



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PARA EL DESARROLLO R.L.**  
**Información Financiera Requerida por la**  
**Superintendencia General de Entidades Financieras**

**Estados Financieros Intermedios**

**31 de marzo del 2015**

**(Con cifras correspondientes a diciembre 2014, marzo 2014)**

**CREDECOOP R.L.**  
**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**1. Información general.**

**i. Domicilio y forma legal.**

La “Cooperativa de Ahorro y Crédito para el Desarrollo R.L., CREDECOOP, R.L.”, es una entidad cooperativa que se constituye el 4 de noviembre de 1994, en cumplimiento de lo dispuesto en la Ley de Asociaciones Cooperativas No. 4179 del 22 de Agosto de 1968 y sus reformas y en los artículos 318 del Código de Trabajo y 74 de la Ley Orgánica del Ministerio de Trabajo y Bienestar Social. CREDECOOP, R.L. es una organización cooperativa de ahorro y crédito de responsabilidad limitada, de capital variable e ilimitado y de duración indefinida, que se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia General de Entidades Financieras. (SUGEF).

**ii. País de Constitución.**

La cooperativa se constituyó y realiza operaciones en la República de Costa Rica, América Central. Su sede central se localiza en San Isidro de Pérez Zeledón, provincia de San José.

**iii. Naturaleza de las operaciones y sus actividades principales.**

CREDECOOP, R.L, realiza todas aquellas actividades de ahorro y crédito, con el fin de emprender los mejores servicios y el mayor beneficio para los asociados de la Cooperativa, procurando el mejoramiento económico y social de sus miembros. Asimismo, fomentar el desarrollo agropecuario, industrial y agroindustrial de la región a través del ahorro y crédito. La cooperativa efectúa operaciones financieras de ahorro, captación y servicios.

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

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

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

La cooperativa no cuenta con sucursales.

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

Aunque la cooperativa no tiene cajeros automáticos bajo su control, brinda servicios de tarjeta de débito, bajo convenio con Coopenae R.L y la red de cajeros que esa entidad utiliza.

**vii. Dirección del sitio Web.**

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

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

El número de trabajadores de la cooperativa al 31 de marzo del 2015 es de 48 funcionarios.

## **2. Base de Preparación de los estados financieros y principales políticas contables.**

### **i. Disposiciones generales.**

Las políticas contables más significativas observadas por CREDECOOP, R.L., durante el período que concluye el 31 de marzo del 2015, diciembre del 2014 y marzo del 2014, están de conformidad la **Normativa Contable Aplicable a los Entes Supervisados por SUGEF, SUGEVAL y SUPEN, y a los Emisores No Financieros** y demás Normas Nacionales contenidas en el Manual de Cuentas para el Sistema Financiero, la legislación aplicable, la reglamentación emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y otras disposiciones emitidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

Según la Norma 34-02, **NORMATIVA CONTABLE APLICABLE A LOS ENTES SUPERVISADOS POR SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE Y A LOS EMISORES NO FINANCIEROS**, las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante IASB) son de aplicación por los entes supervisados, de conformidad con los textos vigentes al primero de enero del 2011 de las NIIF 2011, con excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de esta Normativa. Las normas se aplican a partir de la fecha efectiva de vigencia, por lo que no se permite su adopción anticipada.

La emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (en adelante CONASSIF).

En el caso de existir situaciones no previstas en las normas contables indicadas en el capítulo II de esta Normativa 34-02, aplicarán supletoriamente en orden descendente las siguientes:

- a) Las NIIF adoptadas por el Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica.
- b) Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados aprobados por el Instituto Americano de Contadores Públicos Autorizados de los Estados Unidos de América (AICPA por sus siglas en inglés), mientras no contravengan el marco conceptual de las NIIF ni normativa vigente.

La aplicación de normas supletorias debe ser informada a la Superintendencia respectiva en forma inmediata al inicio de su aplicación.

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

Algunas Normas contempladas por la Superintendencia General de Entidades Financieras, no se encuentran en concordancia con Normas Internacionales de Información Financiera, dichas diferencias no pueden ser cuantificadas por parte de la entidad supervisada. Las

diferencias más importantes en relación con las Normas Internacionales de Información Financiera, se detallan a continuación:

## **Interpretación IFRIC 2**

La SUGEF requiere que las aportaciones de asociados se registren en el patrimonio. La interpretación IFRIC 2 ha establecido que de acuerdo con la NIIF 32 y la NIIF 39 las aportaciones de los asociados en cooperativas y mutuales cumplen en algunos casos con la definición de pasivo y no deberían ser consideradas como parte del patrimonio.

## **Estimaciones, provisiones y reservas**

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 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.

La NIC 1 revisada prohíbe revelar información sobre partidas extraordinarias de ingresos y gastos como partidas extraordinarias en el estado del resultado integral, en el estado de resultados separado (cuando se lo presenta) o en las notas en los estados financieros. Según la Normativa 31-04, Normativa Contable Aplicable a Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, y SUPEN y los Emisores No Financieros, la corrección de errores fundamentales que se relacione con periodos anteriores debe constituir un ajuste contra los saldos de utilidades acumuladas al inicio del periodo y se debe corregir la información

retrospectiva para restaurar la comparabilidad, a menos que sea imposible llevar a cabo dicha comparación, para lo cual se deberá presentar una nota a los estados financieros declarando la imposibilidad de hacerlo.

La normativa contable establecida por la SUGEF, no permite presentar en forma neta algunas de las transacciones, como por ejemplo los saldos relacionados con la cámara de compensación, ganancias o pérdidas por venta de instrumentos financieros y el impuesto sobre la renta y otros como diferencial cambiario, los cuales, por su naturaleza la NIIF requieren se presenten netos con el objetivo de no sobrevalorar los activos y pasivos o resultados.

Los intereses por cobrar y por pagar se presentan como parte de la cuenta principal tanto de activos como de pasivo y no como otros activos o pasivos.

### **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. 16: Propiedades, Planta y Equipo**

El CONASSIF permite la revaluación de activos mediante el índice de Precios al Productor Industrial (IPPI) y que al menos cada cinco años se realice un peritaje por un profesional independiente. La Norma requiere que la revaluación de activos se efectúe mediante la tasación por avalúo de los bienes.

La NIC 16 requiere que los activos que se encuentran en desuso se sigan depreciando. Las normas establecidas por SUGEF permiten el cese del registro de la depreciación en los activos en desuso.

### **Norma Internacional de Contabilidad No. 17: Arrendamiento**

La NIC 17 ha eliminado la opción de reconocer directamente como gastos los costos directos iniciales del arrendamiento (para el arrendante), y requiere que estos costos se incluyan como parte del activo arrendado y se amorticen por el plazo del arrendamiento.

### **Norma Internacional de Contabilidad No. 23: Costos por Intereses.**

El CONASSIF no permite la capitalización de los costos por intereses que sean directamente imputables a la adquisición, construcción o producción de algunos activos que cumplan determinadas condiciones, como así lo establecen las NIIF. La NIC 23 ha sido variada para eliminar el tratamiento por punto de referencia, que era incluir como gastos del periodo los costos de financiamiento como tratamiento alternativo aunque se hubiesen podido capitalizar.

### **Norma Internacional de Contabilidad No. 32: Instrumentos Financieros:**

La NIC 32 establece los criterios para la clasificación de los instrumentos financieros como pasivo o patrimonio. Esta norma indica que las aportaciones de los asociados sean

consideradas patrimonio si la entidad tiene el derecho incondicional a rechazar su devolución. En el caso de las asociaciones cooperativas la devolución de los aportes es obligatoria y no es discreción de la Cooperativa, por lo que no se tiene un derecho incondicional a rechazarla y por lo tanto deberían considerarse como un pasivo.

En la Sesión Extraordinaria número 006-2008, celebrada el 20 de abril del 2008, la Junta Directiva del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, mediante acuerdo número 283-2008, ratificado en Sesión Ordinaria número 11 celebrada el 26 abril del 2008, aprobó la Circular número 12-2008.

Este pronunciamiento dispone que las Asociaciones Cooperativas, Asociaciones Solidaristas, y otras de naturaleza similar, puedan al tenor de sus respectivas legislaciones, exponer y presentar sus estados financieros incluyendo las aportaciones sociales como Capital Social, dentro de su estructura patrimonial. Además dispone que los haberes sociales, (Patrimonio), pasarán a exponerse y presentarse dentro del pasivo de dichas entidades, una vez que sus respectivas autoridades resolvieron expresamente su correspondiente reembolso y éste fuere exigible de conformidad con las disposiciones legales, reglamentarias y estatutarias vigentes.

### **Norma Internacional de Contabilidad No. 36: Deterioro del Valor de los Activos**

La NIC 36 establece la plusvalía, que es un tipo de activos intangibles de vida indefinida, por lo que prohíbe su amortización, aunque requiere una evaluación anual del deterioro de este activo. La normativa emitida requiere que la plusvalía comprada se siga amortizando, hasta por un período de veinte años.

### **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.

La NIC 37 requiere que las provisiones se reconozcan por el valor presente de las erogaciones futuras que se realizarían como parte del pago de beneficios económicos. El catálogo de cuentas homologado requiere el reconocimiento de la obligación presente.

### **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.

La NIC 39 requiere clasificar los instrumentos financieros de acuerdo con su tenencia lo que podría implicar otras clasificaciones posibles como lo son mantenidas al vencimiento y al

valor razonable con cambios en resultados.

Las entidades supervisadas por SUGEF no pueden clasificar inversiones en instrumentos financieros como mantenidos hasta el vencimiento.

El Consejo 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.

El CONASSIF requiere que la cartera de préstamos se clasifique según lo establecido en el Acuerdo 1-05 y que la estimación para incobrables se determine según esa clasificación, además que permite el registro de excesos en las estimaciones. La NIC requiere que la estimación para incobrables se determine mediante un análisis financiero de las pérdidas incurridas. Adicionalmente, la NIC no permite el registro de provisiones para cuentas contingentes. Cualquier exceso en las estimaciones, se debe registrar como una asignación de las utilidades retenidas a estimaciones o reservas por riesgos. Esto último no es permitido por la SUGEF, por lo que los activos y pasivos pueden estar sub o sobre valuados.

#### **Norma Internacional de Contabilidad No. 40: Inversiones en propiedades**

El CONASSIF no permite reconocer como ingreso la actualización del valor de las propiedades mantenidas para inversión. La NIC 40 requiere reconocer en resultados esta valuación.

Norma Internacional de Información Financiera No. 5: Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Descontinuadas

La SUGEF requiere estimar al 100% del valor de los bienes realizables después de dos años de haber sido poseídos. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren y valoren a costo o valor neto de realización, el menor.

#### **ii. Unidad monetaria y regulación cambiaria.**

Los registros de contabilidad y los estados financieros se expresan en colones costarricenses que es la moneda de curso legal en Costa Rica. Los activos y pasivos se expresan al tipo de cambio de referencia del último día hábil de cada mes, las diferencias cambiarias resultantes de dicha valuación y de las transacciones en moneda extranjera han sido cargadas a los resultados del período. Al 31 de marzo del 2015, diciembre del 2014 y marzo del 2014, el tipo de cambio de referencia en el mercado cambiario es el siguiente:

<b>Por U.S. \$1.00</b>		<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2014</u></b>
Compra	¢	527.36	533.31	538.34
Venta	¢	539.08	545.53	553.63

El tipo de cambio de referencia para la compra y venta es fijado por el Banco Central de Costa Rica.

### iii. Inversiones en valores y depósitos.

Las inversiones se clasifican de acuerdo con la intención de tenencia, conforme las políticas de la entidad y conforme las normas de regulación en: a) Negociables, b) Disponibles para la venta y c) Mantenido al Vencimiento. Dichas inversiones se registran y valúan según las siguientes normas:

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 de patrimonial.
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.

**NOTA:** En este caso según lo que establece la normativa contable aplicable a los entes supervisados por SUGEF, SUGEVAL Y SUPEN A LOS EMISORES NO FINANCIEROS, en relación al registro de instrumentos financieros, reconocimiento y medición **Artículo No. 18**, indica lo siguiente:

Las compras y las ventas de valores convencionales deben registrarse utilizando el método de la fecha de liquidación. De acuerdo con el tipo de entidad, los activos financieros deben ser clasificados como se indica a continuación:

Inversiones propias de los entes supervisados: las inversiones en instrumentos financieros de los entes supervisados deben ser clasificadas en la categoría de disponibles para la venta.

### iv. Cartera de créditos y estimación para incobrables.

En este grupo se registran los saldos del principal de los créditos y de conformidad con la 1-05, también se registran las inversiones en valores y depósitos a plazo que no están inscritos en una bolsa de valores autorizada y que no están calificados por una agencia calificadora. Dichas partidas se clasifican en créditos vigentes que son aquellos que se encuentran al día en el cumplimiento de pagos; en créditos vencidos que son aquellos créditos que se encuentran con atrasos en sus pagos y se clasifican bajo el concepto de mora legal; y en cobro judicial que son aquellos créditos que se encuentran en proceso de cobro judicial.



