

Se somete a votación



COOPENAE

COOPENAE



COOPENAE

WINK

En el  
Cooperativismo<sup>+</sup>  
todos sumamos<sup>+</sup>  
todos sumamos

2024

Informe Anual

# Contenido

**01**

Mensaje de  
Presidencia.

**02**

Mensaje de  
Gerencia General.

**03**

Contexto  
económico y  
financiero.

**04**

Informes  
Cuerpos  
Directivos.

**05**

Informe de  
Gobernanza y  
Resultados  
estratégicos.

**06**

Informe de  
Auditoría  
Externa.

# Grace Badilla López

Presidenta, Consejo de Administración



## Firmes en nuestro compromiso.

Un año más reafirmamos nuestro compromiso con los valores cooperativos y con el bienestar de nuestros asociados.

Hoy, más que nunca, la fortaleza de nuestra cooperativa radica en la unión, la visión compartida y la capacidad de adaptarnos a los cambios con determinación y resiliencia.

El año 2024 fue un período de grandes desafíos y de importantes avances.

Hemos fortalecido nuestra solidez financiera, asegurando que Coopenae continúe siendo un pilar de confianza para todos.

La digitalización de nuestros servicios ha permitido mejorar la experiencia de nuestros asociados, facilitando el acceso a soluciones financieras innovadoras sin perder el trato cercano que nos distingue.

Además, reafirmamos nuestro compromiso con la sostenibilidad y la inclusión financiera, impulsando programas que benefician a más comunidades en todo el país.

## Fortalecimiento de nuestra gobernanza corporativa.

Uno de nuestros principales enfoques durante el último año ha sido el fortalecimiento de la gobernanza de Coopenae.

A través de capacitaciones, mejoras en nuestros procesos internos y el mejoras en nuestra estructura organizacional, estamos consolidando una cooperativa más robusta, preparada para enfrentar los desafíos del futuro y garantizar la sostenibilidad de nuestro modelo.

## Retos y oportunidades 2025

Nos enfocaremos en estrategias para seguir creciendo de manera sostenible.

Continuamos diversificando nuestras soluciones financieras y garantizando que cada decisión que tomemos siga generando valor para nuestros asociados.

Asimismo, trabajaremos para incluir más activamente a las nuevas generaciones en el cooperativismo, asegurando su participación y liderazgo en el futuro de nuestra organización.

Continuaremos promoviendo la equidad de género en nuestra estructura, porque creemos firmemente que todas las personas merecen igualdad de oportunidades, lo cual es clave para la innovación y el éxito.

### **Nuestro compromiso con el futuro**

Miramos hacia adelante con optimismo y convicción.

Coopenae seguirá liderando con responsabilidad y visión de futuro, garantizando que cada paso que demos esté alineado con nuestros principios de solidaridad, equidad, cooperación y preocupación por los demás.

Agradecemos profundamente su confianza y apoyo. Este es un camino que recorreremos juntos, y estamos convencidos de que, con su participación y compromiso, seguiremos haciendo de Coopenae una cooperativa fuerte, innovadora y cercana a sus asociados.

Muchas gracias.



# Adrián Álvarez García

Gerente General



## Un cierre de año con mucha solidez y compromiso

Este ha sido un año lleno de retos para nuestra cooperativa y para el sector financiero en general.

Hemos enfrentado desafíos que han impactado la confianza en nuestras instituciones, así como un contexto marcado por el alto endeudamiento de personas y empresas, aunado a cambios en tasas de interés de mercado y exigencias normativas cada vez más estrictas.

Sin embargo, en Coopenae hemos respondido con determinación, enfocándonos en acciones estratégicas que fortalecieron nuestra solidez y estabilidad. Nos llena de orgullo poder confirmar que, a pesar de estos desafíos, seguimos creciendo y consolidando nuestra visión cooperativa.

Este logro no habría sido posible sin el valioso trabajo conjunto con nuestros delegados.

Las grandes decisiones estratégicas que han marcado el rumbo de nuestra empresa han sido tomadas en Asamblea, y gracias a este ejercicio de gobernanza, hemos podido marcar el rumbo de la cooperativa y sentar precedentes clave para nuestra gestión.

Uno de los avances más relevantes ha sido el fortalecimiento de nuestra estructura de gobierno corporativo, asegurando que las personas que lideran Coopenae no solo cuenten con las competencias técnicas necesarias, sino también con un firme compromiso ético y un esquema de valores sólidos.

Este año también reafirmamos nuestra capacidad de adaptación y resiliencia, lo que nos motivó a ajustar nuestra estrategia de manera ágil para minimizar riesgos y proteger los indicadores financieros de la Cooperativa.

Además, tenemos la gran satisfacción de que a pesar de estos escenarios, logramos generar el mayor monto de excedentes por distribuir en la historia de Coopenae.

Agradecemos profundamente a nuestros asociados, por seguir confiando en el cooperativismo como un modelo de desarrollo económico que se enfoca en su bienestar, su confianza es la que nos permite seguir generando acciones de impacto positivo en las comunidades y en el país.

Sigamos avanzando con su apoyo, con la certeza de que el futuro nos brinda nuevas oportunidades para continuar construyendo una cooperativa más fuerte y sólida, que hace que sus asociados se sientan orgullosos de la calidad de empresa que estamos construyendo.

**Adrián Álvarez García**  
**Gerente General**



# Misión

Resolver con excelencia las necesidades de nuestros asociados con servicios financieros altamente competitivos.

# Visión

Ser una empresa cooperativa modelo en generación de bienestar y riqueza, innovación, servicio personalizado, eficiencia operativa y experiencias digitales.



# Resumen de Resultados Financieros



Activos

₡985.177

Millones



Morosidad  
mayor a 90 días

1,96%



Patrimonio

₡170.348

Millones



Liquidez

37,93%



Excedentes  
Netos

₡5.086

Millones



Suficiencia  
Patrimonial

19,73%

Datos a diciembre 2024.

# Metas Crucialmente Importantes

Al cierre del 2024, logramos un 87,90% de las metas propuestas, que se desglosan de la siguiente manera:

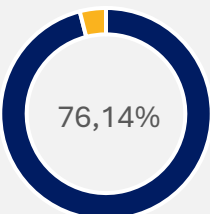
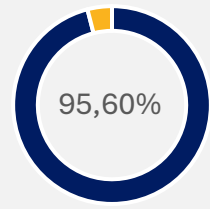
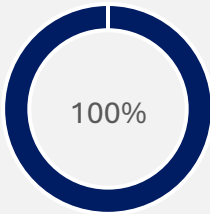
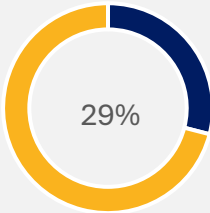
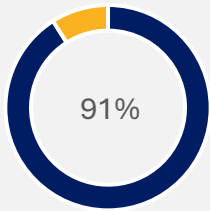
**Excedentes:** alcanzamos un cumplimiento del 91% de la meta establecida de ¢9.000 millones, lo que equivale a un 27,3% del total del indicador.

**Cartera de crédito:** logramos alcanzar un resultado de 29% en la meta de crecimiento de cartera, lo que aporta un 2,9% de la calificación.

**Salud Financiera (IDF):** superamos la meta de 90%, alcanzando un resultado del 100% y contribuyendo con un 30% al valor total del indicador.

**Sostenibilidad:** En este caso, el cumplimiento fue del 95,6%, lo cual aportó un 9,6% al resultado general.

**Gobierno Corporativo:** Se obtuvo un cumplimiento del 76,14%, generando un aporte de 18% sobre el total del indicador.





**COOPENAE**



**WINK**

## Contexto económico y financiero.



**2024**

**Informe Anual**



# Comportamiento del entorno económico en el 2024

El año 2024 concluyó con un panorama mixto para la economía de Costa Rica.

Actividades clave como educación, salud y construcción experimentaron una desaceleración, lo que afectó el dinamismo de la economía.

En el ámbito financiero, el sistema mostró un desempeño general positivo en comparación con 2023, aunque estuvo marcado por eventos como la intervención de dos instituciones y por los cambios regulatorios.

Aunque no fue un mal año, el sector financiero presentó particularidades en su crecimiento.

En primer lugar, se observó un mayor dinamismo en la demanda de crédito en dólares, en comparación con el crédito en colones.

En segundo lugar, hubo un aumento en las estimaciones crediticias de casi todos los intermediarios, impulsado por un mayor deterioro en las operaciones.

Las tasas de interés, si bien se redujeron como resultado de la disminución de la Tasa de Política Monetaria, no descendieron lo suficiente como para alcanzar los niveles previos a principios de 2022.

El endeudamiento de las familias continuó en un nivel alto, un desafío para su capacidad de gasto, la deuda por hogar, según estimaciones preliminares, volvió a incrementarse en 2024.

Lo anterior es un reflejo también del aumento en el saldo de deudas por tarjetas de crédito y el menor crecimiento en el ingreso disponible de los hogares.

En términos generales, Coopenae finalizó el año con un balance positivo, a pesar de los retos a nivel sector.

Esto refleja que, aunque se enfrentaron desafíos, la cooperativa logró fortalecer su salud financiera, consolidándose como una entidad robusta y capaz actuar ante los retos que se presenten.

# Perspectivas económicas 2025

El año 2025 será más desafiante. Se proyecta un menor crecimiento económico, en parte debido a la incertidumbre en el ámbito internacional, así como por el inicio del ciclo electoral interno en el país, lo que repercutirá en el comportamiento del sector financiero.

La adopción de tecnologías avanzadas obliga a las instituciones a invertir considerablemente en seguridad digital, para proteger tanto los datos de los clientes como la integridad de sus propios sistemas.

En el 2025 entrarán en vigor cambios normativos que suponen retos para la Cooperativa tanto a nivel estratégico, como financiero y operativo; entre ellos el reglamento sobre Suficiencia Patrimonial (Sugef 3-06), la normativa CONASSIF 5-24 sobre gobierno de datos y la normativa Sugef 10-07 sobre Ciber higiene y fraude digital.

La implementación de nuevas regulaciones exigen mayores reservas de capital o restringen la flexibilidad de las operaciones.

A esto debe sumarse la posibilidad de cambios normativos adicionales producto de proyectos presentados de ley en discusión como lo son la potestad para remover directivos de entidades financieras (Reformas a la Ley Orgánica del BCCR), la posibilidad de creación de cooperativas digitales (proyecto de modificación de la Ley de Asociaciones Cooperativas) y los cambios en la metodología de calificación de las entidades supervisadas (Normativa Sugef 24-2).

Finalmente, el sector financiero experimentará un proceso de adaptación a las tendencias observadas en otras regiones, como la reducción en la cantidad de sucursales físicas y la migración hacia la banca digital.

Este fenómeno, impulsado por la demanda de soluciones más rápidas, accesibles y personalizadas, ha llevado a la concentración del mercado en varias partes de Latinoamérica, donde las entidades más eficientes se consolidan mientras otras optan por fusionarse.



Además, los cambios en los modelos de negocio se enfocarán en la experiencia del cliente, ya que los consumidores actuales buscan servicios financieros más adaptados a sus necesidades individuales.

Retener a los clientes será un reto mayor, pues las opciones de competencia son cada vez más numerosas y dinámicas.

Por lo tanto, las instituciones financieras deberán invertir en tecnología y en una oferta de servicios más innovadora para mantener su cuota de mercado en un entorno cada vez más competitivo.

La competencia en la colocación de crédito también se intensificará. Si bien los intermediarios financieros tradicionales aún dominan el mercado, alternativas como la banca en la sombra, los créditos gota a gota y las *Fintech* (neobancos) ganan terreno.

