

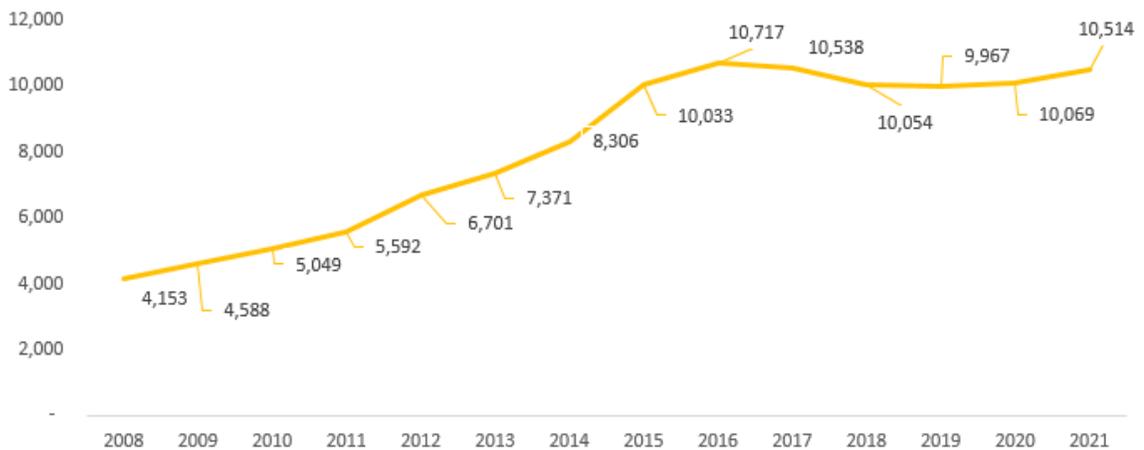
**INFORME DE TESORERIA**  
**ASEFEMSA**  
**Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria Periodo 2021**  
**Karol Rodríguez Calvo**

A continuación, presento ante ustedes el informe de Tesorería, partiendo de los estados financieros para el periodo terminado al 31 de diciembre del 2021.

**Activo**

AseFEMSA presenta una tendencia creciente en sus activos (ver gráfico tendencia); en el 2021 cerró con la suma de 10,513,944,290.11 colones para una variación respecto del año anterior de 444,076,560.82 colones, que representa un incremento de 4.41%, respecto al 2020, principalmente por créditos de asociados y cuenta por cobrar a FEMSA por la actividad de descuento de facturas.

Tendencia del Activo  
Periodo 2008- 2021  
En Millones de colones



ASEFEMSA  
Balance General  
Al: 31 de Diciembre

Activo	2020	2021	Variación	
			Absoluta	%
Efectivo & Tarjetas en tránsito	1,023,429.66	1,630,276.67	606,847.01	59.30%
Cuentas Corrientes	321,688,265.58	57,908,679.43	- 263,779,586.15	-82.00%
Inversiones	4,466,500,257.68	4,020,492,686.08	- 446,007,571.60	-9.99%
Créditos Asociados & Exasociados	4,327,800,488.06	4,611,072,818.79	283,272,330.73	6.55%
Estimación para Incobrables	- 313,758,230.26	- 320,358,230.26	- 6,600,000.00	2.10%
Cuentas y Productos por cobrar	860,510,330.69	1,736,042,781.64	875,532,450.95	101.75%
Terrenos	190,412,212.01	190,412,212.01	-	0.00%
Edificios y Parqueos	308,778,725.66	315,531,066.65	6,752,340.99	2.19%
Mobiliario y Equipo	39,263,533.35	36,609,137.89	- 2,654,395.46	-6.76%
Equipo Computo (hardware y Software)	44,133,105.06	27,659,866.11	- 16,473,238.95	-37.33%
Equipo de Transporte	8,214,000.00	8,214,000.00	-	0.00%
Depreciación y Amortización	- 209,390,295.54	- 205,743,618.41	3,646,677.13	-1.74%
Otros Activos	2,710,147.95	3,418,111.10	707,963.15	26.12%
Activos Intangibles	1,976,814.83	1,563,161.70	- 413,653.13	-20.93%
Inventarios	20,004,944.56	29,491,340.71	9,486,396.15	47.42%
<b>Total Activos</b>	<b>10,069,867,729.29</b>	<b>10,513,944,290.11</b>	<b>444,076,560.82</b>	<b>4.41%</b>

### Reporte de activos y títulos valores

- **Gestión de inversiones:** Cabe destacar que AseFEMSA por política interna únicamente invierte en el sector público, para el 2021 mantuvo sus inversiones colocadas por medio de los Puestos de Bolsa de INS Valores por el monto total de 4,020,492,686.08 colones.