En este grupo se registran los saldos del principal de los créditos; y se clasifican en créditos vigentes que son aquellos que se encuentran al día en el cumplimiento de pagos; en créditos vencidos que son aquellos créditos que se encuentran con atrasos en sus pagos y se clasifican bajo el concepto de mora legal; y en cobro judicial que son aquellos créditos que se encuentran en proceso de cobro judicial.

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.

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

La cooperativa tiene la política de registrar con base al principio de realización los intereses acumulados por cobrar sobre cartera de créditos, y otros menores según lo establece el manual de cuentas para entidades financieras. Los intereses sobre préstamos se acumulan con un máximo de hasta 180 días de morosidad según lo establece la ley 7391 de regulación de la actividad de intermediación de las cooperativas de ahorro y crédito. Los intereses sobre créditos con más de ciento ochenta días de atraso, se registran en cuentas de orden y se registran como ingreso en los estados financieros, en el momento en que se recuperan.

#### **v. Cuentas por cobrar y productos por cobrar.**

Corresponde a cuentas pendientes de devengar por comisiones y productos de inversiones, créditos u otros. Su realización se estima con base a su recuperabilidad y luego se considera la morosidad según la categoría de riesgos, establecida en la SUGEF 1-05 referente a la calificación de deudores..

La cooperativa tiene la política de registrar con base al principio de realización los intereses acumulados por cobrar sobre disponibilidades, inversiones en valores y depósitos, cartera de créditos, y otros menores según lo establece el manual de cuentas para entidades financieras. Los intereses sobre préstamos se acumulan con un máximo de hasta 180 días de morosidad según lo establece la ley 7391 de regulación de la actividad de intermediación de las

cooperativas de ahorro y crédito. Los intereses sobre créditos con más de ciento ochenta días de atraso, se registran en cuentas de orden y se registran como ingreso en los estados financieros, en el momento en que se recuperan.

#### **vi. Bienes Realizables.**

Se registran al valor del principal del capital, más intereses corrientes y moratorios, seguros y gastos de administración derivados del crédito o cuenta por cobrar que se cancela. Se valúan al valor razonable, únicamente cuando este valor es menor al valor contable, o cuando estos bienes después de registrados se determina que su valor de mercado es inferior al valor de registro, este último se reduce a su valor de mercado mediante una estimación para valuación de bienes realizables.

Para todo bien adjudicado se debe de realizar la estimación mes a mes proporcional al 24°, hasta que este mismo en el plazo de 2 años este estimado en un 100% de su valor contable.

#### **vii. Participaciones en el capital de otras empresas.**

Comprende las inversiones realizadas por la entidad en activos de capital, adquiridos con el propósito de tener participación patrimonial en otras entidades conforme con las disposiciones legales y reglamentarias aplicables. Se registran al costo de adquisición y se valúan bajo el método de participación cuando el porcentaje es mayor al 25% o se posee influencia significativa en la administración.

#### **viii. Propiedad, Mobiliario y Equipo en Uso y Depreciación Acumulada.**

Comprende aquellos bienes que están destinados al uso de la misma, y se espera utilizar durante más de un período económico. Se registran al costo, más todos los gastos necesarios para tener el activo en el lugar en condiciones para su uso.

Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones menores se cargan a operaciones según se incurren, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se calcula y registra mensualmente, por el método de línea recta, las tasas utilizadas se aplican siguiendo lo dispuesto en ese sentido por la Administración Tributaria, excepto si un perito hubiese determinado que la vida útil técnica es menor a la vida útil restante determinada según los porcentajes aplicados a efectos tributarios. La depreciación se registra a las tasas necesarias para amortizar el costo, según su vida útil estimada (10 años para mobiliario y equipo, y 3 a 5 años para equipo de cómputo), utilizando el método de línea recta.

#### **ix. Otros activos – Gastos pagados por adelantado y diferidos.**

Los gastos pagados por adelantado y diferidos se registran al costo y se amortizan según el periodo de realización por el método de línea recta.

#### **x. Tratamiento Contable del efecto 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,

las cooperativas no están sujetas al pago del impuesto sobre la renta. Únicamente actúan como agentes de retención de terceros con relación al pago de salarios y distribución de excedentes a sus asociados y otros.

#### **xi. Método de Contabilización de absorciones y fusiones.**

Durante el período no hubo absorciones y fusiones por parte de la cooperativa.

#### **xii. Pasivos.**

Los pasivos se reconocen contablemente utilizando el método de la fecha de negociación, y se registrarán a su costo, determinado por el valor razonable de la contraprestación que se haya dado o que haya recibido a cambio de los mismos.

#### **xiii. Prestaciones Legales.**

Una provisión es reconocida en los estados financieros cuando la cooperativa adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. El valor estimado de esa provisión se ajusta a la fecha de los estados financieros afectando directamente los resultados de operación.

De acuerdo con la legislación laboral establecida en el Código de Trabajo de la República de Costa Rica, establece el pago de un auxilio de cesantía a los empleados, por interrupción laboral, ya sea por jubilación, muerte o despido sin justa causa. Esta cesantía se determina de acuerdo a la antigüedad del empleado y varía entre 19.5 días y 22 días por año laborado, hasta un máximo de ocho años. Para registrar esta obligación por prestaciones legales a favor de los empleados la entidad la reconoce mediante provisiones mensuales, sobre los sueldos pagados a los empleados de un 5.33%.

En febrero del 2000, se promulgo y publicó la Ley de Protección al Trabajador en Costa Rica, la cual contempla la transformación del auxilio de cesantía, así como la creación de un régimen obligatorio de pensiones complementarias, modificando varias disposiciones del Código de Trabajo. Según esa Ley, todo patrono público o privado en Costa Rica, deberá aportar un 3% (a partir de marzo del 2003), de los salarios pagados mensualmente de los trabajadores durante el tiempo que se mantenga la relación laboral. Tales aportes son recaudados por la Caja Costarricense de Seguro Social (CCSS), y posteriormente trasladados a las entidades autorizadas por el trabajador.

#### **xiv. Reservas patrimoniales y pasivos legales.**

Con base a la Ley de Asociaciones Cooperativas y/o los estatutos de CREDECOOP, R.L. se establece, que de los excedentes anualmente, deberán destinarse como mínimo un 10% para Reserva Legal, un 5% a la Reserva de Educación, un 6% a la Reserva de Bienestar Social, hasta un 2.5% como aporte a CENECOOP, y 2% como aporte para el CONACOOOP u otros organismos de integración cooperativa. Las cooperativas pueden crear otras reservas específicas por acuerdo de asamblea con el fin de fortalecer su patrimonio, por lo que se cuenta con una Reserva de Fortalecimiento Patrimonial de un 15% sobre el excedente.

### xv. Reconocimiento de Principales Ingresos y Gastos.

Los intereses sobre préstamos e inversiones se reconocen mensualmente con base en los saldos existentes al final de cada mes y de acuerdo con la tasa de interés pactada individualmente. Para los ingresos por intereses de crédito, la cooperativa registra, hasta un máximo de 180 días sobre aquellas operaciones morosas, como lo establece la ley y normativa correspondiente.

Las comisiones sobre créditos se registran de acuerdo a la normativa.

Los gastos financieros se registran con base a su realización. Las comisiones por servicios se reconocen en el momento que se reciben.

### xvi. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan como sigue:

<b><u>Al 31 de Marzo del 2015</u></b>	<b><u>Saldo Activos</u></b>	<b><u>Saldo</u></b>
Tipo de vinculación:	<b><u>Préstamos</u></b>	<b><u>Capital Social</u></b>
Niveles Directivos	47,114,501	17,949,298
Niveles Gerenciales	<u>44,736,740</u>	<u>20,176,159</u>
	<u>91,851,241</u>	<u>38,125,457</u>
<b><u>Al 31 de Diciembre del 2014</u></b>		
Tipo de vinculación:		
Niveles Directivos	42,952,599	15,186,310
Niveles Gerenciales	<u>45,963,868</u>	<u>20,807,020</u>
	<u>88,916,467</u>	<u>35,993,330</u>
<b><u>Al 31 de Marzo del 2014</u></b>		
Tipo de vinculación:		
Niveles Directivos	44,849,444	14,742,529
Niveles Gerenciales	<u>59,490,934</u>	<u>21,881,466</u>
	<u>104,340,378</u>	<u>36,623,995</u>

### 3. Notas sobre Composición de los Rubros de los Estados Financieros.

#### i. Disponibilidades:

Al 31 de marzo del 2015, diciembre del 2014 y marzo del 2014 el detalle de disponibilidades es el siguiente:

	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2014</u></b>
Depósitos a la vista en Entidades Financieras del país	<u>777,221,395</u>	<u>707,760,829</u>	<u>570,437,685</u>
Ctas ctes y Depósitos a la vista en Bancos Comerciales del Estado y bancos creados por leyes especiales	244,447,020	222,539,039	160,235,403
Ctas ctes y otras cuentas a la vista en entidades financieras privadas	<u>532,774,375</u>	<u>485,221,790</u>	<u>410,202,282</u>
	<u>¢ 777,221,395</u>	<u>707,760,829</u>	<u>570,437,685</u>

**ii. Inversiones en Instrumentos Financieros:**

Al 31 de marzo del 2015, diciembre del 2014 y marzo del 2014, el detalle de las inversiones en instrumentos financieros es el siguiente:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
<b>INVERSIONES CUYO EMISOR ES DEL PAIS</b>	<u>9,397,022,962</u>	<u>8,822,944,652</u>	<u>5,922,315,809</u>
<b>Inversiones Disponibles Para La Venta</b>	<u>9,200,345,624</u>	<u>8,653,004,536</u>	<u>5,736,133,901</u>
Instrumentos financieros del sector público no financieros del país Recursos propios	231,132,368	76,778,241	76,223,291
Instrumentos financieros de entidades financieras del país Recursos propios	6,498,665,427	6,368,521,918	3,835,463,631
Instrumentos financieros del B.C.C.R Respaldo Reserva Liquidez	2,320,621,820	2,056,808,579	1,680,398,500
Instrumentos financieros en el sector público no financiero del país Respaldo Reserva liquidez	149,926,009	150,895,798	144,048,479
<b>Instrumentos Financieros Vencidos y Restringidos</b>	<u>18,413,881</u>	<u>18,559,531</u>	<u>13,313,020</u>
Instrumentos financieros restringidos por operaciones de crédito	18,413,881	18,559,531	13,313,020
<b>Cuentas y Productos Por Cobrar Asociados a Inversiones en Instrumentos Financieros</b>	<u>178,263,457</u>	<u>151,380,585</u>	<u>172,868,888</u>
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	178,263,457	151,380,585	172,868,888
<b>Total en inversiones en instrumentos financieros</b>	<u>¢ 9,397,022,962</u>	<u>8,822,944,652</u>	<u>5,922,315,809</u>

El detalle de los instrumentos financieros por emisor e instrumento financiero al 31 de marzo del 2015, diciembre del 2014 y marzo del 2014 es el siguiente:

<b>Marzo 2015</b>				
<b>Emisor</b>	<b>Instrumento</b>	<b>Tasa anual</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Valor en libros</b>
<b>Colones</b>				
<b>Valores disponibles para la venta</b>				
B.NFONDOS	FONDO	4.67%	VISTA	578,069,342
MERCADO VALORES	FONDO	4.61%	VISTA	42,148,638
B.C.R FONDOS	FONDO	4.74%	VISTA	457,757,339
BN VALORES	FONDO	4.12%	VISTA	127,865,127
MERCADO VALORES	FONDO	6.73%	VISTA	232,873,080
BCCR	BEM - C	8.28%	09-DEC-15	406,436,576
BCCR	BEM - C	8.28%	09-DEC-15	410,500,942
BCCR	BEM - C	9.20%	20-NOV-19	497,274,540
BCCR	BEM - C	8.74%	14-MAR-18	202,587,248
BCCR	BEM - C	8.74%	14-MAR-18	253,234,060
BCCR	BEM - C	8.74%	14-MAR-18	253,234,060
BCCR	BEM-0	5.83%	15-APR-15	49,916,319
BCCR	BEMV	7.10%	22-JUN-16	247,438,075
BCCR	BEM - C	5.55%	14-MAR-18	155,546,913
PROMERICA	CDP	9.25%	29-SEP-15	300,000,000