Estos nuevos actores no solo ofrecen productos financieros más ágiles, sino que también aprovechan la tecnología para mejorar la experiencia del cliente.



# Informe del Comité de Vigilancia



COOPENAE



WINK

2024

Informe Anual

La labor del Comité de Vigilancia se centra en asegurar la transparencia en el trabajo que se desarrolla por parte de todas las áreas de la Cooperativa, de manera que sea efectivo y que mantenga la sana gobernanza.

El gobierno corporativo y el comportamiento ético de las personas se fiscaliza constantemente, tanto en su estructura como en su ejecución.

La gobernanza es uno de los pilares que asegura el mantenimiento de la credibilidad y la transparencia con asociados, delegados y la sociedad en general.

En ese sentido, otro pilar muy importante es la idoneidad de las personas, así como su desarrollo y actualización constante, para que se mantengan al día con los requerimientos normativos y legales que aseguren el buen manejo de la Cooperativa.

Todo lo anterior con el fin primordial de proteger los intereses de todas personas que depositan su confianza en Coopenae, asociados que ya superan los 280.000.

## Rol del Comité de Vigilancia

*Fiscalizar el accionar de Coopenae en estricto apego a la ley, el acatamiento de la normativa que emitan los órganos de supervisión, los Estatutos de la Cooperativa y las directrices de la Asamblea, a fin de **asegurar el cumplimiento y la aplicación de los principios éticos**, para lo cual coordinará su accionar con las respectivas áreas administrativa y de control de la Cooperativa, sin injerencia en la competencia ni en las decisiones del Consejo de Administración.*



Es importante indicar que las funciones del Comité de Vigilancia están alineadas con la estrategia organizacional, y se cimentan en tres pilares y además, nuestras metas se enfocan en el cumplimiento normativo, el fortalecimiento de la transparencia y el desarrollo de sus miembros.

Para la consecución de estos objetivos, realizamos sesiones semanales donde se analizan informes y también se invitan a las áreas responsables, para conocer sobre temas específicos, con el fin de entender las acciones que se llevan a cabo en temas como seguimiento a quejas, consultas y comentarios de asociados, gestión de riesgos o de prevención de lavado de activos y financiamiento de actividades ilícitas, seguimiento a estados financieros, entre otras, para asegurar el cumplimiento y la buena gobernanza.

## Funciones del Comité de Vigilancia



### Fiscalizar

La gestión de la Cooperativa, en cumplimiento de leyes y normativa.



### Monitorear

La ejecución efectiva de informes y la implementación de observaciones.



### Comprobar

La adecuada gestión de riesgos y gestión financiera.



### Verificar

La aplicación de principios éticos en la gestión.



### Velar

Por un eficiente servicio a los asociados.

# Hallazgos

Es importante señalar que el Comité trabaja muy de la mano con las áreas de control, en especial con el departamento de Auditoría Interna.

Esto permite validar la eficacia de la ejecución financiera, la transparencia de la información y otras oportunidades de mejora que se detecten por parte de esta área, a las que se debe dar seguimiento para su atención oportuna.

Con base en el trabajo de fiscalización realizado durante el 2024, estos son los principales hallazgos detectados:

- 1 La estructura de gobierno de Coopenae es clara y definida, lo que asegura la ética y las buenas prácticas.**
- 2 Se cuenta con una gestión de riesgos integral, que se sustenta en un proceso preciso y, por tanto, nos mantenemos en un nivel de riesgo bajo.**
- 3 La situación financiera de la Cooperativa reporta una muy buena salud en todos sus indicadores. Además, la información financiera que se brinda es clara, oportuna y transparente.**
- 4 Adicionalmente, se da una gestión oportuna a las quejas, sugerencias y comentarios de los asociados, así como un seguimiento a los índices de satisfacción.**
- 5 En lo que respecta al cumplimiento legal y normativo, se da en todos sus aspectos.**

# Conclusiones

Con base en el trabajo de análisis realizado y en los hallazgos detectados, el Comité de Vigilancia concluye que:



El proceso de gestión y análisis de riesgos permite anticiparse a eventos que podrían limitar el desarrollo o crecimiento de la Cooperativa.



Se comprobó la capacidad interna para implementar cambios estratégicos, operativos, de procesos, en atención a modificaciones a nivel regulatorio, del mercado financiero, tecnología, entre otros que se originan en el sector.

Por tanto, de acuerdo con los análisis realizados durante el 2024, el Comité de Vigilancia manifiesta que la información revisada transparenta que la gestión de Coopenae se realiza en apego a los fines y objetivos de la Cooperativa, de la legislación y normativas vigentes.





COOPENAE



WINK

# Informe del Comité de Educación y Bienestar Social



2024

Informe Anual



# Rol del Comité de Educación y Bienestar Social

De acuerdo con el artículo 50 de la Ley de Asociaciones Cooperativas y nuestros estatutos, el rol del Comité se enmarca en asegurar la ejecución eficaz de programas de capacitación y de los que promuevan tanto el bienestar social de los asociados como del cooperativismo como modelo de desarrollo.

## Eje de Educación



### Delegados

Se llevaron a cabo 18 actividades de capacitación virtual, con temáticas tanto técnicas como de bienestar.

En estas actividades participó un promedio de 38 personas por sesión.

Adicionalmente se realizó una actividad de cierre de año para rendición de cuentas en formato presencial, con un café navideño en sucursales, en el que participaron 245 delegados.

Lo cual se complementó con una actividad virtual, a cargo de la Gerencia General y Presidencia, para repasar los logros del año, como parte de la responsabilidad de información oportuna para este público.

Esto muestra nuestro compromiso con mantenernos en comunicación constante y lograr que nuestros delegados estén capacitados e informados.



## Educación Dirigencia

En cuanto a la dirigencia, contamos con un plan de capacitación anual, el cual está enfocado principalmente en el Consejo de Administración, con quienes se realizaron 11 actividades.

Este tipo de formaciones favorece que los conocimientos se mantengan al día, de conformidad con lo que demanda el sector financiero y los retos que enfrenta la Cooperativa.

La actualización es determinante para que nuestro Consejo de Administración pueda realizar sus labores de forma efectiva y valorando los posibles riesgos que puedan existir.



Riesgos



Ciberseguridad



Cambios  
normativos

# Educación con asociados actuales y potenciales

La educación es una herramienta de acercamiento con asociados actuales y potenciales.

Es por eso que nos sentimos muy satisfechos del alcance que logramos este año, empezando con 3,378 personas que participaron en 153 charlas realizadas de forma presencial y virtual.

En tanto que en el Campus Virtual de Coopenae, se alcanzó un total de 7,270 personas. Aquí ofrecemos una amplia variedad de cursos que van desde la educación financiera hasta la gestión de marca personal, entre muchas otras temáticas.

Adicionalmente complementamos estas acciones con 1,173 asesorías individuales personalizadas.

Por otra parte, para público potencial y en función de nuestra responsabilidad social a nivel país, se brindaron 200 becas para mujeres, con una propuesta de capacitación a medida enfocada en empoderamiento desde las finanzas.

Adicionalmente logramos llegar a 1,200 niños y 292 adolescentes a quienes capacitamos en educación para el ahorro y 220 universitarios en diversos temas sobre manejo de las finanzas.



# Eje de bienestar social

Bajo este eje se incluyen proyectos de impacto cooperativo que se enfocan en cuatro aspectos principales.

## Proyección comunitaria

Continuamos en el proceso de certificación de Ciudades Compasivas.

Se certificó Cartago como la primera provincia compasiva. Este proyecto busca que las comunidades vuelvan a ser solidarias, en especial con personas ancianas o con enfermedades, que requieren apoyo de cuidadores.



También con la Asociación ACOTEAMA apoyamos con terapia asistida con mascotas, a más de 1,000 personas en varios lugares del país, donde adultos y niños disfrutaron las ventajas de las mascotas como un instrumento de terapia.



En cuanto a voluntariado, 88 colaboradores donaron más de 700 horas de trabajo en diferentes lugares del país.

De igual manera, con el proyecto Bosques Coopenae, este año sembramos 4,000 árboles. Este proyecto genera más de 120 empleos, en cuanto a cuidado y mantenimiento de los árboles plantados.



Por último, tenemos la promoción de valores cooperativos a través de programas como el de la fundación Forward, que se enfoca a formar a jóvenes en zonas de riesgo social, donde apoyamos a 150 personas.

***El voluntariado promueve el sentido de propósito e incrementa la motivación.***

Una estrategia por la que hemos apostado en Coopenae es el deporte, como una herramienta que promueve el desarrollo social y promoción de valores que comulgan con los del cooperativismo.

Es importante destacar que esta es una táctica que Coopenae ha utilizado por muchos años como alternativa al mercadeo tradicional, porque nos permite apoyar a jóvenes en zonas de riesgo social para que a través del deporte puedan escalar y desarrollarse, a estos jóvenes se les vincula a la Cooperativa con productos y se les brinda educación financiera para que puedan administrar sus recursos y progresar.



En el eje de bienestar social, hay otras acciones concretas de amplio alcance de personas, con quienes contribuimos en otras líneas.

La primera de ellas es el apoyo para estudiantes primaria, secundaria y talentos deportivos, donde tenemos un total de 93 beneficiados y ¢24.850.000 desembolsados.

En lo que respecta a los subsidios médicos y por fallecimiento se atendieron 8.609, para un total de ¢218.168.458,97 otorgados.

# Conclusiones

Consideramos que es fundamental consolidar la cultura cooperativa como parte de nuestra esencia como empresa, para continuar promoviendo este modelo de negocio y crear nuevas generaciones de cooperativistas

En cuanto a impacto social y ambiental debemos mantener compromiso con nuestro legado a través de proyectos que se sostengan en el tiempo y que generen impacto a nivel país.

Por otra parte, en lo que respecta a formación y desarrollo, debemos profundizar en otros públicos y con enfoque en cooperativismo.

En inclusión financiera, es importante continuar con la formación en temas financieros y en el uso de nuestras plataformas que permite el acceso a más personas a productos supervisados.

Debemos hacer esfuerzos en incrementar la vinculación con nuestros delegados, tanto en los procesos de educativos como en el uso de productos y servicios, para lograr que nuestros asociados piensen siempre en nosotros como su primera opción.





**COOPENAE**



**WINK**

# Informe de Gobernanza y Resultados Estratégicos



**2024**

**Informe Anual**



# Gobierno Corporativo

El gobierno corporativo, según la legislación costarricense, se puede definir como el conjunto de reglas, prácticas y procesos que aseguran que una organización, incluyendo nuestra cooperativa, sea dirigida y controlada de manera eficiente, responsable y transparente.

Es así que un buen gobierno corporativo busca equilibrar los intereses de todos los involucrados, en el caso de Coopenae esto inicia con asociados, luego empleados, así como otros públicos como proveedores y la comunidad en general.

Influye en aspectos como la toma de decisiones, el manejo de riesgos, la supervisión de la gestión y el cumplimiento de leyes y valores éticos, con el fin de garantizar el crecimiento sostenible y la confianza en la organización.

## Asegura

el cumplimiento legal.

## Personas

que actúan de forma ética.

## Genera

confianza en el público.

## Garantiza

la sostenibilidad de la empresa.

Un gobierno corporativo que funciona efectivamente asegura que la empresa cumpla con las leyes y normativas en todas sus acciones. Se basa en personas que realicen sus funciones de forma ética, conscientes de su responsabilidad con el presente y el futuro.

