

**Asociación Solidarista de Empleados de Coca-Cola FEMSA
de Costa Rica y afines**

INFORME DE TESORERIA

AseFEMSA

Tesorera: Andrea Obando Martínez

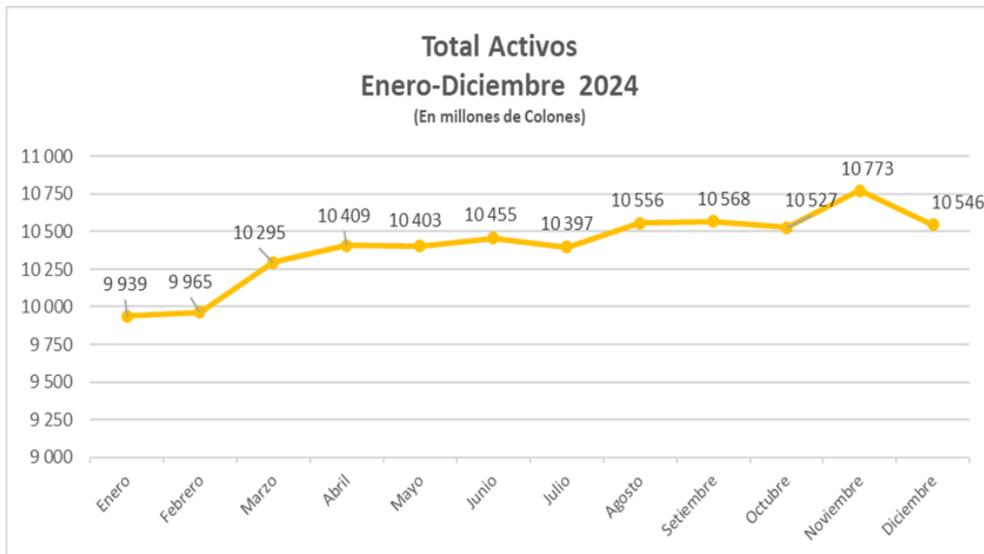


Periodo 2024

De acuerdo con lo establecido en el artículo 46 de los Estatutos de la Asociación, el cual señala que una de las funciones de mi cargo es “Rendir un informe anual en la Asamblea General Ordinaria, que incluirá la situación financiera de la Asociación”, me presento ante ustedes en mi calidad de Tesorera, para presentar el informe correspondiente al período 2024

Activos

ASEFEMSA presenta un total de activos para el año 2024 por un monto de ¢10.546 millones, con una tendencia al alza a partir de enero. Las cuentas que han experimentado un mayor incremento son las inversiones y las cuentas por cobrar a FEMSA (debido al descuento de facturas).



ASEFEMSA
Balance General
En millones de Colones

Activo	dic-24	dic-23	Variación Respecto Año Anterior	
			Absoluta	%
Efectivo	0,47	0,41	0,07	16,05%
Cuentas Corrientes	26,92	258,25	-231,33	-89,58%
Inversiones	4 148,20	4 435,02	-286,82	-6,47%
Créditos Asociados y Ex-Asociados	4 215,30	4 321,66	-106,36	-2,46%
Estimación para Incobrables	-51,03	-63,16	12,12	-19,19%
Cuentas y Productos por cobrar	1 800,21	1 524,99	275,22	18,05%
Terrenos	190,41	190,41	0,00	0,00%
Edificios y Parquesos	315,02	315,02	0,00	0,00%
Mobiliario y Equipo	49,62	45,57	4,05	8,88%
Equipo Computo (hardware y Software)	28,40	31,98	-3,58	-11,20%
Equipo de Transporte	8,21	8,21	0,00	0,00%
Depreciación y Amortización	-253,57	-238,46	-15,11	6,34%
Activos Disponibles para la venta	37,95	73,97	-36,02	100,00%
Otros Activos	5,30	6,20	-0,90	-14,55%
Inventarios	24,42	22,51	1,91	8,50%
Total Activos	10 545,83	10 932,59	-386,76	-3,54%

Inversiones y títulos valores

Durante el 2024, la Asociación mantuvo sus inversiones a través de los Puestos de Bolsa del INS Valores, en Fondos de Inversión (Liquidez Público C y Liquidez C), así como en Títulos de Deuda del Gobierno de Costa Rica, Títulos del Banco Central de Costa Rica, Coopeservidores y Banco Popular.

