



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

**Estados Financieros Intermedios**

**30 de junio del 2015**

**(Con cifras correspondientes a diciembre 2014, junio 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 30 de junio del 2015 es de 39 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 30 de junio del 2015, diciembre del 2014 y junio 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 30 de junio del 2015, diciembre del 2014 y junio del 2014, el tipo de cambio de referencia en el mercado cambiario es el siguiente:

<b>Por U.S. \$1.00</b>		<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
Compra	¢	528.71	533.31	537.58
Venta	¢	540.97	545.53	548.66

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) Mantenidas 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.
Mantenidas al Vencimiento	La categoría de valores mantenidos hasta el vencimiento se limita exclusivamente a valores de deuda. Se registran al costo y se valúan a su costo amortizado, solo si la entidad tiene la intención de mantenerlos hasta su vencimiento y se cuenta además, con la capacidad financiera para hacerlo.

**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 30 de Junio del 2015</u></b>		<b><u>Saldo Activos</u></b>	<b><u>Saldo</u></b>
Tipo de vinculación:	<b><u>Persona</u></b>	<b><u>Préstamos</u></b>	<b><u>Capital Social</u></b>
Niveles Directivos	Física	47,478,758	18,901,070
Niveles Gerenciales	Física	44,864,085	4,985,657
		<u>92,342,843</u>	<u>23,886,726</u>
<b><u>Al 31 de Diciembre del 2014</u></b>			
Tipo de vinculación:			
Niveles Directivos	Física	42,952,599	15,186,310
Niveles Gerenciales	Física	45,963,868	20,807,020
		<u>88,916,467</u>	<u>35,993,330</u>
<b><u>Al 30 de Junio del 2014</u></b>			
Tipo de vinculación:			
Niveles Directivos	Física	41,014,536	14,244,072
Niveles Gerenciales	Física	56,248,963	19,521,293
		<u>97,263,498</u>	<u>33,765,365</u>

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

#### i. Disponibilidades:

Al 30 de junio del 2015, diciembre del 2014 y junio del 2014 el detalle de disponibilidades es el siguiente:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
Efectivo	¢ 85,266,816	0	0
Dinero en cajas y bóvedas	75,301,542	0	0
Efectivo en tránsito	9,965,274	0	0
Depósitos a la vista en Entidades Financieras del país	<u>676,957,829</u>	<u>707,760,829</u>	<u>446,764,042</u>
Ctas ctes y Depósitos a la vista en Bancos Comerciales del Estado y bancos creados por leyes especiales	243,515,472	222,539,039	142,492,348
Ctas ctes y otras cuentas a la vista en entidades financieras privadas	<u>433,442,357</u>	<u>485,221,790</u>	<u>304,271,694</u>
	<u>¢ 762,224,645</u>	<u>707,760,829</u>	<u>446,764,042</u>

#### ii. Inversiones en Instrumentos Financieros:

Al 30 de junio del 2015, diciembre del 2014 y junio 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>	¢ 8,480,028,754	8,822,944,652	6,600,275,057
<b>Inversiones Disponibles Para La Venta</b>	<u>8,328,286,725</u>	<u>8,653,004,536</u>	<u>6,429,394,438</u>
Instrumentos financieros del sector público no financieros del país Recursos propios	129,683,850	76,778,241	77,974,366
Instrumentos financieros de entidades financieras del país Recursos propios	5,468,462,252	6,368,521,918	4,475,196,953
Instrumentos financieros del B.C.C.R Respaldo Reserva Liquidez	2,581,120,380	2,056,808,579	1,726,073,800
Instrumentos financieros en el sector público no financiero del país Respaldo Reserva liquidez	149,020,244	150,895,798	150,149,319
<b>Instrumentos Financieros Vencidos y Restringidos</b>	<u>20,796,927</u>	<u>18,559,531</u>	<u>13,301,996</u>
Instrumentos financieros restringidos por operaciones de crédito	20,796,927	18,559,531	13,301,996
<b>Cuentas y Productos Por Cobrar Asociados a Inversiones en Instrumentos Financieros</b>	<u>130,945,101</u>	<u>151,380,585</u>	<u>157,578,623</u>
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	130,945,101	151,380,585	157,578,623
<b>Total en inversiones en instrumentos financieros</b>	<u>¢ 8,480,028,754</u>	<u>8,822,944,652</u>	<u>6,600,275,057</u>

El detalle de los instrumentos financieros por emisor e instrumento financiero al 30 de junio del 2015, diciembre del 2014 y junio del 2014 es el siguiente:

<b>Junio 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	4.33	VISTA	550,955,762
B.C.R FONDOS	FONDO	4.13	VISTA	199,999,936
MERCADO VALORES	FONDO	7.22	VISTA	236,792,372
BCCR	BEM - C	8.28	09-DEC-15	405,303,104
BCCR	BEM - C	8.28	09-DEC-15	409,356,135
BCCR	BEM - C	9.20	20-NOV-19	522,786,470
BCCR	BEM - C	9.20	20-NOV-19	261,393,235
BCCR	BEM - C	9.20	20-NOV-19	731,901,058
BCCR	BEMV	6.80	22-JUN-16	250,380,378
POPULAR	CDP	7.75	29-JAN-16	400,000,000
PROMERICA	CDP	9.25	29-SEP-15	300,000,000
PROMERICA	CDP	9.40	27-FEB-16	250,000,000
ALIANZA	CDP	11.50	24-JUL-15	300,000,000
ALIANZA	CDP	12.00	21-NOV-15	100,000,000
ALIANZA	CDP	9.80	22-MAR-16	150,000,000
ANDE 1	CDP	11.50	20-OCT-15	250,000,000
ANDE 1	CDP	11.50	21-NOV-15	250,000,000
COOPEBANPO	CDP	11.47	29-APR-16	580,000,000
COOPEMEP	CDP	12.00	21-FEB-16	350,000,000
COOPEMEP	CDP	11.50	23-MAY-16	200,000,000
COOPENAE	CDP	10.00	22-DEC-15	300,000,000
COOPENAE	CDP	10.50	25-APR-16	250,000,000
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
COOPESERVI	CDP	10.10	26-MAR-16	150,000,000
<b>Subtotal disponibles para la venta</b>				<b><u>7,791,368,450</u></b>
<b>Dólares</b>				
<b>Valores disponibles para la venta</b>				
MERCADO DE VALORES	FONDO	1.01	VISTA	162,087,238
B.C.R PUESTO DE BOLSA	FONDO	1.02	VISTA	69,691,443
BCT	CDP\$	1.75	28-JUL-15	26,435,500
RECOPE	BRA2\$	5.85	03-APR-28	75,624,178
G \$	TP\$	5.52	25-MAY-22	54,059,672
G \$	TP\$	5.06	26-NOV-25	149,020,244
<b>Subtotal disponibles para la venta</b>				<b><u>536,918,276</u></b>

<b>Total</b>				<b><u>8,328,286,725</u></b>
<b>Colones</b>				
<b>Valores restringidos</b>				
BCR	CDP	6.95	29-MAY-16	2,350,000
BN	CDP	6.58	30-OCT-15	<u>5,504,640</u>
<b>Subtotal restringidos</b>				<b><u>7,854,640</u></b>
<b>Dólares</b>				
<b>Valores restringidos</b>				
COOPENAES	CDP\$	2.50	29-JUL-15	10,298,737
BCR\$	CDP\$	2.21	25-AUG-15	<u>2,643,550</u>
<b>Subtotal restringidos</b>				<b><u>12,942,287</u></b>
<b>Total</b>				<b><u>20,796,927</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>8,081,861,946</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	6.58	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>