Cuando esto sucede, se genera confianza en el público, lo cual es muy importante en instituciones como Coopenae donde sus asociados y clientes son sus dueños.

Y por último, la buena gobernanza permite garantizar que la empresa se sostenga en el tiempo, siendo eficiente y rentable, asegurando el patrimonio de sus asociados.

***Nos sentimos muy orgullosos de poder afirmar que esto se cumple en Coopenae y tenemos varias instancias que velan porque esto sea una realidad día a día.***

# Retos en gobierno corporativo

## Cambios sustanciales en normativas

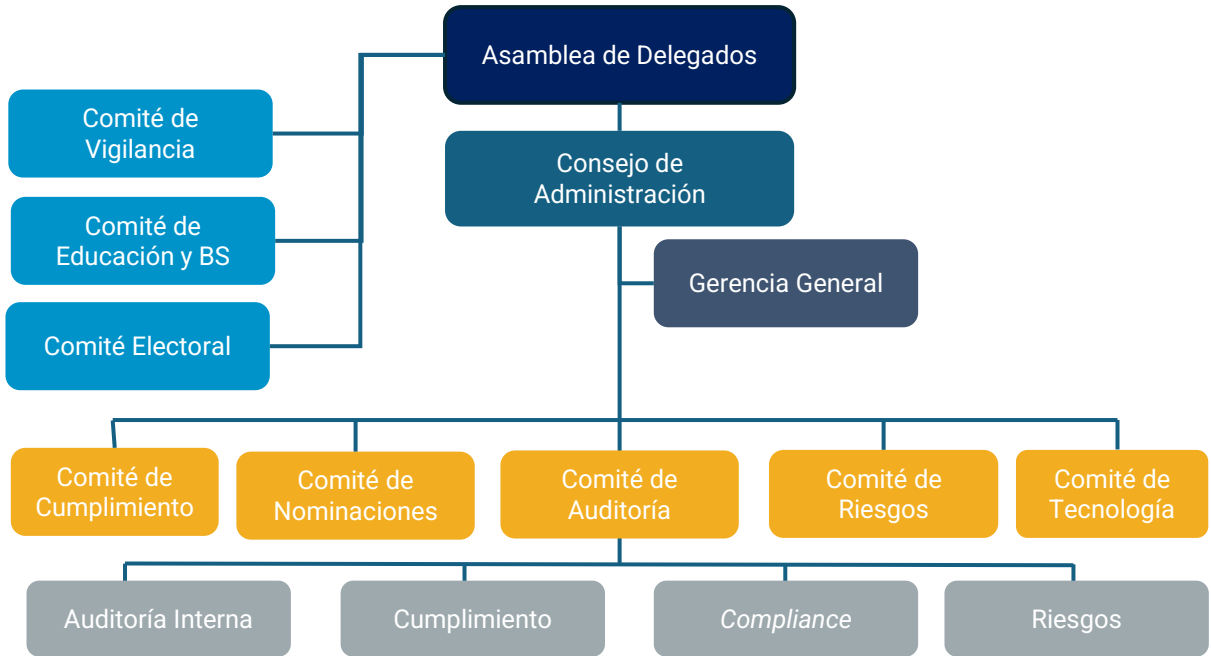
En el 2024 entraron en vigor cambios normativos significativos. De nuestra parte nos preparamos para ellos con antelación con la reforma integral de los estatutos en el 2023, en los que se reforzaron todos los aspectos relativos a gobernanza, idoneidad.

Adicionalmente ajustamos normativa interna, además reforzamos con capacitación específica en esta materia, y también estamos en la búsqueda continua de mejores prácticas para seguir fortaleciendo lo que hemos logrado hasta ahora.



En cuanto a los retos relacionados con la reputación del sector, no solo cooperativo sino financiero, la Cooperativa aprovechó al máximo los canales disponibles para ponerse en contacto con todos los públicos de interés, con el fin de anticiparnos ante posibles consultas, atender dudas y sobre todo destacar las fortalezas que tenemos como empresa, con el fin blindar y robustecer nuestra reputación.

# Nuestra Estructura de Gobierno Corporativo



La estructura de gobierno corporativo en Coopenae inicia con la Asamblea de delegados que está conformada por 947 personas activas, lo que la convierte en una de las más numerosas en Costa Rica.

La Asamblea elige tanto el Consejo de Administración, como a los comités de Educación y Bienestar Social, de Vigilancia y Electoral.

Luego se conforman los comités técnicos que apoyan al Consejo de Administración en el análisis de temas clave para la toma de decisiones, se conforman con directores ya nombrados y otros miembros de la Cooperativa, según su especialización o funciones.

Estos Comités reportan sus hallazgos al Consejo de Administración y hacen recomendaciones.

Por otra parte, contamos con instancias de control interno, que realizan el seguimiento diario sobre las operaciones y el accionar de la Cooperativa.

Estas áreas son: Auditoría interna, el área de Riesgos y Cumplimiento, así como la de *Compliance* que se refiere a todo el cumplimiento legal y normativo.

**El objetivo de esta estructura es asegurar que cada área de control actúe con independencia de acuerdo con sus funciones.**

En cuanto al Consejo de Administración, es importante recordar que está conformado por 7 propietarios y 2 miembros independientes.

Las personas que lo integramos tenemos diversos perfiles profesionales con conocimientos variados como contaduría, administración, economía, derecho, cooperativismo o finanzas, lo que enriquece la discusión objetiva que debe preceder la toma de decisiones. Esto también nos permite que los comités de apoyo, puedan contar con representantes que brinden su criterio técnico especializado.

Como principal órgano de dirección que reporta a la Asamblea de Delegados, debemos reafirmar que actuamos con independencia para el cumplimiento de nuestras funciones y responsabilidades, para asegurar que todo lo que se lleva a cabo esté en concordancia con la legislación, normativas externas o internas, asimismo damos seguimiento a las oportunidades de mejora que se detecten.



### **Independencia**

En la ejecución de sus funciones.



### **Competencia**

En cuanto a sus perfiles profesionales.

Por eso es que es imperante que las personas que conformamos el Consejo de Administración, contemos con las competencias necesarias para ejercer nuestras funciones, con el fin de que los asuntos se analicen desde diferentes perspectivas, para garantizar que todas las personas en la Cooperativa actúen con integridad, responsabilidad y salvaguardando los intereses de nuestros asociados.

Estas son características que se han venido fortaleciendo desde hace varios años y que quedaron aún más consolidadas con la reforma integral de nuestros estatutos realizada, para lograr contar con una herramienta adecuada a las necesidades de una institución como Coopenae.

## Base asociativa

Al cierre de diciembre contamos con un total de 285.575 que en comparación con los 253.401 reportados al cierre del 2023, representan un total de 32.174 más cooperativistas, de los cuales 18.815 ingresaron a través de Wink, por lo que vemos que la mayor cantidad de asociados ingresan por nuestro canal 100% digital.

Gracias a estas nuevas afiliaciones por medio de Wink hemos logrado atraer a público más joven, donde el promedio de edad de asociados que ingresan por medios físicos es de 48, en tanto que los que se afilian por Wink tienen 34 años en promedio.



Esto nos ha permitido diversificar nuestra base asociativa y también contribuye a garantizar la sostenibilidad de la cooperativa en el largo plazo, al atraer personas que den continuidad a lo que hemos construido

Tenemos el gran reto de vincularlos más a nivel de productos, pero también motivarlos para que deseen participar de forma más directa, como delegados o en los cuerpos directivos.

# Nuevas funcionalidades

Crédito digital, ofrecimientos anticipados.



Análisis por analítica, historial crediticio.

Salud de nuestra cartera desde el origen.



Gestión de mora temprana y campañas segmentadas.

Lanzamos el crédito digital, una forma de agilizar el trámite para nuestros asociados, lo que nos permite también premiar su buen perfil y su fidelidad al hacer ofrecimiento anticipados.

En este proyecto se une la tecnología y el comportamiento de pago, porque aprovechamos los datos que tenemos, los procesamos por medio de analítica y modelos predictivos.

Este tipo de análisis además de la intervención de nuestros asesores, nos permite cuidar la salud de nuestra cartera desde el origen del crédito.

Por otra parte, se gestiona la mora temprana y también se realizan campañas para distintos segmentos.

Adicionalmente con el fin de apoyar a nuestros asociados, les ofrecemos arreglos de pago, diversos canales y abordarlos con educación financiera.

El crédito digital se hace por medio de Coopenae Virtual, y queda depositado inmediatamente por hasta por un millón de colones.

Tenemos otro crédito digital que requiere un poco más de análisis, se tramita con documentación digital, y se firma en el celular.

Además, contamos con un crédito preaprobado al que se realiza un análisis preliminar y se ofrece hasta por ₡10 millones.

# Transformación en sucursales

De la mano de asesores externos reformulamos el proceso de atención en sucursales y lo pusimos a prueba en las sucursales de Puntarenas y Cartago.

Este proceso es clave para la organización, ya que permite optimizar la eficiencia operativa, mejorar la experiencia de nuestros asociados y fortalecer nuestro modelo comercial.

También impulsa la estandarización de procesos y el cumplimiento de metas, lo que asegura una mayor competitividad y alineación con los objetivos estratégicos.



Por su parte, a las gerencias de sucursal les facilitará acercarse más a las comunidades para que nos convirtamos en la institución financiera aliada.

El plan piloto nos permitió evaluar los procesos ya vemos los primeros resultados como incrementar la productividad de colocación de tarjetas de crédito en más de un 55% y aumentar en más de un 17% la colocación de crédito, impactando positivamente la MCI organizacional.

Adicionalmente realizamos el traslado de la sucursal Nicoya. Se ubica en un punto estratégico, localizado en una zona comercial más práctica y segura, donde se cuenta con parqueo, cajero automático.

# Impacto en nuestros asociados y en la comunidad

A través del Cooperativismo queremos llevar un mensaje de bienestar con acciones y proyectos de impacto en el largo plazo que nos ayudarán a tener un mejor país, como el proyecto bosques Coopenae o ciudades compasivas.

Esto conlleva además un análisis para la atención de poblaciones prioritarias en las que podemos impulsar estos proyectos y nos permite multiplicar el impacto positivo que queremos lograr.

Así también reconocemos a nuestros asociados con empresas, a quienes además de asesoría, les apoyamos para dar a conocer sus iniciativas.

En diciembre llevamos a cabo recientemente en las ferias navideñas Navidad Mágica Coopenae, que realizamos en 7 comunidades.

En estos eventos participaron más de 90 emprendedores, entre ellos asociados y delegados, y asistieron alrededor de 3600 personas.

Además se ofrecieron actividades para toda la familia.

En resumen, como cooperativistas estamos impactando a Costa Rica y eso debe hacernos sentir muy orgullosos.



En cuanto a la labor operativa del Consejo de Administración, de enero a diciembre sesionó en 34 ocasiones, en las cuales tomó 430 acuerdos, principalmente enfocados en llevar a cabo lo que la Cooperativa se ha propuesto en su plan estratégico.

Además desde este Órgano nos aseguramos de mantener a sus miembros capacitados en temas de gran actualidad y relevancia para el quehacer de Coopenae, con el objetivo de que se estén al día y puedan realizar sus labores de la mejor manera.

Por otra parte, el Consejo de Administración, al igual que en el resto de la Cooperativa, procura implementar mejores prácticas en la toma de decisiones, lo que asegura mayor transparencia, protección a los intereses de los asociados y alineación con los principios cooperativos.

