

Unidad de Administración Integral de Riesgo

Informe anual de gestión de Riesgo 2025

Coopecaja

SISTEMA DE GESTIÓN COOPECAJA

6F036	Informe anual de riesgos	V.4	F. 24/12/2025	Página 1 / 24
-------	--------------------------	-----	---------------	---------------

Contenido

I.	Prefacio.....	3
1.	Marco de gestión de riesgo en Coopecaja	5
1.1	Gobierno Corporativo	7
1.2	Apetito de Riesgo.....	8
1.2.1	Enunciación de los riesgos objeto de gestión.....	8
1.3	Técnicas de Administración de Riesgo.....	9
1.3.1	Descripción de Metodologías para la medición y evaluación de los riesgos relevantes de la entidad.....	9
1.4	Información.....	11
1.5	Comunicación	12
1.6	Cultura de Riesgo	12
2.	Estado de Riesgo General de la Cooperativa.....	13
2.1	Marco de Apetito por Riesgo	13
2.2	Riesgo de Crédito.....	13
2.3	Riesgo de Mercado y Liquidez	14
2.4	Riesgo Operativo.....	16
2.5	Riesgo de Solvencia.....	20
2.6	Riesgo Tecnológico	20
2.7	Continuidad de Negocio	21
2.8	Riesgo Legal	21
2.9	Riesgo LC/FT/FPADM	22
2.10	Riesgo Reputacional.....	22
2.11	Riesgo Cumplimiento Legal y Regulatorio	22
2.12	Control y mitigación.....	23
2.13	Logros obtenidos	23

SISTEMA DE GESTIÓN COOPECAJA				
6F036	Informe anual de riesgos	V.4	F. 24/12/2025	Página 2 / 24

I. Prefacio

En 2025, las tasas de interés a nivel mundial continuaron mostrando una tendencia a la baja respecto a los niveles observados en los años posteriores a la pandemia, conforme las presiones inflacionarias han ido disminuyendo en varias economías avanzadas y emergentes. No obstante, el crecimiento económico mundial ha mostrado una desaceleración estructural en las últimas décadas: pasó del 5,9% en el periodo del 2000 al 2009 al 5,1% en el periodo del 2010 al 2019, y se moderó hasta alrededor del 3,5% en el periodo del 2020 al 2025, en un contexto caracterizado por mayores tensiones geopolíticas, cambios en las cadenas globales de suministro y condiciones financieras más restrictivas.

A nivel local, según estimaciones del Banco Central de Costa Rica (BCCR), la economía costarricense mantuvo durante 2025 un entorno de baja inflación, incluso con registros negativos en algunos meses. De hecho, la inflación interanual cerró alrededor de -1,2% en 2025, reflejando un contexto de estabilidad de precios asociado, entre otros factores, a la apreciación del colón frente al dólar y a menores presiones inflacionarias externas.

En este entorno, la política monetaria continuó con un proceso gradual de reducción de tasas. La Tasa de Política Monetaria (TPM) del Banco Central se redujo durante el año hasta ubicarse en 3,25% anual al cierre de 2025, luego de varios ajustes a la baja desde niveles superiores observados en 2024.

Asimismo, las tasas de interés del sistema financiero reflejaron esta tendencia descendente. La Tasa Básica Pasiva (TBP) se situó cerca de 3,7%–3,8% hacia finales de 2025, mientras que las tasas efectivas en dólares se mantuvieron alrededor de 3,0%, evidenciando condiciones financieras relativamente favorables para el crédito.

En cuanto al mercado cambiario, el tipo de cambio del colón frente al dólar se mantuvo relativamente estable durante el año, con niveles cercanos a ₡470-₡490 por dólar en las referencias de compra y venta reportadas por el Banco Central, reflejando una apreciación del colón observada en los últimos años y condiciones externas favorables para el ingreso de divisas al país.

En términos de actividad económica, el Producto Interno Bruto (PIB) de Costa Rica mantuvo un desempeño sólido durante 2025, con un crecimiento estimado cercano al 4,6%, impulsado principalmente por las exportaciones del régimen

SISTEMA DE GESTIÓN COOPECAJA				
6F036	Informe anual de riesgos	V.4	F. 24/12/2025	Página 3 / 24

especial, particularmente en sectores como manufactura avanzada, dispositivos médicos y servicios empresariales.

El mercado laboral mostró señales de estabilidad, con niveles de desempleo cercanos a los observados en 2024 y consistentes con una recuperación gradual del empleo posterior a la pandemia. Por su parte, el crédito al sector privado continuó expandiéndose en línea con el crecimiento económico y la reducción gradual de las tasas de interés, favoreciendo el financiamiento a hogares y empresas.

En este contexto macroeconómico, la gestión integral de riesgos en Coopecaja continúa evolucionando conforme a las exigencias del entorno financiero y a los cambios en los modelos de negocio del sistema financiero. La Cooperativa ha fortalecido sus prácticas de administración basada en riesgos, incorporando estándares y metodologías alineadas con las mejores prácticas internacionales y con los requerimientos regulatorios, con el objetivo de resguardar la solvencia, estabilidad y sostenibilidad de la institución, así como el patrimonio de sus asociados.

Durante el año se realizaron ajustes y calibraciones metodológicas en los modelos de medición de riesgos financieros y no financieros, incluyendo riesgo de liquidez, mercado y crédito, así como riesgos no financieros tales como riesgo operativo, reputacional, legal y factores ambientales, sociales y de gobernanza (ASG). Asimismo, se continuó fortaleciendo el marco integral de medición y gestión de riesgos, así como el marco documental que respalda estas prácticas dentro de la Cooperativa.

El año 2026 se perfila con nuevos retos y oportunidades de negocio, en un contexto caracterizado por cambios regulatorios, transformaciones tecnológicas y un entorno económico internacional aún sujeto a incertidumbre. En Coopecaja se abordan estos desafíos de forma estratégica, fortaleciendo continuamente la gestión integral de riesgos con el fin de preservar la solidez, estabilidad y solvencia de la Cooperativa a lo largo del tiempo, y continuar ofreciendo soluciones financieras que contribuyan a mejorar la calidad de vida de sus asociados.