**Junio 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	3.84	VISTA	153,420,519
MERCADO VALORES	FONDO	6.96	VISTA	125,699,843
BCCR	BEM - C	8.28	09-DEC-15	407,984,000
BCCR	BEM - C	9.20	16-JUL-14	400,960,000
BCCR	BEM - C	9.20	10-SEP-14	382,416,800
BCCR	BEM-0	5.78	11-MAR-15	240,160,000
BCCR	BEM-0	5.83	15-APR-15	47,765,500
BCCR	BEMV	6.95	22-JUN-16	246,787,500
SCOTI	CDP	5.05	29-SEP-14	300,000,000

PROMERICA	CDP	8.05	27-FEB-15	200,000,000
BCAC	CDP	6.40	30-JAN-15	300,000,000
ALIANZA	CDP	12.00	22-NOV-14	100,000,000
ALIANZA	CDP	9.45	24-JUL-14	300,000,000
ALIANZA	CDP	11.50	23-JUN-15	150,000,000
ANDE 1	CDP	12.25	22-NOV-14	250,000,000
ANDE 1	CDP	11.00	20-OCT-14	250,000,000
ANDE 1	CDP	8.50	28-JUL-14	50,000,000
COOCIQUE	CDP	11.00	28-MAY-15	250,000,000
COOPEBANPO	CDP	9.75	26-MAR-15	300,000,000
COOPEMEP	CDP	8.50	27-JUL-14	50,000,000
COOPEMEP	CDP	12.00	22-FEB-15	250,000,000
COOPEMEP	CDP	12.00	23-MAY-15	200,000,000
COOPENAE	CDP	9.50	26-DEC-14	300,000,000
COOPENAE	CDP	10.50	25-APR-15	250,000,000
COOPESERVI	CDP	12.10	24-JUL-14	42,500,000
COOPESERVI	CDP	12.50	21-AUG-14	300,000,000
COOPESERVI	CDP	9.00	28-JUL-14	50,000,000
COOPESERVI	CDP	11.60	24-JUN-15	150,000,000
<b>Subtotal disponibles para la venta</b>				<b><u>6,047,694,162</u></b>
<b>Dólares</b>				
<b>Valores disponibles para la venta</b>				
B.C.R SAFI	FONDO	1.33	VISTA	153,576,591
RECOPE	BRA2\$	5.85	03-APR-28	77,974,366
G	BDE25	4.37	30-APR-25	150,149,319
<b>Subtotal disponibles para la venta</b>				<b><u>381,700,277</u></b>
<b>Total</b>				<b><u>6,429,394,438</u></b>
<b>Colones</b>				
<b>Valores restringidos</b>				
BN	CDP	6.00	30-OCT-14	5,504,640
<b>Subtotal restringidos</b>				<b><u>5,504,640</u></b>
<b>Dólares</b>				
<b>Valores restringidos</b>				
PB-COOP	CDP\$	2.75	30-JUL-14	5,109,456
BNCR-V	CDP\$	2.45	27-AUG-14	2,687,900
<b>Subtotal restringidos</b>				<b><u>7,797,356</u></b>
<b>Total</b>				<b><u>13,301,996</u></b>

Al 30 de junio del 2015, diciembre del 2014 y junio del 2014, las inversiones en instrumentos financieros considerados como efectivos y equivalentes representan un monto de ¢1,951,404,538, ¢2,596,021,918 y ¢1,232,994,309 respectivamente, como se detalla en la nota relativa a efectivo y equivalentes del estado de Flujos de Efectivo.

### iii. Cartera de créditos:

Al 30 de junio del 2015, diciembre del 2014 y junio 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>	¢ 6,184,419,560	5,628,802,944	4,794,587,086
Préstamos con otros recursos vigentes	6,054,631,013	5,557,687,215	4,717,351,169
Otros Créditos Vigentes	0	0	0
Tarjeta de crédito vigente	129,788,547	71,115,729	77,235,917
<b>Créditos vencidos</b>	<u>2,021,896,033</u>	<u>1,963,242,069</u>	<u>2,620,389,518</u>
Préstamos con otros recursos vencidos	1,997,457,731	1,913,507,999	2,609,096,490
Tarjeta de crédito vencidos	24,438,302	49,734,070	11,293,028
<b>Créditos en cobro judicial</b>	<u>67,108,343</u>	<u>128,099,986</u>	<u>91,486,260</u>
Préstamos con otros recursos en cobro judicial	58,406,159	123,766,044	88,238,027
Tarjeta de crédito en cobro judicial	<u>8,702,185</u>	<u>4,333,942</u>	<u>3,248,232</u>
<b>Cuentas y Productos Por Cobrar Asociados a Cartera De Créditos</b>	<u>254,232,774</u>	<u>266,030,872</u>	<u>319,276,810</u>
Productos por cobrar asociados a cartera de créditos	<u>254,232,774</u>	<u>266,030,872</u>	<u>319,276,810</u>
Total cartera de créditos y productos	<u>8,527,656,710</u>	<u>7,986,175,872</u>	<u>7,825,739,674</u>
<b>Estimación para cartera de créditos</b>	<u>(179,324,997)</u>	<u>(156,624,997)</u>	<u>(167,994,010)</u>
<b>Total cartera de créditos, neta</b>	<u>¢ 8,348,331,714</u>	<u>7,829,550,875</u>	<u>7,657,745,664</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 30 de junio del 2015, diciembre del 2014 y junio 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	8,273,423,936	7,720,145,000	7,506,462,864
Cartera de créditos comprada por la entidad	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>¢ 8,273,423,936</u>	<u>7,720,145,000</u>	<u>7,506,462,864</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 junio del 2015, diciembre del 2014 y junio del 2014.

	2015	2014	2014
<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	(4,159)	0	0
<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	22,700,000	42,631,089	31,615,496
Estimación cargada por créditos insolutos o castigados	0	(74,319,377)	(51,934,771)
Traslado a estimación por deterioro créditos contingente	0	(4,159)	(4,158.95)
<b>Saldo al final del año examinado</b>	<u>¢ 179,324,996</u>	<u>156,624,996</u>	<u>167,994,009</u>

Al 30 de junio del 2015, diciembre del 2014 y junio 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>Junio 2015</b>
Certificados a plazo	0.73%	60,641,379
Hipotecaria	74.04%	6,125,904,089
Fiduciaria	25.22%	2,086,878,468
Total de cartera de crédito	<u>100.00%</u>	<u>¢ 8,273,423,936</u>
	<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	<u>100.00%</u>	<u>¢ 7,720,145,000</u>
	<b>Composición</b>	<b>Junio 2014</b>
Certificados a plazo	0.96%	72,398,589
Hipotecaria	80.54%	6,045,611,588
Fiduciaria	18.50%	1,388,452,687
Total de cartera de crédito	<u>100.00%</u>	<u>¢ 7,506,462,864</u>

Concentración de la cartera por actividad económica:

<b>Actividad Económica Financiada</b>	<b>Composición</b>	<b>Junio 2015</b>
Agricultura	1.16%	96,364,647
Comercio	60.97%	5,044,706,406
Vivienda	8.14%	673,371,054
Personales	29.72%	2,458,981,829
<b>Total de cartera de crédito</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,273,423,936</b>

  

	<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>Junio 2014</b>
Agricultura	2.56%	191,837,601
Comercio	70.97%	5,327,500,990
Vivienda	7.92%	594,388,575
Personales	18.55%	1,392,735,697
<b>Total de cartera de crédito</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,506,462,864</b>

