

## CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

*Señores*

*Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF)*

Presente

Fuimos contratados por la “La Cooperativa de Ahorro y Crédito Antonio Vega Granados, R. L. COOPAVEGRA, R. L, para realizar un trabajo especial con el propósito de certificar los estados financieros con corte al 31 de marzo del 2014, el balance de situación, y el relativo estado de resultados, flujo de efectivos y cambios en el patrimonio terminado en esa fecha, dichos informes se adjuntan a la presente certificación. Los estados financieros fueron preparados de conformidad con los sistemas de información contable que para el efecto lleva COOPAVEGRA, R. L.

Por naturaleza y objeto, el presente documento no constituye una opinión independiente sobre los estados financieros en su conjunto, limitándose únicamente a los asuntos que fueron puestos para nuestra atención y dentro del interés de nuestro cliente. No obstante, se utilizaron procedimientos analíticos de revisión reconocidos por las normas internacionales de auditoría. En tal sentido, revisamos la documentación de respaldo. Además, verificamos registros contables, a esa fecha y cuya custodia está en poder de la citada Cooperativa.

El procedimiento utilizado, consistió en verificar, que cada una de las líneas de las cuentas que integran los estados financieros en mención fueron extraídos registros contables que la entidad lleva para la cuantificación de sus transacciones. El procedimiento descrito, es sustancialmente menor en alcance que una auditoría de estados financieros. Consecuentemente, la presente certificación no constituye una opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros.

Continúa.... pág. siguiente

Viene pág anterior...

## CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

**Señores**  
**Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF)**  
Presente

Por consiguiente, podemos CERTIFICAR, que los estados financieros con corte al 31 de marzo del 2014, de COOPAVEGRA, R. L. están de conformidad con los registros a esa fecha.

Declaro que nos me afectan los artículos 20 y 21 del Reglamento del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, por no encontramos afectos a las circunstancias previstas en dichos artículos. Se extiende la presente a solicitud de COOPAVEGRA, R. L., para cumplir con el Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, a los veintitrés días del mes de abril del 2014, para fines de presentación ante la SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS.

**Por Despacho Castillo, Dávila & Asociados**



Lic. Jorge Arturo Castillo Bermúdez.  
Contador Público Autorizado No. 1276  
Póliza de Fidelidad No. 0116 FIG 7  
Vence el 30 de Setiembre del 2014.

"Exento Timbre Ley No. 6663  
según indica su artículo ocho."



COOPAVEGRA, R.L.  
BALANCE GENERAL

Al 31 de Marzo del 2014, 31 de Diciembre del 2013 y 31 de Marzo del 2013

	NOTA	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Disponibilidades</b>	<b>2c-3ia</b>	<b>287,081,582</b>	<b>537,946,223</b>	<b>557,826,240</b>
Efectivo		62.726.352	99.647.600	56.484.711
Entidades financieras del país		224.355.230	438.298.623	501.341.529
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>2e-3a-3ib</b>	<b>6,657,735,903</b>	<b>6,379,878,751</b>	<b>5,831,833,303</b>
Mantenidas para Negociar		208,842,026	176,862,065	341,411,021
Disponibles para la venta		6,372,495,457	6,099,679,030	5,412,519,940
Productos por cobrar		76,398,420	103,337,657	77,902,342
<b>Cartera de Créditos</b>	<b>2f-3b-3di-3dii-3diii-3ic</b>	<b>9,700,851,074</b>	<b>9,434,213,737</b>	<b>8,744,037,368</b>
Créditos vigentes		8,498,602,093	8,133,467,003	7,394,560,345
Créditos vencidos		1,233,339,085	1,232,174,100	1,377,608,050
Créditos en Cobro Judicial	<b>3dvi</b>	107.367.871	204.743.772	113.682.089
Productos por cobrar	<b>2p</b>	70,542,025	78,828,862	73,186,883
Estimación por deterioro	<b>3c</b>	(209,000,000)	(215,000,000)	(215,000,000)
<b>Cuentas y Comisiones por Cobrar</b>		<b>1,179,090</b>	<b>1,177,121</b>	<b>62,482</b>
Otras Cuentas por Cobrar		1,179,090	1,177,121	62,482
<b>Participaciones en el capital de otras empresas</b>	<b>2q</b>	<b>94,435,126</b>	<b>94,305,126</b>	<b>94,215,126</b>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)</b>	<b>2h-3id</b>	<b>250,419,098</b>	<b>252,200,191</b>	<b>260,694,373</b>
<b>Otros activos</b>		<b>475,779,414</b>	<b>375,474,336</b>	<b>45,692,790</b>
Activos Intangibles		387.498	660.499	1.479.501
Otros activos		475.391.915	374.813.837	44.213.289
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>17,467,481,287</b>	<b>17,075,195,485</b>	<b>15,534,361,682</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVOS</b>				
<b>Obligaciones con el público</b>	<b>3h-3ie</b>	<b>13,323,248,190</b>	<b>12,939,646,240</b>	<b>11,717,919,424</b>
A la vista		2.277.980.697	2.227.037.759	2.270.748.485
A Plazo		10.912.647.481	10.580.569.883	9.329.889.260
Cargos financieros por pagar		132,620,012	132,038,598	117,281,679
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>	<b>3if</b>	<b>412,435,020</b>	<b>383,824,589</b>	<b>426,673,100</b>
Provisiones		264.531.505	266.314.679	268.785.174
Otras Cuentas por pagar diversas		147,903,515	117,509,910	157,887,926
<b>Otros pasivos</b>		<b>14,368,552</b>	<b>2,589,447</b>	<b>3,372,191</b>
Ingresos diferidos		8,227,874	2,565,481	2,638,540
Estimación por Deterioro de Créditos Contingentes		6,000,000	0	0
Otros pasivos		140,677	23,966	733,651
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>13,750,051,762</b>	<b>13,326,060,276</b>	<b>12,147,964,715</b>

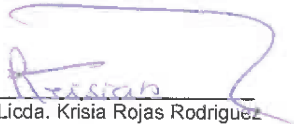
Continúa en Página Siguiente




COOPAVEGRA, R.L.  
BALANCE GENERAL

Al 31 de Marzo del 2014, 31 de Diciembre del 2013 y 31 de Marzo del 2013

	NOTA	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>Capital social</b>	<b>3ig</b>	<b>2,416,166,019</b>	<b>2,256,911,515</b>	<b>2,205,700,333</b>
Capital pagado		2,409,511,519	2,250,257,015	2,199,045,833
Capital donado	<b>2r</b>	6,654,500	6,654,500	6,654,500
<b>Ajustes al patrimonio</b>		<b>68,340,156</b>	<b>94,271,245</b>	<b>-1,113,929</b>
Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo		245,126,572	245,126,572	245,126,572
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		(110,962,159)	(101,513,750)	(136,650,680)
Ajuste por valuación de Inversiones en respaldo de capital mínimo de funcionamiento y reserva de liquidez		(65,824,256)	(49,341,576)	(109,589,821)
<b>Reservas patrimoniales</b>	<b>2l-3ih</b>	<b>1,133,059,461</b>	<b>1,126,411,375</b>	<b>1,051,578,659</b>
<b>Resultado del periodo</b>		<b>99,863,888</b>	<b>271,541,075</b>	<b>130,231,905</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>3.717.429.526</b>	<b>3.749.135.209</b>	<b>3.386.396.967</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>17,467,481,287</b>	<b>17,075,195,485</b>	<b>15,534,361,682</b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>		<b>202,947,220</b>	<b>252,713,220</b>	<b>211,911,520</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>		<b>11,537,329,915</b>	<b>11,761,967,410</b>	<b>11,037,112,284</b>
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		11,537,329,915	11,761,967,410	11,037,112,284

  
Licda. Krisia Rojas Rodriguez  
Gerente General

  
Lic. José Alberto Rojas Fuentes  
Contador


  
Aurora Castillo Vargas  
Comité de Vigilancia


Las Notas adjuntas a estos Estados Financieros son parte Fundamental de los mismos.




**COOPAVEGRA, R.L**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
 Por el período terminado al 31 de Marzo del 2014 y 2013  
 (En colones sin céntimos)

	NOTA	Marzo 2014	Marzo 2013
<b>Ingresos Financieros</b>			
Por disponibilidades		2,062,200	4,542,423
Por inversiones en instrumentos financieros	3ii	82,505,173	95,630,251
Por cartera de créditos	3ij	299,286,126	282,644,737
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	2d	27,238,678	26,030,764
Por otros ingresos financieros		901,522	1,225,263
<b>Total de Ingresos Financieros</b>		<b>411,993,698</b>	<b>410,073,439</b>
<b>Gastos Financieros</b>			
Por Obligaciones con el Público	3ik	224,882,699	202,825,736
Por otros gastos financieros		2,111,401	1,856,678
<b>Total de Gastos Financieros</b>		<b>226,994,100</b>	<b>204,682,414</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>184,999,598</b>	<b>205,391,025</b>
<b>Otros Ingresos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios		6,539,799	5,586,770
Por otros ingresos operativos		7,782,544	7,585,777
<b>Total Otros Ingresos de Operación</b>		<b>14,322,344</b>	<b>13,172,547</b>
<b>Otros Gastos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios		48,362	15,974
Por provisiones		10,864,006	12,000,000
Por otros gastos operativos		4,170,548	1,221,858
<b>Total Otros Gastos de Operación</b>		<b>15,082,915</b>	<b>13,237,832</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>184,239,026</b>	<b>205,325,739</b>
<b>Gastos Administrativos</b>			
Por gastos de personal		52,206,443	47,419,225
Por otros gastos de Administración		27,801,354	22,793,477
<b>Total Gastos Administrativos</b>		<b>80,007,796</b>	<b>70,212,702</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		<b>104,231,229</b>	<b>135,113,037</b>
Participaciones sobre la Utilidad		4,367,341	4,881,132
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>99,863,888</b>	<b>130,231,905</b>
<b>Otros Resultados Integrales, Neto de Impuesto</b>			
Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo		245,126,572	245,126,572
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		-110,962,159	(136,650,680)
Ajuste por valuación de Inversiones en respaldo de la reserva de liquidez		-65,824,256	(109,589,821)
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO</b>		<b>68,340,156</b>	<b>-1,113,929</b>
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO</b>		<b>168,204,045</b>	<b>129,117,976</b>

  
 Lidia. Krisia Rojas Rodriguez  
 Gerente General

  
 Lic. José Alberto Rojas Fuentes  
 Contador


  
 Aurora Castillo Vargas  
 Comité de Vigilancia

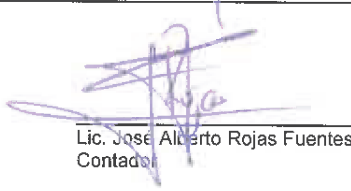
Las Notas adjuntas a estos Estados Financieros son parte Fundamental de los mismos.

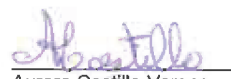


**COOPAVEGRA, R.L**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 Por el período terminado al 31 de Marzo 2014 y 2013

	Nota	Marzo 2014	Marzo 2013
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultados del período		99,863,888	130,231,905
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		35,471,018	35,486,145
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		27,238,678	26,030,764
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		6,178,246	6,050,899
Depreciaciones y amortizaciones		2,054,094	3,404,481
<b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>		<b>(340,005,147)</b>	<b>(183,606,030)</b>
Créditos y avances de efectivo		(274,924,174)	(191,516,943)
Productos por cobrar		35,226,073	27,869,910
Otros activos		(100,307,047)	(19,958,998)
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>		<b>413,989,688</b>	<b>598,070,619</b>
Obligaciones a la vista y a plazo		376,842,290	522,809,889
Otras cuentas por pagar y provisiones		24,786,879	63,955,186
Productos por pagar		581,414	11,648,723
Otros pasivos		11,779,105	(343,179)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación:</b>		<b>209,319,446</b>	<b>580,182,638</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión</b>			
Aumento en Instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(686,938,636)	(438,835,851)
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo.		(273,001)	(273,001)
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		(130,000)	(30,000)
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>		<b>(687,341,637)</b>	<b>(439,138,851)</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>			
Pago de dividendos		(371,093,390)	(488,001,220)
Reservas		110,023,953	133,627,548
Otras actividades de financiamiento		(25,931,089)	54,337,955
Aportes de capital recibidos en efectivo		159,254,505	215,948,113
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>		<b>(127,746,021)</b>	<b>(84,087,604)</b>
<b>Variación neta del efectivo y equivalentes</b>		<b>(605,768,211)</b>	<b>56,956,183</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>		<b>1,871,529,820</b>	<b>1,514,688,499</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	2a	<b>1,265,761,609</b>	<b>1,571,644,682</b>

  
 Licda. Krisia Rojas Rodríguez  
 Gerente General

  
 Lic. José Alberto Rojas Fuentes  
 Contador

  
 Aurora Castillo Vargas  
 Comité de Vigilancia

Las Notas adjuntas a estos Estados Financieros son parte Fundamental de los mismos.