SISTEMA DE GESTIÓN COOPECAJA				
6F036	Informe anual de riesgos	V.4	F. 24/12/2025	Página 4 / 24

1. Marco de gestión de riesgo en Coopecaja

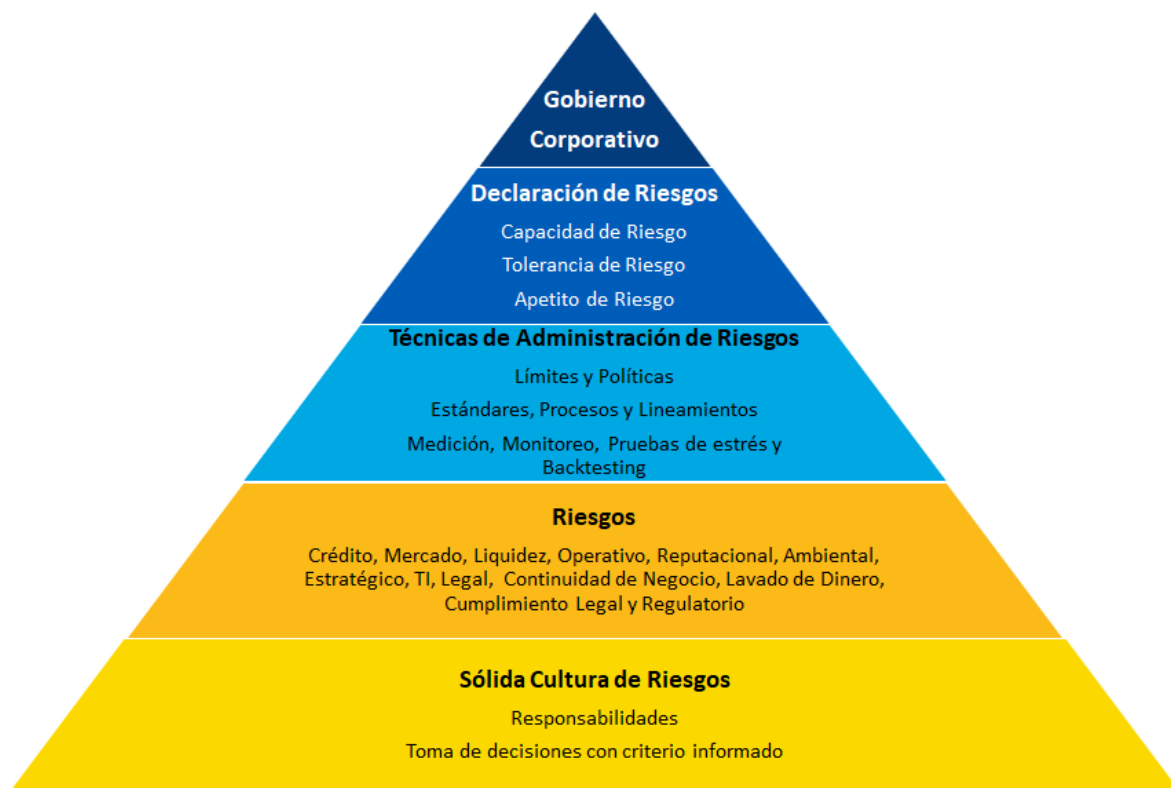
- Principios y principales políticas sobre la gestión de riesgos:

El objetivo principal de la Administración Integral de Riesgos es garantizar que los resultados de las actividades que implican incertidumbre sean consistentes con el Plan Estratégico, líneas de negocio significativas y el apetito por riesgo de la Cooperativa aprobado por el Consejo de Administración.

En ese sentido, el Marco de Apetito por Riesgo establece las bases para el logro de los objetivos referidos y consiste en tres elementos clave: Gobierno Corporativo, Apetito por Riesgo y Técnicas de Administración de Riesgos, que son respaldados por la sólida cultura de administración de riesgos en Coopecaja.

Figura 1

Marco de Gestión de Riesgos



SISTEMA DE GESTIÓN COOPECAJA				
6F036	Informe anual de riesgos	V.4	F. 24/12/2025	Página 5 / 24

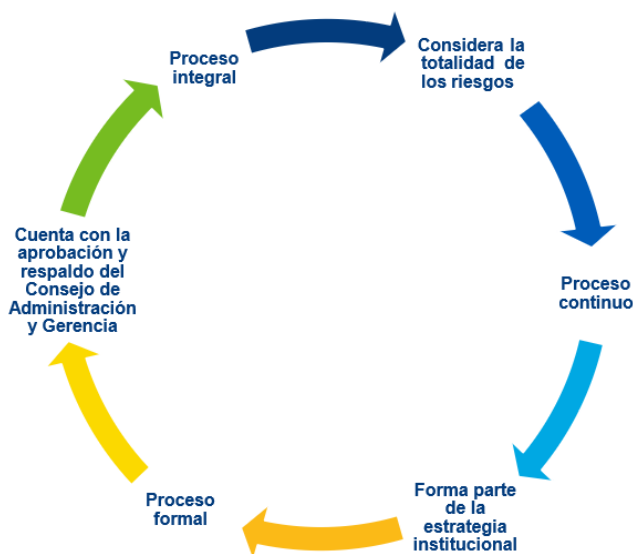
Coopecaja cuenta con un proceso formal, integral y continuo de administración de riesgos, según la naturaleza, la complejidad y el volumen de sus operaciones, así como con su perfil de riesgo.