PROMERICA	CDP	9.40%	27-FEB-16	250,000,000
POPULAR	CDP	7.75%	29-JAN-16	400,000,000
ALIANZA	CDP	11.50%	23-JUN-15	150,000,000
ALIANZA	CDP	11.50%	24-JUL-15	300,000,000
ALIANZA	CDP	12%	21-NOV-15	100,000,000
ANDE 1	CDP	11.50%	20-OCT-15	250,000,000
ANDE 1	CDP	11.50%	21-NOV-15	250,000,000
COOCIQUE	CDP	11%	28-MAY-15	250,000,000
COOCIQUE	CDP	9.25%	29-JUN-15	300,000,000
COOPEBANPO	CDP	11.47%	29-APR-16	580,000,000
COOPEMEP	CDP	12%	23-MAY-15	200,000,000
COOPEMEP	CDP	12%	21-FEB-16	350,000,000
COOPENAE	CDP	10.50%	25-APR-15	250,000,000
COOPENAE	CDP	10%	22-DEC-15	300,000,000
COOPESERVI	CDP	11.60%	24-JUN-15	150,000,000
COOPESERVI	CDP	11.75%	24-JUL-15	42,500,000
COOPESERVI	CDP	11.75%	28-JUL-15	50,000,000
COOPESERVI	CDP	12.10%	21-AUG-15	300,000,000
<b>Subtotal disponibles para la venta</b>				<b><u>8,687,382,258</u></b>
<b>Dólares</b>				
<b>Valores disponibles para la venta</b>				
MERCADO DE VALORES	FONDO	1.15%	VISTA	154,930,536
B.C.R PUESTO DE BOLSA	FONDO	1.29%	VISTA	106,153,366
BCT	CDP\$	1.75%	27-APR-15	26,368,000
RECOPE	BRA2\$	5.85%	03-APR-28	75,585,456
G \$	TP\$	5.06%	26-NOV-25	149,926,009
<b>Subtotal disponibles para la venta</b>				<b><u>512,963,367</u></b>
<b>Total</b>				<b><u>9,200,345,625</u></b>
<b>Colones</b>				
<b>Valores restringidos</b>				
NACIO	CDP	6.58%	30-OCT-15	5,504,640
<b>Subtotal restringidos</b>				<b><u>5,504,640</u></b>
<b>Dólares</b>				
<b>Valores restringidos</b>				
COOPENAE\$	CDP\$	2.50%	29-JUL-15	10,272,440
NACIO\$	CDP\$	2.21%	25-AUG-15	2,636,800
<b>Subtotal restringidos</b>				<b><u>12,909,240</u></b>
<b>Total</b>				<b><u>18,413,881</u></b>

**Diciembre 2014**

<b>Emisor</b>	<b>Instrumento</b>	<b>Tasa anual</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Valor en libros</b>
<b>Colones</b>				
<b>Valores disponibles para la venta</b>				
B.NFONDOS	FONDO	4.48%	VISTA	571,530,371
B.NFONDOS	FONDO	3.67%	VISTA	7,967,699
MERCADO VALORES	FONDO	4.22%	VISTA	340,181,295
B.C.R FONDOS	FONDO	5.21%	VISTA	452,481,781
MERCADO VALORES	FONDO	6.90%	VISTA	130,392,220
BCCR	BEM - C	8.28%	09-DEC-15	405,508,000
BCCR	BEM - C	8.28%	09-DEC-15	409,563,080
BCCR	BEM - C	9.20%	20-NOV-19	499,035,000
BCCR	BEM - C	8.74%	14-MAR-18	199,956,000
BCCR	BEM - 0	5.78%	11-MAR-15	247,487,500
BCCR	BEM - 0	5.83%	15-APR-15	49,256,500
BCCR	BEM - V	7.20%	22-JUN-16	246,002,500
PROMERICA	CDP	8.05%	27-FEB-15	200,000,000
PROMERICA	CDP	9.25%	29-SEP-15	300,000,000
BCAC	CDP	6.40%	30-JAN-15	300,000,000
ALIANZA	CDP	11.50%	23-JUN-15	150,000,000
ALIANZA	CDP	11.50%	24-JUL-15	300,000,000
ALIANZA	CDP	12.00%	21-NOV-15	100,000,000
ANDE 1	CDP	11.50%	20-OCT-15	250,000,000
ANDE 1	CDP	11.50%	21-NOV-15	250,000,000
COOCIQUE	CDP	11.00%	28-MAY-15	250,000,000
COOCIQUE	CDP	9.25%	29-JUN-15	300,000,000
COOPEBANPO	CDP	9.75%	26-MAR-15	300,000,000
COOPEBANPO	CDP	8.75%	30-MAR-15	280,000,000
COOPEMEP	CDP	12.00%	22-FEB-15	250,000,000
COOPEMEP	CDP	12.00%	23-MAY-15	200,000,000
COOPENAE	CDP	10.50%	25-APR-15	250,000,000
COOPENAE	CDP	10.00%	22-DEC-15	300,000,000
COOPESERVI	CDP	11.60%	24-JUN-15	150,000,000
COOPESERVI	CDP	11.75%	24-JUL-15	42,500,000
COOPESERVI	CDP	11.75%	28-JUL-15	50,000,000
COOPESERVI	CDP	12.10%	21-AUG-15	300,000,000
<b>Subtotal disponibles para la venta</b>				<b><u>8,081,861,946</u></b>
<b>Dólares</b>				
<b>Valores disponibles para la venta</b>				
MERCADO DE VALORES	FONDO	1.23%	VISTA	156,246,257
B.C.R PUESTO DE BOLSA	FONDO	1.54%	VISTA	107,022,758
B.C.R PUESTO DE BOLSA	FONDO	0.99%	VISTA	53,534,036

BCT	CDP	1.75%	27-JAN-15	26,665,500
RECOPE	BONO	5.85%	03-APR-28	76,778,241
G \$	TP\$	5.06%	26-NOV-25	150,895,798
<b>Subtotal disponibles para la venta</b>				<b>571,142,590</b>
<b>Total</b>				<b>8,653,004,536</b>

#### Colones

##### Valores restringidos

BANCO NACIONAL	CDP	5.06%	30-OCT-15	5,504,640
<b>Subtotal restringidos</b>				<b>5,504,640</b>

#### Dólares

##### Valores restringidos

COOPENAE	CDP	2.50%	29-JUL-15	10,388,340
BANCO NACIONAL	CDP	2.21%	25-AUG-15	2,666,550
<b>Subtotal restringidos</b>				<b>13,054,890</b>
<b>Total</b>				<b>18,559,531</b>

#### Marzo 2014

Emisor	Instrumento	Tasa anual	Vencimiento	Valor en libros
<b>Colones</b>				
<b>Valores disponibles para la venta</b>				
B.NFONDOS	FONDO	3.36%	VISTA	251,479,716
MERCADO VALORES	FONDO	3.18%	VISTA	120,646,487
MERCADO VALORES	FONDO	6.60%	VISTA	123,466,999
BCCR	BEM - C	8.28%	09-DEC-15	407,724,000
BCCR	BEM - C	9.20%	16-JUL-14	404,800,000
BCCR	BEM - C	9.20%	10-SEP-14	385,852,000
BCCR	BEM-0	5.78%	11-MAR-15	236,492,500
BCCR	BEMV	6.60%	22-JUN-16	245,530,000
SCOTI	CDP	5.05%	29-MAY-14	400,000,000
BCAC	CDP	4.32%	29-APR-14	150,000,000
ALIANZA	CDP	10.35%	24-JUN-14	150,000,000
ALIANZA	CDP	12%	22-NOV-14	100,000,000
ALIANZA	CDP	9.45%	24-JUL-14	300,000,000
ANDE 1	CDP	12.25%	22-NOV-14	250,000,000
ANDE 1	CDP	11%	20-OCT-14	250,000,000
ANDE 1	CDP	8.50%	28-JUL-14	50,000,000
COOPEMEP	CDP	13.85%	23-MAY-14	200,000,000
COOPEMEP	CDP	8.50%	27-JUL-14	50,000,000
COOPEMEP	CDP	12%	22-FEB-15	250,000,000
COOPENAE	CDP	11.85%	25-APR-14	200,000,000

COOPENAE	CDP	9.50%	26-DEC-14	300,000,000
COOPESERVI	CDP	12.10%	24-JUL-14	42,500,000
COOPESERVI	CDP	12.50%	21-AUG-14	300,000,000
COOPESERVI	CDP	11.35%	24-JUN-14	150,000,000
COOPESERVI	CDP	9%	28-JUL-14	50,000,000
<b>Subtotal disponibles para la venta</b>				<b><u>5,368,491,702</u></b>

**Dólares**

**Valores disponibles para la venta**

MERCADO VALORES	FONDO	1.36%	VISTA	147,370,430
RECOPE	BRA2\$	5.85%	03-APR-28	76,223,291
G	BDE25	4.37%	30-APR-25	144,048,479

**Subtotal disponibles para la venta** **367,642,200**

**Total** **5,736,133,902**

**Colones**

**Valores restringidos**

NACIO	CDP	6.00%	30-OCT-14	5,504,640
-------	-----	-------	-----------	-----------

**Subtotal restringidos** **5,504,640**

**Dólares**

**Valores restringidos**

COOPENAE\$	CDP\$	2.75%	30-JUL-14	5,116,679
NACIO\$	CDP\$	2.45%	27-AUG-14	2,691,700

**Subtotal restringidos** **7,808,379**

**Total** **13,313,020**

Al 31 de marzo del 2015, diciembre del 2014 y marzo del 2014, las inversiones en instrumentos financieros considerados como efectivos y equivalentes representan un monto de ¢2.426.165.428, ¢2.596.021.918 y ¢1.592.963.631 respectivamente, como se detalla en la nota relativa a efectivo y equivalentes del estado de Flujos de Efectivo.

**iii. Cartera de créditos:**

Al 31 de marzo del 2015, diciembre del 2014 y marzo del 2014, la composición de la cartera de créditos es la siguiente:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
<b>Créditos vigentes</b>	<u>5,907,266,411</u>	<u>5,628,802,944</u>	<u>4,826,286,478</u>
Préstamos con otros recursos vigentes	5,841,526,722	5,557,687,215	4,761,538,029
Otros Créditos Vigentes	0	0	0
Tarjeta de crédito vigente	65,739,689	71,115,729	64,748,449
<b>Créditos vencidos</b>	<u>1,931,690,111</u>	<u>1,963,242,069</u>	<u>2,148,035,438</u>
Préstamos con otros recursos vencidos	1,879,123,883	1,913,507,999	2,141,770,129
Tarjeta de crédito vencidos	52,566,228	49,734,070	6,265,309
<b>Créditos en cobro judicial</b>	<u>60,478,854</u>	<u>128,099,986</u>	<u>85,489,159</u>

Préstamos con otros recursos en cobro judicial	55,585,561	123,766,044	83,975,925
Tarjeta de crédito en cobro judicial	4,893,293	4,333,942	1,513,234
<b>Cuentas y Productos Por Cobrar Asociados a Cartera De Créditos</b>	<u>256,411,656</u>	<u>266,030,872</u>	<u>266,640,713</u>
Productos por cobrar asociados a cartera de créditos	256,411,656	266,030,872	266,640,713
Total cartera de créditos y productos	<u>8,155,847,031</u>	<u>7,986,175,872</u>	<u>7,326,451,788</u>
<b>Estimación para cartera de créditos</b>	<u>(166,624,997)</u>	<u>(156,624,997)</u>	<u>(175,018,308)</u>
<b>Total cartera de créditos, neta</b>	<u>¢ 7,989,222,035</u>	<u>7,829,550,875</u>	<u>7,151,433,480</u>

Una de las principales actividades de CREDECOOP R.L. es la colocación del numerario disponible con sus asociados. Los préstamos por cobrar están respaldados por documentos legales tales como: hipotecas, pagarés, prendas y otros documentos.

Los plazos de vencimiento de estos préstamos son variables y se amortizan con base en abonos, en función de liquidación de la producción de caña, café y otras actividades complementarias, para estos créditos, los períodos de recuperación son variables y van desde abonos mensuales, hasta anuales. Los préstamos por cobrar devengan intereses variados, con tasas ajustables a las condiciones del mercado.

Al 31 de marzo del 2015, diciembre del 2014 y marzo del 2014, se presenta el siguiente detalle por origen de la cartera de créditos:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
Cartera de créditos originada por la entidad	7,899,435,376	7,720,145,000	7,059,811,075
Cartera de créditos comprada por la entidad	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>¢</b>	<u>7,899,435,376</u>	<u>7,720,145,000</u>	<u>7,059,811,075</u>

La estimación para incobrables, se determina con base a la clasificación de categoría de riesgo, con base a la SUGEF 1-05 y sus reformas. La cuenta de estimación para incobrables presenta el siguiente movimiento en el período económico a marzo del 2015, diciembre del 2014 y marzo del 2014.

