



INFORMACIÓN FINANCIERA ADMINISTRACIÓN DE CESANTÍA

PERIODO 2025

Tabla de Contenido

INFORMACIÓN FINANCIERA ADMINISTRACIÓN DE CESANTÍA	3
Estados Financieros comparativos anuales	3
Activos.....	5
Inversiones en Entidades Financieras.....	5
Cartera de crédito	8
Análisis comparativo cartera de crédito.....	8
Análisis del comportamiento de la morosidad de la cartera	10
Estimación para incobrables	11
Patrimonio.....	12
Excedentes	12
Excedentes comparativos acumulados.....	14
Estado de resultados comparativos acumulados.....	15
Análisis comparativo de tasas de interés	16
Análisis de Ingresos Acumulados.....	16
Análisis de Fondo de Cesantía y Coopeasamblea	17



L ENTIDAD LIBRE
DE EFECTIVO

INFORMACIÓN FINANCIERA ADMINISTRACIÓN DE CESANTÍA

Estados Financieros comparativos anuales

El Estado de Situación Financiera muestra los activos, pasivos y patrimonio que posee el Fondo de Cesantía al cierre de diciembre 2024 y diciembre 2025, el siguiente cuadro evidencia su variación absoluta y porcentual

ADMINISTRACIÓN CESANTÍA ESTADO SITUACIÓN FINANCIERA

en miles de colones

DETALLE	DIC-25	DIC-24	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN %
ACTIVO				
Activo Corriente				
Disponibilidades	₡65 916,26	₡108 565,64	-₡42 649,38	-39,3%
Cuentas por cobrar	18 912,08	24 833,67	5 921,59	-23,8%
Inversiones Transitorias	1 369 693,12	1 205 479,39	164 213,73	13,6%
Total Activo Corriente	₡1 454 521,46	₡1 338 878,70	₡115 642,76	8,6%
Activo No Corriente				
Cartera Vigente	₡246 572,46	₡283 483,04	-₡36 910,58	-13,0%
Cartera Vencida	144 868,95	162 038,73	17 169,78	-10,6%
Cartera Cobro Judicial	51 459,72	52 388,56	928,84	-1,8%
Subtotal Cartera Crédito	₡442 901,13	₡497 910,33	-₡55 009,20	-11,0%
Estimación incobrable	40 825,88	67 825,77	26 999,89	-39,8%
Otros activos	7 355,67	6 710,57	645,10	9,6%
Total Activo No Corriente	₡409 430,92	₡436 795,13	-₡27 364,21	-6,3%
TOTAL ACTIVO	₡1 863 952,39	₡1 775 673,83	₡88 278,56	5,0%
PASIVO				
Pasivo Corriente				
Cesantía por pagar	₡1 757 322,41	₡1 633 450,98	₡123 871,43	7,6%
Otras cuentas por pagar	811,43	698,33	113,10	16,2%
Total Pasivo Corriente	₡1 758 133,84	₡1 634 149,31	₡123 984,53	7,6%
TOTAL PASIVO	₡1 758 133,84	₡1 634 149,31	₡123 984,53	7,6%
PATRIMONIO				
Excedente periodo 2025	₡105 818,55	₡141 524,52	-₡35 705,97	-25,2%
TOTAL PATRIMONIO	₡105 818,55	₡141 524,52	₡9 272,95	-25,2%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	₡1 863 952,39	₡1 775 673,83	₡88 278,56	5,0%