El proceso es formal, cuenta con la aprobación y el respaldo del Consejo de Administración y de la Alta Gerencia de la entidad, lo cual se hace, entre otros aspectos mediante la definición clara de un conjunto de objetivos, políticas y procedimientos de administración de riesgos, la dotación de personal con la competencia y experiencia necesaria para cumplir con los roles de responsabilidad, así como la disponibilidad de una infraestructura adecuada para la correcta ejecución del proceso, especialmente en lo relacionado con los sistemas de información y las bases de datos que permitan generar información oportuna y confiable para la toma de decisiones. El proceso es integral debido a que considera la totalidad de los riesgos relevantes a los que está expuesta la entidad, así como las interrelaciones entre estos. El proceso es continuo en la gestión de los riesgos, es decir, se adapta a las necesidades de la Cooperativa, busca mejorar la capacidad de identificar, evaluar y tratar los riesgos y forma parte de la estrategia institucional.

Los elementos que componen la administración integral del riesgo y el Marco de Apetito por Riesgo en Coopecaja se pueden explicar gráficamente de la siguiente forma:

Figura 2

Proceso de Gestión Integral de Riesgos



SISTEMA DE GESTIÓN COOPECAJA				
6F036	Informe anual de riesgos	V.4	F. 24/12/2025	Página 6 / 24

1.1 Gobierno Corporativo

En el Gobierno Corporativo de Riesgo toman función los siguientes órganos:

- Consejo de Administración
 - Responsable de establecer las políticas que rigen el proceso de Administración Integral de Riesgos de la Cooperativa, incluyendo el proceso de administración de los riesgos específicos, así como proveer las condiciones y estructuras necesarias que propicien una cultura de administración de riesgos que fluya hacia todas las instancias de Coopecaja, incluyendo la Declaración de Apetito de Riesgo, y la vigilancia por parte del Consejo de Administración y de la Alta Gerencia de la entidad.

- Comité de Riesgo
 - Actúa como comité de apoyo técnico al Consejo de Administración en lo referente a la gestión integral de riesgos. Adicionalmente propone al Consejo de Administración el instrumental para la gestión de riesgo, ejerciendo funciones de segunda línea de defensa.

- Unidad de Administración Integral de Riesgo
 - Ente encargado de la medición y monitoreo de los diversos focos de exposición a riesgo de la Cooperativa. Responsable del desarrollo y propuesta al Comité de Riesgo de todo el instrumental y marco para la administración integral de riesgos en la Cooperativa.

- Administración
 - Esta es la unidad ejecutora de las medidas requeridas para el cumplimiento de los límites y políticas de riesgo en la entidad. Es la instancia que gestiona el riesgo.

- Auditoría Interna
 - Es el órgano supervisor del cumplimiento de los requerimientos normativos e internos que la gestión de riesgo demande en la entidad. Ejerce funciones de tercera línea de defensa.

SISTEMA DE GESTIÓN COOPECAJA				
6F036	Informe anual de riesgos	V.4	F. 24/12/2025	Página 7 / 24

1.2 Apetito de Riesgo

La declaración de apetito de riesgo está contenida en el Marco de Apetito por Riesgo de Coopecaja. Esta herramienta brinda un resumen general sobre el estado de riesgo de la Cooperativa y está totalmente alineada con el Plan Estratégico de la organización y a las líneas de negocio significativas de la entidad, siendo su finalidad principal reforzar, desde la gestión de riesgo, aspectos clave para el cumplimiento de este plan.

1.2.1 Enunciación de los riesgos objeto de gestión.

El marco de apetito por riesgo considera todos los riesgos relevantes a los que se encuentra expuesta la entidad, tal como se muestra a continuación:

Figura 3

Marco de Apetito por Riesgo

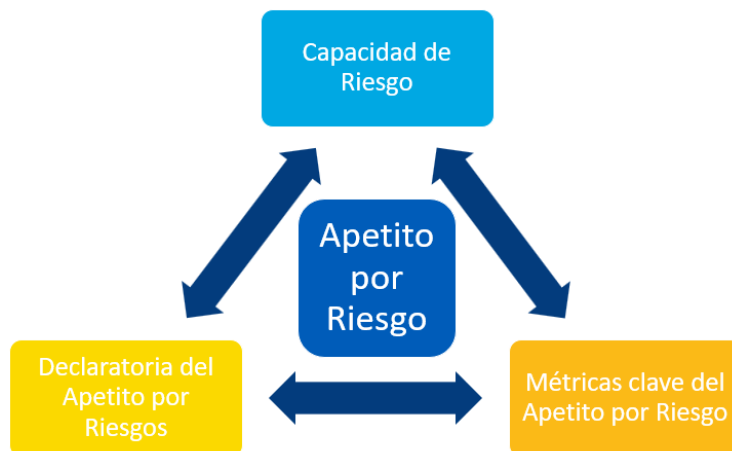


El Marco de Apetito por Riesgo combina términos cualitativos y cuantitativos de referencia para determinar la magnitud y el tipo de riesgo que la Cooperativa desea tomar, evitar o transferir en la búsqueda de los objetivos estratégicos y financieros de la Cooperativa.

SISTEMA DE GESTIÓN COOPECAJA				
6F036	Informe anual de riesgos	V.4	F. 24/12/2025	Página 8 / 24

Figura 4

Apetito por Riesgo



1.3 Técnicas de Administración de Riesgo

La UAIR ha desarrollado metodologías para la identificación y medición de riesgos, dentro de las principales están:

- Marco de Apetito por Riesgo
- Política de Riesgo de Crédito
- Política de Riesgo Operativo
- Política de Riesgos ASG
- Reglamento de gestión integral de riesgo
- Reglamento de Riesgo de Liquidez
- Reglamento de Riesgo de Mercado
- Reglamento de Riesgos de TI
- Plan de Contingencia de Riesgo de Mercado
- Plan de Contingencia de Riesgo de Liquidez

1.3.1 Descripción de Metodologías para la medición y evaluación de los riesgos relevantes de la entidad.

Las metodologías de medición vigentes a la fecha:

- Riesgo Integral
 - Medición del apetito y perfil de riesgo de la entidad.

SISTEMA DE GESTIÓN COOPECAJA				
6F036	Informe anual de riesgos	V.4	F. 24/12/2025	Página 9 / 24

- Cultura de Riesgo Institucional.
- Análisis de proyectos e iniciativas de inversión.
- Riesgos Ambientales, Sociales y de Gobernanza.

