

*COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "ANTONIO VEGA GRANADOS R.L."
COOPAVEGRA R.L.*

*Estados financieros y Certificación de los
Contadores Públicos Independientes*

Diciembre 31, 2014



CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Señores
Superintendencia General de Entidades Financieras.
Presente

Fuimos contratados por la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Antonio Vega Granados R.L.” COOPAVEGRA R.L., con domicilio en Palmares, Provincia de Alajuela, teléfono No. 2453-4141, telefax No. 2453-1402, representada por su Gerente General y apoderado generalísimo Licda. Krisia Rojas Rodríguez, para revisar información que nos permita certificar su balance general al 31 de diciembre 2014 que se acompaña y el relativo estado de resultados integral, flujo de efectivo y de cambios en el patrimonio neto por el período comprendido entre el 1° de octubre al 31 de diciembre 2014 y un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de esta información financiera de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera con base a nuestra revisión

Condujimos nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional 2410 Revisión de información financiera intermedia. Una revisión de información financiera consiste en hacer averiguaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar conocimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es, sustancialmente, menor en alcance que una auditoría conducida de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia no nos faculta a obtener una seguridad de que conociéramos todos los asuntos importantes que pudieran identificarse en una auditoría. Consecuentemente la presente certificación no constituye una opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros arriba mencionados.

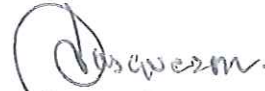
En virtud de lo anterior, el suscrito Contador Público Autorizado **CERTIFICA:** Que balance general al 31 de diciembre 2014 que se acompaña y el relativo estado de resultados integral, flujo de efectivo y de cambios en el patrimonio neto, por el período de tres meses terminado en esa fecha, dichos estados financieros han sido preparados con base a la normativa contable vigente.

No me alcanza las limitaciones contenidas en el artículo 9 a la ley 1038 y los artículos 20 y 21 del Reglamento de dicha Ley, ni el artículo 11 del Código de Ética del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica para emitir esta certificación.

CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS - CONTINUACIÓN

Se extiende la presente certificación a solicitud de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Antonio Vega Granados R.L." COOPAVEGRA R.L., y para fines de cumplimiento con las disposiciones de la Superintendencia General de Entidades Financieras.

Póliza de Fidelidad N°0116FIG0007
con vencimiento en
Setiembre 30, 2015
Timbre de ₡25,00 de Ley N°6663
adherido y cancelado
en el original



Lic. Lázaro Vásquez Mírez
Contador Público Autorizado No. 1508



Heredia, Costa Rica
Enero 20, 2015





COOPAVEGRA, R.L.
BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013


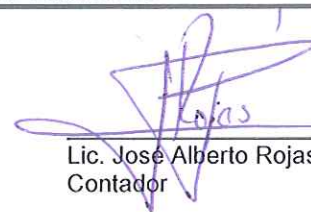
	NOTA	2014	2013
ACTIVOS			
Disponibilidades	2c-3ia	514,583,681	537,946,223
Efectivo		142.322.499	99.647.600
Entidades financieras del país		372.261.182	438.298.623
Inversiones en instrumentos financieros	2e-3a-3ib	6,117,298,886	6,379,878,751
Mantenidas para Negociar		55,097,670	176,862,065
Disponibles para la venta		5,979,701,738	6,099,679,030
Productos por cobrar		82,499,478	103,337,657
Cartera de Créditos	2f-3b-3di-3dii-3diii-3ic	10,403,586,082	9,434,213,737
Créditos vigentes		8,963,029,946	8,133,467,003
Créditos vencidos		1,426,726,138	1,232,174,100
Créditos en Cobro Judicial	3dvi	145.620.010	204.743.772
Productos por cobrar	2p	77,209,987	78,828,862
Estimación por deterioro	3c	(209,000,000)	(215,000,000)
Cuentas y Comisiones por Cobrar		7,834,539	1,177,121
Otras Cuentas por Cobrar		7,834,539	1,177,121
Participaciones en el capital de otras empresas	2q	91,142,943	94,305,126
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	2h-3id	771,146,983	252,200,191
Otros activos		9,170,637	375,474,336
Activos Intangibles		0	660.499
Otros activos		9.170.637	374.813.837
TOTAL DE ACTIVOS		17,914,763,750	17,075,195,485
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público	3h-3ie	13,524,376,410	12,939,646,240
A la vista		2.323.963.844	2.227.037.759
A Plazo		11.040.323.220	10.580.569.883
Cargos financieros por pagar		160,089,345	132,038,598
Cuentas por pagar y provisiones	3if	372,605,316	387,648,141
Provisiones		252.753.710	266.314.679
Otras Cuentas por pagar diversas		119,851,606	121,333,461
Otros pasivos		32,201,393	2,589,447
Ingresos diferidos		25,007,238	2,565,481
Estimación por Deterioro de Créditos Contingentes		6,000,000	0
Otros pasivos		1,194,155	23,966
TOTAL DE PASIVOS		13,929,183,119	13,329,883,828