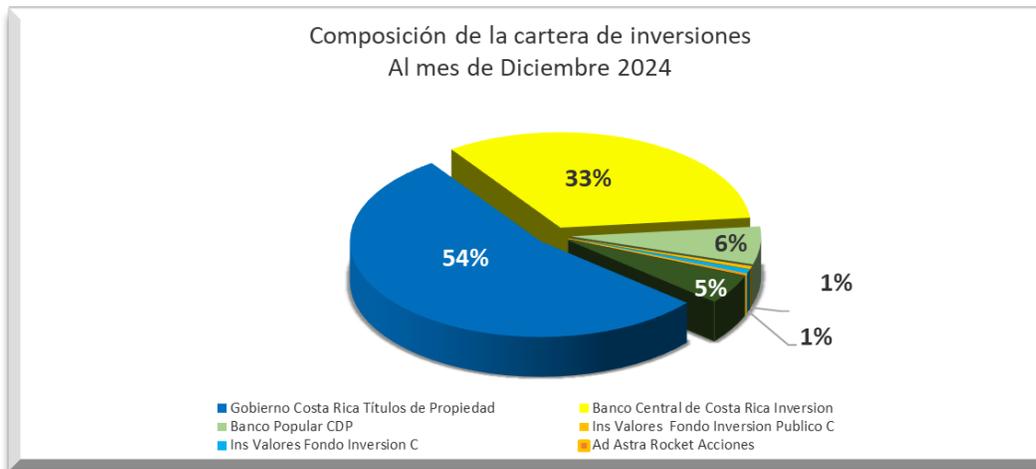
Las inversiones en el Banco Central de Costa Rica, realizadas a través del Mercado de Liquidez, se destinaron a cumplir con la reserva de liquidez obligatoria, correspondiente al 15% de los ahorros de los asociados. El total actual de las inversiones financieras asciende a ¢4.148 millones.

Es importante señalar que se logró recuperar ¢270 millones de la inversión realizada en Coopeservidores, lo que representa el 54% del monto invertido. En los próximos períodos, se espera continuar con la recuperación de montos adicionales, gracias a la gestión del Fideicomiso encargado de administrar dichos fondos.



AseFEMSA
Composición de la cartera de Inversiones
Al mes de Diciembre 2024

Tipo Inversion	Monto Colonizado	Cantidad Titulos	Participación %
Gobierno Costa Rica Titulos de Propiedad	2 248 059 693,00	12	54,19%
Banco Central de Costa Rica Inversion	1 370 150 000,00	8	33,03%
Banco Popular CDP	265 713 039,59	2	6,41%
Ins Valores Fondo Inversion Publico C	21 667 942,51	2	0,52%
Ins Valores Fondo Inversion C	30 479 571,95	1	0,73%
Ad Astra Rocket Acciones	8 984 095,12	7 150	0,22%
Primas de Titulos de Propiedad	203 147 486,34	12	4,90%
Total	4 148 201 828,51	7175	95%



Actualmente, el 99.05% de las inversiones están dirigidas al sector público, garantizando la máxima seguridad que ofrece nuestro mercado financiero