- Riesgo de Mercado
 - Riesgo de Tasas – Metodología Interest Rate Gap o Brecha de Tasas de Interés (Variación paralela y no paralela), que permite identificar el valor en riesgo del libro bancario ante variaciones en las tasas de interés.
 - Riesgo de Mercado – Valor en Riesgo (VeR) Histórico, VeR Regulatorio, Media Móvil Ponderada Exponencialmente (EWMA, por sus siglas en inglés) y Valor en Riesgo (VeR) Paramétrico, medidas utilizadas para determinar la máxima pérdida esperada en el portafolio de inversiones sujeto a valoración diaria de precios de mercado.
 - Duración y composición de portafolio, con el fin de determinar la sensibilidad del portafolio antes cambios en el rendimiento de los títulos valores.
 - Riesgo de Tipo de Cambio – Análisis Referencial, VeR Histórico, EWMA, análisis de estrés y su impacto en la Posición Neta en Moneda Extranjera (PNME).
 - Eficiencia Financiera.
 - Pruebas de estrés para determinar posibles escenarios de riesgo y la capacidad de la Cooperativa para enfrentar estos escenarios y pruebas retrospectivas (backtesting) de riesgo de mercado para determinar la correcta calibración de los modelos.

- Riesgo de Liquidez
 - Horizonte de Supervivencia (Liquidez estructural y proyección de exigibilidad de pasivos a un año).
 - Flujo de Efectivo Ajustado por Riesgo (Contractual, Ajustado y Máximo estrés).
 - Indicador de Cobertura de Liquidez.
 - Índice de Renovación, redenciones anticipadas y comportamientos intradía en obligaciones con el público.
 - Estructura de indicadores – Indicadores de alerta del Plan de Contingencia de Liquidez.

SISTEMA DE GESTIÓN COOPECAJA				
6F036	Informe anual de riesgos	V.4	F. 24/12/2025	Página 10 / 24

- Indicador de Financiamiento Neto Estable para determinar la cobertura del requerimiento disponible sobre el requerimiento requerido a largo plazo.
- Riesgo de Crédito
 - PD – Probabilidad de Default o Incumplimiento.
 - Seguimiento de las carteras de crédito.
 - Crecimiento de la cartera en el Sistema Financiero Nacional (SFN).
 - Cálculo de la Pérdida Esperada (PE) – SUGEF 14-21.
 - Perfil de deudores de alto riesgo.
 - Indicadores Prospectivos:
 - Proyecciones de morosidad basadas en Matrices de Transición.
 - ECL (Expected Credit Loss o Pérdida Crediticia Esperada) basada en NIIF-9.
 - Modelos de Valor en Riesgo: Pérdida Esperada, Valor en Riesgo y RAROC (Unidades de utilidad ajustada por Riesgo).
 - Proyecciones de morosidad basadas en Cosechas.
 - Cálculo de la prueba BUST (Buttom Up Stress Testing) implementada por el Regulador.
 - Pruebas de sensibilización y estrés de crédito.
 - Backtesting Recursivo de Riesgo de Crédito para el cálculo de la probabilidad de impago.
- Riesgo Operativo
 - Identificación multinivel del riesgo operativo.
 - Cálculo del riesgo inherente y riesgo residual.
 - Establecimiento y seguimiento de acciones de mitigación.
 - Reporte de eventos/incidencias de riesgo operativo.
 - Fortalecimiento de cultura basada en riesgos.

1.4 Información

En la UAIR, la información se enfoca en dos puntos importantes: la oportunidad y la calidad.

SISTEMA DE GESTIÓN COOPECAJA				
6F036	Informe anual de riesgos	V.4	F. 24/12/2025	Página 11 / 24

En cuanto a la calidad, se procura que los datos sean razonables y que la metodología aplicada mantenga consistencia con las necesidades estructurales de la Cooperativa.

Por otra parte, la oportunidad e inmediatez en la entrega de la información resultan esenciales para facilitar una toma de decisiones basada en criterios informados.

1.5 Comunicación

Así mismo, se ha determinado un proceso formal de comunicación y envío de información a diferentes áreas e instancias que se describe a continuación:

- Administración
 - Seguimiento diario de indicadores y simulación de escenarios determinados.
- Comité de Riesgo
 - Reporte periódico del estatus de cada uno de los focos de análisis de riesgo, indicadores económicos e indicadores de planes de contingencia.
- Consejo de Administración
 - Informe periódico con el monitoreo integral de riesgo de la Cooperativa e indicadores económicos.

1.6 Cultura de Riesgo

La UAIR se ha enfocado en brindar información a todos los niveles de la organización mediante infografías, asesoramiento, capacitación diferenciada, presentaciones especializadas a los diversos Comités Directivos, e incluso con análisis económicos de estado actual y prospectado del entorno. En Coopecaja, la cultura de riesgos inicia desde el Consejo de Administración como el máximo órgano de dirección, permeando a todas las instancias de la Cooperativa.

Si bien las acciones anteriores refuerzan el sentido de cultura de riesgos, la interiorización de la cultura de riesgos es la que mide el nivel de eficiencia de este trabajo, misma que lleva años para consolidarse y permanecer en el nivel deseado.

SISTEMA DE GESTIÓN COOPECAJA				
6F036	Informe anual de riesgos	V.4	F. 24/12/2025	Página 12 / 24

2. Estado de Riesgo General de la Cooperativa

- Acciones o avances en la implementación de mejoras en relación con la gestión de sus riesgos relevantes:

Seguidamente se presenta el estatus general de riesgo de la Cooperativa bajo el enfoque integral con el que se realiza la medición, monitoreo y gestión de Riesgo en Coopecaja.

2.1 Marco de Apetito por Riesgo

Con un esquema de equiponderado de elementos e indicadores, en todos los meses se presentó una nota ponderada por encima del límite global definido. Parámetro considerado como el mínimo aceptable para el nivel de apetito de riesgo en la entidad.