La siguiente es la morosidad de la cartera de créditos:

	<b>Junio 2015</b>	
	<b>Composición</b>	<b>Principal</b>
Al día	74.75%	6,184,419,560
de 1 a 30 días	13.53%	1,119,200,093
de 31 a 60 días	6.59%	545,512,649
de 61 a 90 días	3.74%	309,116,226
de 91 a 120 días	0.56%	46,118,375
de 121 a 180 días	0.01%	1,131,203
Más de 180 días	0.01%	817,487
Cobro judicial	0.81%	67,108,343
<b>Totales</b>	<b>100%</b>	<b>8,273,423,936</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>

#### Junio 2014

	<b>Composición</b>	<b>Principal</b>
Al día	63.87%	¢ 4,794,087,086
de 1 a 30 días	13.85%	1,039,623,075
de 31 a 60 días	13.28%	996,883,463
de 61 a 90 días	7.36%	552,563,454
de 91 a 120 días	0.22%	16,215,627
de 121 a 180 días	0.20%	15,000,000
Más de 180 días	0.01%	603,900
Cobro judicial	1.22%	91,486,260
<b>Totales</b>	<b>100%</b>	<b>¢ 7,506,462,864</b>

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

#### Junio 2015

Rangos de Clase	Número de Concentraciones	Principal	Intereses
De ¢0 hasta ¢237.055.342	2,609	8,014,551,495	253,769,043
De ¢237.055.343 hasta ¢474.110.685	1	258,872,441	463,732
De ¢474.110.686 hasta ¢711.166.027	0	0	0
	<b>2,610</b>	<b>¢ 8,273,423,936</b>	<b>¢ 254,232,774</b>

#### Diciembre 2014

Rangos de Clase	Número de Concentraciones	Principal	Intereses
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
	<b>2,352</b>	<b>¢ 7,720,145,000</b>	<b>¢ 266,030,872</b>

<b>Junio 2014</b>			
<b>Rangos de Clase</b>	<b>Número de Concentraciones</b>	<b>Principal</b>	<b>Intereses</b>
De ¢0 hasta ¢214.189.672	2,221	¢ 6,957,940,224	¢ 251,568,246
De ¢214.189.673 hasta ¢428.379.345	2	548,522,640	67,708,564
De ¢428.379.346 hasta ¢642.569.017	0	0	0
	<u>2,223</u>	<u>¢ 7,506,462,864</u>	<u>¢ 319,276,810</u>

Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
Monto de los préstamos ¢	122,748,495	129,552,361	101,023,677
Número de los préstamos	46	31	45

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
Monto de operaciones en cobro judicial ¢	67,108,343	128,099,986	91,486,260
Número de Préstamos en cobro judicial	67	58	59
Porcentaje sobre cartera de créditos	0.81%	1.66%	1.22%

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

Al 30 de junio del 2015, diciembre del 2014 y junio del 2014 las cuentas y comisiones por cobrar, neto se detallan de la siguiente manera:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
Otras cuentas por cobrar diversas ¢	0	0	0
<b>Otras cuentas por cobrar</b> ¢	<u>8,035,557</u>	<u>20,728,072</u>	<u>44,785,842</u>
Por Comisiones por cobrar	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	8,035,557	20,728,072	44,785,842
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>8,035,557</u>	<u>20,728,072</u>	<u>44,785,842</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>5,973,214</u></u>	<u><u>18,665,728</u></u>	<u><u>42,723,498</u></u>

El movimiento de la cuenta de deterioro de cuentas y comisiones por cobrar al 30 de junio del 2015, diciembre del 2014 y junio del 2014, es el siguiente:

<b>Estimación por deterioro cuentas por cobrar</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
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>2,062,344</u>	<u>2,062,344</u>	<u>2,062,344</u>

**v. Bienes realizables, neto:**

Al 30 de junio del 2015, diciembre del 2014 y junio del 2014 los bienes realizables, neto se detallan de la siguiente manera:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
Bienes inmuebles adquiridos en recuperación de créditos	<u>850,392,481</u>	<u>879,863,326</u>	<u>857,199,958</u>
Recibidos en dación de pago	506,058,399	510,376,974	462,639,961
Adjudicados en remate judicial	344,334,082	369,486,352	394,559,997
Bienes adquiridos o producidos para la venta	<u>1,073,770</u>	<u>1,289,731</u>	<u>125,169</u>
Total bienes realizables	851,466,250	881,153,057	857,325,127
Estimación por deterioro de bienes realizables	<u>(808,783,144)</u>	<u>(820,167,067)</u>	<u>(701,847,248)</u>
<b>Bienes realizables, neto</b>	<u>42,683,106</u>	<u>60,985,990</u>	<u>155,477,879</u>

El movimiento de la cuenta de estimación por deterioro y disposición legal durante el período terminado el 30 de junio del 2015, diciembre del 2014 y junio 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	64,452,341	262,317,976	63,247,411
Estimación acreditada a resultados año examinado	<u>(75,836,264)</u>	<u>(80,750,746)</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año examinado	¢ <u>808,783,144</u>	<u>820,167,067</u>	<u>701,847,248</u>

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

Al 30 de junio del 2015, diciembre del 2014 y junio 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>
Participaciones en entidades financieras del país	<b>Control</b>	74,399	74,399	74,399
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	50,000
Coocique, R.L.	Minoritario	7,000	7,000	7,000
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	31,074,399
Deterioro en participaciones en capital de otras empresas		0	0	0
<b>Total de participaciones en el capital de otras empresas</b>		<b>¢ 34,573,599</b>	<b>31,074,399</b>	<b>31,074,399</b>

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

Al 30 de junio del 2015, diciembre del 2014 y junio 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	147,630,195	141,220,263	132,427,860
Equipo de computación	123,933,115	119,945,625	121,761,165
Vehículos	15,051,849	15,051,849	15,051,849
Total costo	286,615,159	276,217,737	269,240,874
Depreciación acumulada	(206,421,309)	(188,353,938)	(175,543,999)
Total Propiedad, mobiliario y equipo, neto ¢	<u>80,193,850</u>	<u>87,863,799</u>	<u>93,696,874</u>

	<b>Saldo al</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Venta y/o</b>	<b>Saldo al</b>
	<b>31/12/2014</b>		<b>Retiros</b>	<b>30/06/2015</b>
<b>Costo</b>				
Equipo y mobiliario	141,220,263	6,409,931	0	147,630,195
Equipo de computación	119,945,625	4,357,356	369,866	123,933,115
Costo de Vehículos	15,051,849	0	0	15,051,849
Total	<u>276,217,737</u>	<u>10,767,287</u>	<u>369,866</u>	<u>286,615,159</u>

**Depreciación acumulada**

Equipo y mobiliario	95,556,309	8,965,646	0	104,521,955
Equipo de computación	81,508,743	8,718,998	369,866	89,857,875
Vehículos	11,288,886	752,592	0	12,041,479
Total Depreciación acumulada	188,353,938	18,437,236	369,866	206,421,309
Propiedad, mobiliario y equipo neto	87,863,799	-7,669,949	0	80,193,850

	<b>Saldo al 31/12/2013</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Venta y/o Retiros</b>	<b>Saldo al 31/12/2014</b>
<b>Costo</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	266,934,277	37,192,602	27,909,142	276,217,737

**Depreciación acumulada**

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	179,423,191	35,266,485	26,335,739	188,353,938
Propiedad, Mobiliario y Equipo Neto	87,511,086	1,926,117	1,573,404	87,863,799