**COOPAVEGRA, R.L.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
 Por el periodo terminado al 31 Marzo del 2014 y 2013  
 (En colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados acumulados al principio del periodo	TOTAL
Saldo al 01 de enero del 2013		1,989,752,220	0	-55,451,884	1,046,894,913	363,596,163	3,344,791,413
Resultados del Periodo 2013						130,231,905	130,231,905
Dividendos del Periodo 2012						-500,040,574	-500,040,574
Reservas legales y otras reservas estatutarias					4,683,746	136,444,411	141,128,157
Otros		215,948,113					215,948,113
<b>Saldo al 31 de Marzo del 2013</b>		<b>2,205,700,333</b>	<b>0</b>	<b>-55,451,884</b>	<b>1,051,578,659</b>	<b>130,231,905</b>	<b>3,332,059,012</b>
Otros Resultados Integrales al 31 de Marzo del 2013				54,337,955			54,337,955
Resultados Integrales al 31 de Marzo del 2013		2,205,700,333	0	-1,113,929	1,051,578,659	130,231,905	3,386,396,967
<b>Saldo al 01 de enero del 2014</b>		<b>2,256,911,515</b>	<b>0</b>	<b>94,271,245</b>	<b>1,126,411,375</b>	<b>271,541,075</b>	<b>3,749,135,209</b>
Otros		159,254,504					159,254,504
Resultados del Periodo 2014						99,863,888	99,863,888
Reservas legales y otras reservas estatutarias					6,648,086	116,667,005	123,315,091
Dividendos del Periodo 2013						-388,208,080	-388,208,080
<b>Saldo al 31 de Marzo del 2014</b>		<b>2,416,166,019</b>	<b>0</b>	<b>94,271,245</b>	<b>1,133,059,461</b>	<b>99,863,888</b>	<b>3,743,360,613</b>
Otros Resultados Integrales al 31 de Marzo del 2014				-25,331,089			-25,331,089
<b>Resultados Integrales al 31 de Marzo del 2014</b>		<b>2,416,166,019</b>	<b>0</b>	<b>68,940,156</b>	<b>1,133,059,461</b>	<b>99,863,888</b>	<b>3,717,429,526</b>

*[Firma]*  
 Licda. Kristia Rojas Rodríguez  
 Gerente General

*[Firma]*  
 Lic. Jose Abel Rojas Fuentes  
 Contador

*[Firma]*  
 Aurora Casiano Vargas  
 Comité de Vigilancia

*Las Notas adjuntas a estos Estados Financieros son parte Fundamental de los mismos.*



**COOPAVEGRA, R. L.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de Marzo del 2014, 31 de Diciembre del 2013 y 31 de Marzo del 2013.**

**(En colones sin céntimos)**

## **Nota 1. Información General.**

### **1i. Domicilio y forma legal.**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Antonio Vega Granados, R. L. COOPAVEGRA, R. L. está inscrita mediante resolución No. 021 del 7 de julio de 1958, en cumplimiento de lo dispuesto por el artículo 318 del Código de Trabajo y artículo 74 de la Ley Orgánica del Ministerio de Trabajo y Bienestar Social.

### **1ii. País de Constitución**

Constituida en Palmares de la Provincia de Alajuela, Costa Rica.

### **1iii. Naturaleza de las Operaciones y sus Actividades Principales**

Su creación se realizó básicamente para satisfacer necesidades de crédito de sus asociados y estimular el ahorro y crédito sistemático como un medio para mejorar sus condiciones económicas y sociales.

### **1iv. Nombre de la empresa controladora.**

La cooperativa es una unidad económica independiente, y no pertenece a ningún conglomerado o grupo financiero.

### **1v. Número de sucursales y agencias.**

La cooperativa no cuenta con sucursales, ni agencias.

### **1vi. Número de cajeros automáticos bajo su control.**

La cooperativa no tiene cajeros automáticos bajo su control.

### **1vii. Dirección del sitio Web.**

La dirección electrónica o sitio Web de la cooperativa es [www.coopavegra.fi.cr](http://www.coopavegra.fi.cr).

### **1viii. Número de trabajadores al final del período.**

El número de trabajadores de la cooperativa es de 22, 22 y 21 funcionarios administrativos al 31 de marzo del 2014, 31 de diciembre del 2013 y 31 de marzo del 2013 respectivamente.



## **Nota 2. Base de preparación de estados financieros y principales políticas contables utilizadas.**

Los estados financieros sin consolidar han sido preparados en apego a las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el BCCR, la SUGEF y el CONASSIF, y en los aspectos no previstos se aplican las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, NIC) relacionadas con la actividad de intermediación financiera y el sector cooperativo.

El CONASSIF dispuso adoptar las NIIF parcialmente a partir del 1 de enero del 2004. A partir del 01 de enero del 2008, entró en vigencia una normativa complementaria emitida por el CONASSIF, con el objeto de regular la adopción y la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) y las interpretaciones correspondientes (interpretaciones SIC y CINIIF), considerando tratamientos especiales para algunos procedimientos contables, así como la escogencia entre el tratamiento de referencia y el alternativo a aplicar en las transacciones contables. Las principales diferencias con las NIIF se describen en la nota 2u.

Los Estados Financieros y sus notas se expresan en colones costarricenses.

### **2a-Efectivo y equivalentes a efectivo.**

Se considera como efectivo y equivalentes a efectivo el saldo del rubro de disponibilidades; los depósitos a la vista y a plazo, así como las inversiones en valores con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses, negociables en un bolsa de valores regulada.

<b>Detalle</b>	<b>Marzo 2014</b>	<b>Diciembre 2013</b>	<b>Marzo 2013</b>
Efectivo	62,726,352	99,647,600	56,484,711
Cuentas Corrientes	224,355,230	438,298,623	501,341,529
<b>SUB TOTAL</b>	<b>287,081,582</b>	<b>537,946,223</b>	<b>557,826,240</b>
Inversiones en Valores Disponibles para la venta	978,680,027	1,333,583,597	1,013,818,441
<b>TOTAL</b>	<b>1,265,761,609</b>	<b>1,871,529,820</b>	<b>1,571,644,682</b>

### **2b-Reconocimiento de los ingresos y los gastos financieros:**

La Cooperativa realiza el registro de los ingresos y gastos sobre la base de devengado, exceptuando:

Las comisiones e intereses sobre préstamos e inversiones se registran sobre la base de devengado o acumulación; con base en el saldo principal pendiente y la tasa de interés pactada. Sin embargo, en aquellos casos que existan intereses con un atraso mayor a 180 días, se sigue el criterio de suspender el registro del ingreso hasta que se haga efectivo el cobro y los intereses acumulados por esas colocaciones requieren de una estimación conforme las disposiciones de SUGEF.

Los gastos provenientes de obligaciones con el público se reconocen con base en los saldos diarios existentes y de acuerdo con la tasa de interés pactada.

Los gastos operativos y de administración se reconocen en su totalidad cuando se recibe el servicio. Otros gastos de administración tales como los gastos por amortizaciones, se registran mensualmente con base en el plazo de amortización del activo respectivo. El gasto por depreciación se reconoce mensualmente con base en las tasas de depreciación establecidas en la Ley del Impuesto sobre la Renta y el gasto por impuesto de patente municipal se registra en el año en que se realiza el desembolso.

### **2c- Disponibilidades.**

Se considera como efectivo y equivalentes a efectivo el saldo del rubro de disponibilidades; los depósitos a la vista y a plazo, así como las inversiones en valores con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses, negociables en bolsa de valores regulada.

### **2d-Diferencias de cambio:**

Las diferencias de cambio que resultan de valorar las cuentas de activos y pasivos en moneda extranjera se registran en los resultados del período

#### **Valuación de activos y pasivos en monedas extranjeras:**

Al determinar la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Cooperativa, valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en monedas extranjeras al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre, así:

<b>Concepto</b>	<b>Valuación</b>	<b>Criterio</b>
Activos	Tipo de cambio de compra	BCCR
Pasivos	Tipo de cambio de compra	BCCR

### **2e-Inversiones en instrumentos financieros:**

La normativa actual permite mantener las inversiones en valores para negociación, valoradas a mercado a través del estado de resultados y disponibles para la venta. Las inversiones para negociación son valoradas a mercado a través del estado de resultados y las disponibles para la venta se valoran a precios de mercado utilizando el vector de precios. Para su administración y control contable se aplica:

- i. El efecto de la valoración a precios de mercado de las inversiones para negociación y las valoradas a mercado a través del estado de resultados se incluye en el estado de resultados. El efecto de la valoración a precios de mercado de las inversiones disponibles para la venta se incluye en una cuenta patrimonial hasta que se realicen o se vendan.

- ii. La compra y venta de activos financieros se reconocen por el método de la fecha de liquidación que es aquella en que se entrega o recibe un activo.
- iii. Las recompras no se valoran a precios de mercado.
- iv. Las inversiones que por algún motivo se encuentren comprometidas se incluyen en una cuenta individual, siempre distinguiéndolas por su naturaleza.
- v. Las inversiones en participación en fondos de inversión abiertos se clasifican como activos financieros valorados a mercado en la categoría denominada “Cualquier otro activo financiero valorado a mercado (Inversiones en valores negociables de acuerdo con el catálogo de SUGEF)”. El producto de su valoración se registra en resultados.
- vi. Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión cerrados se clasifican como disponibles para la venta.

<b>Activo</b>	<b>Método</b>
Negociables	Son aquellas inversiones que tienen un patrón de comportamiento consistente, en cuanto a negociar con ellas y generar ganancias, aprovechándose de las fluctuaciones en el precio o el margen de intermediación. Se registran al costo y se valúan al valor de realización o mercado. El ajuste por valuación en el precio de mercado se carga o acredita al estado de resultados del intermediario financiero.
Disponibles para la venta	Son aquellas inversiones en valores cotizados en una bolsa de valores y que son mantenidos intencionalmente por la entidad financiera para obtener una adecuada rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez, y que no se mantengan para negociación o se vayan a conservar hasta el vencimiento. Se registran al costo de negociación, y se valúan al valor de realización. El ajuste entre el valor contable y el valor de realización se carga o acredita contra una cuenta patrimonial. Salvo los fondos de inversión considerados abiertos, cuyos rendimientos son registrados contra los resultados económicos.
Mantenido al vencimiento	La categoría de valores mantenidos hasta el vencimiento se limita exclusivamente a valores de deuda. Se registran al costo y se valúan a su costo amortizado, solo si la entidad tiene la intención de mantenerlos hasta su vencimiento y se cuenta además, con la capacidad financiera para hacerlo.

## **2f- Cartera de crédito y estimación de incobrabilidad.**

La SUGEF define como crédito las operaciones formalizadas por un intermediario financiero cualquiera que sea la modalidad, en la cual el intermediario asume su riesgo. Se consideran crédito: los préstamos, el descuento de documentos, la compra de títulos, las garantías en general, los anticipos, los sobregiros en cuenta corriente, las aceptaciones bancarias, los intereses y la apertura de cartas de crédito.

La cartera de crédito se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas en el acuerdo SUGEF 1-05.

El objetivo del acuerdo SUGEF 1-05, Normas Generales para Clasificación y Calificación de los Deudores para la cartera de créditos según el riesgo y para la constitución de las provisiones o estimaciones correspondientes es: "Cuantificar el riesgo de crédito de los deudores y constituir estimaciones para salvaguardar la estabilidad y solvencia de los intermediarios financieros".