Continúa en Página Siguiente



COOPAVEGRA, R.L.
BALANCE GENERAL

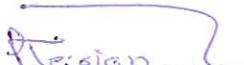
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

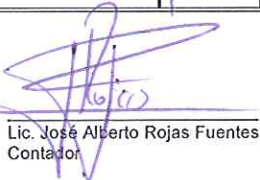
	NOTA	2014	2013
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	3ig	2,421,624,627	2,256,911,515
Capital pagado		2,414,970,127	2,250,257,015
Capital donado	2r	6,654,500	6,654,500
Ajustes al patrimonio		84,892,713	94,271,245
Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo		245,126,572	245,126,572
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		(105,612,216)	(101,513,750)
Ajuste por valuación de Inversiones en respaldo de capital mínimo de funcionamiento y reserva de liquidez		(54,621,642)	(49,341,576)
Reservas patrimoniales	2l-3ih	1,111,632,034	1,023,035,508
Resultado del período		367,431,257	371,093,390
TOTAL DEL PATRIMONIO		3.985.580.631	3.745.311.658
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		17,914,763,750	17,075,195,485
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS		156,048,477	252,713,220
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		12,457,071,985	11,537,329,915
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		12,457,071,985	11,537,329,915
 Licda. Krisia Rojas Rodriguez Gerente General	 Lic. José Alberto Rojas Fuentes Contador	 Aurora Castillo Vargas Comité de Vigilancia	
<hr/>			
<i>Las Notas adjuntas a estos Estados Financieros son parte Fundamental de los mismos.</i>			



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

	NOTA	2014	2013
Ingresos Financieros			
Por disponibilidades		7,820,711	11,974,032
Por inversiones en instrumentos financieros	3ii	338,848,958	363,468,547
Por cartera de créditos	3ij	1,215,038,312	1,148,569,808
Por ganancia por diferencias de cambios y UD		182,241,050	82,839,118
Por otros ingresos financieros		3,534,555	4,374,107
Total de Ingresos Financieros		1,747,483,585	1,611,225,611
Gastos Financieros			
Por Obligaciones con el Público	3ik	916,841,459	875,032,112
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD		111,444,682	41,361,199
Por otros gastos financieros		6,762,422	8,123,581
Total de Gastos Financieros		1,035,048,563	924,516,891
RESULTADO FINANCIERO		712,435,022	686,708,720
Otros Ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios		28,833,832	12,274,083
Por otros ingresos operativos		14,009,197	33,263,530
Total Otros Ingresos de Operación		42,843,029	45,537,613
Otros Gastos de Operación			
Por comisiones por servicios		183,097	97,309
Por pérdida por participaciones de capital en otras empresas		3,322,183	0
Por provisiones		39,656,989	48,050,000
Por otros gastos operativos		12,688,224	4,579,305
Total Otros Gastos de Operación		55,850,493	52,726,614
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		699,427,557	679,519,718
Gastos Administrativos			
Por gastos de personal		209,862,536	196,610,095
Por otros gastos de Administración		104,820,249	94,701,543
Total Gastos Administrativos		314,682,785	291,311,639
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		384,744,772	388,208,080
Participaciones sobre la Utilidad		17,313,515	17,114,690
RESULTADO DEL PERIODO		367,431,257	371,093,390
Otros Resultados Integrales, Neto de Impuesto			
Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo		0	0
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		-4,098,466	63,571,989
Ajuste por valuación de Inversiones en respaldo de la reserva de liquidez		-5,280,066	86,151,139
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO		-9,378,532	149,723,129
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO		358,052,726	520,816,519


 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 FLUJOS DE EFECTIVO
 Por el período terminado al 31 de Diciembre 2014 y 2013
 (En colones sin céntimos)