Sabemos que el 2025 se perfila como un año de desafiante en el ámbito económico, no obstante en Coopenae se asumen los retos como oportunidades para evolucionar y fortalecer nuestro modelo cooperativo.

El Consejo de Administración reafirma su compromiso para continuar fortaleciendo la estrategia corporativa, con el fin de que Coopenae continúe siendo la opción financiera de preferencia de sus asociados en cada etapa de sus vidas y asegurando que juntos construyamos un futuro sólido y sostenible.





**COOPENAE**



**WINK**

# Resultados Financieros

**2024**

**Informe Anual**

# Informe de Resultados Financieros

Estamos convencidos de que tenemos una **cooperativa fuerte y robusta**. Estamos en un negocio de confianza y para nosotros es fundamental mantenerla en un alto nivel, más en momentos de incertidumbre.

Nuestros resultados demuestran que seguimos en la misma ruta de crecimiento desde hace más de 20 años, **nuestros números son muy sólidos, a pesar del año complicado que vivimos** y todos los retos a los que nos enfrentamos.

Entre estos se incluye lo sucedido en algunas instituciones financieras, pero también están relacionados con tasas de interés, tipo de cambio y el comportamiento de la economía en general.

***Es importante reiterar que a pesar de todos los retos del 2024, hemos logrado tener resultados muy positivos y demostrar nuestra resiliencia.***

Dentro de las lecciones más valiosas que podemos destacar, y que se ha podido comprobar a lo largo de los años, es que después de cada crisis nos fortalecemos.

Este fortalecimiento lo vemos en elementos que no podemos cuantificar tan fácilmente, sin embargo, es parte de lo que estamos construyendo para el futuro y que forma parte de las decisiones que hemos tomado en conjunto con nuestros delegados.

A pesar de todos los retos del 2024, hemos logrado tener resultados muy positivos y demostrar nuestra resiliencia.

Uno de esos elementos es la reforma integral a nuestros estatutos en 2023, en la cual incorporamos grandes cambios a nivel de gobierno corporativo, que nos pusieron a la cabeza del sector, como una las instituciones financieras del país que mejor lo ha hecho en ese sentido.

Ese es un logro muy significativo porque garantiza una base muy sólida para nuestro futuro.

Además, representa uno de los grandes retos que tienen las cooperativas de ahorro y crédito, no solo en Costa Rica sino en el mundo.

En nuestro caso la Asamblea, ha venido actuando de una forma muy sabia y responsable, lo que nos permite contar con una estructura de gobierno muy fortalecida.



| Activos                          | 2023                   | 2024                   | Relativo      | Absoluto               |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|---------------|------------------------|
| Disponibilidades                 | 30,820,031,102         | 36,328,814,122         | 17.87%        | 5,508,783,020          |
| Inversiones temporales           | 292,953,716,120        | 275,194,523,022        | -6.06%        | -17,759,193,098        |
| Cartera de Crédito Neta          | 628,319,731,944        | 634,703,092,238        | 1.02%         | 6,383,360,294          |
| Bienes de Uso y Otros            | 41,907,663,683         | 38,950,940,902         | -7.06%        | -2,956,722,781         |
| <b>Total Activos</b>             | <b>994,001,142,849</b> | <b>985,177,370,284</b> | <b>-0.89%</b> | <b>-8,823,772,566</b>  |
| Pasivo                           |                        |                        |               |                        |
| Obligaciones con el público      | 655,376,269,262        | 645,803,579,855        | -1.46%        | -9,572,689,407         |
| Obligaciones Financieras         | 148,683,059,298        | 143,633,306,283        | -3.40%        | -5,049,753,015         |
| Otros pasivos y provisiones      | 29,843,556,815         | 25,392,264,381         | -14.92%       | -4,451,292,434         |
| <b>Total Pasivo</b>              | <b>833,902,885,375</b> | <b>814,829,150,519</b> | <b>-2.29%</b> | <b>-19,073,734,856</b> |
| Patrimonio                       |                        |                        |               |                        |
| Capital Social                   | 93,115,291,792         | 96,451,134,125         | 3.58%         | 3,335,842,333          |
| Patrimonio No Redimible          | 9,021,452,745          | 10,342,761,390         | 14.65%        | 1,321,308,645          |
| Ajustes al Patrimonio            | 2,592,293,348          | 3,592,635,017          | 38.59%        | 1,000,341,669          |
| Reservas Legales y est.          | 50,841,670,935         | 54,875,252,060         | 7.93%         | 4,033,581,125          |
| Resultado del Ejercicio          | 4,527,548,654          | 5,086,437,172          | 12.34%        | 558,888,519            |
| <b>Total Patrimonio</b>          | <b>160,098,257,474</b> | <b>170,348,219,765</b> | <b>6.40%</b>  | <b>10,249,962,291</b>  |
| <b>Total Pasivo y Patrimonio</b> | <b>994,001,142,849</b> | <b>985,177,370,284</b> | <b>-0.89%</b> | <b>-8,823,772,565</b>  |

Fuente: Elaboración propia, datos internos a diciembre 2024

Al cierre de diciembre nuestro activo asciende a ¢985 mil millones, un poco por debajo de la meta que teníamos. 2024 fue un año en el que no crecimos, sin embargo, la consigna no era crecer sino mantener nuestra solidez.

Uno de los principales activos de la Cooperativa continúa siendo la cartera de crédito, en tanto que en disponibilidades, tenemos ¢36 mil millones y en inversiones líquidas tenemos más de ¢275 mil millones. Por tanto, seguimos siendo una empresa con mucha liquidez.

Dentro de los pasivos, la partida más relevante es obligaciones con el público, lo que refleja la confianza que tienen las personas para invertir con nosotros.

Esta partida disminuyó ¢10 mil millones, debido a la crisis del sector financiero del año pasado, que pudo mermar la confianza de algunas personas y es completamente comprensible, sin embargo lo podemos considerar como un efecto menor al esperado en nuestro portafolio de captación.

Algo muy positivo a destacar es el crecimiento del capital social por encima de ¢3.300 millones y del patrimonio no redimible por ¢10 mil millones, una partida que no existía en el sector cooperativo ni en ninguna institución financiera del país, la creamos en Coopenae y la incorporamos en los estatutos hace aproximadamente siete años y es una de las partidas más fuertes de nuestro de nuestro patrimonio.

En cuanto a los ingresos y gastos de la Cooperativa, en términos generales tuvimos un ingreso que disminuyó un poco, debido a que no alcanzamos el nivel de colocación que pretendíamos.

También los ingresos del portafolio de inversiones disminuyeron, debido a las tasas de mercado, lo que significó que lo estaba invertido en promedio al 7% y pasó a generar en promedio el 5%.

Eso en nuestra cartera significa ¢6 mil millones menos de ingresos al año. Sin embargo, la disminución general de tasas hizo que nuestro gasto financiero se redujera un poco también.

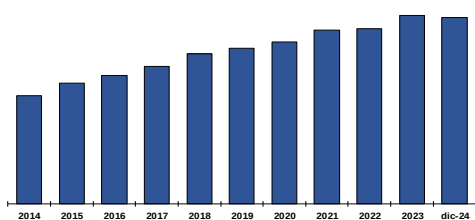
Por tanto, nuestro un Resultado Operacional fue de ¢8.400 millones, lo que es un muy bien resultado, considerando que fue uno de los años más retadores para Coopenae.

Al aplicar las participaciones sobre la utilidad señaladas por nuestros estatutos y las leyes, generamos un excedente neto de ¢5.086 millones, que es la suma más alta de toda la historia de la Cooperativa, lo que es una muy buena noticia en función de lo que esperamos hacia el futuro de Coopenae y lo que nuestros asociados merecen.

| Ingresos                        | 2023            | 2024            | Relativo | Absoluto       |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|----------|----------------|
| Ingreso por inversiones         | 12,503,959,693  | 12,295,262,629  | -1.67%   | -208,697,064   |
| Ingreso por créditos            | 89,484,232,979  | 91,561,131,549  | 2.32%    | 2,076,898,569  |
| Ingresos Operativos Diversos    | 35,913,109,940  | 35,405,781,202  | -1.41%   | -507,328,738   |
| Recuperación de activos         | 9,416,719,457   | 3,136,573,795   | -66.69%  | -6,280,145,662 |
| Total Ingresos                  | 147,318,022,069 | 142,398,749,175 | -3.34%   | -4,919,272,894 |
| Gastos                          |                 |                 |          |                |
| Gasto Financieros               | 85,345,987,318  | 76,515,071,548  | -10.35%  | -8,830,915,769 |
| Gasto Operativos                | 12,144,688,726  | 12,108,012,567  | -0.30%   | -36,676,159    |
| Gasto desvalorización activos   | 15,107,273,276  | 16,041,349,078  | 6.18%    | 934,075,802    |
| Gasto de Administración         | 27,567,087,214  | 29,343,259,127  | 6.44%    | 1,776,171,912  |
| Total Gastos                    | 140,165,036,533 | 134,007,692,320 | -4.39%   | -6,157,344,214 |
| Resultado Operacional           | 7,152,985,536   | 8,391,056,855   | 17.31%   | 1,238,071,319  |
| Participación sobre la utilidad | 146,727,908     | 172,124,243     | 17.31%   | 25,396,335     |
| Reservas Legales y Estat.       | 3,573,191,390   | 4,191,655,632   | 17.31%   | 618,464,242    |
| Ajuste por reserva E.B.S.       | 1,094,482,404   | 1,059,160,193   | -3.23%   | -35,322,211    |
| Resultado por distribuir        | 4,527,548,641   | 5,086,437,185   | 12.34%   | 558,888,543    |

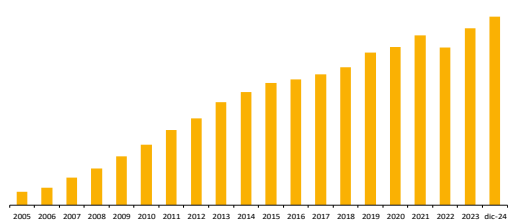
Fuente: Elaboración propia, datos internos a diciembre 2024

## Activo



Fuente: Elaboración propia, datos internos a diciembre 2024

## Pasivo

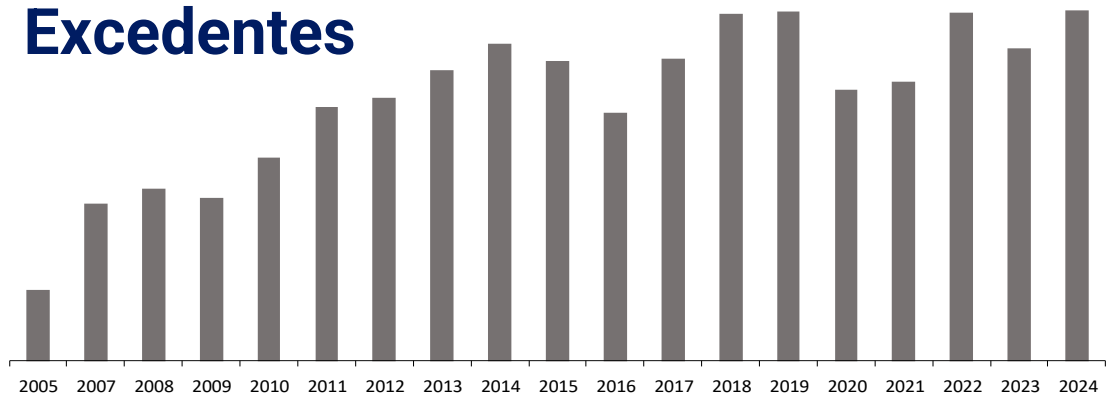


Fuente: Elaboración propia, datos internos a diciembre 2024

Un aspecto muy importante a destacar es que Coopenae crece de forma muy controlada, para mantener su solidez.