### **Dicho acuerdo se divide en las siguientes secciones:**

#### **a. Calificación de deudores**

Definición de la categoría de riesgo

Análisis capacidad de pago

- a. Flujos de caja proyectados
- b. Análisis situación financiera
- c. Experiencia en el negocio
- d. Análisis de estrés (Generar escenarios de flujo de caja proyectado modificando variables críticas)
- e. Otorgamiento de nivel de capacidad de pago

Comportamiento histórico de pago

- a. Atraso máximo y atraso medio
- b. Calificación del comportamiento según la SUGEF.
- c. Calificación directa en nivel 3

Documentación mínima

- a. Información general del deudor
- b. Documentos de aprobación de cada operación
- c. Información financiera del deudor y fiadores avalistas
- d. Análisis financiero
- e. Información sobre las garantías utilizadas como mitigadoras de riesgo.

## Análisis de garantías

- a. Valor de mercado
- b. Actualización del valor de la garantía
- c. Porcentaje de aceptación
- d. Valor ajustado de la garantía

Metodología para homologar las escalas de calificación de riesgo nacionales

- a. Escala principal y segmentos de escalas
- b. Homologación del segmento AB
- c. Homologación del segmento CD

Calificación del deudor: A1 - A2 - B1 - B2 - C1 - C2 - D - E

Calificación directa en cat. E

Definición de deudores generadores y no generadores de monedas extranjeras.

Cultivos aceptados para operaciones con plazo de vencimiento mayor a 360 días.

### b. Definición de la estimaciones

Los aspectos fundamentales para definir la estimación estructurada son:

- Estimación estructural
- Equivalente de crédito
- Garantías
- Uso de calificaciones
- Condiciones generales de las garantías
- Estimación mínima
- Operaciones especiales
- Calificación de deudores recalificados
- Estimación de otros activos

A continuación se presentan los cuadros para definir la categoría de riesgo de una operación, la cual se asigna de acuerdo con el nivel más bajo de los tres componentes de evaluación según la combinación del cuadro siguiente:

<b>Categoría de riesgo</b>	<b>Componente de mora (días)</b>	<b>Componente de pago histórico</b>	<b>Componente de capacidad de pago</b>
A1	≤ 30	Nivel 1	Nivel 1
A2	≤ 30	Nivel 2	Nivel 1
B1	≤ 60	Nivel 1	Nivel 1 ó 2
B2	≤ 60	Nivel 2	Nivel 1 ó 2
C1	≤ 90	Nivel 1	Nivel 1 ó 2
C2	≤ 90	Nivel 1 ó 2	Nivel 1, 2 ó 3
D	≤ 120	Nivel 1 ó 2	Nivel 1, 2 ó 3
E	> 0 ≤ 120	Nivel 1, 2 ó 3	Nivel 1, 2, 3 ó 4

Definición de la categoría del componente de pago histórico

### **Estimación Genérica**

La entidad debe mantener registrado al cierre de cada mes, un monto de estimación genérica que como mínimo será igual al 0.5% del saldo total adeudado, correspondiente a la cartera de créditos clasificada en las categorías de riesgo A1 y A2, sin reducir el efecto de los mitigadores, de las operaciones crediticias.

### **Estimación Específica**

La estimación específica se calcula sobre la parte cubierta y descubierta de cada operación crediticia. La estimación sobre la parte descubierta es igual al saldo total adeudado de cada operación crediticia menos el valor ajustado ponderado de la correspondiente garantía, multiplicado el monto resultante por el porcentaje de estimación que corresponda a la categoría de riesgo del deudor o del codeudor con la categoría de menor riesgo. Si el resultado del cálculo anterior es un monto negativo o igual a cero, la estimación es igual a cero.

La estimación sobre la parte cubierta de cada operación crediticia es igual al importe correspondiente a la parte cubierta de la operación, multiplicado por el porcentaje de estimación que corresponda.

Los porcentajes de estimación específica según la categoría de riesgo del deudor son los siguientes:

Categoría de Riesgo	Porcentaje de la Estimación Específica sobre la parte descubierta de la operación crediticia	Porcentaje de la Estimación Específica sobre la parte cubierta de la operación crediticia
A1	0%	0.0%
A2	0%	0.0%
B1	5%	0.5%
B2	10%	0.5%
C1	25%	0.5%
C2	50%	0.5%
D	75%	0.5%
E	100%	0.5%

Categoría	Atraso máximo	Atraso máximo medio
1	Hasta 30 días	Hasta 10 días
2	> 30 y 60 días	> 10 y 20 días
3	> 60 y 90 días	> 20 y 30 días
4	> 90 y 120 días	> 30 y 40 días
5	> 120 días	> 40 días

Definición del nivel del componente de pago histórico:

Nivel	Rango indicador
1	Igual o menor a 2,33
2	Mayor a 2,33 e igual o menor a 3,66
3	Mayor de 3,66

Una vez asignados las condiciones indicadas anteriormente así como las categorías de riesgo según los cuadros anteriores, se procede a la definición del monto de la estimación al aplicar la metodología de la estimación estructurada según la siguiente fórmula:

La estimación estructural se determina por cada operación y se calcula así:

(Saldo total adeudado – valor ajustado ponderado de la garantía) x % de la estimación de la categoría del deudor o codeudor (el que tenga la categoría de menor riesgo).

Ponderación del valor ajustado:

100% entre categorías A1 y C2.

80% categoría D (no se aplica en todas las garantías).

60% categoría E (no se aplica en todas las garantías). Se pondera a 0% después de 24 meses en E.

Para la aplicación de la normativa 1-05 la cartera se divide en dos grandes grupos designados Grupo 1 y Grupo 2 con las siguientes condiciones:

<b>Grupo 1</b>	<b>Atraso máximo</b>
Aprobación y seguimiento	<b>Capacidad de pago</b> <b>Comportamiento de pago</b> <b>histórico</b> <b>Morosidad</b> <b>&gt; €65,0 millones</b> <b>Evaluación anual (seguimiento)</b>
<b>Grupo 2</b>	
Aprobación y seguimiento	<b>Capacidad de pago</b> <b>Comportamiento de pago histórico</b> <b>Morosidad</b> <b>≤ €65,0 millones</b>

## 2g-Bienes realizables y su estimación.

Los bienes realizables corresponden a bienes recibidos en pago parcial o total de créditos que no se recuperaron según los términos de pago establecidos y le han sido adjudicados en dación de pago del deudor, o por remate judicial de la garantía real asociada con tales créditos o de otros bienes embargados. Estos bienes se registran al valor menor que resulta de la comparación entre:

- ✓ El saldo registrado correspondiente al principal del crédito o cuenta por cobrar que se cancela.



- ✓ El valor de mercado del bien a la fecha de incorporación.

Estos bienes no son revaluados ni depreciados contablemente, sólo puede incrementarse el valor de costo contabilizado de un bien realizable por el monto de las mejoras o incorporaciones realizadas al mismo hasta el monto en que éstas incrementen su valor de realización, las demás erogaciones relacionadas con bienes realizables deben ser reconocidas como gastos del período en el cual se incurrieron.

Si después de registrado un bien en particular se determina que su valor de mercado es inferior al valor de registro, este se reduce a su valor de mercado mediante una estimación para valuación de bienes adjudicados.

Los entes supervisados por la SUGEF deben registrar una estimación equivalente a su valor contable para los bienes realizables.

Sin excepción, el registro contable de la estimación deberá constituirse gradualmente a razón de un veinticuatroavo mensual hasta completar el ciento por ciento del valor contable del bien para aquellos bienes realizables que las entidades supervisadas se hayan adjudicado en fechas posteriores al 26 de mayo del 2010, esto de acuerdo con la modificación realizada a la Normativa Contable Aplicable a los Entes Supervisados por SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores No Financieros en la fecha antes indicada. Este registro contable iniciará a partir del cierre del mes en que el bien fue i) adquirido, ii) producido para su venta o arrendamiento o iii) dejado de utilizar. Para aquellos bienes realizables adjudicados en fechas anteriores al 26 de mayo del 2010 las entidades supervisadas pueden valorar y escoger entre estimarlos en forma mensual hasta que se cumplan los dos años de la adjudicación o bien registrar la estimación en un solo tracto al cumplirse los dos años de su registro contable.

Sin perjuicio del plazo de veinticuatro meses para el registro de la estimación, el plazo de venta de los bienes y valores recibidos en dación en pago de obligaciones o adjudicados en remates judiciales, podrá ser ampliado por el Superintendente General de Entidades Financieras por periodos iguales, a solicitud de la entidad respectiva.

## **2h- Inmuebles, Mobiliario y equipo en uso.**

El mobiliario y el equipo en uso son registrados originalmente al costo. La depreciación de edificios, el mobiliario y el equipo se calcula por el método de línea recta sobre los años de vida útil estimada.

La depreciación de la Propiedad Mobiliario y Equipo comienza a calcularse a partir del mes siguiente al de incorporación.

Para un mejor control los bienes de mobiliario y equipo que se hayan depreciado totalmente deben seguir registrados y revaluándose tanto en su valor de costo como en su depreciación acumulada, con lo cual el efecto sobre el patrimonio es nulo y sólo corresponde darlos de baja de las cuentas de este grupo cuando se retiran del uso.

Las tasas anuales de depreciación de activos son:

Edificios	50 años
Vehículos	10 años
Mobiliario y equipo	10 años
Equipo de cómputo	5 años

#### **2i-Cargos diferidos y amortizaciones.**

Los cargos diferidos son amortizados en forma sistemática, trasladándolos a la respectiva cuenta de gastos.

#### **2j-Prestaciones legales.**

La Cooperativa provisiona mensualmente (para funcionarios que no pertenecen a la asociación solidarista de empleados) o bien aporta a la asociación solidarista de empleados lo correspondiente a la obligación de prestaciones legales 5.33% de los salarios cancelados.

#### **2k-Reserva Legal.**

Se rige bajo lo dispuesto en el artículo número 26 de la Ley de Reguladora de la Actividad de Intermediación Financiera de las organizaciones Cooperativas Ley No. 7391 de 27 de abril de 1994, anualmente deberán destinar no menos de un 10% de sus excedentes, para la conformación de una reserva hasta que acumule el 20% de su capital social. Esta reserva será para cubrir pérdidas económicas cuando los excedentes netos del periodo resulten insuficientes.

#### **2l-Reservas Estatutarias.**

En atención a lo dispuesto por la Ley de Asociaciones Cooperativas en los artículos número 82 y 83 y los estatutos de la cooperativa, se destinará de los excedentes líquidos anuales los siguientes porcentajes para la conformación de las reservas patrimoniales:

	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
<b>Reservas Obligatorias</b>			
Reserva Legal	10%	10%	10%
Reserva de Educación	5%	5%	5%
Reserva de Bienestar Social	6%	6%	6%

#### **2m-Tratamiento contable del impuesto sobre la renta.**

Según lo dispuesto en el artículo 78 de la Ley de Asociaciones Cooperativas y Creación del Instituto Nacional de Fomento Cooperativo No.4179 del 22 de agosto de 1968 y sus reformas, así como lo establece el artículo 3, inciso e de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, las cooperativas no están sujetas al pago del impuesto sobre la renta.

No obstante, conforme la Ley 7293 del 03 de abril de 1992, las cooperativas están obligadas a retener a sus asociados por concepto de impuesto sobre renta el 5% sobre los excedentes distribuidos y lo correspondiente al impuesto de salario cuando corresponda.

#### **2n-Método de contabilización de las absorciones o fusiones.**

Durante el periodo, no se presentaron operaciones de Absorciones o fusiones con otras entidades o empresas.

#### **2o-Valuación de activos y pasivos denominados en moneda extranjera.**

Los activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses son valuados al tipo de cambio de compra y venta, respectivamente, fijado por el Banco Central de Costa Rica y el efecto es llevado a los resultados del periodo.

<b>Tipo de Cambio</b>	<b>Marzo 2014</b>	<b>Diciembre 2013</b>	<b>Marzo 2013</b>
Compra	538.34	495.01	492.72
Venta	553.63	507.80	504.65

#### **2p-Cuentas y Productos por Cobrar.**

Es el registro de los productos devengados por cobrar y las comisiones por cobrar que se originan en operaciones de fondos disponibles, inversiones en depósitos y valores y créditos directos concedidos a clientes y otras cuentas por cobrar diversas a favor de la entidad. La contabilización de los intereses por cobrar es por el método de devengado. En atención a la normativa vigente no se acumula dichos productos en operaciones de crédito con atraso superior a 180 días; el producto financiero de estos créditos se registra contra su cobro.