	<b>Saldo al 31/12/2013</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Venta y/o Retiros</b>	<b>Saldo al 30/06/2014</b>
<b>Costo</b>				
Equipo y Mobiliario	137,729,325	2,849,050	8,150,515	132,427,860
Equipo de Computación	114,153,103	20,859,568	13,251,506	121,761,165
Costo de Vehículos	15,051,849	0	0	15,051,849
Total	266,934,277	23,708,618	21,402,022	269,240,874

**Depreciación acumulada**

Equipo y Mobiliario	87,493,772	8,567,859	7,903,313	88,158,319
Equipo de Computación	82,145,717	7,796,158	13,092,489	76,849,387
Vehículos	9,783,701	752,592	0	10,536,294
Total Depreciación Acumulada	179,423,191	17,116,609	20,995,801	175,543,999
Propiedad, Mobiliario y Equipo Neto	87,511,086	6,592,009	406,220	93,696,874

**viii. Otros activos:**

Al 30 de junio del 2015, diciembre del 2014 y junio del 2014, otros activos se detallan de la siguiente manera:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
<b>Gastos pagados por anticipado</b>	<u>5,055,467</u>	<u>925,859</u>	<u>2,105,995</u>
Póliza de seguros pagada por anticipado	5,055,467	925,859	2,105,995
<b>Bienes diversos</b>	<u>195,236,018</u>	<u>9,031,042</u>	<u>4,424,657</u>
Papelería, útiles y otros materiales	4,344,760	8,293,355	2,492,005
Construcciones en proceso	186,104,043	737,687	1,932,652
Otros bienes diversos	4,787,215	0	0
<b>Operaciones pendientes de imputación</b>	<u>536,666</u>	<u>14,525,354</u>	<u>481,170</u>
Operaciones por liquidar	536,666	14,525,354	481,170
<b>Activos intangibles</b>	<u>26,240,958</u>	<u>37,346,086</u>	<u>49,424,356</u>
Software	<u>26,240,958</u>	<u>37,346,086</u>	<u>49,424,356</u>
Valor de adquisición del software	144,469,644	144,469,644	144,949,873
(Amortización acumulada de software adquirido)	(120,188,687)	(108,023,558)	(96,425,517)
Otros bienes intangibles - Marca Comercial			
Credecoop	1,960,000	900,000	900,000
<b>Otros Activos Restringidos</b>	<u>129,893</u>	<u>129,893</u>	<u>129,893</u>
Depósitos en garantía	<u>129,893</u>	<u>129,893</u>	<u>129,893</u>
Depósitos efectuados en entidades públicas del país	86,506	86,506	86,506
Depósitos efectuados en entidades privadas del país	<u>43,387</u>	<u>43,387</u>	<u>43,387</u>
<b>Total de otros activos</b>	<u>¢ 227,199,001</u>	<u>61,958,235</u>	<u>56,566,071</u>

El movimiento de la cuenta de amortización acumulada de software al 30 de junio del 2015, diciembre del 2014 y junio 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	12,165,128	24,011,447	11,670,847
Retiro de intangible	0	5,929,921	5,187,362
<b>Saldo al final</b>	<u>¢ 120,188,686</u>	<u>108,023,558</u>	<u>96,425,517</u>

**ix. Obligaciones con el público:**

Las obligaciones con el público al 30 de junio del 2015, diciembre del 2014 y junio del 2014 se detallan a continuación:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
<b>Captaciones a la vista</b>	¢ 3,318,061,193	3,703,563,387	2,334,683,018
Depósitos de ahorro a la vista	3,198,167,679	3,436,818,833	2,281,572,203
Captaciones a plazo vencidas	119,893,514	266,744,554	53,110,815
<b>Otras obligaciones con el público a la vista</b>	820,554	500,719	0
Cobros anticipados a clientes por tarjetas de crédito	820,554	500,719	0
<b>Captaciones a plazo</b>	6,659,617,993	6,329,961,279	6,439,921,526
Depósitos de ahorro a plazo	307,056,426	214,544,822	220,009,146
Ahorro navideño	99,314,054	53,017,226	77,216,979
Ahorro escolar	10,343,058	16,030,755	7,200,372
Ahorro Credeplan	143,295,633	104,222,206	84,813,518
Ahorro Marchamo	13,813,575	4,918,867	7,775,477
Ahorro vacacional	11,710,037	13,779,836	21,600,603
Ahorro multilider	3,630,092	2,432,992	2,045,733
Ahorro feliz navidad	15,373,093	10,384,691	12,020,541
Ahorro líderes del saber	9,576,883	9,758,249	7,335,923
<b>Captaciones a plazo con el público</b>	6,077,970,482	5,701,084,578	5,945,945,986
Certificados de inversión	6,077,970,482	5,701,084,578	5,945,945,986
<b>Captaciones a plazo afectadas con garantía</b>	274,591,085	414,331,879	273,966,394
Certificados de inversión	274,591,085	414,331,879	273,966,394
<b>Cargos por pagar por obligaciones con el público</b>	74,758,260	87,408,001	77,398,723
Cargos por pagar por obligaciones con el público	74,758,260	87,408,001	77,398,723
<b>Total obligaciones con el público</b>	¢ 10,053,258,000	10,121,433,386	8,852,003,267

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

	<b>Junio 2015</b>	
	<b>No. Clientes</b>	<b>Monto</b>
<b>Depósitos a la vista</b>		
Depósitos del público	12,827	3,155,848,814
Depósitos restringidos e inactivos	9,144	162,212,379
Otras obligaciones con el público	97	820,554
	<u>22,068</u>	<u>3,318,881,747</u>

**Depósitos a Plazo**

Depósitos del público	3,616	6,373,950,480
Depósitos restringidos e inactivos	1,721	285,667,513
	5,337	6,659,617,993
	27,405	9,978,499,740

**Cargos Financieros por Pagar**

		74,758,260
	27,405 ¢	10,053,258,001

**Diciembre 2014**

	<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
	21,217	3,704,064,106
<b>Depósitos a Plazo</b>		
Depósitos del público	3,905	5,912,627,198
Depósitos restringidos e inactivos	1,146	417,334,081
	5,051	6,329,961,279
	26,268	10,034,025,385
<b>Cargos Financieros por Pagar</b>		
		87,408,001
	26,268 ¢	10,121,433,386

**Junio 2014**

	<b>No. Clientes</b>	<b>Monto</b>
<b>Depósitos a la vista</b>		
Depósitos del público	10,940	2,247,275,545
Depósitos restringidos e inactivos	9,416	87,407,473
	20,356	2,334,683,018
<b>Depósitos a Plazo</b>		
Depósitos del público	3,344	6,158,914,581
Depósitos restringidos e inactivos	1,512	281,006,945
	4,856	6,439,921,526
	25,212	8,774,604,544
<b>Cargos Financieros por Pagar</b>		
		77,398,723
	25,212 ¢	8,852,003,267

Las tasas de captación al 30 de junio del 2015, diciembre del 2014 y junio del 2014 son las siguientes:

<b>A la Vista</b>	<b>Junio 2015</b>		<b>Diciembre 2014</b>		<b>Junio 2014</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%	9.75%	3.25%	9.50%	3.25%	9.75%
Dólares	1.00%	2.85%	1.00%	2.75%	1.00%	2.85%

