



*COOPERATIVA UNIVERSITARIA DE AHORRO
Y CREDITO R.L.*

**INFORMACION FINANCIERA REQUERIDA POR LA
SUPERINTENDENCIA GENERAL DE
ENTIDADES FINANCIERAS
(SUGEF)**

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

**AL 31 DE MARZO 2015
(Con cifras correspondientes al 2014)**

Cooperativa Universitaria de Ahorro y Crédito, R.L.

Balance General

Al 31 de marzo 2015, diciembre y marzo 2014

(en colones sin céntimos)

	Notas	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Activo				
Disponibilidades	4. 1	¢ 178.474.375	174.230.890	108.761.163
Efectivo		2.817.762	2.950.000	2.551.600
Entidades financieras del país		175.656.614	171.280.890	106.209.563
Inversiones en instrumentos financieros	4. 2	1.690.507.060	1.497.837.242	541.623.978
Mantenidas para negociar		990.030.941	854.050.200	40.252.841
Disponibles para la venta		696.795.101	638.350.546	499.873.355
Mantenidas al vencimiento		0	0	0
Productos por cobrar		3.681.018	5.436.496	1.497.782
Cartera de crédito	4. 3	5.578.400.484	5.296.154.728	4.990.814.490
Créditos vigentes		5.588.847.641	5.315.966.201	4.970.057.602
Créditos vencidos		49.793.185	40.415.934	82.146.597
Créditos en cobro judicial		33.418.653	28.494.889	0
Productos por cobrar		13.566.006	12.722.238	11.161.305
Estimación por deterioro		(107.225.000)	(101.444.534)	(72.551.014)
Cuentas y comisiones por cobrar	4. 4	97.157.322	88.677.426	93.043.418
Otras cuentas por cobrar diversars		109.847.322	88.677.426	93.043.418
Estimacion por deterioro		(12.690.000)	0	0
Participaciones en el capital de otras empresas (neto)	4. 5	8.044.469	8.026.469	7.262.469
Inmueble, mobiliario y equipo (neto)	4. 6	324.960.044	291.443.424	296.888.091
Otros activos	4. 7	37.858.773	36.895.070	40.494.134
Cargos diferidos		0	22.750.711	20.525.068
Activos intangibles		11.751.571	13.216.034	19.040.741
Otros activos		26.107.203	928.325	928.325
Inversiones en propiedades	4. 8	¢ 0	29.176.031	0
Edificio		0	29.176.031	0
TOTAL ACTIVOS		7.915.402.527	7.422.441.280	6.078.887.742

Continúa...

Vienen ...

Cooperativa Universitaria de Ahorro y Crédito, R.L.

Balance General

Al 31 de marzo 2015, diciembre y marzo 2014

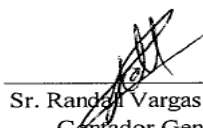
(en colones sin céntimos)

	Notas	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Pasivos y patrimonio				
Pasivos				
Obligaciones con el público	4. 9	¢ 2.025.975.211	1.708.177.580	1.361.467.185
A la vista		239.684.124	159.014.758	176.708.558
A plazo		1.725.561.663	1.492.004.989	1.150.838.961
Cargos financieros por pagar		60.729.424	57.157.832	33.919.666
Obligaciones con entidades	4. 10	3.589.400.887	3.302.165.191	2.653.912.208
A la vista		0	1.989.372.891	1.537.924.543
A plazo		1.899.133.979	0	0
Otras obligaciones con entidades		1.669.999.603	1.293.443.106	1.097.647.108
Cargos financieros por pagar		20.267.304	19.349.194	18.340.557
Cuentas por pagar y provisiones	4. 11	134.577.913	167.441.934	78.059.489
Provisiones		48.194.824	46.051.942	37.886.287
Otras cuentas por pagar diversas		86.383.089	121.389.991	40.173.202
Otros pasivos	4. 12	74.476.232	68.828.062	42.484.660
Ingresos diferidos		74.476.232	68.828.062	42.484.660
TOTAL DE PASIVOS		5.824.430.244	5.246.612.766	4.135.923.542
Patrimonio				
Capital social	4. 13. 1	1.774.163.067	1.799.299.281	1.656.142.707
Capital pagado		1.774.163.067	1.799.299.281	1.656.142.707
Ajustes al patrimonio		8.371.974	8.371.974	8.371.974
Superavit por revaluación inmueble, mobiliario y equipo	4. 13. 2	7.754.456	7.754.456	7.754.456
Ajustes por valuación de participación en otras empresas		617.518	617.518	617.518
Reservas patrimoniales	4. 13. 3	281.706.549	283.429.124	251.253.150
Resultado del periodo		26.730.693	84.728.135	27.196.369
TOTAL DEL PATRIMONIO		2.090.972.283	2.175.828.514	1.942.964.200
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		¢ 7.915.402.527	7.422.441.280	6.078.887.742
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	4. 14	¢ 18.816.892.725	17.975.743.664	15.768.593.506
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras	¢	18.432.786.636	17.593.105.328	15.421.744.450
Cuenta de orden por cuenta de terceros deudoras	¢	384.106.088	382.638.336	346.849.056