#### **2q-Participaciones en el capital de otras empresas**

COOPAVEGRA, R.L. tiene participación de capital en otras entidades. Las participaciones sobre las empresas en que ejerce influencia significativa se registran por el método de participación. Las participaciones en otras empresas sobre las que no ejerce influencia significativa se registran al costo. En los casos en que la administración determina que existe deterioro en la participación, se registra una estimación por deterioro para una adecuada valuación.

#### **2r- Capital Donado**

El capital donado es utilizado para créditos de vivienda especial y se tiene como política que los ingresos anuales correspondientes a estos créditos aumentan la cuenta de reservas por otras disposiciones. Dicho registro se realiza posterior a la revisión de la auditoría al final del periodo, en el mes de enero es registrado contablemente.

## **2s- Cambios en políticas contables**

Los cambios en las políticas contables se reconocen retroactivamente a menos que los importes de cualesquiera ajustes resultantes relacionados con períodos anteriores no puedan ser determinados razonablemente.

El ajuste resultante que corresponde al período corriente es incluido en la determinación del resultado del mismo período, o tratado como modificaciones a los saldos iniciales de las utilidades acumuladas al inicio del período cuando el ajuste se relaciona con cambios en políticas contables de períodos anteriores.

## **2t- Errores**

La corrección de errores de importancia relativa que se relacionen con períodos anteriores se ajusta contra utilidades acumuladas al inicio del período. El importe de la corrección que se determine en el período corriente que no presenta importancia relativa es incluido en la determinación del resultado del período.

## **2u- Principales diferencias entre la base contable utilizada con las normas internacionales de información financiera y las normas del CONASSIF.**

Para normar su implementación el CONASSIF emitió la "Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, la SUGEVAL y la SUPEN, y a los emisores no financieros".

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen un tratamiento alternativo.

Algunas estimaciones, provisiones y reservas se establecen con base en la legislación pertinente o requerimientos de las entidades reguladoras, con valores que no conforman necesariamente la realidad económica de los hechos que fundamentan la aplicación de las normas. Tales estimaciones y provisiones incluyen principalmente las siguientes:

### **a) Estimación por deterioro del valor e incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar.**

Independientemente de la probabilidad de cobro, si una partida no se recupera en un lapso de 180 días desde la fecha de su exigibilidad se debe contabilizar una estimación de 100% del valor registrado, tratamiento que difiere de las NIC.

### **b) Estimación por deterioro e incobrabilidad para cartera de crédito.**

La evaluación de cobrabilidad de créditos se limita a parámetros y porcentajes de estimación que a veces no contemplan otros aspectos que son válidos en la determinación de las expectativas de cobrabilidad y realización de esos activos.

### **c) Estimación por deterioro de bienes realizables**

Los bienes realizables no vendidos en el plazo de dos años contados a partir de la fecha de su adquisición deben estimarse por su valor contable independientemente de su valor de mercado, mientras que las normas requieren que este tipo de activos se valúe al menor entre su valor en libros y el avalúo.

### **Norma Internacional de Contabilidad No.1: Presentación de estados financieros**

El CONASSIF ha establecido la adopción en forma parcial de las NIIF. Esta situación se aparta del espíritu de la NIC 1 que requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones si se adoptan las NIIF. Así mismo la presentación de los estados financieros de la Cooperativa difiere del formato establecido por la NIC 1.

### **Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de flujos de efectivo**

El CONASSIF requiere la aplicación del método indirecto para la elaboración del estado de flujos de efectivo, sin la opción de poder elegir el método directo, el cual también es permitido por las NIIF.

### **Norma Internacional de Contabilidad No.12: Impuesto a las Ganancias**

El CONASSIF no ha contemplado la totalidad del concepto de impuesto de renta diferido dentro del Plan de Cuentas. Las entidades han debido registrar estas partidas en cuentas que no son las apropiadas, según lo establece la NIC 12. El ingreso por impuesto de renta diferido no se incluye dentro de la cuenta de resultados del gasto por impuesto de renta diferido.

### **Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedades, Planta y Equipo**

La Norma Internacional de Contabilidad 16, permite a la entidad elegir entre el método del costo o el método de revaluación para valorar sus activos Propiedades, Planta y Equipo, mientras que el CONASSIF exige que los bienes inmuebles deben ser contabilizados a su valor revaluado, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro de valor.

El CONASSIF no permite la revaluación de activos mediante el índice de Precios al Productor Industrial (IPPI) y que al menos cada cinco años se realice un peritazgo por un profesional independiente. La Norma requiere que la revaluación de activos se efectúe mediante la tasación por avalúo de los bienes.

La SUGEF permite a los bancos del estado el capitalizar el superávit por revaluación generado por sus activos revaluados. Esta práctica se aleja de lo establecido en las NIIF. Asimismo, en caso de requerir registrar un deterioro en el valor de los activos revaluados

el efecto se deberá incluir en resultados cuando lo requerido por la NIC 36, era disminuir el superávit por reevaluación.

#### **Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos**

Los ingresos por comisiones e intereses de operaciones de préstamos y descuentos vencidas, de los entes supervisados por SUGEF, a más de ciento ochenta días, devengados y no percibidos, se suspenderá su registro contable hasta cuando sean cobrados. Esta práctica no contempla otros aspectos que establece la NIC 18 para el posible reconocimiento de estos ingresos.

#### **Norma Internacional de Contabilidad No.28: Inversiones en Asociadas**

El CONASSIF requiere que independientemente de cualquier consideración de control, las inversiones en compañías con participación del 25% o más, se consoliden. La NIC 27 y la NIC 28 mantienen principios relacionados al control sobre una entidad que pueden requerir la consolidación con menos del 25% de participación o no requerir la consolidación con más del 25% de participación, esto dependiendo del control que se tenga sobre una entidad.

Según la Superintendencia en los estados financieros individuales, las inversiones en subsidiarias que están incluidas en los estados financieros consolidados deben ser contabilizadas utilizando el método de participación, según se describe en la NIC 28, lo cual se aparta de lo establecido por la NIC 27, que establece que las inversiones en subsidiarias se deben mantener al costo.

#### **Norma Internacional de Contabilidad No 37: Provisiones, activos y pasivos contingentes**

Algunas superintendencias requieren que se mantenga el registro de algunas provisiones que no cumplen con lo establecido por las NIIF.

#### **Norma Internacional de Contabilidad No.39: Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición**

La NIC 39 revisada introdujo cambios en relación con la clasificación de los instrumentos financieros, los cuales no han sido adoptados. Algunos de estos cambios son:

- Se establece la opción de clasificar los préstamos y las cuentas por cobrar como disponibles para la venta.
- Los valores cotizados en un mercado activo podrán clasificarse como disponibles para la venta, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento.

- La categoría de préstamos y cuentas por cobrar se amplió para incluir a los préstamos y cuentas por cobrar comprados y no cotizados en un mercado activo.

El CONASSIF estableció montos máximos de ventas de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, que no tienen efecto en la clasificación del portafolio de inversiones.

El CONASSIF requiere para carteras mancomunadas, fondos de inversión y fondos de pensión, que las inversiones se mantengan como disponibles para la venta. La NIC 39 permite otras clasificaciones de acuerdo con la intención para lo cual se han adquirido.

La metodología de valoración de las inversiones de la SUGEF permite la amortización de las primas y descuentos por compra de las inversiones mantenidas para la venta, la cual se reconoce directamente en los resultados del periodo.

**Nota 3. Información de apoyo para las partidas presentadas en el cuerpo de cada uno de los Estados Financieros.**

**3a- Inversiones en instrumentos financieros:**

Al 31 de marzo del 2014, 31 de diciembre del 2013 y 31 de marzo del 2013 las inversiones en instrumentos financieros se presentan como sigue:

Detalle	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
Inversiones en Entidades del País	6,556,304,673	6,254,015,664	5,731,265,841
Inversiones cuyo emisor es del exterior	25,032,810	22,525,430	22,665,120
<b>Sub Total</b>	<b>6,581,337,483</b>	<b>6,276,541,094</b>	<b>5,753,930,961</b>
Productos por cobrar	76,398,420	103,337,657	77,902,342
Menos estimación	0.00	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>6,657,735,903</b>	<b>6,379,878,751</b>	<b>5,831,833,303</b>

**3b- Cartera de Crédito:**

Al 31 de marzo del 2014, 31 de diciembre del 2013 y 31 de marzo del 2013 la cartera de crédito se presenta como sigue:

Detalle	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
Cartera de crédito originada por la entidad	9,915,851,074	9,649,213,737	8,959,037,368
Cartera de crédito comprada por la entidad	0	0	0
Estimación para Créditos Incobrables	-215,000,000	-215,000,000	-215,000,000
<b>Total</b>	<b>9,700,851,074</b>	<b>9,434,213,737</b>	<b>8,744,037,368</b>

### 3c- Estimación para créditos incobrables:

Detalle	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
<b>Saldo al inicio del año</b>	<b>215,000,000</b>	<b>215,000,000</b>	<b>187,000,000</b>
Más Estimación cargada a resultados	0	0	0
Menos Estimación cargada a créditos insolutos o castigados	0	0	
<b>Saldo al Final del año anterior</b>	<b>215,000,000</b>	<b>215,000,000</b>	<b>187,000,000</b>
Más Estimación cargada a Resultados del año	0	0	28,000,000
Menos Estimación cargada a créditos insolutos o castigados	0	0	0
Menos Estimación cargada a la estimación por deterioro de créditos contingentes	6,000,000.00	-	0
<b>Saldo al Final del año examinado</b>	<b>209,000,000</b>	<b>215,000,000</b>	<b>215,000,000</b>

### 3d-Notas Explicativas sobre Cartera de Crédito

#### i. Concentración de la cartera por tipo de garantía:

Tipo de Garantía	Marzo 2014			Diciembre 2013			Marzo 2013		
	Nº Operac	Monto	%	Nº Operac	Monto	%	Nº Operac	Monto	%
Fiduciario	532	541,659,407	5.51%	539	551,354,094	5.76%	577	624,901,425	7.03%
Hipotecario	796	8,239,727,384	83.74%	794	7,969,020,554	83.27%	786	7,353,296,157	82.75%
Prendaria	0	0	0.00%	0	0	0.00%	3	9,031,386	0.10%
Certificados de Inversión	221	518,124,541	5.27%	224	514,088,210	5.37%	197	385,005,041	4.33%
Capital Social	1242	539,797,718	5.49%	1252	535,922,017	5.60%	1216	513,616,476	5.78%
<b>Sub Total</b>	<b>2791</b>	<b>9,839,309,049</b>	<b>100.00%</b>	<b>2809</b>	<b>9,570,384,875</b>	<b>100.00%</b>	<b>2779</b>	<b>8,885,850,485</b>	<b>100.00%</b>
Estimación incobrabilidad		-209,000,000			-215,000,000			-215,000,000	
Productos por Cobrar		70,542,025			78,828,862			73,186,883	
<b>Cartera de créditos neto</b>		<b>9,700,851,074</b>			<b>9,434,213,737</b>			<b>8,744,037,368</b>	



ii. Concentración de la cartera por tipo de actividad económica

Actividad	Marzo 2014		Diciembre 2013		Marzo 2013	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Consumo	2,062,513,065	20.96%	1,936,120,320	20.23%	1,917,781,506	21.58%
Pequeña Industria	486,670,635	4.95%	442,008,534	4.62%	687,409,084	7.74%
Vivienda	6,675,426,209	67.84%	6,542,301,578	68.36%	5,708,956,875	64.25%
Cooperativas	614,699,140	6.25%	649,954,444	6.79%	571,703,020	6.43%
<b>Sub Total</b>	<b>9,839,309,049</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,570,384,875</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,885,850,485</b>	<b>100.00%</b>
Estimación incobrabilidad	-209,000,000		-215,000,000		-215,000,000	
Productos por Cobrar	70,542,025		78,828,862		73,186,883	
<b>Cartera de créditos neto</b>	<b>9,700,851,074</b>		<b>9,434,213,737</b>		<b>8,744,037,368</b>	

iii. Morosidad de la Cartera:

Clasificación	Marzo 2014		Diciembre 2013		Marzo 2013	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Al día	1,005,324,118	10.22%	724,294,227	7.57%	652,347,280	7.34%
De 1 a 30 días	7,493,347,109	76.16%	7,408,558,007	77.41%	6,730,504,584	75.74%
De 31 a 60 días	817,544,275	8.31%	764,442,400	7.99%	1,028,073,564	11.57%
De 61 a 90 días	279,186,649	2.84%	302,360,953	3.16%	210,599,698	2.37%
De 91 a 120 días	45,180,611	0.46%	45,180,611	0.47%	51,740,853	0.58%
De 121 a 180 días	90,636,438	0.92%	119,412,244	1.25%	98,118,773	1.10%
Más de 180 días	721,977	0.01%	1,392,661	0.01%	783,644	0.01%
Cobro Judicial	107,367,871	1.09%	204,743,772	2.14%	113,682,089	1.28%
<b>Sub Total</b>	<b>9,839,309,049</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,570,384,875</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,885,850,485</b>	<b>100.00%</b>
Estimación por deterioro e incobrabilidad	-209,000,000		-215,000,000		-215,000,000	
Productos por Cobrar	70,542,025		78,828,862		73,186,883	
<b>Cartera de créditos neto</b>	<b>9,700,851,074</b>		<b>9,434,213,737</b>		<b>8,744,037,368</b>	

iv. Concentración de la cartera en deudores individuales:

Concentración de la cartera en deudores individuales o por grupo de interés económico.