**x. Obligaciones con entidades:**

Al 30 de junio del 2015, diciembre del 2014 y junio 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>	1,912,229,341	1,950,180,000	972,230,000
Préstamos de entidades financieras del país	1,912,229,341	1,950,180,000	972,230,000
Fideicomiso FINADE-BCR	1,912,229,341	1,950,180,000	972,230,000
<b>Obligaciones con Entidades no financieras</b>	359,150,834	368,604,974	377,599,893
Financiamientos entidades no financieras del país	359,150,834	368,604,974	377,599,893
Infocoop	359,150,834	368,604,974	377,599,893
<b>Cargos Por Pagar por Obligaciones con Entidades Financieras y no Financieras</b>	59,052,360	59,786,989	9,757,977
Cargos por pagar por obligaciones con entidades financieras y no financieras	59,052,360	59,786,989	9,757,977
<b>Total obligaciones con entidades</b>	¢ 2,330,432,535	2,378,571,963	1,359,587,870

La composición de la deuda al 30 de junio del 2015, diciembre del 2014 y junio del 2014, es el siguiente:

<b>Junio 2015</b>					
<b>Entidad</b>	<b>N° Operación</b>	<b>Plazo Años</b>	<b>Tasa Interés</b>	<b>Tipo Garantía</b>	<b>Monto al 30/06/2015</b>
<b>Colones</b>					
INFOCOOP	132005226	20	8.00%	FIDEICOMISO	359,150,823
FINADE	5099	15	7.25%	PAGARES	48,048,267
FINADE	5100	15	7.25%	PAGARES	144,144,802
FINADE	5109	15	7.25%	PAGARES	186,504,155
FINADE	5110	15	7.25%	PAGARES	555,582,117
FINADE	5219	15	7.25%	PAGARES	492,075,000
FINADE	5218	15	7.25%	PAGARES	189,700,000
FINADE	5285	15	7.25%	PAGARES	53,000,000
FINADE	5286	15	7.25%	PAGARES	243,175,000
Total Colones					<u>2,271,380,164</u>
<b>Diciembre 2014</b>					
<b>Entidad</b>	<b>N° Operación</b>	<b>Plazo Años</b>	<b>Tasa Interés</b>	<b>Tipo Garantía</b>	<b>Monto al 31/12/2014</b>
<b>Colones</b>					
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>
<b>Junio 2014</b>					
<b>Entidad</b>	<b>N° Operación</b>	<b>Plazo Años</b>	<b>Tasa Interés</b>	<b>Tipo Garantía</b>	<b>Monto al 30/06/2014</b>
<b>Colones</b>					
INFOCOOP	132005226	20	8.00%	FIDEICOMISO	377,599,882
FINADE	5099	15	7.25%	PAGARES	50,000,000
FINADE	5100	15	7.25%	PAGARES	150,000,000
FINADE	5109	15	7.25%	PAGARES	194,080,000
FINADE	5110	15	7.25%	PAGARES	578,150,000
Total Colones					<u>1,349,829,882</u>

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

Al 30 de junio del 2015, diciembre del 2014 y junio del 2014 el detalle de las cuentas por pagar y provisiones es el siguiente:

	2015	2014	2014
Cuentas por pagar por diferencial de instrumentos derivados de cobertura			
<b>Cuentas y comisiones por pagar diversas</b>	<u>415,329,297</u>	<u>214,855,301</u>	<u>283,143,504</u>
Aportaciones patronales por pagar	7,206,529	11,573,004	7,784,176
Remuneraciones por pagar	12,997,016	2,034,790	14,037,354
Excedentes por pagar	24,685,417	21,688,083	23,194,010
Participaciones sobre la utilidad o excedente por pagar	16,541,777	15,998,998	8,641,121
Comisiones por pagar por operaciones de cambio y arbitraje de divisas	81,942	38,819	42,443
Otras cuentas y comisiones por pagar	<u>353,816,616</u>	<u>163,521,608</u>	<u>229,444,401</u>
<b>Provisiones</b>	<u>84,613,070</u>	<u>89,940,666</u>	<u>109,088,573</u>
Provisiones para obligaciones patronales	<u>84,613,070</u>	<u>89,940,666</u>	<u>109,088,573</u>
<b>Total cuentas por pagar y provisiones</b>	<u>¢ 499,942,367</u>	<u>304,795,967</u>	<u>392,232,077</u>

**xii. Otros pasivos:**

Al 30 de junio del 2015, diciembre del 2014 y junio del 2014, los otros pasivos se componen de la siguiente manera:

	2015	2014	2014
Ingresos diferidos	<u>110,629,298</u>	<u>80,082,367</u>	<u>73,063,722</u>
Ingresos financieros diferidos	<u>110,629,298</u>	<u>80,082,367</u>	<u>73,063,722</u>
Intereses diferidos por cartera de créditos	5,183,101	1,075,327	2,580,578
Comisiones diferidas por cartera de créditos	105,446,197	79,007,040	70,483,144
Estimación por deterioro de créditos contingentes	4,159	4,159	4,159
Otras partidas pendientes de imputación	<u>788,043</u>	<u>220,454</u>	<u>15,336</u>
<b>Total otros pasivos</b>	<u>¢ 111,421,500</u>	<u>80,306,980</u>	<u>73,083,216</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 30 de junio del 2015, diciembre del 2014 y junio del 2014 el capital social cooperativo se compone de la siguiente forma:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
Capital pagado			
Capital Social			
Cooperativo	¢ <u>3,221,019,902</u>	<u>3,081,212,775</u>	<u>2,874,971,053</u>

**xiv. Reservas patrimoniales:**

El saldo al 30 de junio del 2015, diciembre del 2014 y junio del 2014, las reservas legales y estatutarias se detallan así:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
<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>365,688,100</u>	<u>352,856,425</u>	<u>333,685,290</u>
Educación	300,475,882	294,380,483	288,826,478
Bienestar social	47,079,910	40,343,635	26,726,505
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>1,520,086,946</u>	<u>1,498,694,073</u>	<u>1,408,822,397</u>

**xv. Cuentas contingentes deudoras:**

Al 30 de junio del 2015, diciembre del 2014 y junio del 2014 las cuentas contingentes deudoras se detallan de la siguiente manera:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
<b>Cuentas Contingentes Deudoras</b>	¢		
Líneas de crédito de utilización automática	245,225,285	176,813,664	155,233,971
Créditos pendientes de desembolsar	70,000,000	33,374,681	26,730,000
<b>Total Cuentas Contingentes Deudoras</b>	¢ <u>315,225,285</u>	<u>210,188,345</u>	<u>181,963,971</u>

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

Al 30 de junio del 2015, diciembre del 2014 y junio 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>	23,453,514,181	23,809,831,670	22,780,773,283
<b>Garantías recibidas en poder de la entidad</b>	22,730,865,673	23,090,040,108	22,082,510,891
Garantías recibidas en poder de la entidad	22,730,865,673	23,090,040,108	22,082,510,891
<b>Cuentas liquidadas</b>	714,468,822	714,468,822	692,084,215
Créditos liquidados	693,764,080	693,764,080	671,379,473
Inversiones liquidadas	20,704,742	20,704,742	20,704,742
<b>Productos por cobrar en suspenso</b>	8,179,686	5,322,740	6,178,178
Productos en suspenso de cartera de crédito	8,179,686	5,322,740	6,178,178
<b>Cuenta de Orden por Cuenta de Terceros Deudoras</b>	121,438,276	128,577,087	151,090,359
<b>Bienes y Valores en Custodia por Cuenta de Terceros</b>	121,438,276	128,577,087	151,090,359
Administración de comisiones de confianza	121,438,276	128,577,087	151,090,359
Créditos en comisión de confianza	121,438,276	128,577,087	151,090,359
<b>Total otras cuentas de orden</b>	¢ 23,574,952,456	23,938,408,757	22,931,863,642