Este año tuvimos fue un pequeño decrecimiento, no obstante, si nos comparamos con las diez instituciones financieras privadas de mayor tamaño, el panorama ha cambiado poco y nos mantenemos en los primeros lugares y con un patrimonio muy importante.

## Excedentes



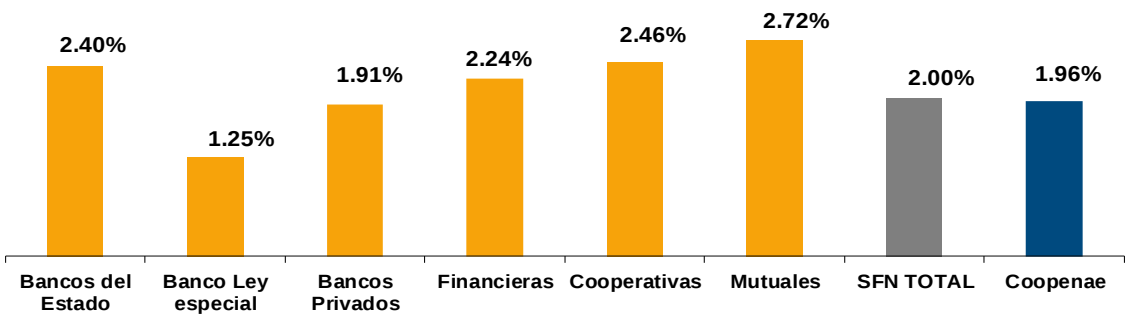
Fuente: Elaboración propia, datos internos a diciembre 2024

Un tema muy importante en cuanto a generación de excedentes, es que procuramos mantener el equilibrio entre las tasas activas y pasivas.

Para nosotros, esto implica cobrar una tasa de interés que esté por debajo del promedio del sistema financiero, lo que significa casi tres puntos porcentuales en promedio entre todas las líneas de crédito y 10 en tarjeta de crédito.

Si lo calculamos con base en nuestra cartera, eso representarían \$19.500 millones más en excedentes, sin embargo, lo más importante para nosotros es afectar lo menos posible la economía personal de nuestros asociados, y maximizar el beneficio que obtienen de la Cooperativa, todos los días en el uso de nuestros productos.

## Morosidad mayor a 90 días

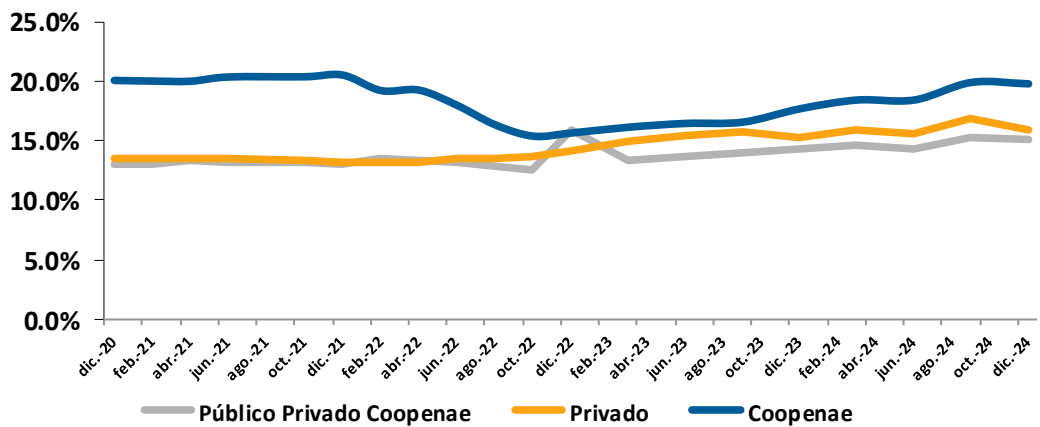


Fuente: Elaboración propia, datos internos a diciembre 2024

Otro tema que marca gran diferencia de nuestra cooperativa es la morosidad, seguimos por debajo del promedio del sistema financiero costarricense y de la morosidad que teníamos al cierre de 2023, lo cual es muy significativo considerando el tamaño de nuestra cartera.

Aunque en términos generales tenemos un sistema financiero muy sano, nuestra cooperativa sigue siendo de las instituciones con mejores niveles de morosidad y liquidez por encima del promedio del sistema financiero, encontrándonos en este último en un 27.93%.

## Suficiencia Patrimonial



Fuente: Elaboración propia, datos internos a diciembre 2024

En lo que respecta a la suficiencia patrimonial, con un 19 73% al cierre de año, seguimos manteniéndonos por encima del promedio de actores del sistema financiero costarricense.

Este resultado es muy positivo teniendo en cuenta el límite inferior de suficiencia patrimonial que es de un 10%, el límite que hemos determinado internamente para Coopenae es de un 15%.

# Impacto crisis del sector

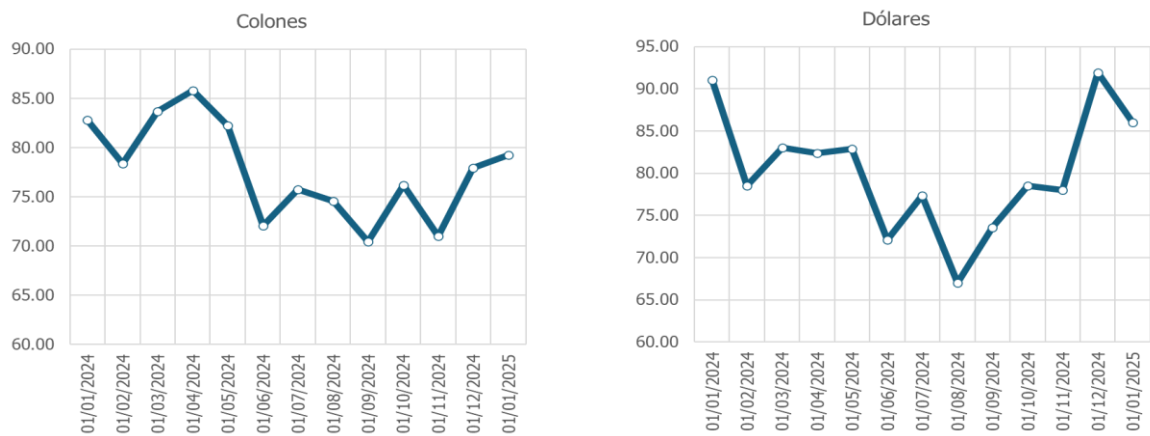
El 2024 fue un año lleno de retos, por lo que desplegamos una estrategia de comunicación con todos nuestros públicos para contener el impacto negativo.

Estamos en un negocio basado en la confianza, por lo que para nosotros es fundamental mantenerla en un nivel alto.

Nuestros resultados demuestran nuestra solidez y que seguimos en la misma ruta de crecimiento que hemos mantenido desde hace más de 20 años.

Dentro de las lecciones más valiosas que podemos destacar y que se ha podido comprobar a lo largo de los años, es que después de cada crisis nos fortalecemos, en gran parte gracias a decisiones visionarias que tomamos en conjunto con la Asamblea.

## Renovación de CDPs



Fuente: Elaboración propia, datos internos.

El índice de renovación es un indicador que nos permite medir qué porcentaje de los vencimientos mensuales logramos renovar, lo usual es que se mantenga alrededor de un 80%.

En 2024, debido a los retos generados por la intervención de una cooperativa y una financiera, el índice de renovación para algunos meses llegó a ser cercano a un 70%.

Ese número es más bajo que los promedios usuales para Coopenae pero muy positivo dadas las circunstancias que se estaban enfrentando.

Al respecto lo más relevante es destacar que al cierre del año volvimos a los niveles de renovación del 80%, tanto en colones como en dólares, y eso es un reflejo claro de la confianza que tienen miles de asociados en la cooperativa.

## Transacción con Coopeamistad

Coopeamistad es una cooperativa que se vio afectada en 2024 por todos los temas que ya se comentaron en este informe.

Para evitar una posible intervención, seguir cuidando la reputación del sector y brindar una mano a los asociados de esta cooperativa, tomamos la decisión de comprar la mayor parte de la cartera de Coopeamistad y todas las obligaciones que ellos tenían con sus ahorrantes e inversionistas.

Con eso garantizamos que ningún asociado de Coopeamistad resultara afectado en cuanto a sus inversiones y ahorros.

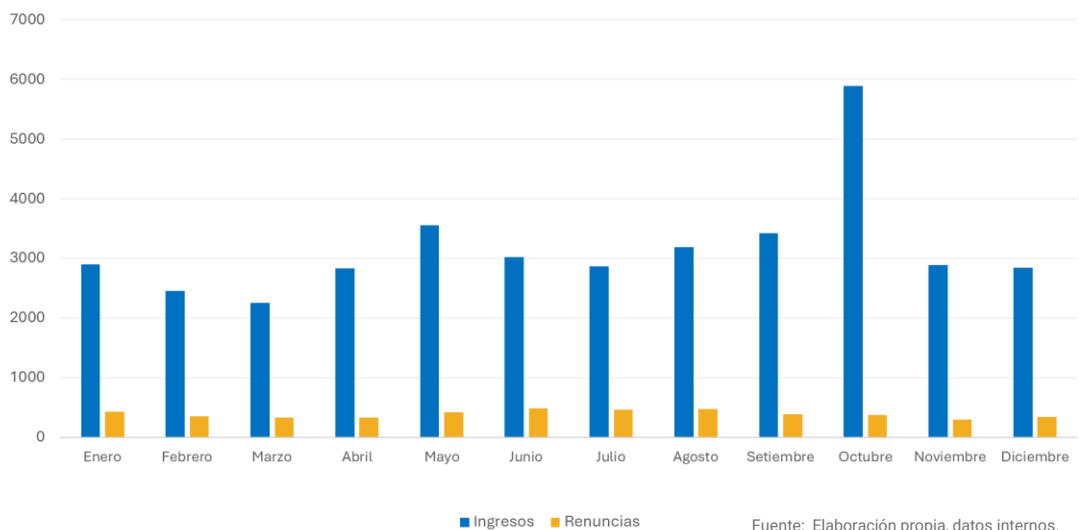
Conviene anotar que estas dos entidades siguen existiendo como cooperativas, pero ya no captan ahorros del público y salen del ámbito de supervisión de SUGEF.

Este tipo de consolidación es el modelo deseable, porque se realiza por medio de un proceso ordenado, que garantiza el bienestar de las empresas y sus asociados.

La operación realizada con los ahorros ascendió a ₡7 mil millones, que es similar a lo que captamos en un mes, por lo que es una transacción de bajo riesgo y bajo monto para Coopenae.

Sin embargo, fue un esfuerzo importante que nos aportó crecimiento en cartera de crédito, más de 2000 nuevos asociados y que nos presenta algunas oportunidades en un sector que no habíamos explorado, que es el de productores de leche.

## Comportamiento Ingresos y renunciaciones



Otro tema que debemos analizar en función del efecto de la crisis, es cómo se comportaron las renunciaciones y los ingresos de nuevos asociados.

En promedio a inicio del año renunciaban entre 300 y 400 personas y en los tres meses siguientes a la intervención subió levemente a 489 como máximo.