Durante el periodo 2025, la competencia en el mercado se vio impactada por diversos factores que afectaron directamente al sector cooperativo. Entre ellos la implementación de nuevas regulaciones y la presencia creciente de competidores que operan fuera de la supervisión de la SUGEF, lo cual generó condiciones de competencias desiguales dentro del sector.

No obstante, los niveles de riesgo se mantuvieron, en términos generales, dentro de los límites establecidos y aprobados por el Consejo de Administración.

2.2 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es la posibilidad de que un prestatario o contraparte no cumpla con sus obligaciones de pago, ya sea de capital o intereses, en los términos acordados. Este incumplimiento puede generar pérdidas financieras para el acreedor, ya que no recibe los fondos esperados y puede incurrir en costos adicionales, como la recuperación de activos o la renegociación de condiciones.

El año 2025 por el contexto enunciado en el prefacio, ha sido un periodo de grandes retos para la gestión del riesgo de crédito de las entidades financieras a nivel nacional.

SISTEMA DE GESTIÓN COOPECAJA				
6F036	Informe anual de riesgos	V.4	F. 24/12/2025	Página 13 / 24

Sin embargo, a pesar de toda esta situación, es importante indicar como un gran logro a nivel de la Cooperativa, que los indicadores de morosidad (siendo una de las alertas tempranas de deterioro del portafolio) se han mantenido estables, debido a la gestión de riesgos inmersa en toda la Cooperativa.

Adicionalmente la UAIR continuó madurando en procesos esenciales para la gestión de riesgo de crédito, que poco a poco han ido evolucionando para adoptar mejores prácticas de gestión de riesgos de la Cooperativa, como la proyección de pérdidas esperadas según criterios internacionales y la aplicación de la metodología “Botton Up Stress testing” (BUST).

Los indicadores prospectivos de riesgo de crédito, las metodologías avanzadas de medición de valor en riesgo y deterioro de cartera de crédito, como las relacionadas a NIIF9, matrices de migración y cosechas han sido adoptados con el fin de tener una visión mucho más amplia de lo que podría suceder con el portafolio de la Cooperativa a ciertos plazos, y así facilitar la toma anticipada de decisiones.

Para este año 2025, la UAIR continuó trabajando de la mano con la Administración en la consolidación de herramientas de análisis avanzado e integral con visión de riesgo.

Adicionalmente, en el 2025 se trabajaron proyecciones, cambios por temas normativos, proyectos especiales y solicitudes del Comité de Riesgos y Consejo de Administración, que requirieron su aplicación en la cartera, de modo que se pudiera ver, medir y analizar el Riesgo de Crédito en dichos resultados y su impacto directo en Coopecaja.

Se continuó con la madurez en el nivel de automatización de las mediciones de riesgo de crédito en la herramienta RStudio, de tal forma que se eliminan procesos operativos y tiempo en el procesamiento de los datos. El indicador global de riesgo de crédito se encuentra dentro de los niveles de apetito de riesgo aprobado por el Consejo de Administración.

2.3 Riesgo de Mercado y Liquidez

El riesgo de liquidez es la posibilidad de una pérdida económica debido a la escasez de fondos que impediría cumplir las obligaciones en los términos pactados. Y el riesgo de mercado se define como la posibilidad de sufrir pérdidas

SISTEMA DE GESTIÓN COOPECAJA				
6F036	Informe anual de riesgos	V.4	F. 24/12/2025	Página 14 / 24

en posiciones dentro y fuera de balance como consecuencia de fluctuaciones adversas en los precios de mercado de los activos.

El monitoreo de riesgo de liquidez es un trabajo diario en la Cooperativa, así como el monitoreo de los precios de las emisiones que forman el portafolio de inversiones, tipos de cambio y tasas referenciales de interés.

Este proceso de control exige que se brinden procesos de cuadratura razonable de forma diaria, que aseguren que la información analizada sea de alta calidad en tiempo y forma.

Con la intención de ir más allá del cumplimiento normativo para la gestión del riesgo de liquidez, a nivel interno se cuenta con indicadores prospectivos como el indicador de estrés de liquidez estructural denominado Horizonte de Supervivencia según el fondo de activos líquidos con que cuenta la Cooperativa, así como pruebas en escenarios de estrés, estatus de liquidez, etc.

También, se cuenta con el Flujo de Efectivo Ajustado por Riesgo; esta es una herramienta de gestión elemental en la planeación del cumplimiento de las obligaciones financieras y se convierte en un mecanismo con un carácter más estratégico para la cooperativa, pues permite no solo la proyección de compromisos, si no el manejo de diversas variables asociadas al flujo, por ejemplo morosidad, inversiones, restricciones de efectivo, redenciones anticipadas, estabilidad de pasivos vista, renovación de pasivos a plazo, tipo de cambio y tasas de interés.

En cuanto a riesgo de mercado, se ha presentado una apreciación del colón con respecto al dólar y las tasas de interés permanecieron en niveles bajos en el 2025, no obstante, la variación en los precios de los instrumentos financieros fue menos volátil.

Referente a la Posición Neta en Moneda Extranjera (PNME), la Cooperativa tiene una posición corta y poco significativa con respecto a sus activos totales, por lo que no se vislumbra un riesgo de impacto importante en este sentido.

Dado lo anterior, se presentó una disminución en los niveles de exposición al riesgo del portafolio de inversiones medida por las metodologías VaR Histórico, EWMA y Paramétrico; esto debido a la volatilidad de los precios de los títulos sujetos a valoración diaria de mercado. Dicha volatilidad es el resultado de varios factores circunscritos tanto a la economía costarricense como internacional.