No existe concentración cuya amplitud está definida por el equivalente al 5% de capital y Reservas (Vinculación por Propiedad).

v. Préstamos sin acumulación de intereses

Marzo 2014		Diciembre 2013		Marzo 2013	
Número	Monto	Número	Monto	Número	Monto
12	108,089,848	17	206,136,433	14	114,465,733

vi. Préstamos en cobro judicial:

Detalle	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
Monto operaciones en Cobro judicial	107,367,871	204,743,772	113,682,089
Número de Operaciones en Cobro Judicial	7	9	8
Porcentaje	1.09%	2.14%	1.28%

3e- **Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones:**

Activo Restringido	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013	Causa de Restricción
<b>Inversiones en valores:</b>				
BCCR - bem	2,654,064,010	2,482,575,720	2,094,641,340	Reserva de Liquidez Colones
G- tp\$	403,847,218	376,179,384	462,109,031	Reserva de Dolares / colonizado
<b>TOTAL</b>	<b><u>3,057,911,228</u></b>	<b><u>2,858,755,104</u></b>	<b><u>2,556,750,371</u></b>	

**3f- Finanzas, avales y garantías:**

No se han emitido fianzas, avales ni garantías a terceras personas durante el periodo.

**3g- Posición monetaria en moneda extranjera:**

Valuación de activos y pasivos en moneda extranjera (Dólares de los Estados Unidos de América). Se lleva a cabo con el tipo de cambio de compra del Banco Central de Costa Rica para los activos y pasivos, como corresponde.

Tipo de Cambio	Marzo 2014		Diciembre 2013		Marzo 2013	
Compra	538.34		495.01		492.72	
Venta	553.63		507.8		504.65	
Detalle	Colones	Dólares	Colones	Dólares	Colones	Dólares
<b>Activos</b>						
Disponibilidades	20,439,284	37,967	46,539,340	94,017	48,245,625	97,917
Inversiones	797,134,605	1,480,727	659,355,458	1,332,004	821,540,619	1,667,358
Productos por cobrar- neto-	11,613,237	21,572	5,608,191	11,329	13,210,350	26,811
<b>Total de Activos</b>	<b><u>829,187,127</u></b>	<b><u>1,540,267</u></b>	<b><u>711,502,990</u></b>	<b><u>1,437,351</u></b>	<b><u>882,996,594</u></b>	<b><u>1,792,086</u></b>
<b>Pasivos</b>						
Obligaciones con el Público	702,338,223	1,304,637	607,494,078	1,227,236	697,489,066	1,415,589
Cargos por pagar	977,324	1,815	1,030,744	2,082	1,176,630	2,388
<b>Total Pasivos</b>	<b><u>703,315,547</u></b>	<b><u>1,306,452</u></b>	<b><u>608,524,822</u></b>	<b><u>1,229,318</u></b>	<b><u>698,665,696</u></b>	<b><u>1,417,977</u></b>
<b>Posición Neta</b>	<b><u>125,871,580</u></b>	<b><u>233,814</u></b>	<b><u>102,978,168</u></b>	<b><u>208,032</u></b>	<b><u>184,330,898</u></b>	<b><u>374,109</u></b>

**3h- Depósitos de clientes a la vista y a plazo:****Obligaciones con el público:**

Detalle	Marzo 2014		Diciembre 2013		Marzo 2013	
	Número de Asociados	Monto	Número de Asociados	Monto	Número de Asociados	Monto
Depósitos a la Vista	7478	2,277,980,697	7421	2,227,037,759	7387	2,270,748,485
Depósitos a Plazo	4232	10,912,647,481	4027	10,580,569,883	4086	9,329,889,260
Cargos financieros por pagar		132,620,012		132,038,598		117,281,679
<b>Total</b>	<b>11710</b>	<b><u>13,323,248,190</u></b>	<b>11448</b>	<b><u>12,939,646,240</u></b>	<b>11473</b>	<b><u>11,717,919,424</u></b>

Nota: Existen asociados que cuentan con ahorros a la Vista y a Plazo es por esta razón que la cantidad de asociados detallados es mayor a la cantidad de asociados.

### 3i- Composición de los rubros de los Estados Financieros

La composición de los activos, pasivos, ingresos, gastos y contingencias, desagregados a nivel de subcuentas, cuyo saldo es superior al 10% de la clase "Patrimonio", y no revelados con anterioridad es:

#### a-Disponibilidades

Al 31 de marzo del 2014, 31 de diciembre del 2013 y 31 de marzo del 2013 las disponibilidades se presentan de la siguiente manera:

Detalle	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
Dinero en Cajas y Bóveda MN	55,465,222	92,454,115	46,821,487
Dinero en Cajas y Bóveda ME	7,261,130	7,193,485	9,663,225
Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista MN	211,177,076	398,952,768	462,759,129
Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista ME	13,178,154	39,345,855	38,582,400
<b>Total</b>	<b><u>287,081,582</u></b>	<b><u>537,946,223</u></b>	<b><u>557,826,240</u></b>

## b- Inversiones en Instrumentos Financieros

Al 31 de marzo del 2014, 31 de diciembre del 2013 y 31 de marzo del 2013, las inversiones se presentan de la siguiente manera:

Detalle	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
<b>INVERSIONES CUYO EMISOR ES DEL PAIS</b>	<b>6,347,462,647</b>	<b>6,077,153,600</b>	<b>5,389,854,820</b>
<b>Inversiones en valores negociables</b>	208,842,026	176,862,065	341,411,021
Otros instrumentos financieros para negociar MN	156,382,935	147,858,463	309,826,230
Otros instrumentos financieros para negociar ME	52,459,090	29,003,601	31,584,791
<b>Inversiones en valores disponibles para la venta</b>	<b>6,347,462,647</b>	<b>6,077,153,600</b>	<b>5,389,854,820</b>
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país - Recursos propios	2,022,724,140	1,705,210,218	1,574,855,755
Instrumentos financieros restringidos por otros conceptos	20,893,754	18,892,548	19,523,015
Instrumentos financieros de entidades financieras del país - Recursos propios	906,532,984	846,776,859	822,173,433
Reporto y reporto tripartito posición vendedor a plazo - Recursos propios	339,400,542	647,518,870	416,552,246
Instrumentos financieros del B.C.C.R Respaldo Reserva Liquidez MN	2,654,064,010	2,482,575,720	2,094,641,340
financieras del país Respaldo Reserva Liquidez ME	403,847,218	376,179,384	462,109,031
<b>INVERSIONES CUYO EMISOR ES DEL EXTERIOR</b>	<b>25,032,810</b>	<b>22,525,430</b>	<b>22,665,120</b>
Instrumentos financieros en entidades financieras del exterior - Recursos propios	25,032,810	22,525,430	22,665,120
Productos por cobrar	76,398,420	103,337,657	77,902,342
<b>TOTAL INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	<b>6,657,735,903</b>	<b>6,379,878,751</b>	<b>5,831,833,303</b>

### C-Cartera de Crédito

La cartera de crédito al 31 de marzo del 2014, 31 de diciembre del 2013 y 31 de marzo del 2013 presenta el siguiente detalle:

Detalle	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
Créditos vigentes	8,498,602,093	8,133,467,003	7,394,560,345
Préstamos con otros recursos vigentes	8,498,602,093	8,133,467,003	7,394,560,345
Créditos vencidos	1,233,339,085	1,232,174,100	1,377,608,050
Préstamos con otros recursos vencidos	1,233,339,085	1,232,174,100	1,377,608,050
Créditos en cobro judicial	107,367,871	204,743,772	113,682,089
Préstamos con otros recursos en cobro judicial	107,367,871	204,743,772	113,682,089
Cuentas y productos por cobrar asociados a cartera de créditos	70,542,025	78,828,862	73,186,883
(Estimación por deterioro de la cartera de créditos)	(209,000,000)	(215,000,000)	(215,000,000)
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>9,700,851,074</b>	<b>9,434,213,737</b>	<b>8,744,037,368</b>

### d- Inmuebles, Mobiliario y Equipo

El detalle de esta partida se presenta así:

#### 1 Terrenos

Detalle	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
Terrenos			
Costo de Terrenos	677,690	677,690	677,690
Aumentos	0	0	0
Disminuciones	0	0	0
Revaluación de Terrenos	188,680,600	188,680,600	188,680,600
<b>Sub Total</b>	<b>189,358,290</b>	<b>189,358,290</b>	<b>189,358,290</b>
<b>Total del Activo Fijo Neto</b>	<b>189,358,290</b>	<b>189,358,290</b>	<b>189,358,290</b>

## 2 Edificio e Instalaciones

Detalle	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
Edificio e Instalaciones			
Costo de Edificio e Instalaciones	21,558,782	21,558,782	21,558,782
Revaluación de Edificio e Instalaciones	56,445,972	56,445,972	56,445,972
<b>Sub Total</b>	<b>78,004,754</b>	<b>78,004,754</b>	<b>78,004,754</b>
Depreciación Acumulada	19,269,419	19,054,867	18,411,211
Depreciación Acumulada de la Revaluación	4,533,725	4,241,536	3,364,969
<b>Total del Activo Fijo Neto</b>	<b>54,201,610</b>	<b>54,708,351</b>	<b>56,228,574</b>

## 3 Equipos y Mobiliario

Detalle	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
Equipos y Mobiliario			
Costo de Equipos y Mobiliario	25,008,329	25,008,329	25,008,329
Revaluación de Equipos y Mobiliario	0	0	0
<b>Sub Total</b>	<b>25,008,329</b>	<b>25,008,329</b>	<b>25,008,329</b>
Depreciación Acumulada	22,067,142	21,524,396	19,896,159
<b>Total del Activo Fijo Neto</b>	<b>2,941,187</b>	<b>3,483,933</b>	<b>5,112,170</b>

## 4 Equipos de Cómputo

Detalle	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
Equipos de Cómputo			
Costo de Equipos de Cómputo	59,849,574	59,849,574	63,042,574
Revaluación de Equipos de Cómputo	0	0	0
<b>Sub Total</b>	<b>59,849,574</b>	<b>59,849,574</b>	<b>63,042,574</b>
Depreciación Acumulada	55,931,562	55,199,956	53,047,234
<b>Total del Activo Fijo Neto</b>	<b>3,918,011</b>	<b>4,649,617</b>	<b>9,995,339</b>

## 5- Total Inmuebles, Mobiliario y equipo neto

Detalle	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
Total Inmuebles, mobiliario y equipo neto	250,419,098	252,200,191	260,694,373
<b>Total del Activo Fijo Neto</b>	<b><u>250,419,098</u></b>	<b><u>252,200,191</u></b>	<b><u>260,694,373</u></b>