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
<b>Estimación para créditos incobrables</b>			
<b>Saldo al inicio</b>	188,317,443	129,993,748	129,993,748
Más o menos:			
Estimación cargada a resultados	42,631,089	62,320,512	62,320,512
Estimación cargada por créditos insolutos o castigados	(74,319,377)	(3,996,816)	(3,996,816)
Reclasificaciones a otras estimaciones	<u>(4,159)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Saldo al final del año anterior</b>	<u>156,624,996</u>	<u>188,317,443</u>	<u>188,317,443</u>
Más o menos:			
Estimación cargada a resultados año examinado	10,000,000	42,631,089	30,003,835

Estimación cargada por créditos insolutos o castigados	0	(74,319,377)	(43,298,811)
Traslado a estimación por deterioro créditos contingente	0	(4,159)	(4,159)
<b>Saldo al final del año examinado</b>	<b>¢ 166,624,996</b>	<b>156,624,996</b>	<b>175,018,308</b>

Al 31 de marzo del 2015, diciembre del 2014 y marzo del 2014 la cooperativa presenta los siguientes grados de concentración sobre su cartera de crédito;

Concentración de cartera por tipo de garantía:

<b>Garantizadas por</b>	<b>Composición</b>	<b>Marzo 2015</b>
Certificados a plazo	1.72%	135,591,282
Hipotecaria	77.05%	6,086,502,438
Fiduciaria	21.23%	1,677,341,656
Total de cartera de crédito	100.00%	¢ 7,899,435,376

  

	<b>Composición</b>	<b>Diciembre 2014</b>
Certificados a plazo	1.72%	132,921,806
Hipotecaria	78.85%	6,087,395,844
Fiduciaria	19.43%	1,499,827,350
Total de cartera de crédito	100.00%	¢ 7,720,145,000

  

	<b>Composición</b>	<b>Marzo 2014</b>
Certificados a plazo	1.15%	80,997,938
Hipotecaria	80.29%	5,668,272,828
Fiduciaria	18.56%	1,310,540,310
Total de cartera de crédito	100.00%	¢ 7,059,811,075

Concentración de la cartera por actividad económica:

<b>Actividad Económica Financiada</b>	<b>Composición</b>	<b>Marzo 2015</b>
Agricultura	1.45%	114,438,402
Comercio	65.60%	5,182,423,433
Vivienda	8.15%	643,410,392
Personales	24.80%	1,959,163,149
Total de cartera de crédito	100.00%	¢ 7,899,435,376

  

	<b>Composición</b>	<b>Diciembre 2014</b>
Agricultura	1.68%	130,002,033
Comercio	69.30%	5,349,827,434

Vivienda	8.42%	650,150,148
Personales	20.60%	1,590,165,384
<b>Total de cartera de crédito</b>	<b>100.00%</b>	<b>¢ 7,720,145,000</b>
<b>Composición</b>		<b>Marzo 2014</b>
Agricultura	3.50%	247,032,992
Comercio	69.42%	4,900,715,076
Vivienda	8.25%	582,406,438
Personales	18.83%	1,329,656,570
<b>Total de cartera de crédito</b>	<b>100.00%</b>	<b>¢ 7,059,811,075</b>

La siguiente es la morosidad de la cartera de créditos:

<b>Marzo 2015</b>		
	<b>Composición</b>	<b>Principal</b>
Al día	74.78%	¢ 5,907,266,411
de 1 a 30 días	15.72%	1,241,606,618
de 31 a 60 días	3.74%	295,720,776
de 61 a 90 días	4.02%	317,411,883
de 91 a 120 días	0.56%	44,406,792
de 121 a 180 días	0.02%	1,544,042
Más de 180 días	0.39%	31,000,000
Cobro judicial	0.77%	60,478,854
<b>Totales</b>	<b>100%</b>	<b>¢ 7,899,435,376</b>

<b>Diciembre 2014</b>		
	<b>Composición</b>	<b>Principal</b>
Al día	72.91%	¢ 5,628,802,944
de 1 a 30 días	12.97%	1,001,386,995
de 31 a 60 días	4.61%	356,033,711
de 61 a 90 días	7.12%	550,037,471
de 91 a 120 días	0.28%	21,602,723
de 121 a 180 días	0.43%	33,289,283
Más de 180 días	0.01%	891,885
Cobro judicial	1.66%	128,099,986
<b>Totales</b>	<b>100%</b>	<b>¢ 7,720,145,000</b>

<b>Marzo 2014</b>		
	<b>Composición</b>	<b>Principal</b>
Al día	68.36%	¢ 4,826,286,478
de 1 a 30 días	11.25%	793,927,958

de 31 a 60 días	16.12%	1,137,753,361
de 61 a 90 días	2.47%	174,060,223
de 91 a 120 días	0.58%	40,763,346
de 121 a 180 días	0.02%	1,530,550
Más de 180 días	0.00%	0
Cobro judicial	1.21%	85,489,159
Totales	100%	7,059,811,075

La siguiente es la concentración de la cartera en deudores individuales:

<b>Marzo 2015</b>			
<b>Rangos de Clase</b>	<b>Número de Concentraciones</b>	<b>Principal</b>	<b>Intereses</b>
De ¢0 hasta ¢233.353.972	2,414	7,641,061,577	255,948,955
De ¢233.353.973 hasta ¢466.707.944	1	258,373,799	462,700
De ¢466.707.944 hasta ¢700.061.916	0	0	0
	<u>2,415</u>	<u>¢ 7,899,435,376</u>	<u>256,411,656</u>

<b>Diciembre 2014</b>			
<b>Rangos de Clase</b>	<b>Número de Concentraciones</b>	<b>Principal</b>	<b>Intereses</b>
De ¢0 hasta ¢228,995,342	2,351	7,458,694,716	265,562,733
De ¢228,995,343 hasta ¢457,990,684	1	261,450,284	468,140
De ¢457,990,685 hasta ¢686,986,027	0	0	0
	<u>2,352</u>	<u>¢ 7,720,145,000</u>	<u>266,030,872</u>

<b>Marzo 2014</b>			
<b>Rangos de Clase</b>	<b>Número de Concentraciones</b>	<b>Principal</b>	<b>Intereses</b>
De ¢0 hasta ¢216.117.614	2,156	6,508,985,723	214,526,163
De ¢216.117.615 hasta ¢432.235.228	2	550,825,352	52,114,551
De ¢432.235.229 hasta ¢648.352.843	0	0	0
	<u>2,158</u>	<u>¢ 7,059,811,075</u>	<u>266,640,713</u>

Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
Monto de los préstamos ¢	124,084,377	129,552,361	65,949,101
Número de los préstamos	43	31	41



Monto, número y porcentaje del total de préstamos en proceso de cobro judicial:

	2015	2014	2014
Monto de operaciones en cobro judicial	¢ 60,478,854	128,099,986	85,489,159
Número de Préstamos en cobro judicial	55	58	56
Porcentaje sobre cartera de créditos	0.77%	1.66%	1.21%

**iv. Cuentas y comisiones por cobrar, neto:**

Al 31 de marzo del 2015, diciembre del 2014 y marzo del 2014 las cuentas y comisiones por cobrar, neto se detallan de la siguiente manera:

	2015	2014	2014
Otras cuentas por cobrar diversas	¢ 0	0	0
<b>Otras cuentas por cobrar</b>	¢ <u>41,757,097</u>	<u>20,728,072</u>	<u>14,665,359</u>
Por Comisiones por cobrar	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	41,757,097	20,728,072	14,665,359
Por inversiones en instrumentos financieros	0	0	0
Por cartera de crédito	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Sub-total otras cuentas por cobrar	<u>41,757,097</u>	<u>20,728,072</u>	<u>14,665,359</u>
Estimación por deterioro del valor e incobrabilidad	<u>(2,062,344)</u>	<u>(2,062,344)</u>	<u>(2,062,344)</u>
<b>Total cuentas por cobrar, neto</b>	¢ <u><u>39,694,753</u></u>	<u><u>18,665,728</u></u>	<u><u>12,603,015</u></u>

El movimiento de la cuenta de deterioro de cuentas y comisiones por cobrar al 31 de marzo del 2015, diciembre del 2014 y marzo del 2014, es el siguiente:

**Estimación por deterioro cuentas por cobrar**

	2015	2014	2014
Saldo al inicio	¢ 2,062,344	2,062,344	2,062,344
<b>Más o menos:</b>			
Estimación cargada a resultados año examinado	0	0	0
Saldo al final del año examinado	¢ <u><u>2,062,344</u></u>	<u><u>2,062,344</u></u>	<u><u>2,062,344</u></u>

**v. Bienes realizables, neto:**

Al 31 de marzo del 2015, diciembre del 2014 y marzo del 2014 los bienes realizables, neto se detallan de la siguiente manera:

	2015	2014	2014
Bienes inmuebles adquiridos en recuperación de créditos	<u>846,984,448</u>	<u>879,863,326</u>	<u>857,199,958</u>
Recibidos en dación de pago	462,639,961	510,376,974	462,639,961

Adjudicados en remate judicial	384,344,487	369,486,352	394,559,997
Bienes adquiridos o producidos para la venta	487,408	1,289,731	648,826
Total bienes realizables	847,471,856	881,153,057	857,848,784
Estimación por deterioro de bienes realizables	(830,776,056)	(820,167,067)	(677,317,873)
<b>Bienes realizables, neto</b>	¢ <u>16,695,800</u>	<u>60,985,990</u>	<u>180,530,911</u>

El movimiento de la cuenta de estimación por deterioro y disposición legal durante el período terminado el 31 de marzo del 2015, diciembre del 2014 y marzo del 2014 es el siguiente:

<b>Estimación por deterioro y disposición legal</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
Saldo al inicio	820,167,067	638,599,837	638,599,837
<b>Más o menos:</b>			
Estimación cargada a resultados año examinado	61,169,749	262,317,976	38,718,036
Estimación acreditada a resultados año examinado	(50,560,760)	(80,750,746)	0
Saldo al final del año examinado	¢ <u>830,776,056</u>	<u>820,167,067</u>	<u>677,317,873</u>

#### vi. Participaciones en el capital de otras empresas, neto

Al 31 de marzo del 2015, diciembre del 2014 y marzo del 2014, las participaciones en el capital de otras empresas, se detallan así:

	<b>Tipo</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
	<b>Control</b>			
Participaciones en entidades financieras del país		74,399	74,399	17,399
Coopenae, R.L.	Minoritario	14,399	14,399	14,399
Cooperservidores, R.L.	Minoritario	1,500	1,500	1,500
Coopeande No. 1, R.L.	Minoritario	1,500	1,500	1,500
Coopebanpo, R.L.	Minoritario	50,000	50,000	0
Coocique, R.L.	Minoritario	7,000	7,000	0
Participación en empresas no financieras del país		34,499,200	31,000,000	31,000,000
Concoosur, R.L.	Minoritario	25,000,000	25,000,000	25,000,000
Cost, S.A.	Minoritario	9,499,200	6,000,000	6,000,000
Subtotal		34,573,599	31,074,399	31,017,399
Deterioro en participaciones en capital de otras empresas		0	0	0
<b>Total de participaciones en el capital de otras empresas</b>	¢	<u>34,573,599</u>	<u>31,074,399</u>	<u>31,017,399</u>

**vii. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto:**

Al 31 de marzo del 2015, diciembre del 2014 y marzo del 2014, la propiedad y equipo en uso, neto se detalla de la siguiente manera:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
Equipo y mobiliario	141,278,162	141,220,263	139,516,912
Equipo de computación	120,476,612	119,945,625	125,991,135
Vehículos	15,051,849	15,051,849	15,051,849
Total costo	<u>276,806,623</u>	<u>276,217,737</u>	<u>280,559,896</u>
Depreciación acumulada	<u>(197,267,832)</u>	<u>(188,353,938)</u>	<u>(181,830,391)</u>
Total Propiedad, mobiliario y equipo, neto ¢	<u><u>79,538,791</u></u>	<u><u>87,863,799</u></u>	<u><u>98,729,506</u></u>

	<b>Saldo al</b>		<b>Venta y/o</b>	<b>Saldo al</b>	
	<b>31/12/2014</b>	<b>Adiciones</b>	<b>retiros</b>	<b>31/03/2015</b>	
<b>Costo</b>					
Equipo y mobiliario	141,220,263	57,899	0	141,278,162	
Equipo de computación	119,945,625	900,852	369,866	120,476,612	
Costo de Vehículos	15,051,849	0	0	15,051,849	
Total	<u>276,217,737</u>	<u>958,751</u>	<u>369,866</u>	<u>276,806,623</u>	
<b>Depreciación acumulada</b>					
Equipo y mobiliario	95,556,309	4,527,629	0	100,083,938	
Equipo de computación	81,508,743	4,379,834	369,866	85,518,711	
Vehículos	11,288,886	376,296	0	11,665,183	
Total Depreciación acumulada	<u>188,353,938</u>	<u>9,283,760</u>	<u>369,866</u>	<u>197,267,832</u>	
Propiedad, mobiliario y equipo neto	<u><u>87,863,799</u></u>	<u><u>(8,325,008)</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>79,538,791</u></u>	

	<b>Saldo al</b>		<b>Venta y/o</b>	<b>Saldo al</b>	
	<b>31/12/2013</b>	<b>Adiciones</b>	<b>retiros</b>	<b>31/12/2014</b>	
Equipo y Mobiliario	137,729,325	14,104,556	10,613,618	141,220,263	
Equipo de Computación	114,153,103	23,088,047	17,295,525	119,945,625	
Vehículos	15,051,849	0	0	15,051,849	
Total	<u>266,934,277</u>	<u>37,192,602</u>	<u>27,909,142</u>	<u>276,217,737</u>	
<b>Depreciación acumulada</b>					
Equipo y Mobiliario	87,493,772	17,261,768	9,199,231	95,556,309	
Equipo de Computación	82,145,717	16,499,532	17,136,507	81,508,743	
Vehículos	9,783,701	1,505,185	0	11,288,886	
Total Depreciación Acumulada	<u>179,423,191</u>	<u>35,266,485</u>	<u>26,335,739</u>	<u>188,353,938</u>	
Propiedad, Mobiliario y Equipo Neto	<u><u>87,511,086</u></u>	<u><u>1,926,117</u></u>	<u><u>1,573,404</u></u>	<u><u>87,863,799</u></u>	