Desde el punto de vista de nuevos asociados, al inicio de año veníamos con promedios entre 2,000 y 2,200 mensuales, durante los meses siguiente más bien aumentó hasta más de 3,400 asociados y en octubre vemos un pico de ingresos de 5,800, por el efecto de los asociados que ingresaron de Coopeamistad.



La operación realizada con los ahorros ascendió a ¢7 mil millones, que es similar a lo que captamos en un mes, por lo que es una transacción de bajo riesgo.

Sin embargo, fue un esfuerzo importante que nos aportó crecimiento en cartera de crédito, más de 2000 nuevos asociados y que nos presenta algunas oportunidades en un sector que no habíamos explorado, que es el de productores de leche.



## Conclusiones

En conclusión, cerramos un muy buen año, con resultados que nos confirman que tenemos una cooperativa tan sólida como siempre, tal y como nos lo que hemos propuesto y lo logramos a pesar de haber atravesado una crisis el año pasado.

Con respecto a los efectos de esa crisis nuestro portafolio de captaciones disminuyó levemente pero prevemos que vamos a recuperar los niveles de captación. Nuestros excedentes por distribuir son los más altos en nuestra historia.

A nivel de ingresos y renuncias de asociados, nuestros promedios se mantuvieron y los ingresos más bien aumentaron significativamente, en especial con la compra de cartera de Coopeamistad.

La compra de operaciones, tanto de ahorros como inversiones de esa cooperativa nos permitió evitar un impacto mayor a nivel de imagen y además un proceso de consolidación ordenado que es lo deseable. A Coopenae le permite acercarse a un nuevo segmento de cooperativistas, pero, sobre todo, esta transacción favorece la confianza del sector.



COOPENAE



WINK

# Estados Financieros Auditados

2024

Informe Anual

**Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.**

Información Financiera requerida por la Superintendencia General  
de Entidades Financieras

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2024

*(Con cifras correspondientes de 2023)*

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



**KPMG S.A.**  
Edificio KPMG  
San Rafael de Escazú  
Costa Rica  
+506 2201 4100

## Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración de  
Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros separados de la Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. (en adelante la Cooperativa), los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, los estados separados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas, las cuales conforman las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros separados que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera sin consolidar de la Cooperativa al 31 de diciembre de 2024, su desempeño financiero sin consolidar y sus flujos de efectivo sin consolidar por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), relacionados con la información financiera.

### *Base para la opinión*

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen con mayor detalle en la sección de nuestro informe *Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros*. Somos independientes de la Cooperativa, de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (incluyendo las Normas Internacionales de Independencia) (Código del IESBA), en conjunto con los requisitos éticos relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Costa Rica, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### *Asunto de énfasis – Base de contabilidad*

Llamamos la atención a la nota 1-b a los estados financieros separados, en la cual se indica la base de contabilidad. Los estados financieros separados han sido preparados con el propósito de cumplir con las disposiciones relacionadas con la información financiera estipuladas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), relacionadas con la información financiera. Por tanto, estos estados financieros separados podrían no ser adecuados para otros fines. Nuestra opinión no ha sido modificada con respecto a este asunto. La Cooperativa emite estados financieros consolidados que son sus estados financieros principales.

© 2025 KPMG, S.A., sociedad anónima costarricense y firma miembro de la organización mundial de KPMG de firmas miembro independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados. Prohibida la reproducción parcial o total sin la autorización expresa y por escrito de KPMG.



*Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los estados financieros*

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), relacionadas con la información financiera, y del control interno que considere necesaria para la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Cooperativa para continuar como negocio en marcha, de revelar, cuando corresponda, asuntos relativos al negocio en marcha y de utilizar la base de contabilidad del negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar a la Cooperativa o cesar sus operaciones, o bien no exista una alternativa realista de proceder de una de estas formas.

Los Encargados del Gobierno Corporativo son responsables de supervisar el proceso de presentación de la información financiera de la Cooperativa.

*Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad; sin embargo, no es una garantía de que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error material cuando exista. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales si individualmente o en el agregado podrían llegar a influir en las decisiones económicas de los usuarios tomadas con base en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante la auditoría, y además:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error; diseñamos y efectuamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte del fraude es mayor que uno que resulte del error, ya que el fraude puede implicar confabulación, falsificación, omisiones intencionales, representaciones erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante a la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Cooperativa.



-3-

- Evaluamos lo adecuado de las políticas de contabilidad utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso de la base de contabilidad del negocio en marcha por parte de la Administración y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material en relación con eventos o condiciones que podrían originar una duda significativa sobre la capacidad de la Cooperativa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras podrían causar que la Cooperativa deje de continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones subyacentes y los eventos en una forma que logra una presentación razonable.

Les informamos a los Encargados del Gobierno Corporativo lo relativo, entre otros asuntos, al alcance y a la oportunidad planeada de la auditoría y a los hallazgos significativos de la auditoría, incluida cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

DAVID  
ALEJANDRO  
MIRANDA  
ESPINOZA  
(FIRMA)

Digitally signed by  
DAVID ALEJANDRO  
MIRANDA  
ESPINOZA (FIRMA)  
Date: 2025.02.26  
16:44:47 -06'00'

KPMG

Nombre del CPA: DAVID  
ALEJANDRO MIRANDA  
ESPINOZA  
Carné: 7142  
Cédula: 822020038  
Nombre del Cliente:  
Cooperativa Nacional de  
Educadores, R.L.  
Identificación del cliente:  
3004043201  
Dirigido a:  
Adrian Alvarez Garcia, Gerente  
General  
Fecha:  
15.02.2025 09:00:32 AM  
Tipo de trabajo:  
Informe de Auditoría  
Timbre de \$1000 de la Ley  
6663 adherido y cancelado en  
el original.



Código de Timbre: CPA-1000-17725

San José, Costa Rica  
Miembro No. 7142  
Póliza No. 0116 FID001030910  
Vence el 30/09/2025

Timbre de \$1.000 de Ley No. 6663  
adherido y cancelado digitalmente

COOPERATIVA NACIONAL DE EDUCADORES, R.L.  
ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
Al 31 de diciembre de 2024  
(Con cifras correspondientes de 2023)  
(En colones sin céntimos)

|                                                                     | Notas        | 2024                   | 2023                   |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------|------------------------|
| <b>ACTIVO</b>                                                       |              |                        |                        |
| <b>Disponibilidades</b>                                             | <b>4</b>     | <b>36.328.814.122</b>  | <b>30.820.031.102</b>  |
| Efectivo                                                            |              | 4.868.667.869          | 5.285.387.147          |
| Banco Central de Costa Rica                                         |              | 13.334.149.282         | 19.604.037.557         |
| Entidades financieras del país                                      |              | 1.181.558.795          | 3.916.424.007          |
| Entidades financieras del exterior                                  |              | 1.195.511.724          | 1.713.031.783          |
| Disponibilidades restringidas                                       |              | 15.748.926.452         | 301.150.608            |
| <b>Inversiones en instrumentos financieros</b>                      | <b>5</b>     | <b>275.194.523.022</b> | <b>292.953.716.120</b> |
| Al valor razonable con cambios en resultados                        |              | 1.054.088.485          | -                      |
| Al valor razonable con cambios en otro resultado integral           |              | 117.495.255.913        | 170.492.556.808        |
| Al costo amortizado                                                 |              | 153.936.953.129        | 118.943.833.550        |
| Productos por cobrar                                                |              | 2.721.288.048          | 3.517.325.762          |
| (Estimación por deterioro)                                          |              | (13.062.553)           | -                      |
| <b>Cartera de créditos</b>                                          | <b>6 (a)</b> | <b>634.703.092.238</b> | <b>628.319.731.945</b> |
| Créditos vigentes                                                   |              | 609.458.610.315        | 607.155.375.565        |
| Créditos vencidos                                                   |              | 43.346.930.927         | 38.252.850.741         |
| Créditos en cobro judicial                                          |              | 4.880.437.754          | 4.745.075.572          |
| Costos directos incrementales asociados a créditos                  |              | 4.786.152.512          | 5.189.579.645          |
| (Ingresos diferidos cartera de crédito)                             |              | (8.811.436.707)        | (6.805.354.940)        |
| Productos por cobrar                                                |              | 6.530.983.788          | 6.382.882.627          |
| (Estimación por deterioro)                                          | <b>6 (b)</b> | (25.488.586.351)       | (26.600.677.265)       |
| <b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>                              | <b>7</b>     | <b>1.293.814.569</b>   | <b>1.163.711.072</b>   |
| Comisiones por cobrar                                               |              | 119.589.703            | 102.862.289            |
| Otras cuentas por cobrar                                            |              | 1.232.614.452          | 1.132.201.365          |
| (Estimación por deterioro)                                          |              | (58.389.586)           | (71.352.582)           |
| <b>Bienes mantenidos para la venta</b>                              | <b>8</b>     | <b>1.095.368.202</b>   | <b>813.693.461</b>     |
| Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos             |              | 2.583.643.178          | 3.347.676.772          |
| (Estimación por deterioro)                                          |              | (1.488.274.976)        | (2.533.983.311)        |
| <b>Participaciones en el capital de otras empresas</b>              | <b>9</b>     | <b>7.971.523.850</b>   | <b>7.521.436.832</b>   |
| <b>Propiedades, mobiliario y equipo, neto</b>                       | <b>10</b>    | <b>13.917.958.671</b>  | <b>14.833.062.095</b>  |
| <b>Otros activos</b>                                                | <b>11</b>    | <b>14.672.275.610</b>  | <b>17.575.760.221</b>  |
| Cargos diferidos                                                    |              | 318.678.732            | 202.110.961            |
| Activos intangibles, neto                                           |              | 5.704.404.068          | 5.844.084.472          |
| Otros activos disponibles para la venta fuera del alcance de NIIF 5 |              | 544.569.372            | -                      |
| Otros activos                                                       |              | 8.104.623.438          | 11.529.564.788         |
| <b>TOTAL DE ACTIVO</b>                                              |              | <b>985.177.370.284</b> | <b>994.001.142.848</b> |

(Continúa)

COOPERATIVA NACIONAL DE EDUCADORES, R.L.  
ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
Al 31 de diciembre de 2024  
(Con cifras correspondientes de 2023)  
(En colones sin céntimos)

|                                                     | Notas  | 2024              | 2023              |
|-----------------------------------------------------|--------|-------------------|-------------------|
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>                          |        |                   |                   |
| <b>PASIVO</b>                                       |        |                   |                   |
| Obligaciones con el público                         | 12     | 645.803.579.855   | 655.376.269.262   |
| A la vista                                          |        | 47.667.525.599    | 42.886.788.521    |
| A plazo                                             |        | 583.529.567.445   | 596.580.702.008   |
| Cargos financieros por pagar                        |        | 14.606.486.811    | 15.908.778.733    |
| Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica     | 13     | 39.468.371.531    | 46.362.791.239    |
| A plazo                                             |        | 38.764.129.528    | 45.965.053.738    |
| Cargos financieros por pagar                        |        | 704.242.003       | 397.737.501       |
| Obligaciones con entidades                          | 13     | 104.164.934.752   | 102.320.268.059   |
| A plazo                                             |        | 100.040.080.271   | 102.201.952.189   |
| Otras obligaciones con entidades                    |        | 3.795.734.066     | (185.338.605)     |
| Cargos financieros por pagar                        |        | 329.120.415       | 303.654.475       |
| Cuentas por pagar y provisiones                     | 14     | 18.478.322.012    | 18.008.953.600    |
| Provisiones                                         |        | 2.445.561.318     | 1.995.747.636     |
| Otras cuentas por pagar                             |        | 16.032.760.694    | 16.013.205.964    |
| Otros pasivos                                       | 15     | 862.131.587       | 5.043.404.234     |
| Ingresos diferidos                                  |        | 146.550.128       | 3.209.162         |
| Otros pasivos                                       |        | 715.581.459       | 5.040.195.072     |
| Aportaciones de capital por pagar                   |        | 6.051.810.782     | 6.791.198.981     |
| TOTAL DE PASIVO                                     |        | 814.829.150.519   | 833.902.885.375   |
| <b>PATRIMONIO</b>                                   |        |                   |                   |
| Capital social                                      |        | 96.451.134.125    | 93.115.291.792    |
| Capital pagado                                      | 16 (a) | 96.451.134.125    | 93.115.291.792    |
| Aportes patrimoniales no capitalizados              |        | 10.342.761.390    | 9.021.452.745     |
| Ajustes al patrimonio - Otros resultados integrales |        | 3.592.635.017     | 2.592.293.348     |
| Reservas                                            | 16 (d) | 54.760.764.476    | 50.735.370.836    |
| Resultados acumulados de ejercicios anteriores      |        | 114.487.585       | 106.300.112       |
| Resultado del año                                   |        | 5.086.437.172     | 4.527.548.640     |
| TOTAL DEL PATRIMONIO                                |        | 170.348.219.765   | 160.098.257.473   |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO                           |        | 985.177.370.284   | 994.001.142.848   |
| CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS                       | 17     | 56.731.280.320    | 46.394.669.811    |
| OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS                     | 17     | 1.337.021.828.230 | 1.306.031.909.666 |