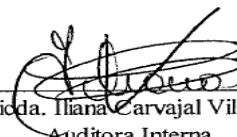
Las notas son parte integrante de los estados financieros



Mag. Cristian Valverde Chinchilla
Gerente General



Sr. Randa Vargas Muñoz
Contador General



Licda. Iliana Carvajal Villalobos
Auditora Interna

Cooperativa Universitaria de Ahorro y Crédito, R.L.

Estado de resultadosPara el períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 y 2014
(en colones sin céntimos)

	Notas	Marzo 2015	Marzo 2014
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		¢ 224.462	395.173
Por inversiones en instrumentos financieros	5.1	17.620.662	5.002.954
Por cartera de créditos	5.2	231.521.605	214.382.771
Por ganancia por diferencial cambio y UD	5.3	0	188.934
Por otros ingresos financieros	5.4	9.939.338	5.143.003
Total de Ingresos Financieros		259.306.066	225.112.834
Gastos financieros			
Por Obligaciones con el Público	5,5	47.851.626	28.995.448
Por Obligaciones con Entidades Financieras	5,6	89.182.379	73.721.967
Por pérdida por diferencial cambio y UD	5.3	102.883	0
Por otros gastos financieros	5,7	1.483.444	3.396.336
Total Gastos Financieros		138.620.331	106.113.751
Por estimación de deterioro de activos		11.180.466	31.752.626
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		5.400.000	16.717.515
RESULTADO FINANCIERO		114.905.269	103.963.972
Otros Ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios		3.727.614	1.377.478
Por bienes realizables		0	0
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		0	0
Por otros ingresos operativos		2.839.645	4.123.426
Total Otros Ingresos Operación		6.567.259	5.500.904
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		3.110.869	587.837
Por pérdida pro participación en el capital de otras empresas		0	0
Por otros gastos operativos		94.405	201.391
Total Otros Gastos de Operación		3.205.274	789.228
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		¢ 118.267.254	108.675.647

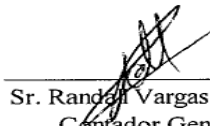
Continúa...

Vienen...

Cooperativa Universitaria de Ahorro y Crédito, R.L.
(COOPEUNA, R.L.)**Estado de resultado**Para el períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 y 2014
(en colones sin céntimos)

	Notas	Marzo 2015	Marzo 2014
Gastos administrativos			
Por gastos del personal	¢	61,318,074	55,976,209
Por otros gastos de administración		28,958,925	24,221,565
Total Gastos Administrativos	5. 8	90,277,000	80,197,774
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		27,990,255	28,477,873
Participaciones sobre la utilidad		1,259,561	1,281,504
RESULTADO DEL PERIODO	¢	26,730,693	27,196,369
Otros resultados integrales, Neto de impuesto			
Otros resultados integrales del periodo, Neto de impuesto		0	0
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO		26,730,693	27,196,369

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


Mag. Cristian Valverde Chinchilla
Gerente General

Sr. Randal Vargas Muñoz
Contador General

Licda. Iliana Carvajal Villalobos
Auditora Interna

Cooperativa Universitaria de Ahorro y Crédito, R.L.