	Nota	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		367,431,257	371,093,390
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		107,095,306	77,514,815
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		70,796,367	41,477,919
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		24,997,531	23,496,619
Depreciaciones y amortizaciones		11,301,408	12,540,277
Variación en los activos (aumento), o disminución		(588,887,884)	(1,230,113,899)
Créditos y avances de efectivo		(970,991,219)	(876,051,334)
Productos por cobrar		22,457,053	(3,207,383)
Otros activos		359,646,282	(350,855,183)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		574,301,760	1,762,544,011
Obligaciones a la vista y a plazo		531,681,892	1,712,334,066
Otras cuentas por pagar y provisiones		(15,042,825)	24,930,227
Productos por pagar		28,050,747	26,405,642
Otros pasivos		29,611,946	(1,125,923)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:		459,940,439	981,038,317
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión			
Aumento en Instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(325,415,159)	(657,127,983)
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo.		(530,248,200)	(914,614)
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		3,162,183	(120,000)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		(852,501,176)	(658,162,597)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Pago de dividendos		(371,093,390)	(488,001,220)
Reservas		88,596,526	105,084,398
Otras actividades de financiamiento		(9,378,532)	149,723,129
Aportes de capital recibidos en efectivo		164,713,112	267,159,295
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento		(127,162,284)	33,965,602
Variación neta del efectivo y equivalentes		(519,723,020)	356,841,322
Efectivo y equivalentes al inicio del año		1,871,529,820	1,514,688,499
Efectivo y equivalentes al final del año	2a	1,351,806,800	1,871,529,820
<div style="display: flex; justify-content: space-between; align-items: flex-end;"> <div style="text-align: center;">  Licda. Krisia Rojas Rodríguez Gerente General </div> <div style="text-align: center;">  Lic. José Alberto Rojas Fuentes Contador </div> <div style="text-align: center;">  Aurora Castillo Vargas Comité de Vigilancia </div> </div>			
<p><i>Las Notas adjuntas a estos Estados Financieros son parte Fundamental de los mismos.</i></p>			

COOPAVEGRA, R.L
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por el periodo terminado al 31 Diciembre 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						371,093,390	371,093,390
Dividendos del Periodo 2012						-500,040,574	-500,040,574
Reservas legales y otras reservas estatutarias					-23,859,405	136,444,411	112,585,006
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta						0	0
Otros		267,159,295					267,159,295
Saldo al 31 de Diciembre del 2013		2,256,911,515	0	-55,451,884	1,023,035,508	371,093,390	3,595,588,529
Otros Resultados Integrales al 31 de Diciembre del 2013				149,723,129			149,723,129
Resultados Integrales al 31 de Diciembre del 2013		2,256,911,515	0	94,271,245	1,023,035,508	371,093,390	3,745,311,658
Saldo al 01 de enero del 2014		2,256,911,515	0	94,271,245	1,126,411,375	271,541,075	3,749,135,209
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta							0
Otros		164,713,112					164,713,112
Resultados del Periodo 2014						367,431,257	367,431,257
Reservas legales y otras reservas estatutarias					-14,779,341	116,667,005	101,887,664
Dividendos del Periodo 2013						-388,208,080	-388,208,080
Saldo al 31 de Diciembre del 2014		2,421,624,627	0	94,271,245	1,111,632,034	367,431,257	3,994,959,163
Otros Resultados Integrales al 30 de Setiembre del 2014				-9,378,532			-9,378,532
Resultados Integrales al 31 de Diciembre del 2014		2,421,624,627	0	84,892,713	1,111,632,034	367,431,257	3,985,580,631

Alcaatillo
 Aurora Castillo Vargas
 Comité de Vigilancia

[Firma]
 Lic. José Roberto Rojas Fuentes
 Contador

[Firma]
 Licda. Krisia Rojas Rodriguez
 Gerente General

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



COOPAVEGRA, R. L.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 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 del 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.

1viii. Número de trabajadores al final del período.

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

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.

Detalle	2014	2013
Efectivo	142,322,499	99,647,600
Cuentas Corrientes	372,261,182	438,298,623
SUB TOTAL	514,583,681	537,946,223
Inversiones en Valores Disponibles para la venta	837,223,119	1,333,583,597
TOTAL	1,351,806,800	1,871,529,820

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:

Concepto	Valuación	Criterio
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.

Activo	Método
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.
Mantenidas 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:

Categoría de riesgo	Componente de mora (días)	Componente de pago histórico	Componente de capacidad de pago
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:

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

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:

Reservas Obligatorias	2014	2013
Reserva Legal	10%	10%
Reserva de Educación	5%	5%
Reserva de Bienestar Social	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 período.

Tipo de Cambio	2014	2013
Compra	533.31	495.01
Venta	545.53	507.80

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 auditoria 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 periodos 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 revaluación.

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 diciembre del 2014 y 2013 las inversiones en instrumentos financieros se presentan como sigue:

Detalle	2014	2013
Inversiones en Entidades del País	6,010,731,127	6,254,015,664
Inversiones cuyo emisor es del exterior	24,068,280	22,525,430
Sub Total	6,034,799,408	6,276,541,094
Productos por cobrar	82,499,478	103,337,657
Menos estimación	0.00	0.00
Total	6,117,298,886	6,379,878,751

3b- Cartera de Crédito:

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

Detalle	2014	2013
Cartera de crédito originada por la entidad	10,618,586,082	9,649,213,737
Cartera de crédito comprada por la entidad	0	0
Estimación para Créditos Incobrables	-215,000,000	-215,000,000
Total	<u>10,403,586,082</u>	<u>9,434,213,737</u>

3c- Estimación para créditos incobrables:

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

3d-Notas Explicativas sobre Cartera de Crédito

i. Concentración de la cartera por tipo de garantía:

Tipo de Garantía	2014			2013		
	NP Operac	Monto	%	NP Operac	Monto	%
Fiduciario	486	457,500,454	4.34%	539	551,354,094	5.76%
Hipotecario	832	8,963,985,531	85.08%	794	7,969,020,554	83.27%
Certificados de Inversión	257	574,615,588	5.45%	224	514,088,210	5.37%
Capital Social	1246	539,274,512	5.12%	1252	535,922,017	5.60%
Sub Total	2821	10,535,376,095	100.00%	2809	9,570,384,875	100.00%
Estimación incobrabilidad		-209,000,000			-215,000,000	
Productos por Cobrar		77,209,987			78,828,862	
Cartera de créditos neto		10,403,586,082			9,434,213,737	

ii. Concentración de la cartera por tipo de actividad económica

Actividad	2014		2013	
	Monto	%	Monto	%
Consumo	2,169,930,851	20.60%	1,936,120,320	20.23%
Pequeña Industria	537,446,141	5.10%	442,008,534	4.62%
Vivienda	7,392,153,671	70.17%	6,542,301,578	68.36%
Cooperativas	435,845,431	4.14%	649,954,444	6.79%
Sub Total	10,535,376,095	100.00%	9,570,384,875	100.00%
Estimación incobrabilidad	-209,000,000		-215,000,000	
Productos por Cobrar	77,209,987		78,828,862	
Cartera de créditos neto	10,403,586,082		9,434,213,737	

iii. Morosidad de la Cartera:

Clasificación	2014		2013	
	Monto	%	Monto	%
Al día	1,001,001,476	9.50%	724,294,227	7.57%
De 1 a 30 días	7,961,285,727	75.57%	7,408,558,007	77.41%
De 31 a 60 días	976,978,372	9.27%	764,442,400	7.99%
De 61 a 90 días	292,077,208	2.77%	302,360,953	3.16%
De 91 a 120 días	48,214,899	0.46%	45,180,611	0.47%
De 121 a 180 días	109,130,238	1.04%	119,412,244	1.25%
Más de 180 días	1,068,166	0.01%	1,392,661	0.01%
Cobro Judicial	145,620,010	1.38%	204,743,772	2.14%
Sub Total	10,535,376,095	100.00%	9,570,384,875	100.00%
Estimación por deterioro e incobrabilidad	-209,000,000		-215,000,000	
Productos por Cobrar	77,209,987		78,828,862	
Cartera de créditos neto	10,403,586,082		9,434,213,737	

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

2014		2013	
Número	Monto	Número	Monto
13	146,688,176	17	206,136,433

vi. Préstamos en cobro judicial:

Detalle	2014	2013
Monto operaciones en Cobro judicial	145,620,010	204,743,772
Número de Operaciones en Cobro Judicial	8	9
Porcentaje	1.38%	2.14%

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

Activo Restringido	2014	2013	Causa de Restricción
Inversiones en valores:			
BCCR - bem	2,693,164,190	2,482,575,720	Reserva de Liquidez Colones
G- tp\$	345,926,305	376,179,384	Reserva de Dolares / colonizado
TOTAL	<u>3,039,090,495</u>	<u>2,858,755,104</u>	

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	2014		2013	
Compra	533.31		495.01	
Venta	545.53		507.8	
Detalle	Colones	Dólares	Colones	Dólares
Activos				
Disponibilidades	39,495,595	74,057	46,539,340	94,017
Inversiones	662,403,893	1,242,062	659,355,458	1,332,004
Productos por cobrar- neto-	3,889,595	7,293	5,608,191	11,329
Total de Activos	<u>705,789,083</u>	<u>1,323,412</u>	<u>711,502,990</u>	<u>1,437,351</u>
Pasivos				
Obligaciones con el Público	596,582,837	1,118,642	607,494,078	1,227,236
Cargos por pagar	997,754	1,871	1,030,744	2,082
Total Pasivos	<u>597,580,591</u>	<u>1,120,513</u>	<u>608,524,822</u>	<u>1,229,318</u>
Posición Neta	<u>108,208,492</u>	<u>202,900</u>	<u>102,978,168</u>	<u>208,032</u>

3h- Depósitos de clientes a la vista y a plazo:

Obligaciones con el público:

Detalle	2014		2013	
	Número de Asociados	Monto	Número de Asociados	Monto
Depósitos a la Vista	7017	2,323,963,844	7421	2,227,037,759
Depósitos a Plazo	4047	11,040,323,220	4027	10,580,569,883
Cargos financieros por pagar		160,089,345		132,038,598
Total	11064	13,524,376,410	11448	12,939,646,240

Nota: Existen asociados que cuentan con ahorros a la Vista y a Plazo es por esta razon que la cantidad de asocidos 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 diciembre del 2014 y 2013 las disponibilidades se presentan de la siguiente manera:

Detalle	2014	2013
Dinero en Cajas y Bóveda MN	132,931,977	92,454,115
Dinero en Cajas y Bóveda ME	9,390,522	7,193,485
Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista MN	342,156,110	398,952,768
Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista ME	30,105,072	39,345,855
Total	514,583,681	537,946,223

b- Inversiones en Instrumentos Financieros

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

Detalle	2014	2013
INVERSIONES CUYO EMISOR ES DEL PAIS	5,955,633,457	6,077,153,600
Inversiones en valores negociables	55,097,670	176,862,065
Otros instrumentos financieros para negociar MN	29,797,609	147,858,463
Otros instrumentos financieros para negociar ME	25,300,061	29,003,601
Inversiones en valores disponibles para la venta	5,955,633,457	6,077,153,600
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país - Recursos propios	1,879,444,618	1,705,210,218
Instrumentos financieros restringidos por otros conceptos	16,325,907	18,892,548
Instrumentos financieros de entidades financieras del país - Recursos propios	756,449,563	846,776,859
Reporto y reporto tripartito posición vendedor a plazo - Recursos propios	264,322,875	647,518,870
Instrumentos financieros del B.C.C.R Respaldo Reserva Liquidez MN	2,693,164,190	2,482,575,720
Instrumentos financieros en entidades financieras del país Respaldo Reserva Liquidez ME	345,926,305	376,179,384
INVERSIONES CUYO EMISOR ES DEL EXTERIOR	24,068,280	22,525,430
Instrumentos financieros en entidades financieras del exterior - Recursos propios	24,068,280	22,525,430
Productos por cobrar	82,499,478	103,337,657
TOTAL INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	6,117,298,886	6,379,878,751

C-Cartera de Crédito

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

Detalle	2014	2013
Créditos vigentes	8,963,029,946	8,133,467,003
Préstamos con otros recursos vigentes	8,963,029,946	8,133,467,003
Créditos vencidos	1,426,726,138	1,232,174,100
Préstamos con otros recursos vencidos	1,426,726,138	1,232,174,100
Créditos en cobro judicial	145,620,010	204,743,772
Préstamos con otros recursos en cobro judicial	145,620,010	204,743,772
Cuentas y productos por cobrar asociados a cartera de créditos	77,209,987	78,828,862
(Estimación por deterioro de la cartera de créditos)	(209,000,000)	(215,000,000)
TOTAL CARTERA DE CRÉDITOS	10,403,586,082	9,434,213,737

d- Inmuebles, Mobiliario y Equipo

El detalle de esta partida se presenta así:

1 Terrenos

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

2 Edificio e Instalaciones

Detalle	2014	2013
Edificio e Instalaciones		
Costo de Edificio e Instalaciones	545,280,270	21,558,782
Revaluación de Edificio e Instalaciones	56,445,972	56,445,972
Sub Total	601,726,241	78,004,754
Depreciación Acumulada	23,404,552	19,054,867
Depreciación Acumulada de la Revaluación	5,410,292	4,241,536
Total del Activo Fijo Neto	<u>572,911,398</u>	<u>54,708,351</u>

3 Equipos y Mobiliario

Detalle	2014	2013
Equipos y Mobiliario		
Costo de Equipos y Mobiliario	30,874,541	25,008,329
Revaluación de Equipos y Mobiliario	0	0
Sub Total	30,874,541	25,008,329
Depreciación Acumulada	23,791,011	21,524,396
Total del Activo Fijo Neto	<u>7,083,530</u>	<u>3,483,933</u>

4 Equipos de Cómputo

Detalle	2014	2013
Equipos de Cómputo		
Costo de Equipos de Cómputo	59,849,574	59,849,574
Revaluación de Equipos de Cómputo	0	0
Sub Total	59,849,574	59,849,574
Depreciación Acumulada	58,055,809	55,199,956
Total del Activo Fijo Neto	<u>1,793,765</u>	<u>4,649,617</u>

5- Total Inmuebles, Mobiliario y equipo neto

Detalle	Saldo 31/12/2013	Adiciones	Venta y/o Retiro	Saldo 31/12/2014
Costo				
Terrenos	677,690	-	-	677,690
Revaluación de Terrenos	188,680,600	-	-	188,680,600
Edificios	21,558,782	523,721,488	-	545,280,270
Revaluación de Edificios	56,445,972	-	-	56,445,972
Mobiliario y equipo de oficina	25,008,329	5,866,213	-	30,874,542
Equipo de computo	59,849,574	-	-	59,849,574
Total costo	352,220,946	529,587,701	-	881,808,647
Depreciación Acumulada				
Edificios	19,054,867	4,349,685	-	23,404,552
Revaluación de Edificios	4,241,536	1,168,756	-	5,410,292
Mobiliario y equipo de oficina	21,524,396	2,266,615	-	23,791,011
Equipo de computo	55,199,956	2,855,854	-	58,055,809
Tota Depreciación Acumulada	100,020,756	10,640,909	-	110,661,665
Total Inmuebles, mobiliario y equipo, Neto	252,200,191	518,946,792	-	771,146,983