	Saldo al		Venta y/o retiros	Saldo al
	31/12/2013	Adiciones		31/03/2014
<b>Costo</b>				
Equipo y Mobiliario	137,729,325	1,881,502	93,915	139,516,912
Equipo de Computación	114,153,103	17,972,115	6,134,082	125,991,135
Costo de Vehículos	15,051,849	0	0	15,051,849
Total	266,934,277	19,853,617	6,227,997	280,559,896
<b>Depreciación acumulada</b>				
Equipo y Mobiliario	87,493,772	4,592,202	93,915	91,992,059
Equipo de Computación	82,145,717	3,666,699	6,134,082	79,678,334
Vehículos	9,783,701	376,296	0	10,159,998
Total Depreciación Acumulada	179,423,191	8,635,197	6,227,997	181,830,391
Propiedad, Mobiliario y Equipo Neto	87,511,086	11,218,420	0	98,729,506

**viii. Otros activos:**

Al 31 de marzo del 2015, diciembre del 2014 y marzo del 2014, otros activos se detallan de la siguiente manera:

	2015	2014	2014
<b>Gastos pagados por anticipado</b>	2,164,575	925,859	2,008,484
Póliza de seguros pagada por anticipado	2,164,575	925,859	2,008,484
<b>Bienes diversos</b>	52,884,853	9,031,042	2,791,657
Papelería, útiles y otros materiales	8,361,725	8,293,355	795,017
Construcciones en proceso	44,523,128	737,687	1,996,640
<b>Operaciones pendientes de imputación</b>	4,970,257	14,525,354	23,741,205
Operaciones por liquidar	4,970,257	14,525,354	23,741,205
<b>Activos intangibles</b>	32,251,406	37,346,086	51,312,979
Software	32,251,406	37,346,086	51,312,979
Valor de adquisición del software	144,469,644	144,469,644	145,830,515
(Amortización acumulada de software adquirido)	(114,178,238)	(108,023,558)	(95,417,535)
Otros bienes intangibles - Marca Comercial			
Credecoop	1,960,000	900,000	900,000
<b>Otros Activos Restringidos</b>	129,893	129,893	129,893
Depósitos en garantía	129,893	129,893	129,893
Depósitos efectuados en entidades públicas del país	86,506	86,506	86,506
Depósitos efectuados en entidades privadas del país	43,387	43,387	43,387
<b>Total de otros activos</b>	¢ 92,400,983	61,958,235	79,984,218

El movimiento de la cuenta de amortización acumulada de software al 31 de marzo del 2015, diciembre del 2014 y marzo del 2014, es el siguiente:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
<b>Saldo al inicio</b>	¢ 108,023,558	89,942,032	89,942,032
Amortización del período	6,154,680	24,011,447	5,475,503
Retiro de intangible	0	5,929,921	0
<b>Saldo al final</b>	¢ <u>114,178,238</u>	<u>108,023,558</u>	<u>95,417,535</u>

#### ix. Obligaciones con el público:

Las obligaciones con el público al 31 de marzo del 2015, diciembre del 2014 y marzo del 2014 se detallan a continuación:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
<b>Captaciones a la vista</b>	¢ <u>4,033,807,625</u>	<u>3,703,563,387</u>	<u>2,675,505,058</u>
Depósitos de ahorro a la vista	3,872,639,052	3,436,818,833	2,540,069,843
Captaciones a plazo vencidas	161,168,573	266,744,554	135,435,216
<b>Otras obligaciones con el público a la vista</b>	<u>585,113</u>	<u>500,719</u>	<u>0</u>
Cobros anticipados a clientes por tarjetas de crédito	585,113	500,719	0
<b>Captaciones a plazo</b>	<u>6,667,558,650</u>	<u>6,329,961,279</u>	<u>6,060,576,314</u>
Depósitos de ahorro a plazo	<u>266,456,928</u>	<u>214,544,822</u>	<u>163,243,776</u>
Ahorro navideño	60,027,379	53,017,226	46,663,285
Ahorro escolar	6,734,170	16,030,755	4,548,930
Ahorro Credeplan	147,369,563	104,222,206	73,420,609
Ahorro Marchamo	9,732,522	4,918,867	4,390,501
Ahorro vacacional	18,601,364	13,779,836	16,390,142
Ahorro multilider	3,014,753	2,432,992	1,887,715
Ahorro feliz navidad	12,597,814	10,384,691	9,551,223
Ahorro líderes del saber	8,379,363	9,758,249	6,391,370
<b>Captaciones a plazo con el público</b>	<u>6,025,688,161</u>	<u>5,701,084,578</u>	<u>5,568,810,352</u>
Certificados de inversión	6,025,688,161	5,701,084,578	5,568,810,352
<b>Captaciones a plazo afectadas con garantía</b>	<u>375,413,561</u>	<u>414,331,879</u>	<u>328,522,187</u>
Certificados de inversión	375,413,561	414,331,879	328,522,187
<b>Cargos por pagar por obligaciones con el público</b>	<u>66,568,811</u>	<u>87,408,001</u>	<u>62,763,981</u>
Cargos por pagar por obligaciones con el público	66,568,811	87,408,001	62,763,981
<b>Total obligaciones con el público</b>	¢ <u>10,768,520,198</u>	<u>10,121,433,386</u>	<u>8,798,845,354</u>

Los depósitos de clientes a la vista y a plazo se presentan por número de clientes y monto acumulado, se detalla a continuación:

<b>Marzo 2015</b>		
	<b>No. Clientes</b>	<b>Monto</b>
<b>Depósitos a la vista</b>		
Depósitos del público	14,208	3,872,639,052
Depósitos restringidos e inactivos	8,073	161,168,573
Otras obligaciones con el público	92	585,113
	<u>22,373</u>	<u>4,034,392,738</u>
<b>Depósitos a Plazo</b>		
Depósitos del público	4,531	6,292,145,089
Depósitos restringidos e inactivos	33	375,413,561
	<u>4,564</u>	<u>6,667,558,650</u>
	<u>26,937</u>	<u>10,701,951,388</u>
<b>Cargos Financieros por Pagar</b>		
		<u>66,568,811</u>
	<u>26,937</u> ¢	<u>10,768,520,199</u>
<b>Diciembre 2014</b>		
	<b>No. Clientes</b>	<b>Monto</b>
<b>Depósitos a la vista</b>		
Depósitos del público	13,238	3,407,306,182
Depósitos restringidos e inactivos	7,914	296,257,205
Otras obligaciones con el público	65	500,719
	<u>21,217</u>	<u>3,704,064,106</u>
<b>Depósitos a Plazo</b>		
Depósitos del público	3,905	5,912,627,198
Depósitos restringidos e inactivos	1,146	417,334,081
	<u>5,051</u>	<u>6,329,961,279</u>
	<u>26,268</u>	<u>10,034,025,385</u>
<b>Cargos Financieros por Pagar</b>		
		<u>87,408,001</u>
	<u>26,268</u> ¢	<u>10,121,433,386</u>
<b>Marzo 2014</b>		
	<b>No. Clientes</b>	<b>Monto</b>
<b>Depósitos a la vista</b>		
Depósitos del público	12,380	2,514,177,471
Depósitos restringidos e inactivos	7,773	161,327,587
	<u>20,153</u>	<u>2,675,505,058</u>
<b>Depósitos a Plazo</b>		
Depósitos del público	4,678	5,732,054,127
Depósitos restringidos e inactivos	37	328,522,187

	4,715	6,060,576,314
	24,868	8,736,081,373
<b>Cargos Financieros por Pagar</b>		62,763,981
	24,868 ¢	8,798,845,354

Las tasas de captación al 31 de marzo del 2015, diciembre del 2014 y marzo del 2014 son las siguientes:

	<b>Marzo 2015</b>		<b>Diciembre 2014</b>		<b>Marzo 2014</b>	
<b>A la Vista</b>	<b>Mínima</b>	<b>Máxima</b>	<b>Mínima</b>	<b>Máxima</b>	<b>Mínima</b>	<b>Máxima</b>
Colones	1.25%	2.25%	1.25%	2.25%	1.25%	2.25%
Dólares	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%
<b>Ahorros a Plazo</b>	<b>Colones</b>	<b>Dólares</b>	<b>Colones</b>	<b>Dólares</b>	<b>Colones</b>	<b>Dólares</b>
Navideño	8.25%	0%	8.25%	0%	8.25%	0%
Credeplan	8.00%	0%	8.00%	0%	8.00%	0%
Vacacional	8.25%	0%	8.25%	0%	8.25%	0%
Escolar	8.25%	0%	8.25%	0%	8.25%	0%
Marchamo	8.25%	0%	8.25%	0%	8.25%	0%
Feliz navidad	8.25%	0%	8.25%	0%	8.25%	0%
Líderes del saber	8.25%	0%	8.25%	0%	8.25%	0%
Multilider	8.00%	0%	8.00%	0%	8.00%	0%
<b>Certificados de ahorro a plazo</b>	<b>Mínima</b>	<b>Máxima</b>	<b>Mínima</b>	<b>Máxima</b>	<b>Mínima</b>	<b>Máxima</b>
Colones	3.25%	9.50%	3.25%	9.50%	4.25%	10.50%
Dólares	1.00%	2.75%	1.00%	2.75%	1.50%	3.00%

**x. Otras obligaciones con entidades:**

Al 31 de marzo del 2015, diciembre del 2014 y marzo del 2014 el detalle de las obligaciones con entidades financieras es el siguiente:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
<b>Obligaciones con entidades financieras a la vista</b>	0	0	0
Sobregiros en cuentas a la vista en entid. financ. del país	0	0	0
<b>Obligaciones con entidades financieras a plazo</b>	1,950,180,000	1,950,180,000	0
Préstamos de entidades financieras del país	1,950,180,000	1,950,180,000	
Fideicomiso FINADE-BCR	1,950,180,000	1,950,180,000	0
<b>Obligaciones con Entidades no financieras</b>	363,936,744	368,604,974	381,932,158
Financiamientos entidades no financieras del país	363,936,744	368,604,974	381,932,158
Infocoop	363,936,744	368,604,974	381,932,158

**Cargos Por Pagar por Obligaciones con****Entidades Financieras y no Financieras**

Cargos por pagar por obligaciones con entidades financieras y no financieras

**Total obligaciones con entidades**

	94,632,160	59,786,989	1,442,854
	<u>94,632,160</u>	<u>59,786,989</u>	<u>1,442,854</u>
	<u>¢ 2,408,748,904</u>	<u>2,378,571,963</u>	<u>383,375,013</u>

La composición de la deuda al 31 de marzo del 2015, diciembre del 2014 y marzo del 2014, es el siguiente:

**Marzo 2015**

Entidad	N° Operación	Plazo Años	Tasa Interés	Tipo Garantía	Monto al 31/03/2015
Colones					
INFOCOOP	132005226	20	8.00%	FIDEICOMISO	363,936,744
BCR - FINADE	5099	15	7.25%	PAGARES	50,000,000
BCR - FINADE	5100	15	7.25%	PAGARES	150,000,000
BCR - FINADE	5109	15	7.25%	PAGARES	194,080,000
BCR - FINADE	5110	15	7.25%	PAGARES	578,150,000
BCR - FINADE	5219	15	7.25%	PAGARES	492,075,000
BCR - FINADE	5218	15	7.25%	PAGARES	189,700,000
BCR - FINADE	5285	15	7.25%	PAGARES	53,000,000
BCR - FINADE	5286	15	7.25%	PAGARES	243,175,000
Total Colones					<u>2,314,116,744</u>

**Diciembre 2014**

Entidad	N° Operación	Plazo Años	Tasa Interés	Tipo Garantía	Monto al 31/12/2014
Colones					
INFOCOOP	132005226	20	8.00%	FIDEICOMISO	368,604,963
BCR - FINADE	5099	15	7.25%	PAGARES	50,000,000
BCR - FINADE	5100	15	7.25%	PAGARES	150,000,000
BCR - FINADE	5109	15	7.25%	PAGARES	194,080,000
BCR - FINADE	5110	15	7.25%	PAGARES	578,150,000
BCR - FINADE	5219	15	7.25%	PAGARES	492,075,000
BCR - FINADE	5218	15	7.25%	PAGARES	189,700,000
BCR - FINADE	5285	15	7.25%	PAGARES	53,000,000
BCR - FINADE	5286	15	7.25%	PAGARES	243,175,000
Total Colones					<u>2,318,784,963</u>