### Créditos Asociados / Ex Asociados

- **Créditos de Asociados:** 4,221,180,770.66 colones.
- **Créditos de Ex asociados:** 389,892,048.13 colones.

Un crecimiento total con respecto al 2020 de 283,272,330.73 colones, es decir, 6.55%

En la estimación por incobrables se encuentra, principalmente, el 100% del litigio por administración fraudulenta contra Eddy Suazo, mismo que asciende al monto de 270 millones de colones, cumpliendo con la política de estimación de incobrables.

## DISTRIBUCIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITO



Al 31/12/2021			
Crédito Vigentes			
Plazo	Monto	Provisión	Monto Provisión
0-30 días	4,520,687,413.55	0.00%	-
31-60 días	76,275,430.60	0.00%	-
61-90 días	149,850.27	25.00%	37,462.57
91-120 días	12,820,012.33	50.00%	6,410,006.17
121-180 días	573,913.22	50.00%	286,956.61
181-360 días	566,198.82	100.00%	566,198.82
+360 días	-	100.00%	-
<b>Total</b>	<b>4,611,072,818.79</b>		<b>7,300,624.16</b>

- **Cartera Descuento facturas:** El saldo de la cuenta por cobrar por concepto de descuento de facturas al 31/12/2021 es por 1,271,213,613.19 colones. Con respecto al año anterior presenta un incremento de 770,454,946.51 colones un 154%. Esto se debe básicamente a dos factores: a) La mayor activación de la economía 2021 post un año de COVID, b) La negociación con el cliente que está haciendo la remodelación de la entrada de la compañía.
- Contamos con una cartera activa de más de 100 clientes de descuento de facturas.

Al 31/12/2021			
Descuento de Facturas			
Plazo	Monto	Provisión	Monto Provisión
Sin vencer	1,050,346,894.00	0.00%	-
1 a 30 días	220,662,548.53	0.00%	-
31 a 45 días	-	25.00%	-
46 a 60 días	-	25.00%	-
61 a 90 días	-	50.00%	-
91 a 120 días	204,170.66	100.00%	204,170.66
+ 120 días	-	100.00%	-
<b>Total</b>	<b>1,271,213,613.19</b>		<b>204,170.66</b>

## Pasivos y Patrimonio

### Pasivo

El pasivo al cierre de diciembre 2021 es de 578,303,323.32 colones, presenta una disminución de 39,782,557.17 colones con respecto al 2020, principalmente en las partidas de ahorros y excedentes por pagar, por motivo de la salida de personas asociadas.

En acatamiento a la entrada en vigencia de la Ley de Fortalecimiento a las Finanzas Públicas, la cual incorpora la obligatoriedad del pago del impuesto de renta sobre las utilidades generadas en las actividades comerciales de las Asociaciones Solidaristas, ASEFEMSA provisionó de forma mensual de dicho impuesto durante el periodo 2021, lo que representa una cuenta por pagar de 37,007,131.55 colones.

### ASEFEMSA Balance General Al: 31 de Diciembre

Pasivo	2020	2021	Variación	
			Absoluta	%
Ahorros por pagar	335,162,461.21	314,528,961.44	- 20,633,499.77	-6.16%
Seguro Colectivo de Vida por pagar	1,958,095.78	1,167,531.81	- 790,563.97	0.00%
Aportes en custodia	76,284,208.51	65,041,287.17	- 11,242,921.34	-14.74%
Impuestos por pagar	43,242,991.71	37,007,131.55	- 6,235,860.16	-14.42%
Excedentes por pagar	- 7,073,686.00	- 28,187,745.02	- 21,114,059.02	298.49%
Proveedores por pagar	70,086,850.25	66,274,332.80	- 3,812,517.45	-5.44%
Provisiones	88,237,567.69	115,339,464.79	27,101,897.10	30.71%
FEMSA por pagar	10,187,391.34	7,132,358.78	- 3,055,032.56	-30%
<b>Total Pasivos</b>	<b>618,085,880.49</b>	<b>578,303,323.32</b>	<b>- 39,782,557.17</b>	<b>-6.44%</b>