**ADMINISTRACIÓN CESANTÍA
ESTADO SITUACIÓN FINANCIERA**

en miles de colones

DETALLE	DIC-25	DIC-24	DIC-23	DIC-22	DIC-21	DIC-20
ACTIVO						
Activo Corriente						
Disponibilidades	₡65 916,26	₡108 565,64	₡179 682,25	₡129 798,80	₡135 719,79	₡40 658,86
Cuentas por cobrar	18 912,08	24 833,67	34 755,46	36 924,49	33 978,03	40 997,23
Inversiones Transitorias	1 369 693,12	1 205 479,39	1 071 659,53	1 032 009,95	862 304,08	800 000,00
Total Activo Corriente	₡1 454 521,46	₡1 338 878,70	₡1 286 097,24	₡1 198 733,24	₡1 032 001,90	₡881 656,09
Activo No Corriente						
Cartera Vigente	₡246 572,46	₡283 483,04	₡381 546,65	₡459 704,41	₡506 310,23	₡957 876,67
Cartera Vencida	144 868,95	162 038,73	155 650,72	236 515,02	270 470,44	-
Cartera Cobro Judicial	51 459,72	52 388,56	53 059,56	53 328,73	53 463,90	-
Subtotal Cartera Crédito	₡442 901,13	497 910,33	590 256,93	749 548,16	830 244,57	957 876,67
Estimación incobrable	40 825,88	67 825,77	65 024,04	115 000,00	70 000,00	10 000,00
Otros activos	7 355,67	6 710,57	7 400,48	7 581,53	6 533,12	15 076,49
Total Activo No Corriente	₡409 430,92	₡436 795,13	₡532 633,37	₡642 129,69	₡766 777,69	₡962 953,15
TOTAL ACTIVO	₡1 863 952,39	₡1 775 673,83	₡1 818 730,61	₡1 840 862,93	₡1 798 779,59	₡1 844 609,24
PASIVO						
Pasivo Corriente						
Cesantía por pagar	₡1 757 322,41	₡1 633 450,98	₡1 613 092,36	₡1 739 144,58	₡1 710 806,91	₡1 743 342,15
Otras cuentas por pagar	811,43	698,33	803,06	964,75	1 159,56	31,53
Total Pasivo Corriente	₡1 758 133,84	₡1 634 149,31	₡1 613 895,42	₡1 740 109,33	₡1 711 966,47	₡1 743 373,68
TOTAL PASIVO	₡1 758 133,84	₡1 634 149,31	₡1 613 895,42	₡1 740 109,33	₡1 711 966,47	₡1 743 373,68
PATRIMONIO						
Excedente periodo 2025	₡105 818,55	₡141 524,52	₡204 835,19	₡100 753,60	₡86 813,12	₡101 235,56
TOTAL PATRIMONIO	₡105 818,55	₡141 524,52	₡204 835,19	₡100 753,60	₡86 813,12	₡101 235,56
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	₡1 863 952,39	₡1 775 673,83	₡1 818 730,61	₡1 840 862,93	₡1 798 779,59	₡1 844 609,24



Activos.

Inversiones en Entidades Financieras.

Los activos crecieron en ₡88.2 millones originado por el crecimiento en las inversiones las cuales en términos en porcentuales aumentaron en un 13.6%

Con respecto a la cartera es un activo que va año con año disminuyendo debido a que se suspendió el otorgamiento de créditos otorgados con estos recursos.

Es destacable la sólida posición de liquidez y solvencia de los recursos administrados por el Fondo de Cesantía, que pasó de un déficit de ₡800 millones en el año 2020 a acumular reservas líquidas por ₡1.369,6 millones. Este resultado permite brindar plena tranquilidad a los 174 asociados que han confiado la administración de su cesantía, al contar con fondos debidamente resguardados, bien administrados y generando rendimientos competitivos, los cuales se distribuyen de manera anual.

Otro dato relevante es que, durante los últimos cinco años, se ha logrado un proceso sostenido de nivelación entre los fondos de liquidez y la cesantía por pagar. Al comparar el total del activo corriente más la cartera vigente (₡1.701,0 millones) con el total de la cesantía por pagar a los asociados (₡1.758,1 millones), se evidencia una diferencia de apenas ₡57 millones para alcanzar la cobertura total del pasivo con los asociados.