**Marzo 2014**

Entidad	N° Operación	Plazo Años	Tasa Interés	Tipo Garantía	Monto al 31/03/2014
---------	--------------	------------	--------------	---------------	---------------------



<b>Colones</b>					
INFOCOOP	132005226	20	8.00%	FIDEICOMISO	<u>381,932,158</u>
Total Colones					<u><u>381,932,158</u></u>

**xi. Cuentas por pagar y provisiones:**

Al 31 de marzo del 2015, diciembre del 2014 y marzo del 2014 el detalle de las cuentas por pagar y provisiones es el siguiente:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
<b>Cuentas y comisiones por pagar diversas</b>	<u>299,886,480</u>	<u>214,855,301</u>	<u>298,008,318</u>
Aportaciones patronales por pagar	8,247,884	11,573,004	7,765,128
Remuneraciones por pagar	6,531,499	2,034,790	6,859,458
Excedentes por pagar	63,047,350	21,688,083	127,615,170
Participaciones sobre la utilidad o excedente por pagar	14,564,506	15,998,998	12,008,239
Comisiones por pagar por operaciones de cambio y arbitraje de divisas	64,266	38,819	44,547
Otras cuentas y comisiones por pagar	<u>207,430,975</u>	<u>163,521,608</u>	<u>143,715,776</u>
<b>Provisiones</b>	<u>95,451,571</u>	<u>89,940,666</u>	<u>104,284,505</u>
Provisiones para obligaciones patronales	<u>95,451,571</u>	<u>89,940,666</u>	<u>104,284,505</u>
<b>Total cuentas por pagar y provisiones</b>	¢ <u><u>395,338,051</u></u>	<u><u>304,795,967</u></u>	<u><u>402,292,823</u></u>

**xii. Otros pasivos:**

Al 31 de marzo del 2015, diciembre del 2014 y marzo del 2014, los otros pasivos se componen de la siguiente manera:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
Ingresos diferidos	<u>94,959,824</u>	<u>80,082,367</u>	<u>63,111,104</u>
Ingresos financieros diferidos	<u>94,959,824</u>	<u>80,082,367</u>	<u>63,111,104</u>
Intereses diferidos por cartera de créditos	5,661,182	1,075,327	1,994,478
Comisiones diferidas por cartera de créditos	89,298,643	79,007,040	61,116,626
Estimación por deterioro de créditos contingentes	4,159	4,159	4,159
Otras partidas pendientes de imputación	<u>4,397,551</u>	<u>220,454</u>	<u>70,123</u>
<b>Total otros pasivos</b>	¢ <u><u>99,361,535</u></u>	<u><u>80,306,980</u></u>	<u><u>63,185,386</u></u>

### xiii. Capital Social:

Corresponde a aportaciones de asociados pagadas, las cuales están reguladas por la Ley de Asociaciones Cooperativas y el estatuto de la Cooperativa y tiene como característica que es variable e ilimitado. Al 31 de marzo del 2015, diciembre del 2014 y marzo del 2014 el capital social cooperativo se compone de la siguiente forma:

	2015	2014	2014
Capital pagado			
Capital Social Cooperativo	¢ <u>3,162,202,154</u>	<u>3,081,212,775</u>	<u>2,925,762,533</u>

### xiv. Reservas patrimoniales:

El saldo al 31 de marzo del 2015, diciembre del 2014 y marzo del 2014, las reservas legales y estatutarias se detallan así:

	2015	2014	2014
<b>Reserva legal</b>	¢ <u>351,569,618</u>	<u>351,569,618</u>	<u>323,289,402</u>
<b>Otras reservas obligatorias</b>	<u>350,478,443</u>	<u>352,856,425</u>	<u>321,452,645</u>
Educación	293,219,950	294,380,483	277,947,920
Bienestar social	39,126,185	40,343,635	25,372,417
Fortalecimiento de programas de Educ. y Formac.	<u>18,132,308</u>	<u>18,132,308</u>	<u>18,132,308</u>
<b>Otras reservas voluntarias</b>	<u>802,829,227</u>	<u>794,268,029</u>	<u>751,847,705</u>
Reserva de capacitación	16,419,493	16,419,493	16,419,493
Reserva riesgo equipo de computo	36,749,883	36,749,883	36,749,883
Reserva cobertura de pérdidas	741,098,654	741,098,654	698,678,329
Fondo socorro mutuo	8,561,198	0	0
<b>Total de reservas patrimoniales</b>	¢ <u>1,504,877,289</u>	<u>1,498,694,073</u>	<u>1,396,589,752</u>

### xv. Cuentas contingentes deudoras:

Al 31 de marzo del 2015, diciembre del 2014 y marzo del 2014 las cuentas contingentes deudoras se detallan de la siguiente manera:

	2015	2014	2014
<b>Cuentas Contingentes Deudoras</b>	¢		
Líneas de crédito de utilización automática	190,776,195	176,813,664	148,606,546
Créditos pendientes de desembolsar	47,200,000	33,374,681	34,699,372
<b>Total Cuentas Contingentes Deudoras</b>	¢ <u>237,976,195</u>	<u>210,188,345</u>	<u>183,305,918</u>

**xvi. Contingencias, Fideicomisos y Otras Cuentas de Orden:**

Al 31 de marzo del 2015, diciembre del 2014 y marzo del 2014 las cuentas de contingencias, fideicomisos y otras cuentas de orden se detallan de la siguiente manera:

	2015	2014	2014
<b>Otras Cuentas de Orden por Cuenta Propia</b>			
<b>Deudoras</b>	<u>23,600,295,670</u>	<u>23,809,831,670</u>	<u>22,770,068,040</u>
Operaciones de Adm. De Fondos y Valores por cta de terceros	0	0	0
<b>Garantías recibidas en poder de la entidad</b>	<u>22,879,265,549</u>	<u>23,090,040,108</u>	<u>22,082,510,891</u>
Garantías recibidas en poder de la entidad	22,879,265,549	23,090,040,108	22,082,510,891
<b>Cuentas liquidadas</b>	<u>714,468,822</u>	<u>714,468,822</u>	<u>683,448,256</u>
Créditos liquidados	693,764,080	693,764,080	662,743,514
Inversiones liquidadas	20,704,742	20,704,742	20,704,742
<b>Productos por cobrar en suspenso</b>	<u>6,561,299</u>	<u>5,322,740</u>	<u>4,108,894</u>
Productos en suspenso de cartera de crédito	6,561,299	5,322,740	4,108,894
<b>Cuenta de Orden por Cuenta de Terceros Deudoras</b>	<u>125,490,086</u>	<u>128,577,087</u>	<u>156,861,116</u>
<b>Bienes y Valores en Custodia por Cuenta de Terceros</b>	<u>125,490,086</u>	<u>128,577,087</u>	<u>156,861,116</u>
Administración de comisiones de confianza	125,490,086	128,577,087	156,861,116
Valores en comisión de confianza	125,490,086	128,577,087	156,861,116
Créditos en comisión de confianza	125,490,086	128,577,087	156,861,116
<b>Total otras cuentas de orden</b>	<u>¢ 23,725,785,756</u>	<u>23,938,408,757</u>	<u>22,926,929,156</u>

**xvii. Ingresos financieros:**

El saldo al 31 de marzo del 2015 y 2014, los ingresos financieros se detallan así:

	2015	2014
<b>Ingresos financieros por disponibilidades</b>	<u>3,250,229</u>	<u>1,285,794</u>
Productos por depósitos a la vista en entidades financieras del país	3,250,229	1,285,794
<b>Ingresos Financieros por Inversiones en Instrumentos Financieros</b>	<u>175,028,637</u>	<u>114,707,664</u>
Productos por inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta	119,852,358	88,163,133
Productos por inversiones en valores y depósitos comprometidos	55,176,279	26,544,531
<b>Productos por Cartera de Crédito Vigente</b>	<u>294,837,199</u>	<u>289,967,620</u>
Productos por préstamos con otros recursos	288,913,350	286,288,618
Productos por tarjetas de crédito	5,923,849	3,679,002
<b>Ganancias por Diferencial Cambiario y Unidades de Desarrollo, neto</b>	<u>8,399,596</u>	<u>85,144,293</u>
Diferencias de cambio por obligaciones con el público	7,156,442	278,047
Diferencias de cambio por disponibilidades.	1,844	4,565,064

Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros.	895,612	31,920,910
Diferencias de cambio por créditos vigentes.	0	47,477,035
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	345,697	903,237
<b>Otros ingresos financieros</b>	<b>18,028,380</b>	<b>18,091,593</b>
Comisiones por líneas de crédito	6,623,589	4,265,988
Ganancias realizadas en instrumentos financieros disponibles para la venta	9,893,537	13,197,806
Otros ingresos financieros diversos	1,511,254	627,799
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>¢ 499,544,041</b>	<b>509,196,965</b>

**xviii. Gastos financieros:**

El saldo al 31 de marzo del 2015 y 2014, los gastos financieros se detallan así:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Gastos Financieros por Obligaciones con el Público</b>	<b>¢ 153,603,566</b>	<b>151,756,987</b>
Gastos por captaciones a la vista	16,701,163	10,461,391
Gastos por captaciones a plazo	136,902,403	141,295,596
<b>Gastos Financieros por Obligaciones con Entidades Financieras</b>	<b>42,186,321</b>	<b>7,679,178</b>
Gastos por Obligaciones con entidades financieras	34,862,807	0
Gastos por Obligaciones con entidades no financieras	7,323,514	7,679,178
<b>Pérdidas por Diferencial Cambiario y Unidades de Desarrollo</b>	<b>15,011,083</b>	<b>53,883,154</b>
Diferencias de cambio por obligaciones con el público	-	51,838,130
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones.	32,330	330,273
Diferencias de cambio por disponibilidades.	1,469,105	325,018
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros.	7,373,033	995,688
Diferencias de cambio por créditos vigentes.	5,507,265	252,733
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	629,350	141,312
<b>Pérdida realizada en instrumentos financieros disponibles para la venta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Otros Gastos Financieros</b>	<b>4,546,203</b>	<b>1,872,451</b>
Comisiones por cartas de crédito obtenidas	0	0
Otros gastos financieros diversos	4,546,203	1,872,451
<b>Total gastos financieros</b>	<b>¢ 215,347,174</b>	<b>215,191,771</b>

**xix. Gastos administrativos:**

El saldo al 31 de marzo del 2015 y 2014, los gastos administrativos se detallan así:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Gastos de personal	¢ 107,243,235	91,614,432
Gastos servicios externos	13,112,544	7,363,856

Gastos de movilidad y comunicaciones	2,165,554	2,949,140
Gastos de infraestructura	48,404,140	45,838,719
Gastos generales	40,472,311	29,703,021
<b>Total gastos de administración</b>	<u>¢ 211,397,784</u>	<u>177,469,168</u>

**xx. Equivalentes de efectivo:**

**Efectivo y equivalentes de 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, y negociables en una bolsa de valores regulada. Al 31 de marzo del 2015, diciembre del 2014 y marzo del 2014, el saldo del efectivo y equivalentes se detalla así:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
<b>Disponibilidades</b>	<u>777,221,395</u>	<u>707,760,829</u>	<u>570,437,685</u>
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>			
Disponibles para la venta	<u>2,426,165,428</u>	<u>2,596,021,918</u>	<u>1,592,963,631</u>
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<u>2,426,165,428</u>	<u>2,596,021,918</u>	<u>1,592,963,631</u>
<b>Total efectivo y equivalentes</b>	<u>¢ 3,203,386,823</u>	<u>3,303,782,746</u>	<u>2,163,401,316</u>

**xxi. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones:**

Al 31 de marzo del 2015, diciembre del 2014 y marzo del 2014, se detallan los siguientes activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones:

<b>Activo restringido</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>Causa de restricción</b>
Inversiones en instrumentos financieros	2,470,547,829	2,207,704,378	1,824,446,979	Reserva de liquidez
Inversiones en instrumentos financieros	18,413,881	18,559,531	13,313,020	Garantía de obligaciones

**xxii. Posición monetaria en moneda extranjera:**

Al 31 de marzo del 2015, diciembre del 2014 y marzo del 2014, la posición monetaria de los activos y pasivos se muestra a continuación:

<b>Concepto</b>	<b>Criterio de Valuación</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
Disponibilidades	Tipo de cambio de compra	184,415	174,863	172,625
Inversiones en valores y Depósitos	Tipo de cambio de compra	1,007,222	1,099,322	707,407
Cartera de Créditos	Tipo de cambio de compra	919,310	939,388	1,052,705
Otras Cuentas por Cobrar	Tipo de cambio de compra	<u>71,794</u>	<u>6,523</u>	<u>5,062</u>

Saldo Activo en Dólares		\$	2,182,741	2,220,097	1,937,799
Obligaciones con el Público	Tipo de cambio de compra		1,195,744	1,207,295	1,172,290
Otros Pasivos	Tipo de cambio de compra		5,553	17,987	24,501
Total Pasivo en Dólares		\$	<u>1,201,298</u>	<u>1,225,281</u>	<u>1,196,790</u>
Posición Monetaria Activa		\$	<u>981,444</u>	<u>994,815</u>	<u>741,009</u>

El tipo de cambio al 31 de marzo del 2015, diciembre del 2014 y marzo del 2014 fue el siguiente:

	<b>mar-15</b>	<b>dic-14</b>	<b>mar-14</b>
Activos en Dólares	527.36	533.31	538.34
Pasivos en Dólares	527.36	533.31	538.34

### xxiii. Otras concentraciones de activos y pasivos:

No se establecen otras concentraciones de activos y pasivos de importancia relativa a revelar a la fecha.