SISTEMA DE GESTIÓN COOPECAJA				
6F036	Informe anual de riesgos	V.4	F. 24/12/2025	Página 15 / 24

Además de lo señalado previamente y considerando la necesidad de asegurar la calidad de los modelos de medición de exposición al riesgo, la UAIR cuenta con un *backtesting* que se realiza a la cartera estandarizada del portafolio de inversiones, el cual está basado en varias metodologías:

- **VaR Histórico:** La metodología histórica calcula la variación logarítmica diaria de los precios y posteriormente calcula la dispersión de esta serie derivada con una medida de desviación estándar, que se ajusta por un nivel de confianza y la raíz cuadrada del tiempo de proyección.
- **VaR EWMA:** Esta metodología permite calcular heterocedasticidad en la serie de análisis y brindar un mayor peso a las observaciones de variación más recientes. En esta metodología se utiliza un coeficiente de suavizamiento exponencial que ajusta la serie de variaciones, su periodicidad es diaria.
- **VaR Paramétrico:** Este método supone que los rendimientos del activo se distribuyen normalmente, lo que implica que con que sepamos su rendimiento medio esperado y su desviación típica podremos representar dicha distribución, además, la matriz de varianzas/covarianzas de los rendimientos de los diversos componentes de la cartera de valores puede ser fácilmente aplicada a las posiciones en riesgo para calcular el VaR.

Para el 2025 el porcentaje de aciertos con la metodología EWMA, el VaR histórico y paramétrico se encuentran por encima del 95%; lo cual son resultados positivos que indican que los instrumentos de medición de exposición al riesgo son razonables y confiables para una adecuada gestión y medición del riesgo.

En la gestión de Riesgo de Mercado y Liquidez, se han implementado planes de contingencia con carácter de requerimiento normativo, sobre los cuales la UAIR brinda un estatus de seguimiento periódico en el Comité de Riesgo y el Consejo de Administración.

2.4 Riesgo Operativo

El riesgo operativo, es la posibilidad de sufrir pérdidas económicas debido a la inadecuación o a fallos de los procesos, el personal, los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos.

SISTEMA DE GESTIÓN COOPECAJA				
6F036	Informe anual de riesgos	V.4	F. 24/12/2025	Página 16 / 24

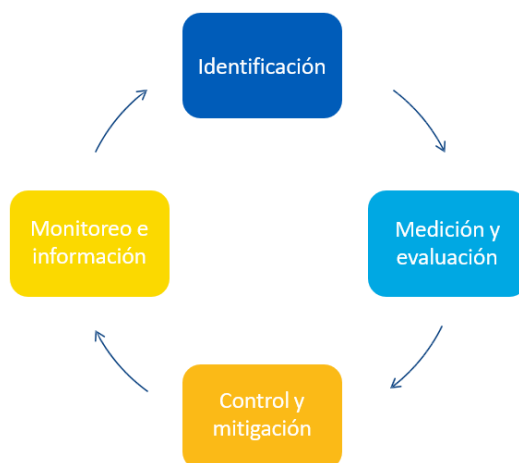
La importancia del riesgo operativo radica en que cualquier área de la entidad es generadora potencial de eventos de riesgo operativo. Debido a esta condición es que se requiere que para su gestión se involucre a todo el personal mediante el fortalecimiento de una cultura basada en riesgos.

La eficiencia en el reporte de las exposiciones potenciales y materializadas es la clave de una cuantificación correcta del nivel de riesgo operativo con que cuenta una entidad.

La incorporación de mejores prácticas en la gestión del riesgo operativo, por parte de Coopecaja, como una entidad supervisada, es imperativo para lograr una constante mejora en la gestión.

Figura 5

Estrategia para la Gestión de Riesgo Operativo



Lo anterior conlleva a la realización anual de un mapeo en concordancia con los lineamientos generales del ente Regulador y mejores prácticas emitidas por el Comité de Basilea y entes rectores en aspectos de calidad.

Una vez reconocidos los procesos, subprocesos y productos de cada área o departamento de la Cooperativa se procede a identificar el o los eventos de riesgo clasificados dentro de las categorías de eventos de pérdida por riesgo operativo y factores causantes dispuestos por el Comité de Basilea.

SISTEMA DE GESTIÓN COOPECAJA				
6F036	Informe anual de riesgos	V.4	F. 24/12/2025	Página 17 / 24

En este sentido, para el año 2025 se realizó la actualización en la identificación de riesgos de los procesos que ejecuta la Cooperativa y ajuste en las matrices de riesgo operativo de las áreas, aumentando el número de procesos mapeados y actualizando aquellos que por alguna razón habían sufrido cambios, así como ajustando el riesgo inherente y residual, adicional a esta actualización, la UAIR se encuentra en el proceso de homologación de estas matrices, con el objetivo de que puedan generarse no solo por área o departamento, sino también por proceso. Se proyecta que este trabajo concluya en el primer semestre del año 2026.

Del mismo modo, se dio seguimiento mensual a las áreas que mantienen planes de acción a término y progresivos abiertos, con el fin de controlar y mitigar la probabilidad y/o el impacto de los eventos de riesgo operativo.

Finalmente, se aclara que, como toda gestión, esta se encuentra sujeta a un mejoramiento continuo que en alineamiento con el proceso de calidad en la Cooperativa basado en la ISO 9001-2015, se ha madurado la profundidad en la identificación de riesgos y mapeo de procesos por área y una mayor cuantificación y seguimiento de las incidencias de riesgo operativo por parte de la UAIR.

En el proceso de identificación de riesgos realizado en el año 2025 se identificaron nuevos procesos definidos en las áreas de negocio, lo cual conllevó a la tipificación de subprocesos y sus respectivos productos.

La gestión anterior, permitió la generación exitosa de los archivos XML de Incidencias y Potenciales solicitados por la Superintendencia con lo cual se cumplió satisfactoriamente este requerimiento normativo.

Como parte de la realización de reportes de riesgo operativo en cada área de negocio se logró identificar las categorías de riesgo más frecuentes en las incidencias presentadas.

Cabe destacar que, todos los procesos afectados contaron con sus respectivas medidas de mejora para subsanar las debilidades encontradas.

Así mismo, la gestión realizada permitió alinear planes de acción propuestos y atacar a la vulnerabilidad asociada, por ejemplo, establecimiento, revisión, actualización de instructivos y manuales con lo cual reducir errores operativos, requerimientos tecnológicos para corregir errores en sistemas informáticos, capacitaciones a funcionarios, planes de sucesión, entre otros.