## Patrimonio Total

Nuestros ahorros laborales y patronales ascienden a 6,566,534,160.42 de colones Fondo de Capitalización Laboral 2,220,078,683.83 colones y Valuación de Instrumentos Financieros en 392,736,115.94 colones para un total de 9,179,348,960.19 colones. Con un incremento de 296,794,210.60 colones, que equivale a 3.34% respecto a los datos del cierre al 31 de diciembre 2020.

ASEFEMSA  
Balance General  
Al: 31 de Diciembre

Patrimonio	2020	2021	Variación	
			Absoluta	%
Capital (Aporte Asociados y Patronal)	6,455,804,415.67	6,566,534,160.42	110,729,744.75	1.72%
Capital Fondo de Capitalización	2,226,155,045.24	2,220,078,683.83	- 6,076,361.41	-0.27%
Valuación Instrumentos Financieros	200,595,288.68	392,736,115.94	192,140,827.26	95.79%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>8,882,554,749.59</b>	<b>9,179,348,960.19</b>	<b>296,794,210.60</b>	<b>3.34%</b>
UTILIDAD	569,227,099.21	756,292,006.60	187,064,907.39	32.86%
Total PATRIMONIO	9,451,781,848.80	9,935,640,966.79	483,859,117.99	5.12%
Total Pasivos Y Capital	10,069,867,729.29	10,513,944,290.11	444,076,560.82	4.41%

- **Valuación de instrumentos Financieros.**

Debido a la gestión y participación activa en el mercado Bursátil y utilizando diferentes instrumentos financieros, se ha logrado valorar aún más la cartera, y pasar de una ganancia no realizada de 200,595,288.68 en el 2020 a 392,736,115.94 colones al 31/12/2021.

## Reporte de Ingresos

- **Ingresos Financieros:**

- Inversiones 817,171,134.05
- Ingreso por préstamos 633,179,715.76
- Ingreso Fondo Capitalización 176,906,139.30

Representa el **64,71%** del total de los Ingresos

- **Ingresos Comerciales**

○ Descuento de Facturas	156,843,604.71
○ Tienda y Kioscos	621,912,765.32
○ Parqueo	81,349,146.85
○ Clínica	27,419,733.65

Representa el **35.29%** del total de los Ingresos

### Reporte de Gastos

○ <b>Gasto Financiero</b>	507,997,258.27	<b>30%</b>
○ <b>Gastos Sobre Ahorros</b>	184,281,497.83	<b>11%</b>
○ <b>Gasto Administrativo</b>	476,201,560.80	<b>28%</b>
○ <b>Costo de Ventas</b>	519,899,616.28	<b>31%</b>
<b>Total de Gastos</b>	<b>1,688,379,933.18</b>	<b>100%</b>

**El Gasto Financiero:** Está relacionado directamente con las inversiones, los principales gastos se deben a las diferentes gestiones realizadas específicamente en:

- ✓ 458 millones de primas.
- ✓ 50 millones de comisiones de cartera.

**El Gasto sobre Ahorros:** Este rubro corresponde a los diferentes intereses que se otorgan a los diferentes productos: ahorro voluntario, ahorro navideño, aportes en custodia, fondo de capitalización y ahorro escolar.

### Gastos de Administración:

Tanto la Junta Directiva como la administración durante el 2021 han mantenido las diferentes medidas acatadas desde el 2020 producto de la pandemia del Covid, permitiendo una disminución en los gastos de personal, Junta Directiva y Comités.

No obstante, el impuesto sobre la renta con respecto al 2020 presenta un incremento esto debido a que las utilidades comerciales en el 2021 fueron mayores que el año anterior.

Cabe destacar, que AseFEMSA durante todo el periodo 2021 ya tuvo dentro de sus gastos operativos el rubro por Seguridad, por lo cual al comparar contra año anterior representó 19 millones más, debido a que durante el 2020 no se tuvo todo el año.