### xxiv. Vencimiento de activos y pasivos:

El vencimiento de activos y pasivos consolidado en colones y dólares al 31 de marzo del 2015, diciembre 2014 y marzo del 2014 en miles de colones se muestra a continuación:

		<b>Marzo 2015</b>		
<b>En miles de colones</b>		<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>	<b>Diferencia</b>
a.- De 1 a 30 días	¢	3,041,860,246	5,195,812,867	(2,153,952,621)
b.- De 31 a 60 días		674,159,474	821,548,923	(147,389,449)
c.- De 61 a 90 días		730,084,360	866,808,376	(136,724,016)
d.- De 91 a 180 días		1,231,803,876	1,592,673,007	(360,869,131)
e.- De 181 a 365 días		3,072,878,988	2,442,529,982	630,349,006
f.- Más de 365 días		8,779,540,050	2,257,895,949	6,521,644,101
g.- Partidas vencidas más de 31 días		799,764,395	0	799,764,395

		<b>Diciembre 2014</b>		
<b>En miles de colones</b>		<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>	<b>Diferencia</b>
a.- De 1 a 30 días	¢	3,027,963,292	5,073,174,149	(2,045,210,856)
b.- De 31 a 60 días		626,597,180	800,747,594	(174,150,414)
c.- De 61 a 90 días		935,923,762	718,666,357	217,257,405
d.- De 91 a 180 días		1,673,811,167	1,899,855,317	(226,044,151)
e.- De 181 a 365 días		3,044,092,061	1,744,424,774	1,299,667,287
f.- Más de 365 días		7,052,291,107	2,263,137,157	4,789,153,950
g.- Partidas vencidas más de 31 días		1,156,202,785	0	1,156,202,785

**Marzo 2014**

<b>En miles de colones</b>	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>	<b>Diferencia</b>
a.- De 1 a 30 días	¢ 1,729,743,244	3,443,172,395	(1,713,429,150)
b.- De 31 a 60 días	778,359,937	499,177,249	279,182,688
c.- De 61 a 90 días	393,525,561	687,899,524	(294,373,964)
d.- De 91 a 180 días	1,843,074,443	1,743,664,883	99,409,560
e.- De 181 a 365 días	1,743,498,513	2,384,136,645	(640,638,132)
f.- Más de 365 días	5,866,079,984	424,169,671	5,441,910,313
g.- Partidas vencidas más de 31 días	1,464,923,599	0	1,464,923,599

Sobre la fecha contractual de vencimiento de activos y pasivos, se establece que aunque la cooperativa al 31 de marzo del 2015, presenta un exceso de pasivos sobre activos a menos de un año, posee inversiones, que vencen en un período superior a un año, representadas en gran parte por títulos del sector público, que son de alta convertibilidad a efectivo, mediante negociación en bolsa de valores. Adicionalmente, en cuanto al vencimiento de pasivos, gran cantidad de los mismos, son renovados al período de su vencimiento, por lo que el vencimiento efectivo de los mismos tiende a ser superior.

**xxv. Riesgo de liquidez y de mercado:****a. Riesgo de liquidez:**

El Riesgo de Liquidez, se origina cuando la entidad financiera no posee los recursos líquidos necesarios para atender sus exigibilidades u obligaciones con terceros en el corto plazo. Básicamente las áreas propensas al riesgo de liquidez se asocian al efectivo, el crédito, las inversiones, y las obligaciones con el público y demás obligaciones con entidades financieras. Para la administración adecuada del riesgo, la cooperativa ha recurrido a adoptar políticas financieras, administrativas y de control financiero; en cada una de las áreas señaladas anteriormente, con el fin de lograr, un adecuado calce de los vencimientos de sus activos y pasivos financieros. Asimismo, la administración de la cooperativa monitorea periódicamente, el indicador de Riesgo de Liquidez, con el fin de que este se encuentre dentro de los parámetros permitidos en la normativa por la SUGEF. Con el fin de dar cumplimiento a la normativa mensualmente se elabora y remite a la SUGEF el siguiente calce de plazos:

<b>CREDECOOP, R.L.</b>									
<b>Calce de Plazos, (colones y Dolares) Consolidado</b>									
<b>En miles de colones al 31 de Marzo del 2015</b>									
	<b>a la vista</b>	<b>de 1 a 30 días</b>	<b>de 31 a 60 días</b>	<b>de 61 a 90 días</b>	<b>de 91- 180 días</b>	<b>181 a 365 días</b>	<b>más de 365 días</b>	<b>Par. Venc. 30</b>	<b>Total General</b>
<b>Recuperación de activos</b>									
Disponibilidades	777,221,395	-	-	-	-	-	-	-	777,221,395
Cuenta de encaje	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	2,045,930,541	527,427,365	648,216,119	1,026,072,602	2,734,549,976	2,414,826,360	-	9,397,022,962
Cartera de crédito	-	218,708,310	146,732,109	81,868,241	205,731,274	338,329,012	6,364,713,690	799,764,395	8,155,847,031
<b>Total de recup. de Activos</b>	<b>777,221,395</b>	<b>2,264,638,851</b>	<b>674,159,474</b>	<b>730,084,360</b>	<b>1,231,803,876</b>	<b>3,072,878,988</b>	<b>8,779,540,050</b>	<b>799,764,395</b>	<b>18,330,091,388</b>
<b>Recuperación de pasivos</b>									
Obligaciones con el público	4,034,392,737	1,098,988,775	733,142,938	860,465,903	1,528,415,810	2,406,781,899	39,763,325	-	10,701,951,387
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	9,389,013	31,738,995	1,608,561	31,519,407	21,748,389	2,218,112,379	-	2,314,116,744
Cargos por pagar	12,276,568	40,765,773	56,666,990	4,733,912	32,737,790	13,999,694	20,245	-	161,200,971
<b>Total venc. de pasivos</b>	<b>4,046,669,306</b>	<b>1,149,143,561</b>	<b>821,548,923</b>	<b>866,808,376</b>	<b>1,592,673,007</b>	<b>2,442,529,982</b>	<b>2,257,895,949</b>	<b>-</b>	<b>13,177,269,103</b>
<b>Diferencia</b>	<b>(3,269,447,910)</b>	<b>1,115,495,289</b>	<b>(147,389,449)</b>	<b>(136,724,016)</b>	<b>(360,869,131)</b>	<b>630,349,006</b>	<b>6,521,644,101</b>	<b>799,764,395</b>	<b>5,152,822,286</b>



<b>CREDECOOP R.L.</b>									
<b>Calce de Plazos (Colones y Dólares) Consolidado</b>									
<b>En miles de colones al 31 de Diciembre de 2014</b>									
	<b>a la vista</b>	<b>de 1 a 30</b> días	<b>de 31 a 60</b> días	<b>de 61 a 90</b> días	<b>de 91- 180</b> días	<b>181 a 365</b> días	<b>más de</b> <b>365 días</b>	<b>Par. Venc.</b> <b>30</b>	<b>Total</b> <b>General</b>
<b>Recuperación de activos</b>									
Disponibilidades	707,760,829	-	-	-	-	-	-	-	707,760,829
Cuenta de encaje	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	2,178,986,201	498,199,998	833,336,889	1,408,789,171	2,730,964,854	1,172,667,539	-	8,822,944,652
Cartera de crédito	-	141,216,263	128,397,182	102,586,873	265,021,995	313,127,207	5,879,623,568	1,156,202,785	7,986,175,872
<b>Total de recup. de Activos</b>	<b>707,760,829</b>	<b>2,320,202,464</b>	<b>626,597,180</b>	<b>935,923,762</b>	<b>1,673,811,167</b>	<b>3,044,092,061</b>	<b>7,052,291,107</b>	<b>1,156,202,785</b>	<b>17,516,881,353</b>
<b>Recuperación de pasivos</b>									
Obligaciones con el público	3,703,634,749	1,306,003,421	789,391,466	708,796,744	1,808,295,925	1,678,035,345	39,867,734	-	10,034,025,385
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	1,543,181	1,556,041	1,569,008	42,736,569	48,110,753	2,223,269,423	-	2,318,784,974
Cargos por pagar	14,562,872	47,429,925	9,800,087	8,300,605	48,822,823	18,278,677	-	-	147,194,990
<b>Total venc. de pasivos</b>	<b>3,718,197,621</b>	<b>1,354,976,527</b>	<b>800,747,594</b>	<b>718,666,357</b>	<b>1,899,855,317</b>	<b>1,744,424,774</b>	<b>2,263,137,157</b>	<b>-</b>	<b>12,500,005,348</b>
<b>Diferencia</b>	<b>(3,010,436,793)</b>	<b>965,225,936</b>	<b>(174,150,414)</b>	<b>217,257,405</b>	<b>(226,044,151)</b>	<b>1,299,667,287</b>	<b>4,789,153,950</b>	<b>1,156,202,785</b>	<b>5,016,876,005</b>

<b>CREDECOOP, R.L.</b>									
<b>Calce de Plazos, (colones y Dolares) Consolidado</b>									
<b>En miles de colones al 31 de Marzo 2014</b>									
	<b>a la vista</b>	<b>de 1 a 30</b> días	<b>de 31 a 60</b> días	<b>de 61 a 90</b> días	<b>de 91- 180</b> días	<b>181 a 365</b> días	<b>más de</b> <b>365 días</b>	<b>Par. Venc.</b> <b>30</b>	<b>Total</b> <b>General</b>
<b>Recuperación de activos</b>									
Disponibilidades	570,437,685	-	-	-	-	-	-	-	570,437,685
Cuenta de encaje	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	1,025,307,586	633,970,263	334,665,334	1,636,750,990	1,418,095,866	873,525,770	-	5,922,315,809
Cartera de crédito	-	133,997,974	144,389,675	58,860,227	206,323,453	325,402,647	4,992,554,214	1,464,923,599	7,326,451,788
<b>Total de recup. de Activos</b>	<b>570,437,685</b>	<b>1,159,305,560</b>	<b>778,359,937</b>	<b>393,525,561</b>	<b>1,843,074,443</b>	<b>1,743,498,513</b>	<b>5,866,079,984</b>	<b>1,464,923,599</b>	<b>13,819,205,282</b>
<b>Recuperación de pasivos</b>									
Obligaciones con el público	2,675,505,058	726,102,489	490,468,453	683,235,197	1,732,815,353	2,367,722,425	60,232,398	-	8,736,081,373
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	1,432,121	1,444,055	1,456,100	4,441,477	9,221,672	363,936,733	-	381,932,158
Cargos por pagar	12,485,088	27,647,638	7,264,741	3,208,227	6,408,053	7,192,549	540	-	64,206,836
<b>Total venc. de pasivos</b>	<b>2,687,990,147</b>	<b>755,182,248</b>	<b>499,177,249</b>	<b>687,899,524</b>	<b>1,743,664,883</b>	<b>2,384,136,645</b>	<b>424,169,671</b>	<b>-</b>	<b>9,182,220,367</b>
<b>Diferencia</b>	<b>(2,117,552,462)</b>	<b>404,123,312</b>	<b>279,182,688</b>	<b>(294,373,964)</b>	<b>99,409,560</b>	<b>(640,638,132)</b>	<b>5,441,910,313</b>	<b>1,464,923,599</b>	<b>4,636,984,915</b>

La situación al 31 de marzo del 2015 indica que aunque existe un exceso de pasivos sobre los activos de cero a tres meses y hasta un año, la cooperativa posee inversiones en valores y depósitos con vencimiento superior, que pueden ser negociados en bolsa y convertidos rápidamente en efectivo, por lo que al ajustar los activos y pasivos por volatilidad el nivel de Riesgo de Liquidez de la cooperativa es normal. Asimismo, una gran proporción de las obligaciones con el público son renovadas y en su defecto sustituido por otras similares, de manera tal que para efectos reales el plazo efectivo de los pasivos es mayor al consignado. Al 31 de marzo del 2015, la cooperativa presenta un indicador de liquidez satisfactorio, debido al ajuste que sufre su calce, proveniente de inversiones a más de tres meses, negociables en el mercado financiero. A más de un año la cooperativa, dispone de una cantidad importante de exceso de activos sobre pasivos, que ante una eventualidad de iliquidez pueden ser utilizados.

Al 31 de marzo del 2015, según disposiciones emitidas por el Banco Central de Costa Rica, la cooperativa debe mantener una Reserva de Liquidez, representada en títulos valores del Sector Público Financiero de un 15%, de las obligaciones con el público y los certificados de aportación cooperativa (Capital social) en colones y de un 12% de las obligaciones con el público en dólares. Al 31 de marzo del 2015 CREDECOOP, R.L., mantenía una reserva suficiente por este concepto.