SISTEMA DE GESTIÓN COOPECAJA				
6F036	Informe anual de riesgos	V.4	F. 24/12/2025	Página 18 / 24

Reforzamiento de la cultura de riesgo organizacional

Ante la sana práctica de reforzamiento de la cultura de riesgo en la Cooperativa, en el año 2025 se enviaron periódicamente fichas informativas con temas cruciales dentro de la gestión de riesgo, tales como la identificación de factores desencadenantes, proceso para el reporte de incidencias, información contenida en las matrices de riesgo o el concepto de planes de acción, entre otros.

Con el fin de que el mensaje se transmitiera de una forma clara a todos los colaboradores, se usaron técnicas de comunicación como parte de los esfuerzos por mantener una constante comunicación con las áreas de negocio.

Estas acciones permitieron reforzar la cultura de riesgos, fortalecer el criterio técnico de los colaboradores y asegurar un alto nivel de avance y cumplimiento, consolidando a la capacitación como una herramienta clave para la prevención, toma de decisiones informadas y el fortalecimiento de la gestión integral de riesgos.

Adicionalmente, se continuó con el fortalecimiento de los controles internos, el mantenimiento y la disponibilidad del QR Operativo, la alineación de bases de datos para mejorar la trazabilidad del análisis de procesos, así como el seguimiento de incidentes, planes de acción e indicadores, promoviendo una gestión orientada a la mejora continua y al adecuado control del riesgo operativo.

Materialización de pérdidas

Para cada reporte de riesgo se especificó en su descripción si se debió a una “cuasi pérdida” al ser eventos de riesgo que no resultaron en pérdidas financieras o a una “pérdida materializada” para la entidad.

Para el año 2025 se logró la recopilación de reportes de riesgo operativo en todas las áreas de la Cooperativa, con lo cual se concluye que hubo un aumento de la cultura organizacional en el reporte de estas incidencias y se trabajó en planes de acción más integrales y de largo plazo, que formen parte de la gobernanza de la Cooperativa.

Así mismo, se contó con el seguimiento y medidas de control respectivas para subsanar cada una de las situaciones presentadas mensualmente.

SISTEMA DE GESTIÓN COOPECAJA				
6F036	Informe anual de riesgos	V.4	F. 24/12/2025	Página 19 / 24

Seguimiento de planes de acción de riesgos relacionados a Ambiente, Sociedad y Gobernanza (ASG).

Durante el año 2025, la UAIR realizó un seguimiento mensual de los planes de acción asociados a los riesgos de Ambiente, Sociedad y Gobernanza (ASG), logrando un avance significativo en la conclusión de dichos planes. Adicionalmente, se continúa con el análisis para la implementación de la normativa relacionada con este tipo de riesgo, así como la evaluación de nuevas regulaciones internacionales aplicables.

2.5 Riesgo de Solvencia

Durante todo el 2025, la Cooperativa mantiene un estatus de normalidad en la calificación de suficiencia patrimonial, por encima del 22.65% en todo el año, cerrando el 2025 con un nivel de suficiencia patrimonial de 23.76%.

2.6 Riesgo Tecnológico

Es la probabilidad de pérdidas económicas derivadas de un evento relacionado con el acceso o uso de la tecnología.

Debido al nuevo planteamiento normativo, a la necesidad de una supervisión basada en riesgos y a la alta participación que tienen las tecnologías de información dentro del desarrollo de la Cooperativa, durante el 2025 se trabajó en el desarrollo de una nueva propuesta metodológica:

- Aunque los riesgos tecnológicos continúan siendo riesgos operativos, se establece un proceso para especializar las actividades de identificación de riesgos, ya que su alcance está asociado a los diferentes usos de la tecnología por toda la Cooperativa.
- Identificación más detallada de los riesgos tecnológicos, así como asociar las mediciones actuales de gestión de Tecnologías de Información con los niveles de exposición de riesgos que se tienen, debido a que pueden variar en el tiempo.
- Responsables de la gestión de dichos riesgos, se requiere una mayor participación en la detección de los riesgos asociados a la seguridad de la

SISTEMA DE GESTIÓN COOPECAJA				
6F036	Informe anual de riesgos	V.4	F. 24/12/2025	Página 20 / 24

información, el tratamiento de datos, la política de privacidad y las estafas en canales digitales.

2.7 Continuidad de Negocio

Es la probabilidad de pérdidas económicas derivadas de que eventos (naturales, tecnológicos o humanos) interrumpen las operaciones críticas, productos o servicios de la Cooperativa.

Durante el 2025 la UAIR contribuyó al fortalecimiento de la Continuidad Operativa, mediante el análisis de incidentes relacionados con interrupciones en servicios y herramientas esenciales para la operación diaria. Así mismo como parte del análisis de eventos potenciales realizado durante el año, se identificaron situaciones que podrían afectar la continuidad de los procesos. Esta información permitió visualizar oportunidades de mejora y apoyar la priorización de acciones a fortalecer la estabilidad operativa, la disponibilidad de los servicios y los mecanismos de respuesta ante eventuales interrupciones.

2.8 Riesgo Legal

Posibilidad de pérdidas económicas debido a la inobservancia o aplicación incorrecta o inoportuna de disposiciones legales o normativas, instrucciones emanadas de los organismos de control o sentencias o resoluciones jurisdiccionales o administrativas adversas y a la falta de claridad o redacción deficiente en los textos contractuales que pueden afectar la formalización o ejecución de actos, contratos o transacciones.

En el ámbito de Riesgo Legal, la UAIR aportó visibilidad sobre eventos asociados a documentación incompleta o inconsistente, errores en afiliaciones y beneficiarios, condonaciones sin lineamientos formales y requerimientos contractuales vinculados a procesos comerciales y de crédito. A través de la identificación de eventos potenciales y análisis de incidentes regulatorios y operativos, se evidenciaron brechas de documentación y criterios que motivaron la actualización de lineamientos comerciales, el fortalecimiento de revisiones previas a formalizaciones y la segregación de funciones en procesos sujetos a requisitos legales.