L ENTIDAD LIBRE
DE EFECTIVO

INVERSIONES FONDO DE CESANTÍA					
FECHA EMISIÓN	MONTO	TASA BRUTA	PLAZO - DÍAS	VENCIMIENTO	TIPO INVERSIÓN
N/A	₡1.333.615,95	N/A	N/A	N/A	Fondo Inversión
21/7/25	₡227.587.525,00	4,70%	360	21/7/26	Depósito a Plazo
7/1/25	₡80.827.700,00	6,65%	360	7/1/26	Depósito a Plazo
25/4/25	₡63.536.275,66	6,65%	360	25/4/26	Depósito a Plazo
23/12/25	₡140.000.000,00	5,80%	360	23/12/26	Depósito a Plazo
24/12/25	₡80.000.000,00	7,11%	260	24/12/26	Depósito a Plazo
24/12/25	₡94.790.000,00	6,90%	360	24/12/26	Depósito a Plazo
19/11/25	₡97.000.000,00	5,90%	270	19/8/26	Depósito a Plazo
19/11/25	₡100.000.000,00	6,90%	360	19/11/26	Depósito a Plazo
20/12/25	₡394.618.006,80	7,32%	360	20/12/26	Depósito a Plazo
15/10/25	₡30.000.000,00	4,30%	90	15/1/26	Depósito a Plazo
19/11/25	₡60.000.000,00	3,75%	56	15/1/26	Depósito a plazo
TOTAL INVERSIÓN		₡1.369.693.123,41			

PARTICIPACIÓN POR ENTIDAD	
ENTIDAD	%
BCR	26,93%
COOPENAE	38,41%
COOPEALIANZA	34,65%
TOATAL	100,00%



L ENTIDAD LIBRE
DE EFECTIVO

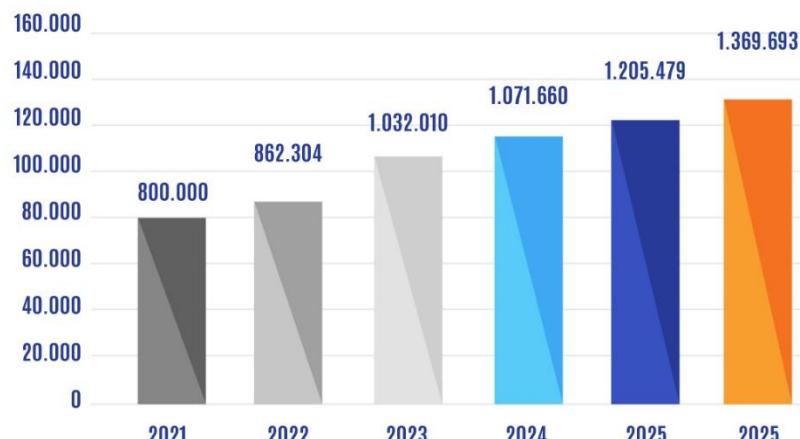
ADMINISTRACIÓN DE INVERSIONES Y FONDOS DEL RECURSO DE CESANTÍA

CIFRAS EN MILES DE COLONES

DETALLE	2021	2022	2023	2024	2025
DISPONIBILIDADES	₡169.697,82	₡166.723,29	₡214.437,71	₡133.399,03	₡84.828,34
INVERSIONES	₡862.304,08	₡1.032.009,95	₡1.071.659,53	₡1.205.479,39	₡1.369.693,12
TOTAL	₡1.032.001,90	₡1.198.733,24	₡1.286.097,24	₡1.338.878,42	₡1.454.521,46
CESANTÍA ASOCIADOS	₡1.710.806,91	₡1.739.144,58	₡1.613.092,36	₡1.633.450,98	₡1.757.322,41
DIFERENCIA POR CUBRIR	₡678.805,01	₡540.411,34	₡326.995,12	₡294.572,56	₡302.800,95

Este cuadro refleja el incremento del Fondo de Cesantía respaldado por inversiones y disponibilidades líquidas, una cobertura que se fortalece mes a mes y que en el corto plazo alcanzará la paridad, consolidando una posición financiera sólida e inmejorable.