e- Obligaciones con el Público

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

Detalle	2014	2013
Depósitos de Ahorro a la Vista MN	1,650,283,841	1,658,087,799
Depósitos de Ahorro a la Vista ME	178,789,180	190,092,542
Depósito a plazo vencido MN	306,795,997	193,050,960
Depósito a plazo vencido ME	14,533,465	16,513,445
Ahorro Navideño	74,930,183	63,249,633
Ahorro Estudiantil	150,643,982	146,944,023
Ahorro Salarios	22,917,378	22,348,990
Ahorro Escolar	15,672,435	21,435,898
Ahorro Marchamos	3,191,957	1,472,832
Cert. De Inv. Colones	10,543,268,454	10,093,523,429
Cert. De Inv. Dólares	403,260,191	400,888,091
Sub Total	13,364,287,065	12,807,607,642
Cargos Financieros por Pagar	160,089,345	132,038,598
Total	13,524,376,410	12,939,646,240

f- Otras Cuentas por Pagar y Provisiones.

Detalle	2014	2013
Acreedores por Adquisición de Bienes	31,376,470	29,441,868
Aportaciones patronales por pagar	4,423,561	4,121,689
Impuestos retenidos por pagar	185,097	198,146
Excedentes por pagar	25,481,971	30,592,273
Participaciones sobre resultados	41,028,328	42,124,301
Acreedores Varios	17,356,180	14,855,184
Provisiones Aguinaldo	1,058,364	988,862
Provisiones Vacaciones	4,688,492	4,093,248
Provision para Cesantía	1,256,899	0
Provisión Fondo Mutualidad	105,155,490	94,153,736
Provisión fines diversos	13,384,988	23,628,970
Fondo para contingencias	101,264,370	114,397,956
Fondo por Sobrantes de Caja	783,853	696,927
Provisión Fondo de Responsabilidad Social	3,002,320	3,076,430
Fondo para Mejoras de TI	21,038,933	25,278,550
Fondo para Mejoras de la Institución	1,120,000	0
Total	<u>372,605,316</u>	<u>387,648,141</u>

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:

Detalle	2014	2013
Capital Pagado	2,414,970,127	2,250,257,015
Capital Donado, Vivienda Especial	6,654,500	6,654,500
Total	<u>2,421,624,627</u>	<u>2,256,911,515</u>

h- Reservas Patrimoniales

1. Detalle

Detalle	2014	2013
Reserva Legal	438,664,620	399,843,812
Reserva de Educación	203,717,449	179,233,559
Reserva de Bienestar Social	154,895,777	142,815,224
Reserva Educación Cooperativa	20,407,049	25,224,393
Reserva Voluntaria para cobertura de pérdidas	57,355,261	57,355,261
Reserva Credito Vivienda Especial	236,591,879	218,563,261
Total	<u>1,111,632,034</u>	<u>1,023,035,508</u>

i- Ingresos por Inversiones en Instrumentos Financieros:

Detalle	2014	2013
Productos Inversiones B.C.C.R y Sector Público-Colones	61,180,511	51,739,333
Productos Inversiones en Entidades Financieras del Pais	74,852,243	84,210,559
Productos por Reportos Tripartitos Colones	9,697,158	20,650,696
Productos por Reportos Tripartitos Dolares	1,053,104	362,693
Productos Inversiones B.C.C.R y Sector Público-Reserva Liquidez Colones	158,860,938	166,104,356
Productos Inversiones B.C.C.R y Sector Público-dolares	11,389,206	14,703,625
Productos Inversiones en Entidades Financieras del Pais-dolares	422,588	139,856
Productos Inversiones en Entidades Financieras del Exterior	555,474	588,314
Productos Inversiones B.C.C.R y Sector Público-Reserva Liquidez Dolares	20,837,736	24,969,115
Total	<u>338,848,958</u>	<u>363,468,547</u>

j- Ingresos por Cartera de Crédito.