### **Riesgos de Mercado:**

#### **b. Riesgo de tasas de interés:**

Es la exposición a pérdidas debido a fluctuaciones en las tasas cuando se presentan descalces en los plazos de las carteras activas y pasivas, sin contarse con la flexibilidad para un ajuste oportuno. Al 31 de marzo del 2015, diciembre del 2014 y marzo del 2014 se presenta el siguiente reporte de brechas.

**CREDECOOP, R.L.**  
**Reporte de Brechas**  
**31 de marzo de 2015**  
**en colones**

Nombre de Cuenta	Del 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Total
<b>Mone da Nacional</b>							
Inversiones MN	-	1,245,098,100	773,618,516	3,315,915,119	987,665,841	1,573,836,119	7,896,133,695.07
Cartera de créditos MN	5,596,014,013.83						5,596,014,013.83
<i>Total recuperaciones de activos MN (sensible a tasas) (A)</i>	5,596,014,014	1,245,098,100	773,618,516	3,315,915,119	987,665,841	1,573,836,119	13,492,147,708.90
Obligaciones con el público MN	-	1,038,314,321	1,441,735,640	1,535,591,554	2,324,991,799	25,138,067	6,365,771,380.90
Obligaciones con el BCCR MN							-
Obligaciones con entidades financieras MN	2,408,748,894						2,408,748,893.91
<i>Total Vencimiento de pasivos MN (sensibles a tasas) (B)</i>	2,408,748,894	1,038,314,321	1,441,735,640	1,535,591,554	2,324,991,799	25,138,067	8,774,520,274.81
<b>DIFERENCIA EN RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTO DE PASIVOS MN (A-B)</b>	<b>3,187,265,120</b>	<b>206,783,779</b>	<b>(668,117,124)</b>	<b>1,780,323,566</b>	<b>(1,337,325,958)</b>	<b>1,548,698,052</b>	<b>4,717,627,434.09</b>
<b>Mone da Extranjera</b>							
Inversiones ME	289,881,054	4,002,662	13,224,322	6,316,454	12,632,909	350,776,605	676,834,006.47
Cartera de créditos ME	311,252,397						311,252,396.77
<i>Total recuperaciones de activos ME (sensible a tasas) (C)</i>	601,133,451	4,002,662	13,224,322	6,316,454	12,632,909	350,776,605	988,086,403.24
Obligaciones con el público ME	-	46,248,674	64,804,707	73,414,429	66,459,959	-	250,927,768.72
Obligaciones con el BCCR ME							-
Obligaciones con entidades financieras ME	-						-
<i>Total Vencimiento de pasivos ME (sensibles a tasas) (D)</i>	-	46,248,674	64,804,707	73,414,429	66,459,959	-	250,927,768.72
<b>DIFERENCIA EN RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTO DE PASIVOS ME (C-D)</b>	<b>601,133,451</b>	<b>(42,246,011)</b>	<b>(51,580,385)</b>	<b>(67,097,975)</b>	<b>(53,827,050)</b>	<b>350,776,605</b>	<b>737,158,634.52</b>
<b>TOTAL RECUPERACION DE ACTIVOS SENSIBLES A TASAS 1/2 (A+C)</b>	<b>6,197,147,465</b>	<b>1,249,100,762</b>	<b>786,842,838</b>	<b>3,322,231,574</b>	<b>1,000,298,750</b>	<b>1,924,612,723</b>	<b>14,480,234,112.14</b>
<b>TOTAL RECUPERACION DE PASIVOS SENSIBLES A TASAS 1/2 (B+D)</b>	<b>2,408,748,894</b>	<b>1,084,562,995</b>	<b>1,506,540,347</b>	<b>1,609,005,983</b>	<b>2,391,451,758</b>	<b>25,138,067</b>	<b>9,025,448,043.53</b>
<b>DIFERENCIA EN RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTOS DE PASIVOS MN+ME (punto 1- punto 2)</b>	<b>3,788,398,570.77</b>	<b>164,537,767.70</b>	<b>(719,697,509.43)</b>	<b>1,713,225,591.14</b>	<b>(1,391,153,008.17)</b>	<b>1,899,474,656.60</b>	<b>5,454,786,068.61</b>

**CREDECOOP, R.L.**  
**Reporte de Brechas**  
**31 de diciembre de 2014**  
**en colones**

Nombre de Cuenta	Del 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Total
<b>Mone da Nacional</b>							
Inversiones MN	-	1,371,010,833	1,565,292,100	2,896,944,666	325,007,500	863,211,000	7,021,466,099
Cartera de créditos MN	5,203,243,355						5,203,243,355
<i>Total recuperaciones de activos MN (sensible a tasas) (A)</i>	5,203,243,355	1,371,010,833	1,565,292,100	2,896,944,666	325,007,500	863,211,000	12,224,709,454
Obligaciones con el público MN	-	1,226,173,975	1,379,024,666	1,801,459,282	1,710,359,153	6,195,875	6,123,212,950
Obligaciones con el BCCR MN							-
Obligaciones con entidades financieras MN	2,378,571,952						2,378,571,952
<i>Total Vencimiento de pasivos MN (sensibles a tasas) (B)</i>	2,378,571,952	1,226,173,975	1,379,024,666	1,801,459,282	1,710,359,153	6,195,875	8,501,784,902
<b>DIFERENCIA EN RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTO DE PASIVOS MN (A-B)</b>	<b>2,824,671,403</b>	<b>144,836,859</b>	<b>186,267,434</b>	<b>1,095,485,384</b>	<b>(1,385,351,653)</b>	<b>857,015,125</b>	<b>3,722,924,552</b>
<b>Mone da Extranjera</b>							
Inversiones ME	343,585,213	-	6,387,721	19,761,247	12,775,441	354,352,496	736,862,118
Cartera de créditos ME	425,559,589						425,559,589
<i>Total recuperaciones de activos ME (sensible a tasas) (C)</i>	769,144,802	-	6,387,721	19,761,247	12,775,441	354,352,496	1,162,421,707
Obligaciones con el público ME	-	65,955,530	19,875,514	70,206,267	62,980,732	-	219,018,044
Obligaciones con el BCCR ME							-
Obligaciones con entidades financieras ME	-						-
<i>Total Vencimiento de pasivos ME (sensibles a tasas) (D)</i>	-	65,955,530	19,875,514	70,206,267	62,980,732	-	219,018,044
<b>DIFERENCIA EN RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTO DE PASIVOS ME (C-D)</b>	<b>769,144,802</b>	<b>(65,955,530)</b>	<b>(13,487,794)</b>	<b>(50,445,020)</b>	<b>(50,205,291)</b>	<b>354,352,496</b>	<b>943,403,663</b>
<b>1) TOTAL RECUPERACION DE ACTIVOS SENSIBLES A TASAS 1/2 (A+C)</b>	<b>5,972,388,157</b>	<b>1,371,010,833</b>	<b>1,571,679,821</b>	<b>2,916,705,913</b>	<b>337,782,941</b>	<b>1,217,563,496</b>	<b>13,387,131,161</b>
<b>2) TOTAL RECUPERACION DE PASIVOS SENSIBLES A TASAS 1/2 (B+D)</b>	<b>2,378,571,952</b>	<b>1,292,129,505</b>	<b>1,398,900,180</b>	<b>1,871,665,549</b>	<b>1,773,339,885</b>	<b>6,195,875</b>	<b>8,720,802,946</b>
<b>DIFERENCIA EN RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTOS DE PASIVOS MN+ME (punto 1- punto 2)</b>	<b>3,593,816,205</b>	<b>78,881,328</b>	<b>172,779,640</b>	<b>1,045,040,365</b>	<b>(1,435,556,944)</b>	<b>1,211,367,622</b>	<b>4,666,328,215</b>

**CREDECOOP, R.L.**  
**Reporte de Brechas**  
**31 de marzo de 2014**  
**en colones**

Nombre de Cuenta	Del 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Total
<b>Mone da Nacional</b>							
Inversiones MN	-	970,356,900	1,691,837,000	1,527,079,086	471,894,000	261,055,000	4,922,221,985.52
Cartera de créditos MN	4,713,908,708.47						4,713,908,708.47
<i>Total recuperaciones de activos MN (sensible a tasas) (A)</i>	4,713,908,708	970,356,900	1,691,837,000	1,527,079,086	471,894,000	261,055,000	9,636,130,693.99
Obligaciones con el público MN	-	653,354,701	1,075,621,962	1,764,898,160	2,325,750,289	24,588,708	5,844,213,821.46
Obligaciones con el BCCR MN							-
Obligaciones con entidades financieras MN	381,932,158						381,932,158.31
<i>Total Vencimiento de pasivos MN (sensibles a tasas) (B)</i>	381,932,158	653,354,701	1,075,621,962	1,764,898,160	2,325,750,289	24,588,708	6,226,145,979.77
<b>DIFERENCIA EN RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTO DE PASIVOS MN (A-B)</b>	<b>4,331,976,550</b>	<b>317,002,199</b>	<b>616,215,038</b>	<b>(237,819,075)</b>	<b>(1,853,856,289)</b>	<b>236,466,292</b>	<b>3,409,984,714.22</b>
<b>Mone da Extranjera</b>							
Inversiones ME	153,264,930	-	8,014,133	5,894,500	11,789,000	346,439,071	525,401,633.35
Cartera de créditos ME	112,377,770						112,377,769.77
<i>Total recuperaciones de activos ME (sensible a tasas) (C)</i>	265,642,699	-	8,014,133	5,894,500	11,789,000	346,439,071	637,779,403.12
Obligaciones con el público ME	-	61,550,323	92,715,510	101,836,976	108,993,501	11,009,053	376,105,362.32
Obligaciones con el BCCR ME							-
Obligaciones con entidades financieras ME	-						-
<i>Total Vencimiento de pasivos ME (sensibles a tasas) (D)</i>	-	61,550,323	92,715,510	101,836,976	108,993,501	11,009,053	376,105,362.32
<b>DIFERENCIA EN RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTO DE PASIVOS ME (C-D)</b>	<b>265,642,699</b>	<b>(61,550,323)</b>	<b>(84,701,377)</b>	<b>(95,942,476)</b>	<b>(97,204,501)</b>	<b>335,430,018</b>	<b>261,674,040.80</b>
<b>TOTAL RECUPERACION DE ACTIVOS SENSIBLES A TASAS 1/2 (A+C)</b>	<b>4,979,551,408</b>	<b>970,356,900</b>	<b>1,699,851,133</b>	<b>1,532,973,586</b>	<b>483,683,000</b>	<b>607,494,071</b>	<b>10,273,910,097.11</b>
<b>TOTAL RECUPERACION DE PASIVOS SENSIBLES A TASAS 1/2 (B+D)</b>	<b>381,932,158</b>	<b>714,905,024</b>	<b>1,168,337,472</b>	<b>1,866,735,136</b>	<b>2,434,743,790</b>	<b>35,597,761</b>	<b>6,602,251,342.09</b>
<b>DIFERENCIA EN RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTOS DE PASIVOS MN+ME (punto 1- punto 2)</b>	<b>4,597,619,249.58</b>	<b>255,451,875.59</b>	<b>531,513,661.02</b>	<b>(333,761,550.51)</b>	<b>(1,951,060,790.08)</b>	<b>571,896,309.42</b>	<b>3,671,658,755.02</b>

**Riesgo cambiario:**

Una entidad se enfrenta a este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y pasivos en moneda extranjera se ven afectados por las variaciones en el tipo de cambio y los montos correspondientes se encuentran descalzados.

La cooperativa tiene como política que los activos en moneda extranjera excedan o igualen el saldo de sus pasivos en moneda extranjera, como se observa en la nota correspondiente a la posición monetaria. La situación en el calce de plazos en moneda extranjera muestra que los pasivos exceden a los activos hasta un año, no obstante, la cooperativa posee inversiones a más de un año, que pueden ser fácilmente convertidas en efectivo, en caso de un retiro extraordinario de esos pasivos. Asimismo, mucho de los pasivos en moneda extranjera son renovados, por lo que el plazo de vencimiento tiende a ser superior al previsto. A más de un año se determina la existencia de un exceso de activos en moneda extranjera sobre pasivos, capaz de absorber el exceso de pasivos sobre activos en moneda extranjera a menos de un año.

Al 31 de marzo del 2015, el indicador de riesgo de tipo de cambio se encuentra dentro de los parámetros aceptables por la Normativa 24-00, “Reglamento para Juzgar la Situación Económica Financiera de las entidades fiscalizadas.”

**4. Notas sobre Partidas Extra Balance, Contingencias, otras Cuentas de Orden y Otras.****i. Hechos relevantes y subsecuentes**

Al 31 de marzo del 2015 no se han presentado ninguna situación que se considere como un hecho relevante o subsiguiente a la fecha de emisión del presente dictamen. No se establecen hechos relevantes que informar según lo indicado en el informe de los abogados de la cooperativa.