## e- Obligaciones con el Público

Al 31 de marzo del 2014, 31 de diciembre del 2013 y 31 de marzo del 2013, las obligaciones con el público se detallan así:

Detalle	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
Depósitos de Ahorro a la Vista MN	1,785,631,826	1,658,087,799	1,469,921,960
Depósitos de Ahorro a la Vista ME	196,696,753	190,092,542	190,371,507
Depósito a plazo vencido MN	96,571,383	193,050,960	340,807,652
Depósito a plazo vencido ME	8,887,611	16,513,445	101,052,423
Ahorro Navideño	111,554,090	63,249,633	96,445,147
Ahorro Estudiantil	160,591,417	146,944,023	148,025,964
Ahorro Salarios	29,601,708	22,348,990	20,568,980
Ahorro Escolar	7,350,414	21,435,898	5,652,113
Ahorro Marchamos	4,580,232	1,472,832	4,568,971
Cert. De Inv. Colones	10,292,408,886	10,093,523,429	8,817,157,892
Cert. De Inv. Dólares	496,753,859	400,888,091	406,065,137
<b>Sub Total</b>	<b>13,190,628,178</b>	<b>12,807,607,642</b>	<b>11,600,637,745</b>
Cargos Financieros por Pagar	132,620,012	132,038,598	117,281,679
<b>Total</b>	<b><u>13,323,248,190</u></b>	<b><u>12,939,646,240</u></b>	<b><u>11,717,919,424</u></b>



**f- Otras Cuentas por Pagar y Provisiones.**

<b>Detalle</b>	<b>Marzo 2014</b>	<b>Diciembre 2013</b>	<b>Marzo 2013</b>
Acreedores por Adquisición de Bienes	30,243,282	29,441,868	28,892,966
Aportaciones patronales por pagar	4,097,404	4,121,689	3,841,587
Impuestos retenidos por pagar	4,458,361	198,146	5,950,498
Excedentes por pagar	55,686,520	30,592,273	72,006,803
Participaciones sobre resultados	41,464,235	38,300,749	43,891,514
Acreedores Varios	11,953,714	14,855,184	3,304,558
Provisiones Aguinaldo	3,876,999	988,862	3,347,899
Provisiones Vacaciones	3,757,276	4,093,248	3,235,941
Provision para Cesantía	271,272	0	0
Provisión Fondo Mutualidad	102,738,738	94,153,736	91,933,633
Provisión fines diversos	9,628,970	23,628,970	8,494,237
Fondo para contingencias	114,397,956	114,397,956	114,397,956
Fondo por Sobrantes de Caja	737,872	696,927	586,789
Provisión Fondo de Responsabilidad Social	3,626,430	3,076,430	3,099,930
Fondo para Mejoras de TI	25,495,993	25,278,550	43,688,789
<b>Total</b>	<b><u>412,435,020</u></b>	<b><u>383,824,589</u></b>	<b><u>426,673,100</u></b>

**g- Capital Social:**

Corresponde a las aportaciones pagadas por los asociados, las cuales están reguladas por la Ley de Asociaciones Cooperativas No.6756 del 5 de mayo de 1982 y sus reformas. Tiene como característica que es variable e ilimitado.

Al cierre de cada período está compuesto por las partidas que se detallan:

<b>Detalle</b>	<b>Marzo 2014</b>	<b>Diciembre 2013</b>	<b>Marzo 2013</b>
Capital Pagado	2,409,511,519	2,250,257,015	2,199,045,833
Capital Donado, Vivienda Especial	6,654,500	6,654,500	6,654,500
<b>Total</b>	<b><u>2,416,166,019</u></b>	<b><u>2,256,911,515</u></b>	<b><u>2,205,700,333</u></b>

## h- Reservas Patrimoniales

### 1. Detalle

Detalle	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
Reserva Legal	438,664,620	438,664,620	399,843,812
Reserva de Educación	203,827,974	198,643,963	184,553,643
Reserva de Bienestar Social	168,040,044	166,107,709	163,368,305
Reserva Educación Cooperativa	28,579,684	29,047,944	27,894,378
Reserva Voluntaria para cobertura de pérdidas	57,355,261	57,355,261	57,355,261
Reserva Credito Vivienda Especial	236,591,879	236,591,879	218,563,261
<b>Total</b>	<b>1,133,059,461</b>	<b>1,126,411,375</b>	<b>1,051,578,659</b>

### i- Ingresos por Inversiones en Instrumentos Financieros:

Detalle	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
Productos Inversiones B.C.C.R y Sector Público-Colones	12,141,467	51,739,333	11,144,814
Productos Inversiones en Entidades Financieras del Pais	19,966,169	84,210,559	23,149,588
Productos por Reportos Tripartitos Colones	5,355,088	20,650,696	5,702,613
Productos por Reportos Tripartitos Dolares	135,488	362,693	0
Productos Inversiones B.C.C.R y Sector Público-Reserva Liquidez Colones	37,831,161	166,104,356	45,537,277
Productos Inversiones B.C.C.R y Sector Público-dolares	2,329,182	14,703,625	4,381,616
Productos Inversiones en Entidades Financieras del Pais-dolares	46,443	139,856	28,477
Productos Inversiones en Entidades Financieras del Exterior	132,247	588,314	175,486
Productos Inversiones B.C.C.R y Sector Público-Reserva Liquidez Dolares	4,567,929	24,969,115	5,510,380
<b>Total</b>	<b>82,505,173</b>	<b>363,468,547</b>	<b>95,630,251</b>

### j- Ingresos por Cartera de Crédito.

Detalle	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
Ingresos por crédito corriente	299,286,126	1,148,569,808	282,644,737
<b>Total</b>	<b>299,286,126</b>	<b>1,148,569,808</b>	<b>282,644,737</b>

### k- Gastos por Obligaciones con el Público:

Detalle	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
Gasto Intereses Ahorro a la Vista Colones	1,049,310	3,595,938	922,411
Gasto Intereses Ahorro Salarios	16,323	47,958	13,560
Gasto Intereses Ahorro Estudiantil	95,851	368,137	90,935
Gasto Intereses Ahorro a la vista Dólares	63,694	237,126	61,043
Gasto Intereses Certificados de Inversión Colones	220,535,978	852,966,019	198,712,271
Gasto Intereses Ahorro Navideño	1,954,447	12,653,606	1,741,257
Gasto Intereses Ahorro Escolar	167,980	1,033,064	107,659
Gasto Intereses Ahorro Marchamos	69,912	521,992	85,049
Gasto Intereses Certificados de Inversión Dólares	929,205	3,608,270	1,091,550
<b>Total</b>	<b>224,882,699</b>	<b>875,032,112</b>	<b>202,825,736</b>

### 3j- Otras Concentraciones de Activos y Pasivos.

No se determinaron concentraciones a revelar en esta nota.

### 3k- Vencimientos de activos y pasivos: (colonizado).

AÑO 2014	1	2	3	4	5	6	7	8	
MARZO	Vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Mas de 365	Part + 30	Total
Diferencia Moneda									
12100 Nacional	-1,710,471,762.68	-1,054,703,697.88	-830,351,946.20	-1,330,059,841.67	-1,633,649,819.42	-2,265,567,396.29	10,889,646,297.43	1,340,706,956.46	3,405,548,789.75
Recuperacion de Activos MN	493,567,258.70	655,032,583.12	333,551,357.80	86,242,824.33	818,765,023.58	1,407,969,131.03	10,889,646,297.43	1,340,706,956.46	16,025,481,432.45
Total Venc. Pasivo M.N	2,204,039,021.38	1,709,736,281.00	1,163,903,304.00	1,416,302,666.00	2,452,414,843.00	3,673,536,527.32	0.00	0.00	12,619,932,642.70
Diferencia Moneda Extranjera	-133,663,313.47	-71,746,315.78	-65,363,869.65	-45,082,293.81	-166,784,966.35	-62,369,133.47	670,861,462.03	0.00	125,871,579.50
Recuperacion de Activos ME	72,898,374.39	65,753,488.22	11,053,175.35	8,192,824.19	427,802.65	0.00	670,861,462.03	0.00	829,187,126.83
Total Venc. Pasivo M.E	206,561,687.86	137,499,804.00	76,417,045.00	53,255,118.00	167,212,759.00	62,369,133.47	0.00	0.00	703,315,547.33

AÑO 2013	1	2	3	4	5	6	7	8	
DICIEMBRE	Vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Mas de 365	Part + 30	Total
Diferencia Moneda Nacional	-1,433,345,417.92	-983,473,775.15	-1,161,763,575.35	-1,336,358,364.28	-1,905,906,905.88	-1,537,636,120.73	10,445,980,591.73	1,436,917,872.18	3,524,414,303.60
Recuperacion de Activos MN	718,094,207.93	1,301,470,099.85	143,476,318.65	112,466,815.72	665,868,067.12	1,031,261,948.38	10,445,980,591.73	1,436,917,872.18	15,855,535,721.56
Total Venc. Pasivo M.N	2,151,439,626.85	2,284,943,875.00	1,305,239,894.00	1,448,824,180.00	2,571,775,774.00	2,568,898,069.11	0.00	0.00	12,331,121,417.96
Diferencia Moneda Extranjera	-132,093,789.76	-143,250,112.00	-35,216,595.78	-57,227,145.47	-56,817,915.93	-39,167,552.80	566,751,279.55	0.00	102,978,167.81
Recuperacion de Activos ME	76,542,941.49	0.00	47,173,537.22	12,015,298.53	2,533,174.07	7,486,758.94	566,751,279.55	0.00	711,502,989.80
Total Venc. Pasivo M.E	207,636,731.25	143,250,112.00	82,390,133.00	69,242,444.00	59,351,090.00	46,654,311.74	0.00	0.00	608,524,821.99

AÑO 2013 MARZO	1 Vista	2 De 1 a 30	3 De 31 a 60	4 De 61 a 90	5 De 91 a 180	6 De 181 a 365	7 Mas de 365	8 Part + 30	Total
Diferencia Moneda									
12100 Nacional	-1,202,835,875.57	-530,124,358.94	-757,132,026.56	-1,473,179,619.10	-1,690,441,328.22	-2,137,934,581.49	9,746,804,239.74	1,491,290,139.48	3,446,446,589.34
Recuperacion de Activos MN	892,593,728.67	637,548,517.06	208,705,289.44	138,939,384.90	669,652,265.78	680,156,752.05	9,746,804,239.74	1,491,290,139.48	14,465,700,317.12
Total Venc. 12120 Pasivo M.N.	2,095,429,604.24	1,167,672,876.00	965,837,316.00	1,612,119,004.00	2,360,103,594.00	2,818,091,333.54	0.00	0.00	11,019,253,727.78
Diferencia Moneda									
12200 Extranjera	-212,770,144.36	-98,944,241.00	-68,840,872.67	-95,665,085.36	-100,101,660.56	4,416,466.23	756,236,436.49	0.00	184,330,897.78
Recuperacion de Activos ME	79,830,415.66	0.00	12,584,980.33	108,043.64	7,908,126.44	26,328,591.74	756,236,436.49	0.00	882,996,594.20
Total Venc. 12220 Pasivo M.E.	292,600,559.91	98,944,241.00	81,425,853.00	95,773,130.00	108,009,787.00	21,912,125.51	0.00	0.00	698,665,696.42

### 31- Riesgo de liquidez y de mercado

#### 31-1-Riesgo de liquidez

Los indicadores de liquidez de la cooperativa, son calculados con base en las disposiciones contenidas en el acuerdo SUGEF 24-00 "Reglamento para juzgar la Situación Económica Financiera de las Entidades Fiscalizadas" evidenciando una situación de riesgo normal.

Las áreas más propensas al riesgo son las inversiones, la cartera de crédito y las captaciones sin embargo sobre la exposición a dicho riesgo de liquidez, la Cooperativa establece como norma la colocación de los recursos invertidos en títulos de fácil conversión, aunado a un estricto control del vencimiento de sus obligaciones, adicionalmente dentro de su plan de contingencia completa la apertura de líneas de crédito con otras entidades financieras (colonizado).