Detalle	2014	2013
Ingresos por crédito corriente	1,215,038,312	1,148,569,808
Total	<u>1,215,038,312</u>	<u>1,148,569,808</u>

k- Gastos por Obligaciones con el Público:

Detalle	2014	2013
Gasto Intereses Ahorro a la Vista Colones	4,110,923	3,595,938
Gasto Intereses Ahorro Salarios	53,000	47,958
Gasto Intereses Ahorro Estudiantil	378,794	368,137
Gasto Intereses Ahorro a la vista Dólares	383,252	237,126
Gasto Intereses Certificados de Inversión Colones	892,524,068	852,966,019
Gasto Intereses Ahorro Navideño	14,014,060	12,653,606
Gasto Intereses Ahorro Escolar	981,844	1,033,064
Gasto Intereses Ahorro Marchamos	654,974	521,992
Gasto Intereses Certificados de Inversión Dólares	3,740,544	3,608,270
Total	<u>916,841,459</u>	<u>875,032,112</u>

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 DICIEMBRE	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	-1,707,637,107.87	-616,166,453.42	-1,490,830,997.62	-1,342,816,703.13	-2,501,532,620.45	-2,132,539,455.80	11,831,058,935.99	1,572,346,148.61	3,611,883,746.31
Recuperacion de									
12110 Activos MN	582,095,682.67	937,484,086.89	88,132,017.20	476,080,796.79	366,352,771.75	685,129,125.91	11,831,058,935.99	1,572,346,148.61	16,538,679,565.71
Total Venc. Pasivo									
12120 M.N	2,289,732,790.44	1,553,649,540.31	1,578,963,014.82	1,818,896,499.92	2,867,885,392.20	2,817,668,581.71	0.00	0.00	12,926,795,819.40
Diferencia Moneda									
12200 Extranjera	-129,524,743.72	-25,137,614.86	-96,457,102.48	-71,048,139.52	-95,750,866.71	-16,132,808.82	542,259,768.43	0.00	108,208,492.32
Recuperacion de									
12210 Activos ME	64,795,665.73	61,881,164.58	585,979.70	733,722.56	16,653,426.04	18,879,365.99	542,259,768.43	0.00	705,789,083.03
Total Venc. Pasivo									
12220 M.E	194,320,399.45	87,018,779.44	97,043,082.18	71,781,862.08	112,404,292.75	35,012,174.81	0.00	0.00	597,580,590.71

AÑO 2013 DICIEMBRE	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	-1,433,345,417.92	-983,473,776.15	-1,161,763,575.35	-1,336,358,364.28	-1,905,906,906.88	-1,537,636,120.73	10,445,980,591.73	1,436,917,872.18	3,624,414,303.60
Recuperacion									
12110 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	16,855,535,721.56
Total Venc.									
12120 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
Diferencia Moneda									
12200 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									
12210 de Activos ME	75,542,941.49	0.00	47,173,537.22	12,015,298.53	2,533,174.07	7,486,768.94	566,751,279.55	0.00	711,502,989.80
Total Venc.									
12220 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

3I- Riesgo de liquidez y de mercado

3I-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 DICIEMBRE 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
12100	Diferencia Moneda Nacional	-1,707,637,107.87	-616,165,453.42	-1,490,830,997.62	-1,342,815,703.13	-2,601,632,620.45	-2,132,639,455.80	11,831,058,935.99	1,572,346,148.61	3,611,883,746.31
12110	Recuperacion de Activos MN	582,085,682.57	937,484,086.89	88,132,017.20	476,080,796.79	366,352,771.75	685,129,125.91	11,831,058,935.99	1,572,346,148.61	16,538,679,665.71
12111	Disponibilidades	475,088,088.36	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	475,088,088.36
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	29,797,608.91	802,552,809.95	4,872,700.37	364,735,795.98	109,943,332.16	318,095,984.99	3,821,007,165.05	0.00	5,451,005,397.41
12114	Cartera de creditos	77,209,987.30	134,931,276.94	83,259,316.83	111,345,000.81	268,409,439.59	367,033,140.92	8,010,051,770.94	1,572,346,148.61	10,612,586,081.94
12120	Total Venc. Pasivo M.N	2,289,732,790.44	1,553,649,540.31	1,578,963,014.82	1,818,896,499.92	2,867,885,392.20	2,817,668,581.71	0.00	0.00	12,926,795,819.40
12121	Obligaciones con el Publico	2,130,641,198.65	1,553,649,540.31	1,578,963,014.82	1,818,896,499.92	2,867,885,392.20	2,817,668,581.71	0.00	0.00	12,767,704,227.61
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	159,091,591.79	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	159,091,591.79
12200	Diferencia Moneda Extranjera	-129,524,743.72	-25,137,614.86	-96,457,102.48	-71,048,139.52	-95,750,866.71	-16,132,808.82	542,259,768.43	0.00	108,208,492.32
12210	Recuperacion de Activos ME	64,795,655.73	61,881,164.58	585,979.70	733,722.56	16,653,426.04	18,879,365.99	542,259,768.43	0.00	705,789,083.03
12211	Disponibilidades	39,495,594.66	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	39,495,594.66
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	25,300,061.07	61,881,164.58	585,979.70	733,722.56	16,653,426.04	18,879,365.99	542,259,768.43	0.00	666,293,488.37
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	194,320,399.45	87,018,779.44	97,043,082.18	71,781,862.08	112,404,292.75	35,012,174.81	0.00	0.00	597,580,590.71
12221	Obligaciones con el Publico	193,322,645.77	87,018,779.44	97,043,082.18	71,781,862.08	112,404,292.75	35,012,174.81	0.00	0.00	596,582,837.03
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	997,753.68	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	997,753.68