Estado de flujos de efectivoPara el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 y 2014
(en colones sin céntimos)

	Notas	Marzo 2015	Marzo 2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período	¢	26.730.693	27.196.369
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:			
Gastos por provisión para prestaciones sociales, netos de pago		2.142.882	3.067.173
Depreciaciones y amortizaciones		4.316.630	5.530.533
Pérdida por estimación por deterioro cartera de créditos		5.780.466	15.035.111
Subtotal		<u>38.970.671</u>	<u>50.829.186</u>
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Valores Negociables		(29.547.165)	(28.123.415)
Créditos y avances de efectivo		(287.182.455)	(205.001.580)
Productos por cobrar		(7.568.185)	(3.684.257)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Obligaciones a la vista y a plazo		317.797.632	290.528.870
Obligaciones con entidades		287.235.696	(143.205.452)
Otras cuentas por pagar		(35.006.902)	(2.281.945)
Otros pasivos		5.648.170	12.032.507
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		<u>290.347.463</u>	<u>(28.906.087)</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión			
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		(18.000)	0
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(36.094.752)	(705.171)
Otras actividades de inversión		26.127.550	(2.172.789)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	¢	<u>(9.985.202)</u>	<u>(2.877.960)</u>

Continúa...

...Vienen

Cooperativa Universitaria de Ahorro y Crédito, R.L.

Estado de flujos de efectivo

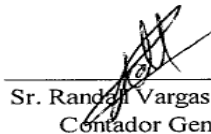
Para el períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 y 2014
(en colones sin céntimos)

	Notas	Marzo 2015	Marzo 2014
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento			
Aportes de capital recibidos en efectivo	¢	265.988.639	267.842.756
Retiro de capital en efectivo		(291.124.853)	(295.926.421)
Pago de dividendos		(84.728.135)	(83.407.511)
Reservas patrimoniales		(1.722.575)	(543.523)
Flujo neto de efectivo provisto por actividades financieras		(111.586.924)	(112.034.699)
Variación neta en el efectivo y equivalentes		168.775.337	(143.818.746)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		1.668.043.316	767.997.313
Efectivo y equivalentes al final del año	4.1 ¢	<u>1.836.818.653</u>	<u>624.178.567</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.



Mag. Cristian Valverde Chinchilla
Gerente General



Sr. Randal Vargas Muñoz
Contador General



Licda. Iliana Carvajal Villalobos
Auditora Interna

Cooperativa Universitaria de Ahorro y Crédito, R.L.
(COOPEUNA, R.L.)

Estado de cambios en el patrimonio neto

Para el períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 y 2014
(en colones sin céntimos)