**xvii. Ingresos financieros intermedio junio 2015:**

El saldo del 01 de abril 2015 y 2014 al 30 de junio 2015 y 2014, de los ingresos financieros se detallan así:

	2015	2014
<b>Ingresos financieros por disponibilidades</b>	2,479,392	2,191,376
Productos por depósitos a la vista en entidades financieras del país	2,479,392	2,191,376
<b>Ingresos Financieros por Inversiones en Instrumentos Financieros</b>	171,347,991	113,894,533
Productos por inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta	114,944,045	83,466,745
Productos por inversiones en valores y depósitos mantenidos hasta el vencimiento	0	0
Productos por inversiones en valores y depósitos comprometidos	56,403,946	30,427,788
<b>Productos por Cartera de Crédito Vigente</b>	313,651,074	292,783,346
Productos por préstamos con otros recursos	306,310,604	288,557,348
Productos por tarjetas de crédito	7,340,470	4,225,997
<b>Ganancias por Diferencial Cambiario y Unidades de Desarrollo, neto</b>	1,628,465	29,656,604
Diferencias de cambio por obligaciones con el público	(1,886,695)	13,447,218
Diferencias de cambio por disponibilidades.	341,562	642,161
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones	(63,495)	0
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros.	1,702,911	7,169,175
Diferencias de cambio por créditos vigentes.	1,265,877	8,182,503
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	268,305	215,547
<b>Otros ingresos financieros</b>	43,341,544	12,688,036
Comisiones por líneas de crédito	4,661,533	3,295,017
Ganancias realizadas en instrumentos financieros disponibles para la venta	36,723,923	8,635,144
Otros ingresos financieros diversos	1,956,088	757,876
<b>Total ingresos financieros</b>	532,448,466	451,213,894

**xviii. Gasto financieros intermedio junio 2015:**

El saldo del 01 de abril 2015 y 2014 al 30 de junio 2015 y 2014, de los gastos financieros se detallan así:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Gastos Financieros por Obligaciones con el Público</b>	¢ 153,071,345	158,790,601
Gastos por captaciones a la vista	18,042,298	11,944,292
Gastos por captaciones a plazo	135,029,047	146,846,309
<b>Gastos Financieros por Obligaciones con Entidades Financieras</b>	42,153,880	15,925,044
Gastos por Obligaciones con entidades financieras	34,924,955	8,331,489
Gastos por Obligaciones con entidades no financieras	7,228,925	7,593,555
<b>Pérdidas por Diferencial Cambiario y Unidades de Desarrollo</b>	0	30,662,497
Diferencias de cambio por obligaciones con el público	0	12,622,229
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones.	0	0
Diferencias de cambio por disponibilidades.	0	2,102,429
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros.	0	6,541,792
Diferencias de cambio por créditos vigentes.	0	8,855,499
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	0	540,548
<b>Otros Gastos Financieros</b>	12,886,145	11,613,231
Comisiones por cartas de crédito obtenidas	0	9,722,300
Otros gastos financieros diversos	12,886,145	1,890,931
<b>Total gastos financieros</b>	¢ <u>208,111,369</u>	<u>216,991,373</u>

**xix. Gasto administrativo intermedio junio 2015:**

El saldo del 01 de abril 2015 y 2014 al 30 de junio 2015 y 2014, de los gastos administrativos se detallan así:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Gastos de personal	¢ 99,051,409	95,845,336
Gastos servicios externos	1,962,485	2,469,730
Gastos de movilidad y comunicaciones	2,333,269	3,279,012
Gastos de infraestructura	44,754,072	44,595,818
Gastos generales	62,351,642	28,343,656
<b>Total gastos de administración</b>	¢ <u>210,452,877</u>	<u>174,533,551</u>

**xx. Ingresos financieros:**

El saldo al 30 de junio del 2015 y 2014, los ingresos financieros se detallan así:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Ingresos financieros por disponibilidades</b>	5,729,621	3,477,170
Productos por depósitos a la vista en entidades financieras del país	5,729,621	3,477,170
<b>Ingresos Financieros por Inversiones en Instrumentos Financieros</b>	346,376,628	228,602,197
Productos por inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta	234,796,403	171,629,878
Productos por inversiones en valores y depósitos comprometidos	111,580,226	56,972,319
<b>Productos por Cartera de Crédito Vigente</b>	608,488,273	582,750,966
Productos por préstamos con otros recursos	595,223,954	574,845,966
Productos por tarjetas de crédito	13,264,319	7,905,000
<b>Ganancias por Diferencial Cambiario y Unidades de Desarrollo, neto</b>	0	114,800,896
Diferencias de cambio por obligaciones con el público	0	13,725,265
Diferencias de cambio por disponibilidades.	0	5,207,224
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros.	0	39,090,085
Diferencias de cambio por créditos vigentes.	0	55,659,538
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	0	1,118,784
<b>Otros ingresos financieros</b>	61,369,924	30,779,630
Comisiones por líneas de crédito	11,285,122	7,561,005
Ganancias realizadas en instrumentos financieros disponibles para la venta	46,617,460	21,832,950
Otros ingresos financieros diversos	3,467,342	1,385,675
<b>Total ingresos financieros</b>	¢ 1,021,964,447	960,410,859

**xxi. Gastos financieros:**

El saldo al 30 de junio 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>	¢ 306,674,911	310,547,588
Gastos por captaciones a la vista	34,743,461	22,405,684
Gastos por captaciones a plazo	271,931,450	288,141,905
<b>Gastos Financieros por Obligaciones con Entidades Financieras</b>	84,340,201	23,604,222
Gastos por Obligaciones con entidades financieras	69,787,761	8,331,489
Gastos por Obligaciones con entidades no financieras	14,552,439	15,272,733
<b>Pérdidas por Diferencial Cambiario y Unidades de Desarrollo</b>	4,983,022	84,545,651
Diferencias de cambio por obligaciones con el público	(5,269,747)	64,460,359
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones.	95,826	330,273
Diferencias de cambio por disponibilidades.	1,125,699	2,427,447
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos	4,774,510	7,537,480

financieros.

Diferencias de cambio por créditos vigentes.	4,241,388	9,108,232
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	15,347	681,860
<b>Otros Gastos Financieros</b>	<u>17,432,347</u>	<u>13,485,683</u>
Comisiones por cartas de crédito obtenidas	0	9,722,300
Otros gastos financieros diversos	<u>17,432,347</u>	<u>3,763,383</u>
<b>Total gastos financieros</b>	<u>¢ 413,430,482</u>	<u>432,183,144</u>

## xxii. Gastos administrativos:

El saldo al 30 de junio del 2015 y 2014, los gastos administrativos se detallan así:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Gastos de personal	¢ 206,294,644	187,459,769
Gastos servicios externos	15,075,029	9,833,586
Gastos de movilidad y comunicaciones	4,498,824	6,228,151
Gastos de infraestructura	93,158,212	90,434,536
Gastos generales	102,823,952	58,046,677
<b>Total gastos de administración</b>	<u>¢ 421,850,661</u>	<u>352,002,719</u>