CRECIMIENTO DE INVERSIONES





L ENTIDAD LIBRE
DE EFECTIVO

Cartera de crédito

La disminución de la cartera se produce mediante una gestión de cobro agresiva y en algunos casos arreglos de pago, en otros casos los ex asociados al retirarse cumplen su compromiso y aplican el ahorro de cesantía para cancelar su deuda.

El objetivo principal es continuar con el proceso de cobro, mantener las operaciones al día y continuar con los casos en atraso dándoles el seguimiento debido para su recuperación.

EVOLUCIÓN CARTERA CRÉDITO CESANTÍA PERIODOS 2022-2025	
AÑO	MONTO
2022	₡749.548.160,66
2023	₡590.256.932,23
2024	₡497.910.327,84
2025	₡442.901.131,69

Análisis comparativo cartera de crédito

El siguiente cuadro evidencia los saldos de la cartera de crédito comparativos para el mes de diciembre del año 2023-2024 y 2025, así como su variación absoluta.

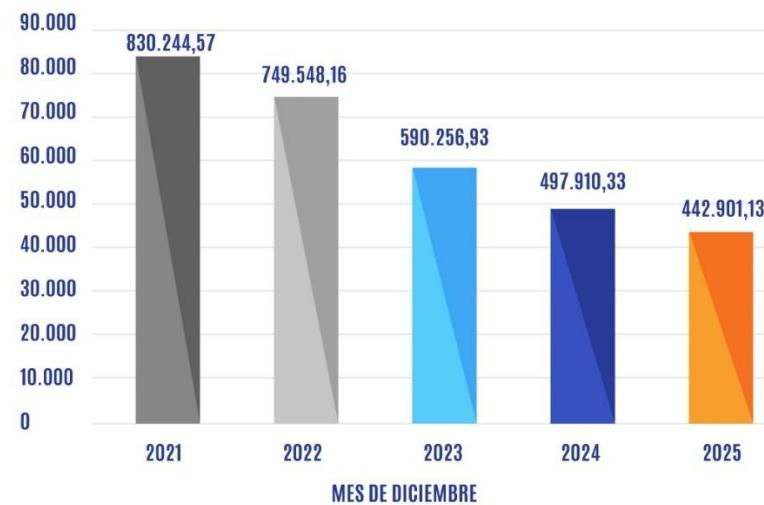


L ENTIDAD LIBRE
DE EFECTIVO

SALDOS CARTERA DE CRÉDITO CORTE DICIEMBRE

CARTERA DE CRÉDITO	2023	2024	2025
VIGENTE	₡381.546,65	₡283.483,04	₡246.572,46
VENCIDA	₡155.650,72	₡162.038,73	₡144.868,95
COBRO JUDICIAL	₡ 53.059,56	₡52.388,56	₡51.459,72
TOTALES	₡590.256,93	₡497.910,33	₡442.901,13
DIFERENCIAS ANUALES	-	₡-92.346,60	₡-55.009,20
DIFERENCIA 2023-2025	-	-	₡-147.355,80

