COOPINAPRE R.L.	<ul style="list-style-type: none"> • A la vista • Navideño • Programado • Marchamo • Estudiantil • Socio inversionista 	<ul style="list-style-type: none"> • Ordinario • Sin fiador • Pago servicios públicos • Vale • Extraordinario • Rápidos con fiador • Especial • Unideuda • Turismo • Vivienda • Estudio • Especiales • Emergencia • Compra de materiales • Servicios profesionales • Fondo de ayuda mutua
COOPEBANPO R.L.	<ul style="list-style-type: none"> • Salario Escolar • Familiar colones y dólares • Escolar • Navideño 	<ul style="list-style-type: none"> • Personal con garantía ahorros/capital social. • Personal sin fiador • Personal con fiador • Personal hipotecario • Vivienda

Servicios Financieros		
Cooperativa	Ahorro	Crédito
SERVICOOP R.L.	<ul style="list-style-type: none"> • Navideño • A la vista • Pago de marchamo • A días • A plazo 	<ul style="list-style-type: none"> • Inmediato • Certificados de Ahorro • Fiduciario • Hipotecario • Vivienda • Salud • Especial • Jubilación • Vacacional • 3*1 Plus • 4*1 • Servi fácil • Servi gastos personales • Convenio especial • Cancelación de embargo
COOCIQUE R.L.	<ul style="list-style-type: none"> • Aportaciones • A la Vista • Navideño • Futuro • Pacto de Retrocompra • Depósito a Plazo Fijo • Cuenta de Inversión 	<ul style="list-style-type: none"> • Línea Crediticia de Consumo <ul style="list-style-type: none"> a. Crédito para Suministros b. Credifacil c. Tarjeta de Crédito • Línea Crediticia de Producción <ul style="list-style-type: none"> a. Línea de Crédito b. Crédito Directo. • Línea Crediticia de Vivienda <ul style="list-style-type: none"> a. Vivienda Subsidio b. Vivienda Interés Social c. Vivienda Coocique • Línea Crediticia de Ahorros <ul style="list-style-type: none"> a. Aportaciones b. Certificados a Plazo c. Ahorro Futuro d. Fideicomisos
COOPENAE	<ul style="list-style-type: none"> • Navideño • A la Vista • Curso Lectivo 	<ul style="list-style-type: none"> • Hipotecarios • Fiduciarios • Sin Garantía
COOPECAR, R.L.	<ul style="list-style-type: none"> • Capital Social o Aportaciones • A la Vista • Navideño • Infantil • Plazo Fijo 	<ul style="list-style-type: none"> • Crédito del 90% • Social • Extraordinario

Servicios Financieros		
Cooperativa	Ahorro	Crédito
COOPELECHEROS, R.L.	<ul style="list-style-type: none"> • Especial • Navideño • Certificados Cooperativos De Depósitos A Plazo • A Plazo 	<ul style="list-style-type: none"> • Línea de crédito para estudio • Salud • Desarrollo Recursos Externos • Títulos valores de otras entidades financieras • Créditos con avales • Cancelación de tarjetas • Línea consumo lechero • Consumo lechero • Crédito Montecillos • Línea de suministros especiales • Préstamo desarrollo garantía prendaria • Préstamo desarrollo garantía hipotecaria • Préstamo desarrollo garantía fiduciaria • Línea de comercio • Back to Back • Crédito del 80% sobre aportaciones
COOPESERVIDORES	<ul style="list-style-type: none"> • Certificado de Ahorro a Plazo • Navideño • Estudiantil • Marchamo • Vacacional • Universitario • Plus • ServiJoven • A la Vista • ServiAhorro 	<ul style="list-style-type: none"> • Fiduciario • Multiuso • Vivienda • Crédito 3 x 1 • Crédito 5 x 1 • Crédito sobre Ahorro Corriente • Crédito sobre Certificado de Ahorro a Plazo colones o dólares • Crédito sobre Ahorro Voluntario • Social • Ecológico Fiduciario • Ecológico Sin Fiador • Crédito sobre Fondo Mutual • Funerario Sin Fiador
COOPESANRAMON R.L.	<ul style="list-style-type: none"> • Capital Social • A la Vista • Marchamo • Navideño 	<ul style="list-style-type: none"> • Ahorros • Personal Fiduciario • Hipotecario • Sin Fiadores

Servicios Financieros		
Cooperativa	Ahorro	Crédito
COOPEMEP R.L.	<ul style="list-style-type: none"> • Certificado de Ahorro Cooperativo (CAC) • Fondo de Desarrollo (FODE) • Navideño • Marchamo • Escolar • A la vista (Plan G) 	<ul style="list-style-type: none"> • Capital Social • Confianza • Excedentes • 5x1 Capit. Exced • Compufácil • Escolar • Refundición • Institucional • Servicios Médicos • Personal 1 • Personal 2 • Vacacional • Independicese • Madre • Padre • Opciones Coopemep • Opciones de Oro • Premium • 3x1 Escolar • 3x1 Navideño • Ordinario • Refundición • Especial • Permanente • Vivienda Hipotecario
CREDECOOP R.L.	<ul style="list-style-type: none"> • Ahorros a la vista <ul style="list-style-type: none"> a. Ahorro a la vista (colones y dólares). b. Ahorro especial a la vista (escalonado). c. Ahorro a la vista de uso múltiple. • Ahorros a plazo <ul style="list-style-type: none"> a. Ahorro navideño. b. Ahorro vacacional. c. Ahorro marchamo. d. Ahorro escolar. e. Ahorro credeplan. • Certificados de ahorro a plazo fijo 	<ul style="list-style-type: none"> • Personal • Crédito para colaboradores • Tarjeta de crédito • Global 1 • Global 2 • Global 3 • Agropecuario • Agropecuario revolutivo • Vivienda • Vivienda complementaria con bono • Campo santo cooperativo • Gastos médicos • Financiamiento de estudios • Compra de menaje • Crédito sobre aportes de capital

Servicios Financieros		
Cooperativa	Ahorro	Crédito
COOPE SAN MARCOS	<ul style="list-style-type: none"> • Certificados de Depósito a Plazo • A la Vista 	<ul style="list-style-type: none"> • Vivienda • Comercio • Pequeña Industria • Propiedad • Gastos Personales • Tarjetas de Crédito • Servicios Personales • Capital de Trabajo • Agropecuario
COOOPEAMISTAD R.L.	<ul style="list-style-type: none"> • A Plazo <ul style="list-style-type: none"> a. Navideño b. Marchamo c. Kilo de leche d. Vacacional e. Día de la Madre • Depósitos a plazo • A la vista 	<ul style="list-style-type: none"> • Capital Social • Compra de Saldos • Créditos de Temporada • Cuota Cero • Deuda Única y Solución Financiera • Equipo de Cómputo • Estudios Universitarios • Marchamos • Multisueños • Producción Ganadera • Vehículo nuevo y usado • Vivienda.