## xxiii. 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 30 de junio del 2015, diciembre del 2014 y junio del 2014, el saldo del efectivo y equivalentes se detalla así:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
<b>Disponibilidades</b>	<u>762,224,645</u>	<u>707,760,829</u>	<u>446,764,042</u>
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>			
Disponibles para la venta	<u>1,951,404,538</u>	<u>2,596,021,918</u>	<u>1,232,994,309</u>
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<u>1,951,404,538</u>	<u>2,596,021,918</u>	<u>1,232,994,309</u>
<b>Total efectivo y equivalentes</b>	<u>¢ 2,713,629,183</u>	<u>3,303,782,746</u>	<u>1,679,758,351</u>

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

Al 30 de junio del 2015, diciembre del 2014 y junio 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	2,730,140,624	2,207,704,378	1,876,223,119	Reserva de liquidez
Inversiones en instrumentos financieros	20,796,927	18,559,531	13,301,996	Garantía de obligaciones

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

Al 30 de junio del 2015, diciembre del 2014 y junio 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	241,493	174,863	201,340
Inversiones en valores y Depósitos	Tipo de cambio de compra	1,044,742	1,099,322	729,145
Cartera de Créditos	Tipo de cambio de compra	899,108	939,388	1,014,450
Otras Cuentas por Cobrar	Tipo de cambio de compra	6,101	6,523	14,900
Otros Activos	Tipo de cambio de compra	0	0	0
Saldo Activo en Dólares		\$ 2,191,444	2,220,097	1,959,835
Obligaciones con el Publico	Tipo de cambio de compra	1,270,315	1,207,295	1,139,375
Otros Pasivos	Tipo de cambio de compra	14,174	17,987	6,477
Total Pasivo en Dólares		\$ <u>1,284,489</u>	<u>1,225,281</u>	<u>1,145,852</u>
Posición Monetaria Activa		\$ <u>906,955</u>	<u>994,815</u>	<u>813,983</u>

El tipo de cambio al 30 de junio del 2015, diciembre del 2014 y junio del 2014 fue el siguiente:

	<b>jun-15</b>	<b>dic-14</b>	<b>jun-14</b>
Activos en Dólares	528.71	533.31	537.58
Pasivos en Dólares	528.71	533.31	537.58

**xxvi. Otras concentraciones de activos y pasivos:**

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

**xxvii. Vencimiento de activos y pasivos:**

El vencimiento de activos y pasivos consolidado en colones y dólares al 30 de junio del 2015, diciembre 2014 y junio del 2014 en miles de colones se muestra a continuación:

		<b>Junio 2015</b>		
<b>En miles de colones</b>		<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>	<b>Diferencia</b>
a.- De 1 a 30 días	¢	2,585,934,524	4,142,535,930	(1,556,601,406)
b.- De 31 a 60 días		483,906,443	648,480,244	(164,573,801)
c.- De 61 a 90 días		395,803,585	742,254,612	(346,451,027)
d.- De 91 a 180 días		1,952,980,091	1,710,861,613	242,118,478
e.- De 181 a 365 días		3,011,184,316	2,889,379,827	121,804,489
f.- Más de 365 días		8,320,548,377	2,250,178,310	6,070,370,067
g.- Partidas vencidas más de 31 días		1,019,552,774	0	1,019,552,774

  

		<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

  

		<b>Junio 2014</b>		
<b>En miles de colones</b>		<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>	<b>Diferencia</b>
a.- De 1 a 30 días	¢	1,975,556,831	3,119,509,694	(1,143,952,863)
b.- De 31 a 60 días		447,678,210	843,482,713	(395,804,503)
c.- De 61 a 90 días		770,896,911	585,513,909	185,383,002
d.- De 91 a 180 días		1,140,713,515	1,938,169,304	(797,455,789)
e.- De 181 a 365 días		2,687,484,176	2,373,013,753	314,470,423
f.- Más de 365 días		6,047,123,838	1,351,901,764	4,695,222,073
g.- Partidas vencidas más de 31 días		1,803,325,294	0	1,803,325,294

Sobre la fecha contractual de vencimiento de activos y pasivos, se establece que aunque la cooperativa al 30 de junio 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.

## **xxviii. 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 30 de Junio 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	762,224,645	-	-	-	-	-	-	-	762,224,645
Cuenta de encaje	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	1,674,105,790	315,701,033	300,000,000	1,768,928,047	2,626,509,026	1,794,784,857	-	8,480,028,754
Cartera de crédito	-	149,604,089	168,205,410	95,803,585	184,052,043	384,675,290	6,525,763,520	1,019,552,774	8,527,656,710
<b>Total de recup. de Activos</b>	<b>762,224,645</b>	<b>1,823,709,879</b>	<b>483,906,443</b>	<b>395,803,585</b>	<b>1,952,980,091</b>	<b>3,011,184,316</b>	<b>8,320,548,377</b>	<b>1,019,552,774</b>	<b>17,769,910,109</b>
<b>Recuperación de pasivos</b>									
Obligaciones con el público	3,318,881,747	779,257,219	637,945,478	672,673,586	1,674,591,166	2,817,134,642	78,015,902	-	9,978,499,740
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	1,621,965	1,635,482	28,261,960	16,591,335	51,146,204	2,172,123,229	-	2,271,380,175
Cargos por pagar	12,509,814	30,265,185	8,899,284	41,319,066	19,679,112	21,098,981	39,178	-	133,810,620
<b>Total venc. de pasivos</b>	<b>3,331,391,561</b>	<b>811,144,369</b>	<b>648,480,244</b>	<b>742,254,612</b>	<b>1,710,861,613</b>	<b>2,889,379,827</b>	<b>2,250,178,310</b>	<b>-</b>	<b>12,383,690,535</b>
<b>Diferencia</b>	<b>(2,569,166,916)</b>	<b>1,012,565,510</b>	<b>(164,573,801)</b>	<b>(346,451,027)</b>	<b>242,118,478</b>	<b>121,804,489</b>	<b>6,070,370,067</b>	<b>1,019,552,774</b>	<b>5,386,219,573</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 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	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 30 de Junio 2014</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	446,764,042	-	-	-	-	-	-	-	446,764,042
Cuenta de encaje	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	1,378,055,797	335,061,189	694,120,272	951,963,503	2,358,179,111	882,895,186	-	6,600,275,057
Cartera de crédito	-	150,736,992	112,617,021	76,776,638	188,750,012	329,305,065	5,164,228,652	1,803,325,294	7,825,739,674
<b>Total de recup. de Activos</b>	<b>446,764,042</b>	<b>1,528,792,789</b>	<b>447,678,210</b>	<b>770,896,911</b>	<b>1,140,713,515</b>	<b>2,687,484,176</b>	<b>6,047,123,838</b>	<b>1,803,325,294</b>	<b>14,872,778,774</b>
<b>Recuperación de pasivos</b>									
Obligaciones con el público	2,334,683,018	730,079,674	831,819,033	580,529,280	1,926,547,819	2,312,474,119	58,471,600	-	8,774,604,544
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	1,468,223	1,480,458	1,492,796	4,553,442	47,404,809	1,293,430,164	-	1,349,829,893
Cargos por pagar	23,994,071	29,284,708	10,183,222	3,491,833	7,068,042	13,134,825	-	-	87,156,701
<b>Total venc. de pasivos</b>	<b>2,358,677,089</b>	<b>760,832,605</b>	<b>843,482,713</b>	<b>585,513,909</b>	<b>1,938,169,304</b>	<b>2,373,013,753</b>	<b>1,351,901,764</b>	<b>-</b>	<b>10,211,591,137</b>
<b>Diferencia</b>	<b>(1,911,913,046)</b>	<b>767,960,184</b>	<b>(395,804,503)</b>	<b>185,383,002</b>	<b>(797,455,789)</b>	<b>314,470,423</b>	<b>4,695,222,073</b>	<b>1,803,325,294</b>	<b>4,661,187,637</b>

La situación al 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio del 2015, diciembre del 2014 y junio del 2014 se presenta el siguiente reporte de brechas.