CARTERA DE CRÉDITO



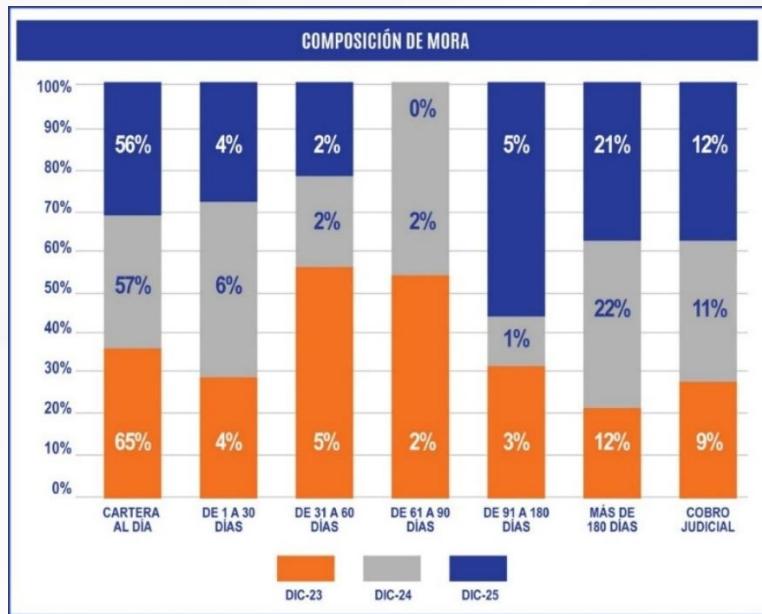


L ENTIDAD LIBRE
DE EFECTIVO

Análisis del comportamiento de la morosidad de la cartera

A raíz de la gestión de cobro, la cartera vigente se reduce en ₡36.9 millones durante el año, mientras que la cartera vencida se mantiene estable con una disminución de ₡17.1 millones. Como resultado, la cartera total disminuye de ₡497.9 millones en 2024 a ₡442.9 millones a diciembre de 2025, reflejando una reducción significativa de ₡55,0 millones.

El siguiente gráfico refleja la composición de la morosidad de la cartera de crédito del mes de diciembre para los años 2023-2024 y 2025.





L ENTIDAD LIBRE
DE EFECTIVO

Estimación para incobrables

Como parte del proceso de recuperación de cartera, las estimaciones para incobrables se mantienen bajo control, pasando de ₡67,8 millones a ₡46,8 millones, reflejando una adecuada gestión del riesgo crediticio.

ESTIMACIÓN INCOBRABLES	
AÑO	MONTO
2020	₡290.051.377,59
2021	₡139.696.763,37
2022	₡136.010.776,72
2023	₡55.998.701,16
2024	₡67.825.768,69
2025	₡40.825.876,22



Patrimonio

Administramos ₡1.757.3 millones para los 249 asociados y no asociados que nos han confiado sus recursos de cesantía.

Excedentes

Análisis del Estado de Resultados comparativo de la Administración de Cesantía por el periodo de Diciembre 2024 y Diciembre 2025, demostrando así su variación absoluta y porcentual.

ADMINISTRACIÓN CESANTÍA
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
en miles de colones

DETALLE	ACUMULADO 2025	ACUMULADO 2024	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN %
INGRESOS FINANCIEROS				
Por Intereses Inversiones	₡68 494,02	₡87 805,19	-₡19 311,17	-21,99%
Por Estimación Incobrable	3 695,51	0,00	3 695,51	100,00%
Por Intereses Cartera	63 074,19	72 719,64	9 645,45	-13,26%
Total Ingresos Financieros	₡135 263,72	₡160 524,83	-₡25 261,11	-15,74%
GASTOS FINANCIEROS Y ADMINISTRATIVOS				
Estimación incobrables	₡1 946,72	₡2 801,72	-₡855,00	-30,52%
Por comisiones	27 498,46	16 198,59	11 299,87	69,76%
Total Gastos Financieros	₡29 445,18	₡19 000,31	₡10 444,87	54,97%
Excedente de Operación	₡105 818,55	₡141 524,52	-₡35 705,97	-25,23%



L ENTIDAD LIBRE
DE EFECTIVO

ANÁLISIS EXCEDENTES DEL FONDO DE CESANTÍA			
CIFRAS EN MILES DE COLONES			
INGRESOS	DETALLE	2024	2025
POR CARTERA	POR CARTERA	₡72.719,64	₡63.074,19
POR INVERSIONES	POR INVERSIONES	₡87.805,19	₡68.494,02
POR ESTIMACIONES	POR ESTIMACIONES	₡0,00	₡3.695,51
TOTAL INGRESOS	TOTAL INGRESOS	₡160.524,83	₡135.263,72
MENOS			
GASTOS GENERALES	GASTOS GENERALES	₡19.000,31	₡29.445,18
EXCEDENTE NETO	EXCEDENTE NETO	₡141.524,52	₡105.818,54
			₡35.705,98