CALCE DE PLAZOS MARZO 2014	1 Vista	2 De 1 a 30	3 De 31 a 60	4 De 61 a 90	5 De 91 a 180	6 De 181 a 365	7 Mas de 365	8 Part + 30	Total
Diferencia Moneda Nacional	-1,710,471,762.68	-1,054,703,697.88	-830,351,946.20	-1,330,059,841.67	-1,633,649,819.42	-2,265,567,396.29	10,889,646,297.43	1,340,706,956.46	3,405,548,789.75
Recuperacion de Activos MN	493,567,258.70	655,032,583.12	333,551,357.80	86,242,824.33	818,765,023.58	1,407,969,131.03	10,889,646,297.43	1,340,706,956.46	16,025,481,432.45
12111 Disponibilidades	266,642,298.19	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	266,642,298.19
12112 Cuenta de Encaje BCCR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12113 Inversiones	156,382,935.14	551,051,016.70	271,246,076.14	10,688,634.03	498,087,468.74	1,030,590,963.05	3,330,940,966.99	0.00	5,848,988,058.79
12114 Cartera de creditos	70,542,025.37	103,981,567.42	62,305,281.66	75,554,190.30	320,677,554.84	377,378,167.98	7,558,705,330.44	1,340,706,956.46	9,909,851,074.47
Total Venc. Pasivo M.N	2,204,039,021.38	1,709,736,281.00	1,163,903,304.00	1,416,302,666.00	2,452,414,843.00	3,673,536,527.32	0.00	0.00	12,619,932,642.70
12121 Obligaciones con el Publico	2,072,396,333.39	1,709,736,281.00	1,163,903,304.00	1,416,302,666.00	2,452,414,843.00	3,673,536,527.32	0.00	0.00	12,488,289,954.71
12122 Obligaciones BCCR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12123 Obligaciones Entidades Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12124 Cargos por pagar MN	131,642,687.99	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	131,642,687.99
Diferencia Moneda Extranjera	-133,663,313.47	-71,746,315.78	-65,363,869.65	-45,062,293.81	-166,784,956.35	-52,369,133.47	670,861,462.03	0.00	125,871,579.50
Recuperacion de Activos ME	72,898,374.39	65,753,488.22	11,053,175.35	8,192,824.19	427,802.65	0.00	670,861,462.03	0.00	829,187,126.83
12211 Disponibilidades	20,439,283.98	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	20,439,283.98
12212 Cuenta de Encaje BCCR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12213 Inversiones	52,459,090.41	65,753,488.22	11,053,175.35	8,192,824.19	427,802.65	0.00	670,861,462.03	0.00	808,747,842.85
12214 Cartera de creditos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total Venc. Pasivo M.E	206,584,363.89	137,499,804.00	76,417,045.00	53,255,118.00	167,212,759.00	62,369,133.47	0.00	0.00	703,315,547.33
12221 Obligaciones con el Publico	206,584,363.89	137,499,804.00	76,417,045.00	53,255,118.00	167,212,759.00	62,369,133.47	0.00	0.00	702,338,223.36
12222 Obligaciones BCCR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12223 Obligaciones Entidades Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12224 Cargos por pagar ME	977,323.97	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	977,323.97

Todo lo anterior, como medidas para mantener la adecuada liquidez en sus operaciones.

CALCE DE PLAZOS DICIEMBRE 2013		1 Vista	2 De 1 a 30	3 De 31 a 60	4 De 61 a 90	5 De 91 a 180	6 De 181 a 365	7 Mas de 365	8 Part + 30	Total
12100	Diferencia Moneda Nacional	-1,433,345,417.92	-983,473,775.15	-1,161,763,575.35	-1,336,358,364.28	-1,905,906,906.88	-1,537,536,120.73	10,445,980,591.73	1,436,917,872.18	3,524,414,303.60
12110	Recuperacion de Activos MN	718,094,207.93	1,301,470,099.85	143,476,318.65	112,465,815.72	665,868,867.12	1,031,261,948.38	10,445,980,591.73	1,436,917,872.18	15,855,535,721.56
12111	Disponibilidades	491,406,882.73	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	491,406,882.73
12112	Cuenta de Encaje BCCR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12113	Inversiones	147,858,463.45	1,155,443,307.85	30,281,826.12	28,833,630.36	477,130,495.54	643,142,990.75	3,232,224,387.63	0.00	5,714,915,101.70
12114	Cartera de creditos	78,828,861.75	146,026,792.00	113,194,492.53	83,632,185.36	188,738,371.58	388,118,967.63	7,213,756,204.10	1,436,917,872.18	9,649,213,737.13
12120	Total Venc. Pasivo M.N	2,151,439,625.85	2,284,943,875.00	1,305,239,894.00	1,448,824,180.00	2,571,775,774.00	2,568,898,069.11	0.00	0.00	12,331,121,417.96
12121	Obligaciones con el Publico	2,020,431,771.98	2,284,943,875.00	1,305,239,894.00	1,448,824,180.00	2,571,775,774.00	2,568,898,069.11	0.00	0.00	12,200,113,564.09
12122	Obligaciones BCCR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12123	Obligaciones Entidades Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12124	Cargos por pagar MN	131,007,853.87	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	131,007,853.87
12200	Diferencia Moneda Extranjera	-132,093,789.76	-143,250,112.00	-35,216,595.78	-57,227,145.47	-56,817,916.93	-39,167,552.80	566,751,279.55	0.00	102,978,167.81
12210	Recuperacion de Activos ME	75,542,941.49	0.00	47,173,537.22	12,015,298.53	2,533,174.07	7,486,758.94	566,751,279.55	0.00	711,502,989.80
12211	Disponibilidades	46,539,340.32	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	46,539,340.32
12212	Cuenta de Encaje BCCR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12213	Inversiones	29,003,501.17	0.00	47,173,537.22	12,015,298.53	2,533,174.07	7,486,758.94	566,751,279.55	0.00	664,963,649.48
12214	Cartera de creditos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12220	Total Venc. Pasivo ME	207,636,731.25	143,250,112.00	82,390,133.00	59,242,444.00	59,351,090.00	46,654,311.74	0.00	0.00	608,524,821.99
12221	Obligaciones con el Publico	206,605,986.78	143,250,112.00	82,390,133.00	59,242,444.00	59,351,090.00	46,654,311.74	0.00	0.00	607,484,077.52
12222	Obligaciones BCCR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12223	Obligaciones Entidades Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12224	Cargos por pagar ME	1,030,744.47	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,030,744.47

CALCE DE PLAZOS MARZO 2013		1 Vista	2 De 1 a 30	3 De 31 a 60	4 De 61 a 90	5 De 91 a 180	6 De 181 a 365	7 Mas de 365	8 Part + 30	Totai
Diferencia										
12100	Moneda Nacional	-1,202,835,875.57	-530,124,358.94	-757,132,026.56	-1,473,179,619.10	-1,690,441,328.22	-2,137,934,581.49	9,746,804,239.74	1,491,290,139.48	3,446,446,589.34
Recuperacion de										
12110	Activos MN	892,593,728.67	637,548,517.06	208,705,289.44	138,939,384.90	669,552,265.78	680,156,752.05	9,746,804,239.74	1,491,290,139.48	14,465,700,317.12
12111	Disponibilidades Cuenta de Encaje	509,580,515.34	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	509,580,515.34
12112	BCCR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12113	Inversiones	309,825,230.23	555,002,336.43	148,989,874.74	58,802,060.06	427,562,840.69	326,327,140.53	3,170,571,851.30	0.00	4,997,082,333.98
12114	Cartera de creditos	73,186,883.10	82,546,180.53	59,715,414.70	80,137,324.84	242,099,425.09	353,829,511.52	6,576,232,388.44	1,491,290,139.48	8,959,037,367.80
Total Venc.										
12120	Pasivo M.N.	2,095,429,504.24	1,167,672,876.00	965,837,316.00	1,612,119,004.00	2,360,103,594.00	2,818,091,333.54	0.00	0.00	11,019,253,727.78
12121	Obligaciones con el Publico	1,979,324,555.11	1,167,672,876.00	965,837,316.00	1,612,119,004.00	2,360,103,594.00	2,818,091,333.54	0.00	0.00	10,903,148,678.65
12122	Obligaciones BCCR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12123	Obligaciones Entidades Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12124	Cargos por pagar MN	116,105,049.13	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	116,105,049.13
Diferencia Moneda Extranjera										
12200		-212,770,144.35	-98,944,241.00	-88,840,872.67	-95,665,086.36	-100,101,680.56	4,416,466.23	756,236,436.49	0.00	184,330,897.78
Recuperacion de										
12210	Activos ME	79,830,415.56	0.00	12,584,980.33	108,043.64	7,908,126.44	26,328,591.74	756,236,436.49	0.00	882,996,594.20
12211	Disponibilidades Cuenta de Encaje	48,245,524.82	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	48,245,524.82
12212	BCCR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12213	Inversiones	31,584,790.74	0.00	12,584,980.33	108,043.64	7,908,126.44	26,328,591.74	756,236,436.49	0.00	834,750,969.38
12214	Cartera de creditos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total Venc.										
12220	Pasivo M.E.	292,500,559.91	98,944,241.00	81,425,853.00	95,773,130.00	108,009,787.00	21,912,125.51	0.00	0.00	698,665,596.42
12221	Obligaciones con el Publico	291,423,929.77	98,944,241.00	81,425,853.00	95,773,130.00	108,009,787.00	21,912,125.51	0.00	0.00	697,489,066.28
12222	Obligaciones BCCR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12223	Obligaciones Entidades Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12224	Cargos por pagar ME	1,176,630.14	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,176,630.14



### 3I-2-Riesgo de Mercado

#### a- Riesgo de tasas de interés.

La exposición de la Cooperativa a las pérdidas originadas por fluctuaciones en las tasa de interés, cuando se puedan presentar desfases o fluctuaciones en los plazos de las carteras activas y pasivas, está bajo constante supervisión de la administración.

Estos riesgos se presentan cuando existen variaciones en las tasas del mercado, por lo que se monitorea el riesgo a través del calce de brechas observando los vencimientos de los pasivos y las recuperaciones de los activos, en función de la tasa de interés, utilizándose la tasa básica pasiva como referencia, mediante la aplicación del concepto de volatilidad en una serie de doce meses.

REPORTE DE BRECHAS MARZO 2014	1 De 1 a 30	2 De 31 a 90	3 De 91 a 180	4 De 181 a 360	5 Mas de 361 a 720	6 720 en ad	Total
22100 Diferencia Moneda Nacional	9,021,510,452.74	-2,540,839,350.00	-2,379,274,869.35	-3,866,885,868.52	56,765,000.00	357,805,000.00	649,080,364.87
22110 Recuperacion de Activos M.N.	13,009,454,628.41	250,000,000.00	453,268,382.65	226,053,957.48	56,765,000.00	357,805,000.00	14,353,346,968.54
22111 Inversiones	4,440,310,510.40	250,000,000.00	453,268,382.65	226,053,957.48	56,765,000.00	357,805,000.00	5,784,202,850.53
22112 Cartera de creditos	8,569,144,118.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8,569,144,118.01
22120 Total Venc. Pasivo M.N.	3,987,944,175.67	2,790,839,350.00	2,832,543,252.00	4,092,939,826.00	0.00	0.00	13,704,266,603.67
22121 Obligaciones con el Publico	3,987,944,175.67	2,790,839,350.00	2,832,543,252.00	4,092,939,826.00		0.00	13,704,266,603.67
22123 Obligaciones Ent. Financiera	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
22200 Diferencia Moneda Extranjera	-28,394,075.55	-113,584,276.25	-158,543,385.57	-46,149,244.82	105,463,040.13	654,430,760.09	413,222,818.03
22210 Recuperacion de Activos M.E.	118,198,043.45	16,634,140.75	10,323,342.43	18,882,383.18	105,463,040.13	654,430,760.09	923,931,710.03
22211 Inversiones	118,198,043.45	16,634,140.75	10,323,342.43	18,882,383.18	105,463,040.13	654,430,760.09	923,931,710.03
22212 Cartera de creditos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
22220 Total Venc. Pasivo M.E.	146,592,119.00	130,218,417.00	168,866,728.00	65,031,628.00	0.00	0.00	510,708,892.00
22221 Obligaciones con el Publico	146,592,119.00	130,218,417.00	168,866,728.00	65,031,628.00	0.00	0.00	510,708,892.00
22223 Obligaciones Entidades Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
22300 Diferencia recup act - venc. f	8,993,116,377.19	-2,654,423,626.25	-2,537,818,254.92	-3,913,035,113.34	162,228,040.13	1,012,235,760.09	1,062,303,182.90
22310 Total Recup. Activos sensibilizados	13,127,652,671.86	266,634,140.75	463,591,725.08	244,936,340.66	162,228,040.13	1,012,235,760.09	15,277,278,678.57
22320 Total recup. Pasivos Sensibilizados	4,134,536,294.67	2,921,057,767.00	3,001,409,980.00	4,157,971,454.00	0.00	0.00	14,214,975,495.67