**CREDECOOP, R.L.**  
**Reporte de Brechas**  
**30 de junio 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>Moneda Nacional</b>							
Inversiones MN	-	318,150,000	2,225,987,075	2,866,519,203	133,400,000	1,849,580,763	7,393,637,040.21
Cartera de créditos MN	5,874,319,566.37						5,874,319,566.37
<i>Total recuperaciones de activos MN (sensible a tasas) (A)</i>	5,874,319,566	318,150,000	2,225,987,075	2,866,519,203	133,400,000	1,849,580,763	13,267,956,606.58
Obligaciones con el público MN	-	649,044,420	1,254,594,482	1,448,155,749	2,209,442,397	23,617,290	5,584,854,337.31
Obligaciones con el BCCR MN							-
Obligaciones con entidades financieras MN	2,330,432,524						2,330,432,524.39
<i>Total Vencimiento de pasivos MN (sensibles a tasas) (B)</i>	2,330,432,524	649,044,420	1,254,594,482	1,448,155,749	2,209,442,397	23,617,290	7,915,286,861.70
<b>DIFERENCIA EN RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTO DE PASIVOS MN (A-B)</b>	<b>3,543,887,042</b>	<b>(330,894,420)</b>	<b>971,392,593</b>	<b>1,418,363,454</b>	<b>(2,076,042,397)</b>	<b>1,825,963,473</b>	<b>5,352,669,744.88</b>
<b>Moneda Extranjera</b>							
Inversiones ME	268,886,039	2,701,972	7,791,864	7,791,864	15,583,727	412,549,674	715,305,140.75
Cartera de créditos ME	310,099,994						310,099,993.74
<i>Total recuperaciones de activos ME (sensible a tasas) (C)</i>	578,986,033	2,701,972	7,791,864	7,791,864	15,583,727	412,549,674	1,025,405,134.49
Obligaciones con el público ME	-	136,810,189	55,300,042	67,864,819	47,850,936	-	307,825,985.83
Obligaciones con el BCCR ME							-
Obligaciones con entidades financieras ME	-						-
<i>Total Vencimiento de pasivos ME (sensibles a tasas) (D)</i>	-	136,810,189	55,300,042	67,864,819	47,850,936	-	307,825,985.83
<b>DIFERENCIA EN RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTO DE PASIVOS ME (C-D)</b>	<b>578,986,033</b>	<b>(134,108,217)</b>	<b>(47,508,178)</b>	<b>(60,072,955)</b>	<b>(32,267,208)</b>	<b>412,549,674</b>	<b>717,579,148.66</b>
<b>TOTAL RECUPERACION DE ACTIVOS SENSIBLES A TASAS 1/2 (A+C)</b>	<b>6,453,305,600</b>	<b>320,851,972</b>	<b>2,233,778,938</b>	<b>2,874,311,066</b>	<b>148,983,727</b>	<b>2,262,130,437</b>	<b>14,293,361,741.07</b>
<b>TOTAL RECUPERACION DE PASIVOS SENSIBLES A TASAS 1/2 (B+D)</b>	<b>2,330,432,524</b>	<b>785,854,609</b>	<b>1,309,894,524</b>	<b>1,516,020,568</b>	<b>2,257,293,332</b>	<b>23,617,290</b>	<b>8,223,112,847.53</b>
<b>DIFERENCIA EN RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTOS DE PASIVOS MN+ME (punto 1- punto 2)</b>	<b>4,122,873,075.13</b>	<b>(465,002,636.96)</b>	<b>923,884,414.59</b>	<b>1,358,290,498.55</b>	<b>(2,108,309,604.97)</b>	<b>2,238,513,147.20</b>	<b>6,070,248,893.54</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>Moneda 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>Moneda 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**  
**30 de junio 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>Moneda Nacional</b>							
Inversiones MN	-	758,059,300	1,338,174,086	2,515,748,000	440,069,000	262,312,500	5,314,362,885.52
Cartera de créditos MN	4,700,715,188.97						4,700,715,188.97
<i>Total recuperaciones de activos MN (sensible a tasas) (A)</i>	4,700,715,189	758,059,300	1,338,174,086	2,515,748,000	440,069,000	262,312,500	10,015,078,074.49
Obligaciones con el público MN	-	686,381,257	1,389,148,206	1,705,638,735	2,364,985,981	17,913,771	6,164,067,950.50
Obligaciones con el BCCR MN							-
Obligaciones con entidades financieras MN	1,359,587,860						1,359,587,860.23
<i>Total Vencimiento de pasivos MN (sensibles a tasas) (B)</i>	1,359,587,860	686,381,257	1,389,148,206	1,705,638,735	2,364,985,981	17,913,771	7,523,655,810.73
<b>DIFERENCIA EN RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTO DE PASIVOS MN (A-B)</b>	<b>3,341,127,329</b>	<b>71,678,043</b>	<b>(50,974,121)</b>	<b>810,109,265</b>	<b>(1,924,916,981)</b>	<b>244,398,729</b>	<b>2,491,422,263.76</b>
<b>Moneda Extranjera</b>							
Inversiones ME	158,686,047	2,893,363	5,886,178	5,886,178	11,772,357	348,226,691	533,350,815.05
Cartera de créditos ME	93,871,897						93,871,897.04
<i>Total recuperaciones de activos ME (sensible a tasas) (C)</i>	252,557,944	2,893,363	5,886,178	5,886,178	11,772,357	348,226,691	627,222,712.09
Obligaciones con el público ME	-	36,072,876	120,919,359	90,108,563	41,035,229	10,912,874	299,048,899.84
Obligaciones con el BCCR ME							-
Obligaciones con entidades financieras ME	-						-
<i>Total Vencimiento de pasivos ME (sensibles a tasas) (D)</i>	-	36,072,876	120,919,359	90,108,563	41,035,229	10,912,874	299,048,899.84
<b>DIFERENCIA EN RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTO DE PASIVOS ME (C-D)</b>	<b>252,557,944</b>	<b>(33,179,513)</b>	<b>(115,033,180)</b>	<b>(84,222,384)</b>	<b>(29,262,872)</b>	<b>337,313,817</b>	<b>328,173,812.25</b>
<b>TOTAL RECUPERACION DE ACTIVOS SENSIBLES A TASAS 1/2 (A+C)</b>	<b>4,953,273,133</b>	<b>760,952,663</b>	<b>1,344,060,264</b>	<b>2,521,634,178</b>	<b>451,841,357</b>	<b>610,539,191</b>	<b>10,642,300,786.58</b>
<b>TOTAL RECUPERACION DE PASIVOS SENSIBLES A TASAS 1/2 (B+D)</b>	<b>1,359,587,860</b>	<b>722,454,133</b>	<b>1,510,067,565</b>	<b>1,795,747,298</b>	<b>2,406,021,209</b>	<b>28,826,645</b>	<b>7,822,704,710.57</b>
<b>DIFERENCIA EN RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTOS DE PASIVOS MN+ME (punto 1- punto 2)</b>	<b>3,593,685,272.65</b>	<b>38,498,529.96</b>	<b>(166,007,300.85)</b>	<b>725,886,880.33</b>	<b>(1,954,179,852.58)</b>	<b>581,712,546.50</b>	<b>2,819,596,076.01</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 30 de junio 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 30 de junio 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.