ADRIAN  
ALVAREZ  
GARCIA  
(FIRMA)

Firmado digitalmente  
por ADRIAN ALVAREZ  
GARCIA (FIRMA)  
Fecha: 2025.02.26  
14:37:31 -06'00'

Lic. Adrián Álvarez García  
Gerente General

YERLEN  
MOLINA SIBAJA  
(FIRMA)

Firmado digitalmente  
por YERLEN MOLINA  
SIBAJA (FIRMA)  
Fecha: 2025.02.26  
14:27:59 -06'00'

Licda. Yerlen Molina Sibaja  
Contadora General  
CPI No. 17797

RONALD  
FERNANDEZ  
ROMERO (FIRMA)

Firmado digitalmente por  
RONALD FERNANDEZ  
ROMERO (FIRMA)  
Fecha: 2025.02.26  
16:18:49 -06'00'

Lic. Ronald Fernández Romero  
Auditor Interno

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros separados.

COOPERATIVA NACIONAL DE EDUCADORES, R.L.  
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL SEPARADO  
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024  
(Con cifras correspondientes de 2023)  
(En colones sin céntimos)

|                                                                                                     | Notas  | 2024                   | 2023                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------------|------------------------|
| <b>Ingresos financieros</b>                                                                         |        |                        |                        |
| Por disponibilidades                                                                                |        | 4.438.950              | 34.352.324             |
| Por inversiones en instrumentos financieros                                                         | 18     | 12.295.262.629         | 12.503.959.693         |
| Por cartera de créditos                                                                             | 19     | 91.561.131.549         | 89.484.232.979         |
| Por ganancia por diferencias de cambios y UD, netas                                                 | 20     | 76.673.313             | -                      |
| Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados                  |        | 324.595.504            | 281.640.975            |
| Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral     |        | 2.224.554.574          | 1.432.876.218          |
| Por otros ingresos financieros                                                                      | 21     | 2.946.919.106          | 2.739.047.969          |
| <b>Total de ingresos financieros</b>                                                                |        | <b>109.433.575.625</b> | <b>106.476.110.158</b> |
| <b>Gastos financieros</b>                                                                           |        |                        |                        |
| Por obligaciones con el público                                                                     | 22 (a) | 49.010.683.027         | 52.359.865.256         |
| Por obligaciones con el Banco Central de Costa Rica                                                 |        | 488.409.480            | 251.086.168            |
| Por obligaciones con entidades financieras y no financieras                                         | 22 (b) | 8.401.317.792          | 10.150.784.213         |
| Por pérdidas por diferencias de cambio y UD                                                         | 20     | -                      | 253.680.528            |
| Por pérdidas por instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados              |        | 59.600.925             | 190.580.421            |
| Por pérdidas por instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral |        | -                      | 243.745.366            |
| Por otros gastos financieros                                                                        |        | 367.814.118            | 514.454.535            |
| <b>Total de gastos financieros</b>                                                                  |        | <b>58.327.825.342</b>  | <b>63.964.196.487</b>  |
| Por estimación de deterioro de activos                                                              |        | 16.041.349.078         | 15.107.273.276         |
| Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones                             |        | 3.136.573.795          | 9.416.719.457          |
| <b>RESULTADO FINANCIERO</b>                                                                         |        | <b>38.200.975.000</b>  | <b>36.821.359.852</b>  |
| <b>Otros ingresos de operación</b>                                                                  |        |                        |                        |
| Por comisiones por servicios                                                                        | 23     | 8.273.643.564          | 7.174.993.170          |
| Por bienes mantenidos para la venta                                                                 |        | 339.208.443            | 613.713.372            |
| Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas                                    |        | 158.028.596            | 467.140.751            |
| Por cambio y arbitraje de divisas                                                                   |        | 742.592.919            | 1.276.174.021          |
| Por otros activos disponibles para la venta fuera del alcance de NIIF 5                             |        | 17.081.661             | -                      |
| Por otros ingresos operativos                                                                       | 24     | 2.110.798.367          | 511.380.309            |
| <b>Total otros ingresos de operación</b>                                                            |        | <b>11.641.353.550</b>  | <b>10.043.401.623</b>  |
| <b>Otros gastos de operación</b>                                                                    |        |                        |                        |
| Por comisiones por servicios                                                                        |        | 923.814.515            | 781.342.351            |
| Por bienes mantenidos para la venta                                                                 |        | 259.872.824            | 822.016.255            |
| Por pérdidas por participaciones de capital en otras empresas                                       |        | 212.086.639            | 545.889.915            |
| Por otros activos disponibles para la venta fuera del alcance de NIIF 5                             |        | 17.081.661             | -                      |
| Por provisiones                                                                                     |        | 1.651.794.582          | 219.602.575            |
| Por cambio y arbitraje de divisas                                                                   |        | 234.955.030            | 736.892.919            |
| Por otros gastos operativos                                                                         | 25     | 8.808.407.317          | 9.038.944.711          |
| <b>Total otros gastos de operación</b>                                                              |        | <b>12.108.012.568</b>  | <b>12.144.688.726</b>  |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>                                                                  |        | <b>37.734.315.982</b>  | <b>34.720.072.749</b>  |
| <b>Gastos administrativos</b>                                                                       |        |                        |                        |
| Por gastos de personal                                                                              | 26     | 14.947.964.839         | 14.606.523.099         |
| Por otros gastos de administración                                                                  | 27     | 14.395.294.288         | 12.960.564.116         |
| <b>Total gastos administrativos</b>                                                                 |        | <b>29.343.259.127</b>  | <b>27.567.087.215</b>  |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>                        |        | <b>8.391.056.855</b>   | <b>7.152.985.534</b>   |
| Participaciones legales sobre la utilidad                                                           |        | 172.124.243            | 146.727.908            |
| <b>RESULTADO DEL AÑO</b>                                                                            |        | <b>8.218.932.612</b>   | <b>7.006.257.626</b>   |
| <b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>                                                                  |        |                        |                        |
| Superávit por revaluación de inmuebles                                                              |        | -                      | 1.140.529.254          |
| Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral          |        | 1.240.584.331          | 6.704.005.070          |
| Ajuste por valuación de inversiones en respaldo de la reserva de liquidez                           |        | (247.712.017)          | 3.693.722.181          |
| Otros ajustes                                                                                       |        | 15.656.828             | 56.359.664             |
| <b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO</b>                                                          |        | <b>1.008.529.142</b>   | <b>11.594.616.169</b>  |
| <b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO</b>                                                        |        | <b>9.227.461.754</b>   | <b>18.600.873.795</b>  |

ADRIAN  
ALVAREZ  
GARCIA  
(FIRMA)

Firmado digitalmente por  
ADRIAN ALVAREZ  
GARCIA (FIRMA)  
Fecha: 2025.02.26  
14:37:55 -06'00'

Lic. Adrián Álvarez García  
Gerente General

YERLEN  
MOLINA  
SIBAJA (FIRMA)

Firmado digitalmente  
por YERLEN MOLINA  
SIBAJA (FIRMA)  
Fecha: 2025.02.26  
14:29:25 -06'00'

Licda. Yerlen Molina Sibaja  
Contadora General  
CPI No. 17797

RONALD  
FERNANDEZ  
ROMERO  
(FIRMA)

Firmado digitalmente  
por RONALD  
FERNANDEZ ROMERO  
(FIRMA)  
Fecha: 2025.02.26  
16:19:33 -06'00'

Lic. Ronald Fernández Romero  
Auditor Interno

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros separados.

COOPERATIVA NACIONAL DE EDUCADORES, R.L.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO SEPARADO  
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2024  
(Con cifras correspondientes de 2023)  
(En colones sin céntimos)