Resalta el excedente del año 2025 inferior en ₡35.7 millones al del año anterior el cual se explica por lo siguiente:

- La gestión de cobro de la cartera ha ido permitiendo recuperar cada año los saldos pendientes y al no colocarse nuevas cosechas de créditos cada año el ingreso por intereses disminuye debido a que al recibirse la misma cuota va amortizando más al saldo adeudado y menos al ingreso financiero.
- El mercado ha experimentado una reducción drástica en las tasas pasivas en los instrumentos de inversión, lo cual afecta el rendimiento promedio pasando de 10,21% en el 2023 a un 6,0% en el año 2025.

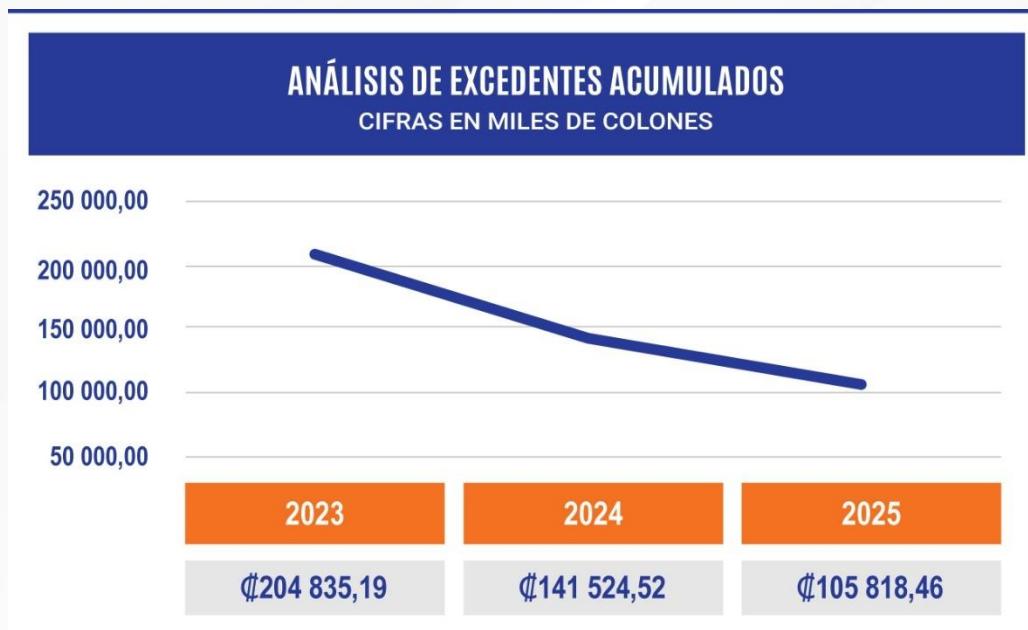


L ENTIDAD LIBRE
DE EFECTIVO

- En el año 2023 se logró aplicar ajustes al ingreso de estimación por incobrables cuando se actualizó la política en el 2023 por la suma de ₡58.2 millones lo que permitió mantener un saldo que se ajusta a la realidad del Fondo de Cesantía; y para los años 2024-2025 la recuperación se ha logrado mantener, pero el efecto en la estimación es relativamente más pequeña al ir disminuyendo el saldo de la cartera.

Excedentes comparativos acumulados

El siguiente gráfico muestra los excedentes acumulados correspondiente al cierre de diciembre para los años 2023-2024-2025



Estado de resultados comparativos acumulados

La siguiente gráfica resume el comportamiento de los ingresos-gastos y excedentes durante los últimos cinco años, el cual permite identificar las principales variaciones en los resultados.