Créditos Asociados / Ex Asociados

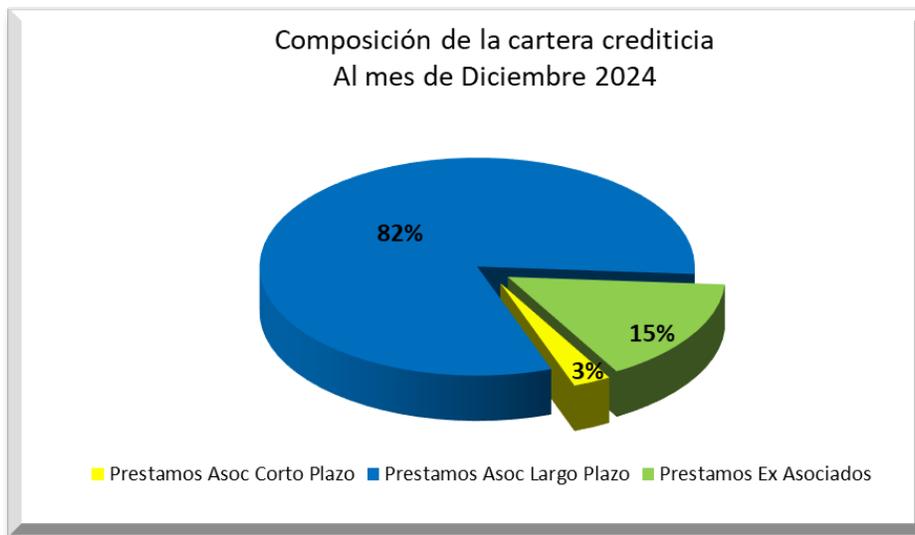
La cartera de crédito de la Asociación se divide en dos grandes rubros: créditos a asociados y créditos a exasociados, con los siguientes montos:

Créditos de Asociados	¢3,558,887,392.63
Créditos de Ex asociados	¢ 656,410,830.45
Total créditos	¢4,215,298,223.08



Durante el 2024, la cartera de crédito ha mostrado una leve tendencia a la baja, con una disminución de ¢106 millones en comparación con 2023. Las limitaciones en cuanto al endeudamiento y la liquidez de los asociados han restringido el crecimiento de la cartera, lo que se ve también afectado por la ley de usura, que impide a FEMSA realizar deducciones de planilla por debajo del salario mínimo embargable.

En cuanto a la estimación por incobrables, se aplica lo dispuesto en la política contable, registrando una provisión por un monto de ¢32.194.666,54.





AseFEMSA
Composición de la cartera de Crédito
Al mes de Diciembre 2024

Línea de Crédito	Saldo	Cantidad Op.	Participación %
Multiusos	1 897 747 421,61	473	45,02%
Hipotecarios	1 108 208 841,79	51	26,29%
Ex asociados	656 410 830,45	54	15,57%
Credifácil	422 812 601,68	291	10,03%
Especial	73 483 653,86	10	1,74%
Solidario	20 221 412,75	168	0,48%
Rapidito	18 312 623,32	217	0,43%
Prendario	11 151 570,89	2	0,26%
Varios creditos	5 038 351,40	72	0,12%
Ferías	1 910 915,33	48	0,05%
Total	4 215 298 223,08	1386	100%

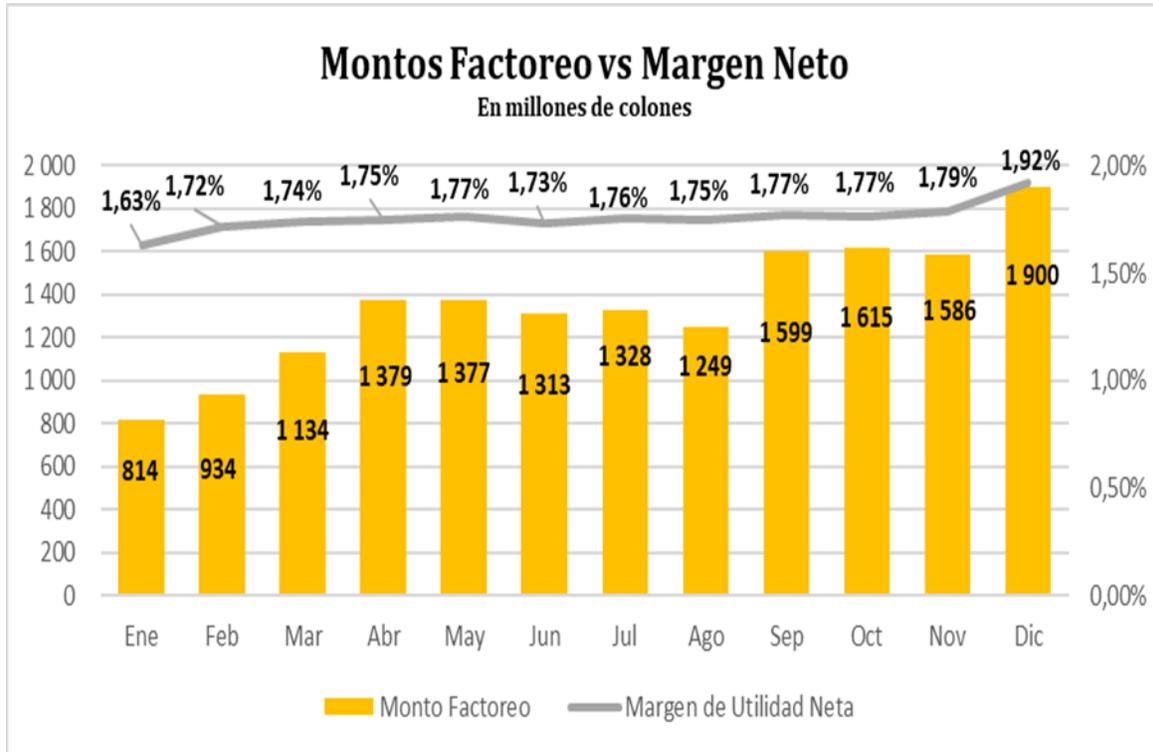
Cartera Descuento de facturas:

Al cierre de 2024, el saldo de la cuenta por cobrar por concepto de descuento de facturas asciende a ϕ 1.644.397.071, lo que representa un aumento del 22% (ϕ 300 millones) en comparación con el saldo de 2023.

Para lograr este incremento, se ha seguido una estrategia enfocada en la búsqueda de nuevos proveedores de FEMSA y una gestión eficiente con los clientes actuales, especialmente los incluidos en el Master Plan.

Esta cartera de Factoreo ha mostrado un excelente desempeño, con un total de 9.906 facturas descontadas de 104 proveedores diferentes durante el 2024.





Activos Disponibles para la venta:

Actualmente, la Asociación posee una propiedad en San Nicolás de Cartago, con un valor en libros de $\text{¢}37.954.267,41$. Al cierre de 2024, se han realizado diversas gestiones para su venta, tales como mantenimiento de la propiedad, rotulación, publicaciones internas entre los asociados con condiciones preferenciales y la contratación de una corredora de bienes raíces.

Como resultado de estas acciones, se logró concretar a finales de 2024 una opción de compra-venta, y se espera que el financiamiento bancario se formalice en los primeros meses de 2025.

Pasivos

Al cierre de 2024, los pasivos de la Asociación suman $\text{¢}460.932.596,11$, lo que representa una disminución del 56% en comparación con 2023. Esta reducción se debe a una gestión adecuada de la liquidez, en la cual, a diferencia de los últimos meses de 2023, no fue necesario recurrir a recompras o financiamientos, a pesar



del alto volumen de descuentos, liquidaciones, créditos y depósitos de ahorro navideño.

En cumplimiento con nuestras obligaciones como Asociación Solidarista y conforme a las leyes tributarias aplicables a nuestras actividades comerciales, durante 2024 realizamos tres pagos parciales de impuestos al Ministerio de Hacienda, en los meses de junio, septiembre y diciembre, por un total de ¢111 millones.