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	-1,537,636,120.73	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	112,466,815.72	665,868,867.12	1,031,261,948.38	10,445,980,591.73	1,436,917,872.18	15,855,635,721.56
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	388,118,957.63	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	-56,817,915.93	-39,167,552.80	666,751,279.55	0.00	102,978,167.81
12210	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	666,751,279.55	0.00	711,602,989.80
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	29,003,601.17	0.00	47,173,537.22	12,015,298.53	2,533,174.07	7,486,758.94	666,751,279.55	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 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
12221	Obligaciones con el Publico	206,605,986.78	143,250,112.00	82,390,133.00	69,242,444.00	59,351,090.00	46,654,311.74	0.00	0.00	607,494,077.52
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

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 DICIEMBRE 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	9,385,634,573.32	-3,458,924,352.58	-3,140,332,000.82	-3,022,471,128.29	208,245,000.00	414,965,500.00	387,117,591.63
22110 Recuperacion de Activos MN	13,286,838,127.00	165,671,688.63	104,000,000.00	232,915,138.90	208,245,000.00	414,965,500.00	14,412,635,454.53
22111 Inversiones	4,246,598,193.69	165,671,688.63	104,000,000.00	232,915,138.90	208,245,000.00	414,965,500.00	5,372,395,521.22
22112 Cartera de creditos	9,040,239,933.31	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9,040,239,933.31
22120 Total Venc. Pasivo M.N	3,901,203,553.68	3,624,596,041.21	3,244,332,000.82	3,255,386,267.19	0.00	0.00	14,025,517,862.90
22121 Obligaciones con el Publico	3,901,203,553.68	3,624,596,041.21	3,244,332,000.82	3,255,386,267.19	0.00	0.00	14,025,517,862.90
22123 Obligaciones EntL Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
22200 Diferencia Moneda Extranjera	-14,898,174.86	-167,485,722.87	-86,531,798.08	-3,216,019.29	424,004,889.04	170,030,561.05	321,903,734.99
22210 Recuperacion de Activos ME	87,059,492.31	2,427,227.15	27,731,773.38	34,225,435.95	424,004,889.04	170,030,561.05	745,479,378.88
22211 Inversiones	87,059,492.31	2,427,227.15	27,731,773.38	34,225,435.95	424,004,889.04	170,030,561.05	745,479,378.88
22212 Cartera de creditos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
22220 Total Venc. Pasivo M.E.	101,957,667.17	169,912,950.02	114,263,571.46	37,441,455.24	0.00	0.00	423,575,643.89
22221 Obligaciones con el Publico	101,957,667.17	169,912,950.02	114,263,571.46	37,441,455.24	0.00	0.00	423,575,643.89
22223 Obligaciones Entidades Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
22300 Diferencia recup act - venc. Pasivos	9,370,736,398.46	-3,626,410,075.45	-3,226,863,798.90	-3,025,687,147.58	632,249,889.04	584,996,061.05	709,021,326.62
22310 Total Recup. Activos sensibles	13,373,897,619.31	168,098,915.78	131,731,773.38	267,140,574.85	632,249,889.04	584,996,061.05	15,158,114,833.41
22320 Total recup. Pasivos Sensibles	4,003,161,220.85	3,794,508,991.23	3,358,595,572.28	3,292,827,722.43	0.00	0.00	14,449,093,506.79

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	4,631,746,843.15	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

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 DICIEMBRE 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
12200	Diferencia Moneda Extranjera	-242,869.52	-47,135.09	-180,864.98	-133,221.09	-179,540.73	-30,250.34	1,016,781.55	0.00	202,899.80
12210	Recuperacion de Activos ME	121,497.17	116,032.26	1,098.76	1,376.79	31,226.54	35,400.36	1,016,781.55	0.00	1,323,412.43
12211	Disponibilidades	74,057.48	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	74,057.48
12212	Cuenta de Encaje BCCR		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12213	Inversiones	47,439.69	116,032.26	1,098.76	1,376.79	31,226.54	35,400.36	1,016,781.55	0.00	1,249,354.95
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	364,366.69	163,167.35	181,963.74	134,596.88	210,767.27	65,650.70	0.00	0.00	1,120,512.63
12221	Obligaciones con el Publico	362,495.82	163,167.35	181,963.74	134,596.88	210,767.27	65,650.70	0.00	0.00	1,118,641.76
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	1,870.87	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,870.87

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
	Diferencia Moneda Extranjera	-268,850.75	-289,388.32	-71,143.20	-115,608.06	-114,781.35	-79,124.77	1,144,928.95	0.00	208,032.60
	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 ME	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

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 diciembre del 2014 y 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 diciembre del 2014 y 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._____