REPORTE DE BRECHAS DICIEMBRE 2013	1 De 1 a 30	2 De 31 a 90	3 De 91 a 180	4 De 181 a 360	5 Mas de 361 a 720	6 720 en ad	Total
22100 Diferencia Moneda Nacional	8,243,168,519.53	-2,947,723,800.46	-2,471,605,125.00	-2,526,467,867.35	136,922,800.00	0.00	434,294,526.72
22110 Recuperacion de Activos MN	12,744,042,708.10	30,472,817.54	461,714,800.00	456,328,382.65	136,922,800.00	0.00	13,829,481,508.29
22111 Inversiones	4,531,746,843.15	30,472,817.54	461,714,800.00	456,328,382.65	136,922,800.00	0.00	5,617,185,643.34
22112 Cartera de creditos	8,212,295,864.95	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8,212,295,864.95
22120 Total Venc. Pasivo M.N	4,500,874,188.57	2,978,196,618.00	2,933,319,925.00	2,982,796,250.00	0.00	0.00	13,395,186,981.57
22121 Obligaciones con el Publico	4,500,874,188.57	2,978,196,618.00	2,933,319,925.00	2,982,796,250.00		0.00	13,395,186,981.57
22123 Obligaciones Ent. Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
22200 Diferencia Moneda Extranjera	-131,290,754.83	-92,776,249.12	-45,993,814.34	-23,851,502.13	40,539,858.79	609,369,314.13	355,996,852.50
22210 Recuperacion de Activos ME	29,003,601.17	59,857,435.88	14,683,580.66	24,890,686.87	40,539,858.79	609,369,314.13	778,344,477.50
22211 Inversiones	29,003,601.17	59,857,435.88	14,683,580.66	24,890,686.87	40,539,858.79	609,369,314.13	778,344,477.50
22212 Cartera de creditos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
22220 Total Venc. Pasivo M.E.	160,294,356.00	152,633,685.00	60,677,395.00	48,742,189.00	0.00	0.00	422,347,625.00
22221 Obligaciones con el Publico	160,294,356.00	152,633,685.00	60,677,395.00	48,742,189.00	0.00	0.00	422,347,625.00
22223 Obligaciones Entidades Financ	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
22300 Diferencia recup act - venc. Pas	8,111,877,764.70	-3,040,500,049.58	-2,517,598,939.34	-2,550,319,369.48	177,462,658.79	609,369,314.13	790,291,379.22
22310 Total Recup. Activos sensibles	12,773,046,309.27	90,330,253.42	476,398,380.66	481,219,069.52	177,462,658.79	609,369,314.13	14,607,825,985.79
22320 Total recup. Pasivos Sensibles	4,661,168,544.57	3,130,830,303.00	2,993,997,320.00	3,031,538,439.00	0.00	0.00	13,817,534,606.57

REPORTE DE BRECHAS	1	2	3	4	5	6	
MARZO 2013	De 1 a 30	De 31 a 90	De 91 a 180	De 181 a 360	Mas de 361 a 720	720 en ad	Total
22100 Diferencia Moneda Nacional	8,663,811,168.99	-2,640,296,787.12	-2,459,979,475.40	-3,203,217,940.87	3,500,000.00	0.00	363,816,955.60
22110 Recuperacion de Activos MN	11,991,008,865.88	139,826,127.88	261,460,174.60	4,342,397.55	3,500,000.00	0.00	12,400,137,565.90
22111 Inversiones	4,523,261,637.54	139,826,127.88	261,460,174.60	4,342,397.55	3,500,000.00	0.00	4,932,390,337.58
22112 Cartera de creditos	7,467,747,228.32	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7,467,747,228.32
22120 Total Venc. Pasivo	3,327,197,706.87	2,780,122,915.00	2,721,439,650.00	3,207,560,338.43	0.00	0.00	12,036,320,610.30
22121 Obligaciones con el Publico	3,327,197,706.87	2,780,122,915.00	2,721,439,650.00	3,207,560,338.43		0.00	12,036,320,610.30
22123 Obligaciones Ent. Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
22200 Diferencia Moneda Extranjera	-168,821,299.26	-158,539,184.10	-98,451,437.96	25,669,894.18	43,180,822.90	849,644,372.48	492,683,168.24
22210 Recuperacion de Activos ME	31,584,790.74	19,431,989.90	10,991,105.04	48,425,556.18	43,180,822.90	849,644,372.48	1,004,258,637.24
22211 Inversiones	31,584,790.74	19,431,989.90	10,991,105.04	48,425,556.18	43,180,822.90	849,644,372.48	1,004,258,637.24
22212 Cartera de creditos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
22220 Total Venc. Pasivo	200,406,090.00	177,971,174.00	109,442,543.00	23,755,662.00	0.00	0.00	511,575,469.00
22221 Obligaciones con el Publico	200,406,090.00	177,971,174.00	109,442,543.00	23,755,662.00	0.00	0.00	511,575,469.00
22223 Obligaciones Entidades Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
22300 Diferencia recup act - venc. Pasivos	8,484,989,859.73	-2,798,835,971.22	-2,558,430,913.36	-3,177,548,046.69	46,680,822.90	849,644,372.48	866,500,123.84
22310 Total Recup. Activos sensibles	12,022,593,656.60	169,258,117.78	272,451,279.64	53,767,953.74	46,680,822.90	849,644,372.48	13,404,396,203.14
22320 Total recup. Pasivos Sensibles	3,527,603,796.87	2,958,094,089.00	2,830,882,193.00	3,231,316,000.43	0.00	0.00	12,547,896,079.30

## b- Riesgo Cambiario

La Cooperativa evidencia un indicador de riesgo normal, debido a que se lleva controles sobre la evolución e impacto del diferencial cambiario.

CALCE DE PLAZOS MARZO 2014 DOLARIZADO		1	2	3	4	5	6	7	8	
		Vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Mas de 365	Part + 30	Total
Diferencia Moneda										
12200	Extranjera	-248,287.91	-133,273.24	-121,417.45	-83,706.01	-309,813.42	-115,854.54	1,246,166.85	0.00	233,814.28
Recuperacion de										
12210	Activos ME	135,413.26	122,141.19	20,531.96	15,218.68	794.67	0.00	1,246,166.85	0.00	1,540,266.61
12211	Disponibilidades	37,967.24	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	37,967.24
12212	Cuenta de Encaje BCCR		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12213	Inversiones	97,446.02	122,141.19	20,531.96	15,218.68	794.67	0.00	1,246,166.85	0.00	1,502,299.37
12214	Cartera de creditos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total Venc.										
12220	Pasivo ME	383,701.17	255,414.43	141,949.41	98,924.69	310,608.09	115,854.54	0.00	0.00	1,306,452.33
12221	Obligaciones con el Publico	381,885.73	255,414.43	141,949.41	98,924.69	310,608.09	115,854.54	0.00	0.00	1,304,636.89
12222	Obligaciones BCCR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12223	Obligaciones Entidades Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12224	Cargos por pagar ME	1,815.44	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,815.44

CALCE DE PLAZOS DICIEMBRE 2013 DOLARIZADO		1	2	3	4	5	6	7	8	
		Vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Mas de 365	Part + 30	Total
12200	Diferencia Moneda Extranjera	-266,850.75	-289,388.32	-71,143.20	-116,608.06	-114,781.35	-79,124.77	1,144,928.95	0.00	208,032.50
12210	Recuperacion de Activos ME	152,608.92	0.00	95,298.15	24,272.84	5,117.42	15,124.46	1,144,928.95	0.00	1,437,350.74
12211	Disponibilidades	94,016.97	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	94,016.97
12212	Cuenta de Encaje BCCR		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12213	Inversiones	58,591.95	0.00	95,298.15	24,272.84	5,117.42	15,124.46	1,144,928.95	0.00	1,343,333.77
12214	Cartera de creditos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12220	Total Venc. Pasivo M.E	419,459.67	289,388.32	166,441.35	139,880.90	119,898.77	94,249.23	0.00	0.00	1,229,318.24
12221	Obligaciones con el Publico	417,377.40	289,388.32	166,441.35	139,880.90	119,898.77	94,249.23	0.00	0.00	1,227,235.97
12222	Obligaciones BCCR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12223	Obligaciones Entidades Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12224	Cargos por pagar ME	2,082.27	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,082.27

CALCE DE PLAZOS MARZO 2013 DOLARIZADO		1	2	3	4	5	6	7	8	
		Vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Mas de 365	Part + 30	Total
Diferencia Moneda										
12200	Extranjera	-431,827.70	-200,812.31	-139,716.01	-194,157.10	-203,161.35	8,963.44	1,534,819.85	0.00	374,108.82
Recuperacion de										
12210	Activos ME	162,019.84	0.00	25,541.85	219.28	16,049.94	53,435.20	1,534,819.85	0.00	1,792,085.96
12211	Disponibilidades Cuenta de Encaje	97,916.92	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	97,916.92
12212	BCCR		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12213	Inversiones	64,102.92	0.00	25,541.85	219.28	16,049.94	53,435.20	1,534,819.85	0.00	1,694,169.04
12214	Cartera de creditos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total Venc.										
12220	Pasivo	593,847.54	200,812.31	165,257.86	194,376.38	219,211.29	44,471.76	0.00	0.00	1,417,977.14
12221	Obligaciones con el Publico	591,459.51	200,812.31	165,257.86	194,376.38	219,211.29	44,471.76	0.00	0.00	1,415,589.11
12222	Obligaciones BCCR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12223	Obligaciones Entidades Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12224	Cargos por pagar ME	2,388.03	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,388.03

**Nota 4. Partidas extra balance, contingencias, otras cuentas de orden e información adicional.**

**a. Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance**

La cooperativa, por su naturaleza, no presentó al 31 de marzo del 2014, 31 de diciembre del 2013 y 31 de marzo del 2013 instrumentos financieros con riesgo fuera del balance.

**b. Fideicomisos y comisiones de confianza**

La cooperativa no administra Fideicomisos ni comisiones de confianza al 31 de marzo del 2014, 31 de diciembre del 2013 y 31 de marzo del 2013.

### **c.Cambio de Catalogo Contable.**

Por disposición emitida por el Consejo Nacional de Supervisión mediante carta circular C.N.S 413-10, se procedió a modificar el Estado de Resultados del periodo 2009.

### **d.Notas explicativas a los Estados Financieros.**

Según el párrafo segundo del Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros, cuando una de las notas descritas en el Anexo 3 de este reglamento que no aplique deberá de evidenciarse como una nota final, indicando las razones por las que no se presenta dicha nota.

1- Sobre la información general, relativa a la cooperativa, punto iv, relativa a nombre de la empresa controladora, siempre y cuando pertenezca a un grupo o conglomerado financiero, no aplica pues la cooperativa no pertenece a ningún grupo financiero.

2- No se presenta la Nota de Utilidad Neta por Acción, del apartado 2 correspondiente a las bases de elaboración de los estados financieros, por ser Coopavegra, R.L. una empresa cooperativa de responsabilidad limitada.

3- No se presenta los apartados b),c), d) y e) de la nota correspondiente a Depósitos a la Vista y a Plazo, b. Depósitos de otros bancos, c. Depósitos de entidades estatales, y d. Depósitos restringidos e inactivos, por no contar con las clasificaciones respectivas a esas categorías.

4- No se presenta la nota de otras concentraciones de activo y pasivos, ya que no se determinan otras concentraciones de activos y pasivos de importancia relativa que deban ser reveladas.

U.L.