ASEFEMSA
Balance General
En millones de Colones

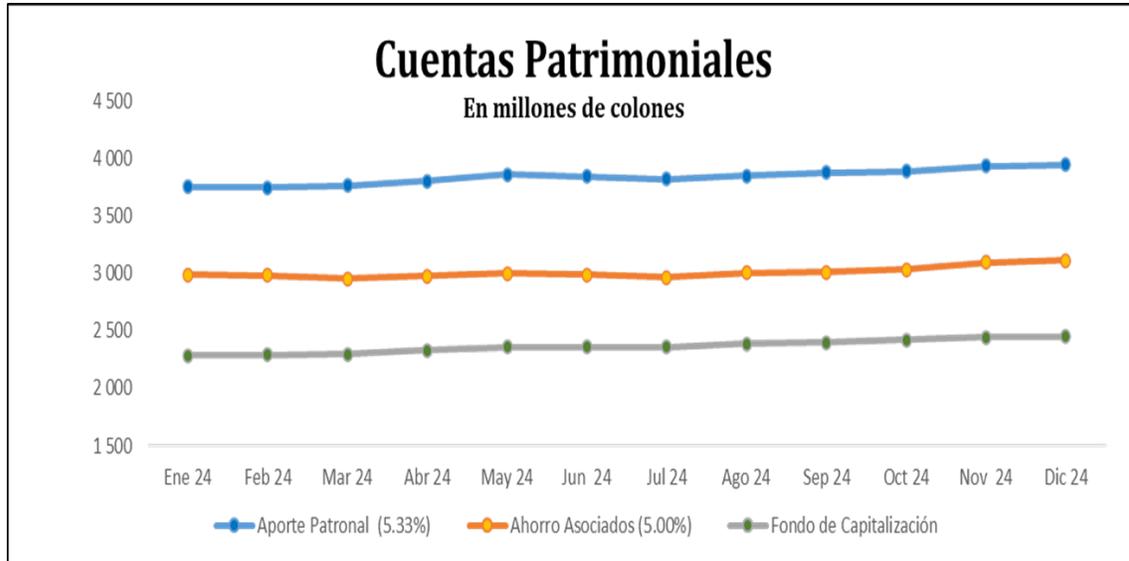
Pasivos	dic-24	dic-23	Variación Respecto Año Anterior	
			Absoluta	%
Captacion de Ahorros	216,33	220,60	-4,27	-1,94%
Aportes en custodia	76,62	117,05	-40,43	-34,54%
Impuestos por pagar	39,75	64,52	-24,76	-38,38%
Cargas sociales por pagar	5,58	6,90	-1,32	-19,09%
Cuentas por pagar varias	3,11	6,89	-3,78	0,00%
Excedentes por pagar	0,00	-41,74	41,74	-100,00%
Recompra por pagar	0,00	502,69	-502,69	100,00%
Proveedores por pagar	19,94	74,18	-54,24	-73,12%
Provisiones Laborales	7,06	7,85	-0,79	-10,03%
Provisiones Sociales	0,00	15,08	-15,08	-100,00%
Provision Clinica	23,44	12,57	10,87	86,44%
Otra Provisiones	36,25	37,55	-1,29	-3,44%
Serv. Especializados	6,19	1,88	4,32	230,00%
Otros Pasivos pagar	26,65	31,14	-4,49	-14,43%
Total Pasivos	460,93	1 057,15	-596,22	-56,40%

Patrimonio

El patrimonio de la Asociación está compuesto principalmente por los aportes laborales y patronales de nuestros asociados, los cuales, al cierre de 2024, suman un total de ¢9.504 millones.

Durante 2024, el monto acumulado del aporte patronal aumentó en ¢199 millones, lo que representa un incremento del 5,31%. El ahorro laboral creció en ¢138 millones, equivalente a un aumento del 4,64%, y el Ahorro del Fondo de Capitalización aumentó en ¢155 millones, lo que representa un crecimiento del 6,77%.





En millones de CRC	Ene 24	Feb 24	Mar 24	Abr 24	May 24	Jun 24	Jul 24	Ago 24	Sep 24	Oct 24	Nov 24	Dic 24
Aporte Patronal (5.33%)	3749	3747	3762	3805	3861	3841	3817	3849	3875	3889	3936	3943
Ahorro Asociados (5.00%)	2987	2979	2951	2976	2999	2989	2964	3005	3008	3034	3094	3113
Fondo de Capitalización	2285	2289	2296	2331	2360	2359	2358	2389	2400	2423	2445	2448
Total Ahorros	9021	9016	9010	9112	9220	9189	9139	9242	9284	9346	9475	9504

ASEFEMSA

Balance General

En millones de Colones

Patrimonio	dic-24	dic-23	Variación Respecto Año Anterior	
			Absoluta	%
Capital (Aporte Asociados y Patronal)	7 056,28	6 719,14	337,14	5,02%
Capital Fondo de Capitalización	2 447,94	2 292,78	155,16	6,77%
Valuación Instrumentos Financieros	223,56	191,53	32,03	16,72%
Valuación Activos para venta	0,00	27,87	-27,87	100,00%
Utilidad	357,13	644,12	-287,00	-44,56%
Patrimonio	10 084,90	9 875,44	209,46	2,12%

Total Pasivos y Patrimonio	10 545,83	10 932,59	-386,76	-3,54%
-----------------------------------	------------------	------------------	----------------	---------------



Ingresos:

El total de ingresos para el período 2024 es de ¢2.217 millones, lo que representa un incremento del 6,42% en comparación con los ¢2.083 millones registrados en 2023.