## Reporte de Excedentes

- **Resultado de utilidad por área**

2021		
Área	Cifras en Colones	% participación
No Comercial	609,889,898.55	80.64%
Comercial	146,402,108.06	19.36%
<b>Total</b>	<b>756,292,006.60</b>	<b>100.00%</b>

Area de Negocio	Cifras en Colones	% Participación
Inversiones	288,295,891.12	38.12%
Crédito y Adm.	309,531,381.30	40.93%
Fondo de Capitalización	12,062,626.13	1.59%
Descuento de Facturas	90,472,208.53	11.96%
Parqueo	29,071,690.06	3.84%
Kioscos	26,858,209.48	3.55%
<b>Total</b>	<b>756,292,006.61</b>	<b>100.00%</b>

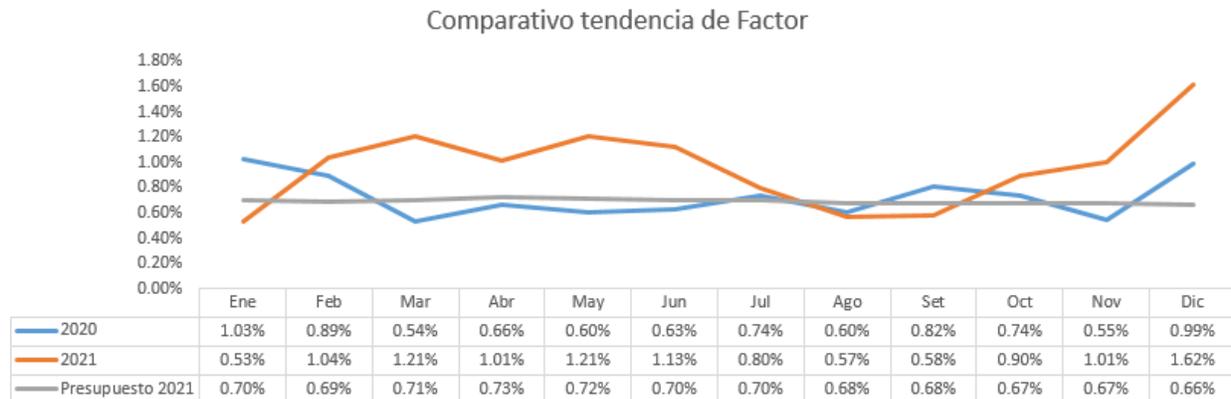
- **Comportamiento del Factor mensual**

Factor mensual de rendimiento					
Mes	2018	2019	2020	2021	Presupuesto
Enero	0.86%	0.83%	1.03%	0.53%	0.70%
Febrero	0.88%	0.90%	0.89%	1.04%	0.69%
Marzo	0.81%	0.88%	0.54%	1.21%	0.71%
Abril	0.99%	0.68%	0.66%	1.01%	0.73%
Mayo	1.04%	1.10%	0.60%	1.21%	0.72%
Junio	0.90%	1.06%	0.63%	1.13%	0.70%
Julio	0.95%	0.87%	0.74%	0.80%	0.70%
Agosto	0.81%	0.81%	0.60%	0.57%	0.68%
Setiembre	0.88%	0.82%	0.82%	0.58%	0.68%
Octubre	0.85%	0.77%	0.74%	0.90%	0.67%
Noviembre	1.06%	0.67%	0.55%	1.01%	0.67%
Diciembre	0.89%	0.75%	0.99%	1.62%	0.66%

## Resultados del periodo

El excedente para el periodo 2021 es de 756,292,006.55 colones, es decir 166,588,953.50 colones más que el presupuesto 2021 (28.25% de incremento), explicado principalmente por el dinamismo en las inversiones, el descuento de facturas y la contribución de los Kioscos.

En el gráfico se muestra la tendencia del excedente:



### TENDENCIA DEL EXCEDENTE Y PATRIMONIO

Periodo 2012-2021

En millones de Colones



\*Patrimonio es la suma del Aporte Patronal + Aporte Laboral

Agradezco la confianza depositada, felicito a la Junta Directiva por su gestión, acertada y seria; a todo el personal Administrativo de la Asociación, así como, a los asociados y asociadas de AseFEMSA.

¡Muchas Gracias!