| Notas                                                                                                            | Ajustes al patrimonio |                                        |                                     |                                                                 |                        |                 | Resultados acumulados de ejercicios anteriores | Resultado del año | Total           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------|------------------------------------------------|-------------------|-----------------|
|                                                                                                                  | Capital social        | Aportes patrimoniales no capitalizados | Superávit por revaluación inmuebles | Ajuste por valuación de inversiones en instrumentos financieros | Reservas patrimoniales |                 |                                                |                   |                 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2022                                                                                 | 16                    | 91.288.471.962                         | 6.966.363.915                       | 2.187.714.380                                                   | (11.181.122.535)       | 47.945.647.583  | 97.385.446                                     | 5.043.796.673     | 142.348.257.424 |
| Transacciones con asociados registradas directamente en el patrimonio                                            |                       |                                        |                                     |                                                                 |                        |                 |                                                |                   |                 |
| Distribución de excedentes año 2022                                                                              |                       | -                                      | -                                   | -                                                               | -                      | -               | -                                              | (5.043.796.673)   | (5.043.796.673) |
| Aportes de capital recibidos durante el año                                                                      |                       | 10.480.846.747                         | 2.055.088.830                       | -                                                               | -                      | -               | -                                              | -                 | 12.535.935.577  |
| Liquidaciones y traslado capital especial durante el año                                                         |                       | (8.654.026.917)                        | -                                   | -                                                               | -                      | -               | -                                              | -                 | (8.654.026.917) |
| Reservas legales                                                                                                 |                       | -                                      | -                                   | -                                                               | -                      | 700.625.763     | -                                              | (700.625.763)     | -               |
| Otras reservas estatutarias                                                                                      |                       | -                                      | -                                   | -                                                               | -                      | 1.778.083.223   | -                                              | (1.778.083.223)   | -               |
| Creación de reservas                                                                                             |                       | -                                      | -                                   | -                                                               | -                      | 311.014.267     | -                                              | -                 | 311.014.267     |
| Total transacciones con asociados                                                                                |                       | 1.826.819.830                          | 2.055.088.830                       | -                                                               | -                      | 2.789.323.253   | -                                              | (7.522.505.659)   | (850.873.746)   |
| Resultado integral del año                                                                                       |                       | -                                      | -                                   | -                                                               | -                      | -               | -                                              | 7.006.257.626     | 7.006.257.626   |
| Ganancia no realizada por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales |                       | -                                      | -                                   | -                                                               | 11.643.217.767         | -               | -                                              | -                 | 11.643.217.767  |
| Ganancias netas realizadas trasladadas al estado de resultados                                                   |                       | -                                      | -                                   | -                                                               | (1.189.130.852)        | -               | -                                              | -                 | (1.189.130.852) |
| Superávit por revaluación de propiedades                                                                         |                       | -                                      | -                                   | 1.140.529.254                                                   | -                      | -               | -                                              | -                 | 1.140.529.254   |
| Realización del superávit por revaluación de inmuebles                                                           |                       | -                                      | -                                   | (8.914.666)                                                     | -                      | -               | 8.914.666                                      | -                 | -               |
| Resultado integral total del año                                                                                 |                       | -                                      | -                                   | 1.131.614.588                                                   | 10.454.086.915         | -               | 8.914.666                                      | 7.006.257.626     | 18.600.873.795  |
| Saldo al 31 de diciembre de 2023                                                                                 | 16                    | 93.115.291.792                         | 9.021.452.745                       | 3.319.328.968                                                   | (727.035.620)          | 56.735.370.836  | 106.300.112                                    | 4.527.548.640     | 160.898.257.473 |
| Transacciones con asociados registradas directamente en el patrimonio                                            |                       |                                        |                                     |                                                                 |                        |                 |                                                |                   |                 |
| Distribución de excedentes año 2023                                                                              |                       | -                                      | -                                   | -                                                               | -                      | -               | -                                              | (4.527.548.640)   | (4.527.548.640) |
| Aportes de capital recibidos durante el año                                                                      |                       | 10.696.376.390                         | 1.321.308.645                       | -                                                               | -                      | -               | -                                              | -                 | 12.017.685.035  |
| Liquidaciones y traslado capital especial durante el año                                                         |                       | (7.360.534.057)                        | -                                   | -                                                               | -                      | -               | -                                              | -                 | (7.360.534.057) |
| Reserva legal                                                                                                    |                       | -                                      | -                                   | -                                                               | -                      | 821.893.261     | -                                              | (821.893.261)     | -               |
| Reservas voluntarias para cobertura de pérdidas                                                                  |                       | -                                      | -                                   | -                                                               | -                      | 2.465.707.300   | -                                              | (2.465.679.785)   | 27.515          |
| Otras reservas estatutarias                                                                                      |                       | -                                      | -                                   | -                                                               | -                      | 806.814.455     | -                                              | -                 | 806.814.455     |
| Creación de reservas                                                                                             |                       | -                                      | -                                   | -                                                               | -                      | 990.138.817     | -                                              | (904.082.587)     | 86.056.230      |
| Uso de reservas                                                                                                  |                       | -                                      | -                                   | -                                                               | -                      | (1.059.160.193) | -                                              | 1.059.160.193     | -               |
| Total transacciones con asociados                                                                                |                       | 3.335.842.333                          | 1.321.308.645                       | -                                                               | -                      | 4.025.393.640   | -                                              | (7.660.044.080)   | 1.022.500.538   |
| Resultado integral del año                                                                                       |                       | -                                      | -                                   | -                                                               | -                      | -               | -                                              | 8.218.932.612     | 8.218.932.612   |
| Ganancia no realizada por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales |                       | -                                      | -                                   | -                                                               | 3.233.083.716          | -               | -                                              | -                 | 3.233.083.716   |
| Ganancias netas realizadas trasladadas al estado de resultados                                                   |                       | -                                      | -                                   | -                                                               | (2.224.554.574)        | -               | -                                              | -                 | (2.224.554.574) |
| Realización del Superávit por revaluación de inmuebles                                                           |                       | -                                      | -                                   | (8.187.473)                                                     | -                      | -               | 8.187.473                                      | -                 | -               |
| Resultado integral total del año                                                                                 |                       | -                                      | -                                   | (8.187.473)                                                     | 1.006.529.142          | -               | 8.187.473                                      | 8.218.932.612     | 9.227.461.754   |
| Saldo al 31 de diciembre de 2024                                                                                 | 16                    | 96.451.134.125                         | 10.342.761.390                      | 3.311.141.495                                                   | 281.493.522            | 54.760.764.476  | 114.487.585                                    | 5.086.437.172     | 170.348.219.765 |

ADRIAN  
ALVAREZ  
GARCIA  
(FIRMA)

Lic. Adrián Álvarez García  
Gerente General

Firmado digitalmente por  
ADRIAN ALVAREZ  
GARCIA (FIRMA)  
Fecha: 2025.02.26  
14:38:25 -05'00'

YERLEN  
MOLINA  
SIBAJA (FIRMA)

Licda. Yerlen Molina Sibaja  
Contadora General  
CPI No. 17797

Firmado digitalmente  
por YERLEN MOLINA  
SIBAJA (FIRMA)  
Fecha: 2025.02.26  
14:29:41 -05'00'

RONALD  
FERNANDEZ  
ROMERO  
(FIRMA)

Lic. Ronald Fernández Romero  
Auditor Interno

Firmado digitalmente por  
RONALD FERNANDEZ  
ROMERO (FIRMA)  
Fecha: 2025.02.26  
14:20:05 -05'00'

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros separados.



COOPERATIVA NACIONAL DE EDUCADORES, R.L.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS  
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2024  
(Con cifras correspondientes de 2023)  
(En colones sin céntimos)

|                                                                                             | Nota    | 2024                    | 2023                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>                                    |         |                         |                         |
| Resultado del año                                                                           |         | 8.218.932.612           | 7.006.257.626           |
| <b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>                       |         |                         |                         |
| Pérdida por venta de activos no financieros                                                 |         | 514.855.193             | 769.687.280             |
| Ganancias por diferencias de cambio y UD, netas                                             |         | (1.215.309.517)         | -                       |
| Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos, netas                            | 6 (b)   | 15.451.153.602          | 9.179.285.814           |
| Pérdidas por estimación por deterioro de cuentas por cobrar, netas                          | 7       | 465.370.758             | 233.257.568             |
| Disminución de estimación por deterioro en inversiones en instrumentos financieros, netos   | 5       | (381.672.843)           | (1.575.871.888)         |
| Pérdida por participaciones en el capital de otras empresas, neto                           | 9       | 38.401.215              | 78.749.164              |
| Gastos por provisión                                                                        | 14      | 3.027.016.107           | 1.262.599.732           |
| Depreciaciones y amortizaciones                                                             | 10 y 11 | 3.841.837.990           | 4.158.426.543           |
| Ingreso traslado fondo mutual                                                               |         | (61.000.000)            | -                       |
| Traslado al BEMA                                                                            | 14      | 90.500.000              | 86.400.000              |
| Gasto por intereses                                                                         |         | 57.900.410.299          | 62.761.735.637          |
| (Disminución) de estimación de bienes mantenidos para la venta, neto                        | 8       | (276.917.288)           | 108.222.795             |
| Ingreso por intereses                                                                       |         | (103.856.394.177)       | (101.988.192.672)       |
| <b>Variación neta en los activos (aumento), o disminución</b>                               |         |                         |                         |
| Créditos y avances de efectivo                                                              |         | (23.568.908.310)        | (41.299.294.398)        |
| Bienes mantenidos para la venta                                                             |         | 199.354.030             | (170.349.062)           |
| Otros activos                                                                               |         | 2.676.260.498           | (983.727.113)           |
| <b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>                               |         |                         |                         |
| Obligaciones a la vista y a plazo                                                           |         | (7.121.670.152)         | 36.432.083.441          |
| Otras cuentas por pagar y provisiones                                                       |         | (2.009.016.041)         | (752.278.283)           |
| Otros pasivos                                                                               |         | (4.920.660.851)         | 2.360.700.893           |
|                                                                                             |         | <b>(50.987.456.875)</b> | <b>(22.332.306.923)</b> |
| Intereses recibidos                                                                         |         | 104.504.330.731         | 102.936.093.235         |
| Intereses pagados                                                                           |         | (59.177.236.280)        | (58.654.593.598)        |
| <b>Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de operación</b>      |         | <b>(5.660.362.424)</b>  | <b>21.949.192.714</b>   |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>                                   |         |                         |                         |
| Aumento en instrumentos financieros                                                         |         | (7.825.756.575.771)     | (8.740.907.085.369)     |
| Disminución en instrumentos financieros                                                     |         | 7.843.541.149.354       | 8.720.887.084.637       |
| Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo                                               | 10      | (904.817.258)           | (1.011.135.882)         |
| Adquisición de mejoras a propiedad arrendada                                                | 11      | (148.443.941)           | -                       |
| Adquisición de activo intangible                                                            | 11      | (1.345.717.393)         | (1.186.664.215)         |
| Venta de la participación en el capital de otras empresas                                   | 9       | 511.511.767             | -                       |
| Aumento en la participación en el capital de otras empresas                                 | 9       | (1.000.000.000)         | 161.994.999             |
| <b>Flujos netos de efectivo provistos por (usados) en las actividades de inversión</b>      |         | <b>14.897.106.758</b>   | <b>(22.055.805.830)</b> |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>                              |         |                         |                         |
| Pagos de obligaciones                                                                       | 13      | (36.636.881.052)        | (67.044.814.884)        |
| Obligaciones financieras                                                                    | 13      | 32.655.618.962          | 70.858.410.000          |
| Aportes de capital social                                                                   |         | 10.696.376.390          | 10.480.846.747          |
| Aportes de patrimonio no redimibles                                                         |         | 1.321.308.645           | 2.055.088.830           |
| Liquidaciones de asociados                                                                  |         | (7.360.534.056)         | (8.654.026.917)         |
| Creación de reservas                                                                        |         | 892.898.200             | 311.014.267             |
| Pago de excedentes a asociados                                                              |         | (4.527.548.640)         | (5.043.796.673)         |
| <b>Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de financiamiento</b> |         | <b>(2.958.761.551)</b>  | <b>2.962.721.370</b>    |
| <b>Aumento neto en efectivo</b>                                                             |         | <b>6.277.982.783</b>    | <b>2.856.108.254</b>    |
| <b>Efectivo al inicio del año</b>                                                           |         | <b>30.820.031.102</b>   | <b>27.963.922.848</b>   |
| <b>Efecto de las fluctuaciones del tipo de cambio en el efectivo</b>                        |         | <b>(769.199.763)</b>    | <b>-</b>                |
| <b>Efectivo al final del año</b>                                                            | 4       | <b>36.328.814.122</b>   | <b>30.820.031.102</b>   |

ADRIAN  
ALVAREZ  
GARCIA (FIRMA)

Firmado digitalmente  
por ADRIAN ALVAREZ  
GARCIA (FIRMA)  
Fecha: 2025.02.26  
14:39:00 -06'00'

Lic. Adrián Álvarez García  
Gerente General

YERLEN  
MOLINA  
SIBAJA (FIRMA)

Firmado digitalmente  
por YERLEN MOLINA  
SIBAJA (FIRMA)  
Fecha: 2025.02.26  
14:30:00 -06'00'

Licda. Yerlen Molina Sibaja  
Contadora General  
CPI No. 17797

RONALD  
FERNANDEZ  
ROMERO  
(FIRMA)

Firmado digitalmente  
por RONALD  
FERNANDEZ ROMERO  
(FIRMA)  
Fecha: 2025.02.26  
16:20:38 -06'00'

Lic. Ronald Fernández Romero  
Auditor Interno

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros separados.



COOPENAE



WINK

En el  
Cooperativismo<sup>+</sup>  
todos sumamos <sup>+</sup>

2024

Informe Anual