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS					
	2021	2022	2023	2024	2025
INGRESOS INVERSIONES	₡38.166,54	₡55.873,43	₡100.305,56	₡87.805,19	₡68.494,02
INGRESOS CARTERA	₡123.470,64	₡106.268,58	₡98.308,07	₡72.719,64	₡63.074,19
GASTOS	₡11.354,61	₡16.388,41	₡43.754,42	₡16.198,72	₡27.498,46
UTILIDAD BRUTA	₡150.282,56	₡145.753,60	₡154.859,21	₡144.326,11	₡104.069,75
MÁS					
INGRESO POR ESTIMACIÓN INCOBRABLE	-	-	₡101.905,40	-	₡3.695,51
MENOS					
GASTO POR ESTIMACIÓN	₡60.000,00	₡45.000,00	₡51.929,42	₡2.801,72	₡1.946,72
EXCEDENTE NETO	₡90.282,56	₡100.753,60	₡204.835,19	₡141.524,39	₡105.818,54



Análisis comparativo de tasas de interés

La siguiente tabla muestra la información del porcentaje de las tasas de inversión y su variación en puntos porcentuales al corte del 31 de diciembre del 2025.

COMPARATIVO TASAS DE INVERSIÓN		
MES	TASA	DIFERENCIA
ENERO 2024	8,66%	-
JULIO 2024	8,16%	-0,50%
DICIEMBRE 2024	6,33%	-1,83%
DICIEMBRE 2025	6,00%	0,23%
DIFERENCIA ACUMULADA		-2,66%

Análisis de Ingresos Acumulados

A continuación, se muestra una tabla con la información de los ingresos correspondientes al mes de diciembre del año 2023-2024 y 2025.

DETALLE INGRESOS ACUMULADOS AL MES DE DICIEMBRE			
INGRESOS	2023	2024	2025
INTERESES INVERSIONES	₡100.305,56	₡87.805,19	₡68.494,02
INTERESES CARTERA DE CRÉDITO	₡98.308,07	₡72.719,64	₡63.074,19
TOTALES	₡198.613,63	₡160.524,83	₡131.568,21
DIFERENCIAS ANUALES	-	₡-38.088,80	₡-28.956,62
DIFERENCIA 2023-2025	-	-	₡-67.045,42



L ENTIDAD LIBRE
DE EFECTIVO

Análisis de Fondo de Cesantía y Coopeasamblea

En la siguiente tabla se refleja la evolución del aporte de los ₡800.0 millones entregado al Fondo de Cesantía por las Cooperativas por medio de Grupo Empresarial; y el descenso en el monto del crédito asumido por Coopeasamblea; lo cual resalta las gestiones en el manejo de los flujos y la solidez tanto del Fondo como de la cooperativa.

FONDO DE CESANTÍA-COOPEASAMBLEA					
FONDO DE CESANTÍA	2021	2022	2023	2024	2025
INVERSIONES CDP	₡862.304,08	₡1.032.009,95	₡1.071.659,53	₡1.205.479,39	₡1.369.693,12
INTERESES RECIBIDOS	₡38.166,54	₡55.873,43	₡100.305,56	₡87.805,19	₡68.494,02
COOPEASAMBLEA R.L.					
CREDITO A COOPEASAMBLEA	₡800.000,00	₡719.308,14	₡634.086,33	₡539.807,37	₡432.479,57
GASTO INTERESES COOPEASAMBLEA	₡100.000,00	₡79.251,00	₡61.575,98	₡52.284,70	₡39.224,70

FONDO DE CESANTÍA		COOPEASAMBLEA	
AUMENTO EN INVERSIONES 2021 AL 2025	₡507.389,05	AMORTIZACIÓN PRÉSTAMO COOPENAE 2021-2025	₡367.520,43
INTERESES RECIBIDOS INVERSIONES 2021-2025	₡350.644,74	GASTO POR INTERESES EN PRÉSTAMO 2021-2025	₡332.336,38

El presente informe expone la información financiera contable de la Administración del Fondo de Cesantía correspondiente al cierre del periodo Diciembre de 2025.

Froilan Rivera Bolaños
Gerente General