SISTEMA DE GESTIÓN COOPECAJA				
6F036	Informe anual de riesgos	V.4	F. 24/12/2025	Página 21 / 24

2.9 Riesgo LC/FT/FPADM

Se refiere a la posibilidad de que la Cooperativa sea utilizada, como medio para realizar actividades relacionadas con el delito de lavado de capitales, el financiamiento de organizaciones terroristas o el financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva.

Este riesgo puede materializarse a través de productos, servicios, canales, o comportamientos inusuales de los asociados, y exige la implementación de controles adecuados de debida diligencia, monitoreo, actualización de expedientes y atención oportuna de alertas.

Su medición se basa en la relación entre lo atendido o lo actualizado frente al universo total sujeto a control, lo que permite obtener una lectura objetiva del nivel de gestión alcanzado cada mes.

Durante el año 2025, el desempeño de los indicadores LC/FT/FPADM muestra un comportamiento mixto. El indicador de atención de alertas mantiene un cumplimiento sostenido del 100%, evidenciando solidez en los controles de monitoreo.

2.10 Riesgo Reputacional

Es la posibilidad de pérdidas económicas debido a la afectación del prestigio de la cooperativa, derivadas de eventos adversos que trascienden a terceros.

La UAIR apoyó en la mitigación del riesgo reputacional mediante la atención de incidentes de impacto sensible, como fraude interno y fallas en servicios tecnológicos que afectan la continuidad de la operación. Adicionalmente, se ejecutaron múltiples campañas de comunicación a través de Coopenews y correos formales, reforzando buenas prácticas, responsabilidades del propietario del riesgo, transparencia en el manejo de incidentes y cultura de prevención. Estas acciones fortalecieron la confianza interna y promovieron una gestión más responsable frente a eventos que podrían trascender a terceros.

2.11 Riesgo Cumplimiento Legal y Regulatorio

Es la posibilidad de que la Cooperativa sufra pérdidas económicas, sanciones, demandas o daños a su reputación, por no cumplir con leyes, normas, regulaciones o políticas internas vigentes.

SISTEMA DE GESTIÓN COOPECAJA				
6F036	Informe anual de riesgos	V.4	F. 24/12/2025	Página 22 / 24

En materia de cumplimiento legal y regulatorio, la UAIR realizó seguimiento continuo a incidentes asociados a envíos regulatorios. Asimismo, se identificaron eventos potenciales vinculados a incumplimientos normativos. Durante el año también se coordinó la gestión del curso de Riesgos, obligatorio conforme a SUGEF 2-10, mediante comunicaciones personalizadas y monitoreo del avance para asegurar el cumplimiento. Estos esfuerzos contribuyen a prevenir sanciones, mejorar la calidad de la información enviada a los entes regulatorios y reforzar la observancia de las políticas internas.

2.12 Control y mitigación

Una parte fundamental de la gestión de riesgos consiste en el establecimiento y el seguimiento de los planes de mitigación, los cuales contribuyen directamente a corregir las deficiencias o vulnerabilidades identificadas en los procesos.

Durante el 2025, en materia de Riesgo Operativo, se brindó apoyo continuo y seguimiento mensual a los planes de mitigación definidos por las distintas áreas. Este acompañamiento permitió mantener un monitoreo constante y un conocimiento actualizado del estado de cada plan, con el fin de asegurar la atención oportuna de los eventos de riesgo.

Para los otros riesgos incluidos dentro del marco de apetito al riesgo, se definieron indicadores específicos que facilitan el monitoreo del riesgo. A cada indicador se le estableció un nivel de apetito, de tolerancia y de capacidad. Su monitoreo y control se efectuó de manera mensual, con el objetivo de identificar posibles desviaciones respecto al apetito definido. En caso de presentarse desviaciones, se elaboraron planes de acción que incluyeron la causa raíz, así como acciones correctivas y preventivas con una fecha de cumplimiento.

Estos planes de acción fueron sometidos a aprobación del Comité de Riesgos y del Consejo de Administración. Desde la UAIR se realizó un seguimiento mensual para garantizar su avance y cumplimiento.

2.13 Logros obtenidos

Actualmente, la Organización cuenta con un estatus sólido en cuanto al cumplimiento del apetito de riesgo e indicadores normativos, gracias a la gestión de riesgos realizada por la Cooperativa y a la toma de decisiones oportunas y

SISTEMA DE GESTIÓN COOPECAJA				
6F036	Informe anual de riesgos	V.4	F. 24/12/2025	Página 23 / 24

pertinentes por parte de la Alta Gerencia, comités de apoyo técnico y el Consejo de Administración.

Para continuar con esta sana gestión de riesgos, la constante observación, simulación y producción de escenarios por parte de la UAIR, en conjunto con la Administración, son imprescindibles con la intención de anticipar eventos que podrían distorsionar la probabilidad de alcanzar los objetivos estratégicos.

Además, se continua con la automatización de procesos en la UAIR y la Cooperativa en general, con la definición de planes de acción integrales, la calibración de metodologías y un mayor nivel de asesoramiento a las áreas, acompañado de estudios especiales de cartera de crédito, morosidad, composición de la cartera de crédito, nivel de estimaciones, capital social, proyecciones de la suficiencia patrimonial, escenarios de simulación de los planes de contingencia de liquidez y de riesgo de mercado integrales y el impacto de escenarios de estrés en los riesgos y cambios normativos.

El fuerte nivel de involucramiento y compromiso de la Cooperativa en la gestión integral de riesgos, que nace y permea desde el Consejo de Administración a toda la Cooperativa, ha permitido, desde años atrás, que la administración basada en riesgos sea uno de los pilares en el que la entidad se basa para desarrollar su estrategia de negocio. Brindar soluciones de esta forma, asegurando la permanencia de Coopecaja a través del tiempo, garantiza mayores beneficios para los asociados, sin lugar a duda, la razón del ser cooperativo.

SISTEMA DE GESTIÓN COOPECAJA				
6F036	Informe anual de riesgos	V.4	F. 24/12/2025	Página 24 / 24