El mayor aumento se dio en los ingresos comerciales, que crecieron en ¢135 millones, lo que equivale a un incremento del 17,62% respecto al año anterior.

En cuanto a los ingresos financieros, estos disminuyeron en ¢25 millones, lo que representa una caída del -1,92% en comparación con 2023.

Por otro lado, la partida de otros ingresos experimentó un incremento de ¢23 millones. Como resultado, el total de ingresos aumentó en ¢133 millones.

ASEFEMSA Estado de Resultados Acumulado Anual En millones de Colones

Activo	dic-24	dic-23	Variación Respecto Año Anterior	
			Absoluta	%
Ingresos Financieros	1 261,84	1 286,56	-24,72	-1,92%
Productos por Inversiones en Valores	269,14	348,79	-79,65	-22,84%
Ingreso por Prestamos	559,04	591,34	-32,30	-5,46%
Ingreso Descuento Facturas	433,66	346,44	87,23	25,18%
Ingresos Comerciales	901,25	766,22	135,04	17,62%
Ingresos Tiendas	770,31	645,08	125,23	19,41%
Ingresos Parqueo	90,03	88,29	1,74	1,97%
Ingresos Clinica	40,91	32,84	8,06	24,55%
Otros Ingresos	53,92	30,56	23,36	76,44%
Otros Ingresos	53,92	30,56	23,36	76,44%
Total Ingresos	2 217,02	2 083,34	133,68	6,42%

Gastos:

El total de gastos para el período 2024 ascendió a ¢1.696 millones, lo que representa un aumento de ¢409 millones en comparación con los ¢1.288 millones de 2023.

Las principales variaciones en las partidas de gastos se dieron en los gastos financieros y en el costo de ventas. En el caso de los gastos financieros, el incremento fue de ¢241 millones, siendo la principal variación producto de la pérdida por deterioro de la inversión realizada en Coopeservidores.



En cuanto al costo de ventas, este aumentó en ¢161 millones debido al incremento de las ventas durante el período y al ajuste en el margen de precios realizado por FEMSA. Este ajuste impactó nuestra utilidad en los kioscos Coca Cola, lo que significa que la ganancia por venta disminuyó en comparación con 2023.

ASEFEMSA
Estado de Resultados Acumulado Anual

En millones de Colones

Partida	dic-24	dic-23	Variación Respecto Año Anterior	
			Absoluta	%
Gastos				
Gastos Financieros	379,18	137,57	241,61	175,63%
Intereses Ahorros	188,95	198,84	-9,90	-4,98%
Gastos Administrativos	486,75	470,36	16,40	3,49%
Costo de Ventas	641,97	480,98	160,99	33,47%
Total Gastos	1 696,85	1 287,75	409,10	31,77%

Gasto Financiero:

Los gastos financieros corresponden a los costos derivados de actividades bursátiles, de financiamiento, bancarias y de la utilización de servicios proporcionados por el sector financiero.

Las principales partidas que componen el gasto financiero son:

Partida	Monto
Amortización de primas bursátiles	111 815 066,97
Perdida inversión Coopeservidores	248 933 082,46
Gastos y alquiler por uso de datafonos	10 414 368,07
Intereses y comisiones bursátiles	7 768 110,09
Comisiones bancarias	251 876,90
Total Gastos Financieros	379 182 504,49

En la partida de amortización de primas bursátiles se incluye un monto de ¢36.617.168,17, correspondiente a una amortización que debía haberse realizado



en 2018. Este monto corresponde a la venta anticipada de los títulos valores a los que pertenecían dichos montos.

Gasto intereses sobre ahorros:

Los gastos por intereses de ahorros corresponden a los pagos realizados por el uso de los fondos de nuestros asociados, con el objetivo de incrementar su valor y preservar el poder adquisitivo del dinero a lo largo del tiempo.

Las principales partidas que componen los gastos por intereses sobre ahorros son:

Partida	Monto
Intereses Ahorro Voluntario	4 375 150,70
Intereses Ahorro Navideño	10 367 397,83
Intereses aporte en custodia	2 477 443,34
Intereses Fondo de Capitalización	170 971 314,08
interés Ahorro Escolar	753 736,71
Total Gastos Financieros	188 945 042,66

Gastos de Administración:

Los gastos de administración son los costos que la Asociación incurre para gestionar y mantener sus operaciones. Son necesarios para garantizar el buen funcionamiento de la entidad, y por ello, tanto la administración como la Junta Directiva se aseguran de que se gestionen de la manera más eficiente posible.

Para el período 2024, el total de gastos administrativos fue de $\text{¢}486.753.625,17$, lo que representa un incremento del 3,49% en comparación con los $\text{¢}470.356.930,84$ del período 2023. Esta variación se debe al aumento de los costos asociados con mantenimiento, depreciación de activos, servicios públicos, seguros, seguridad, planillas y otros gastos necesarios para el funcionamiento de la Asociación.



ASEFEMSA
Estado de Resultados Acumulado Anual
En millones de Colones

Partida	dic-24	dic-23	Variación Respecto Año Anterior	
			Absoluta	%
Gastos				
Gastos Financieros	379,18	137,57	241,61	175,63%
Intereses Ahorros	188,95	198,84	-9,90	-4,98%
Gastos Administrativos	486,75	470,36	16,40	3,49%
Costo de Ventas	641,97	480,98	160,99	33,47%
Total Gastos	1 696,85	1 287,75	409,10	31,77%

Resultados del periodo

El excedente para el período 2024 es de $\text{¢}357.125.056,03$, un buen resultado considerando que, durante este año, enfrentamos una disminución en las tasas de interés de las inversiones y dos gastos extraordinarios que tuvimos que registrar: las primas bursátiles de 2018 no amortizadas en su momento ($\text{¢}36.617.168,17$) y la pérdida por la inversión en Coopeservidores ($\text{¢}248.933.082,46$).

Esto nos da una rentabilidad bruta promedio sobre los aportes al cierre de 2024 de un 4.71% (se le debe aplicar el impuesto sobre la renta a la hora de la distribución). Al comparar con el período 2023, en el que obtuvimos $\text{¢}644,1$ millones, la disminución de $\text{¢}287$ millones se explica principalmente por estos dos rubros, que suman $\text{¢}285,6$ millones. A pesar de ello, el desempeño de todas las actividades de la Asociación (Crédito, Factoreo, Parqueo, Tiendas Coca Cola, Clínica Dental y el nuevo servicio de transferencias para clientes de FEMSA, que iniciamos en diciembre) se ha gestionado de manera eficiente, lo que nos permite prever que para 2025 alcanzaremos resultados similares o mejores a los de 2023.

La excelente liquidez gestionada durante 2024 nos ha permitido operar de manera eficaz, atender el aumento en la operación de descuento de facturas, depósitos de ahorro navideño y ahorro escolar, y nos ha brindado la oportunidad de adelantar los intereses del Ahorro Fondo de Capitalización en enero de 2025, además de cubrir el giro de los excedentes del período.





ASEFEMSA
Estado de Resultados Acumulado Anual
En millones de Colones

Partida	dic-24	dic-23	Variación Respecto Año Anterior	
			Absoluta	%
Utilidad Antes Impuestos	520,17	795,59	-275,42	-34,62%
Impuestos	163,05	151,47	11,57	7,64%
Utilidad Neta	357,13	644,12	-287,00	-44,56%

Agradecemos a la administración, al comité financiero y a la Junta Directiva por su apoyo y dedicación, que han sido clave para mejorar la gestión de la Asociación. Con el compromiso de seguir brindando confianza, seriedad y transparencia en nuestro trabajo, y con el objetivo de redoblar esfuerzos para el año 2025, presentamos estos resultados.

Somos ASEFEMSA,

Nuestro compromiso es seguir creciendo juntos.

¡Muchas Gracias!