	Notas	Capital social	Ajustes patrimoniales	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total del patrimonio
Saldo al 1 de enero del 2014	4.13	¢ 1,684,226,372	8,371,974	251,796,673	83,407,511	2,027,802,530
Distribución de excedentes 2013					(83,407,511)	(83,407,511)
Resultado del período 2014		0	0	0	27,196,369	27,196,369
Ajuste por valuación inversiones disponible para la venta, neto impuesto sobre la renta		0	0	0	0	0
Reservas legales y otras reservas estatutarias						
Incremento en cuentas de Reservas				2,844,956	0	2,844,956
Disminución en cuentas de Reservas				(3,388,479)		(3,388,479)
Capital pagado		(28,083,665)				(28,083,665)
Saldo al 31 de marzo del 2014	4.13	¢ <u>1,656,142,707</u>	<u>8,371,974</u>	<u>251,253,150</u>	<u>27,196,369</u>	<u>1,942,964,200</u>
Otros resultados integrales						
Ajuste por valuación inversiones disponible para la venta, neto impuesto sobre la renta						
Resultados integrales Totales	4.13	¢ <u>1,656,142,707</u>	<u>8,371,974</u>	<u>251,253,150</u>	<u>27,196,369</u>	<u>1,942,964,200</u>
	Notas	Capital social	Ajustes patrimoniales	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total del patrimonio
Saldo al 1 de enero del 2015	4.13	¢ <u>1,799,299,281</u>	<u>8,371,974</u>	<u>283,429,124</u>	<u>84,728,135</u>	<u>2,175,828,514</u>
Distribución de excedentes 2014					(84,728,135)	(84,728,135)
Resultado del período 2015		0	0	0	26,730,693	26,730,693
Reservas legales y otras reservas estatutarias						
Incremento en cuentas de Reservas				25,000	0	25,000
Disminución en cuentas de Reservas				(1,747,575)		(1,747,575)
Capital pagado						
Aporte de Capital recibido		265,988,639				265,988,639
Retiro de Capital		(291,124,853)				(291,124,853)
Saldo al 31 de marzo del 2015	4.13	¢ <u>1,774,163,067</u>	<u>8,371,974</u>	<u>281,706,549</u>	<u>26,730,694</u>	<u>2,090,972,283</u>
Otros resultados integrales						
Ajuste por valuación inversiones disponible para la venta, neto impuesto sobre la renta						
Resultados integrales Totales	4.13	¢ <u>1,774,163,067</u>	<u>8,371,974</u>	<u>281,706,549</u>	<u>26,730,694</u>	<u>2,090,972,283</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.



Mag. Cristian Valverde Chinchilla
Gerente General



Sr. Raudel Vargas Muñoz
Consejero General



Licda. Diana Carvajal Villalobos
Auditora Interna

Cooperativa Universitaria de Ahorro y Crédito, R.L.
Notas a los estados financieros

Al 31 de marzo del 2015, diciembre y marzo 2014
(En colones sin céntimos)

Nota 1. Información general

Cooperativa Universitaria de Ahorro y Crédito, R.L., cédula 3-004-066984, es una entidad financiera de carácter no bancario regulada por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

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

Se localiza en el cantón central de Heredia, 25 metros al sur del Banco Popular.

Cuenta con quince funcionarios al mes de marzo 2015 y diciembre del 2014 y marzo 2014, no tiene agencias y no posee cajeros automáticos bajo su control, la dirección web es: www.coopeuna.fi.cr.

Esta Cooperativa tendrá por objetivos:

- a. Promover el bienestar económico, social y cultural de sus asociados mediante la utilización de su capital y esfuerzos conjuntos.
- b. Brindar oportunidades de crédito a sus asociados.
- c. Estimular el ahorro sistemático entre sus asociados.
- d. Facilitar a sus asociados una mayor capacitación mediante una adecuada educación cooperativa y empresarial.
- e. Fomentar la expansión e integración del movimiento cooperativo.
- f. Velar por la aplicación y cumplimiento de la ley, el presente Estatuto y los reglamentos pertinentes.

Nota 2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables utilizados

2.1. Base de preparación

Los estados financieros de la Cooperativa Universitaria han sido preparados de acuerdo a las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el BCCR, la SUGEF y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Bancario Nacional (CONASSIF), y en los aspectos no provistos se aplican las normas internacionales de información financiera (NIIF) y en las normas internacionales de contabilidad (NIC) relacionadas con la actividad de intermediación financiera. El CONASSIF dispuso que las NIIF se adopten parcialmente a partir del 1 de enero del 2003. Las principales diferencias con las NIIF se describen en la nota 3.

El período fiscal de la Cooperativa es el comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del mismo año.

2.2. Unidad monetaria y transacciones en monedas extranjeras

El BCCR es la entidad encargada de la administración del sistema bancario nacional y de regular la paridad del colón costarricense respecto al valor de otras monedas.

TIPO DE CAMBIO		Mar-15	Dic-14	Mar-14
VENTA		527.36	545.53	548.66
COMPRA		539.08	533.31	537.58

0

Los registros contables de la Cooperativa se llevan en colones costarricenses y se muestran con el símbolo “¢” (colones) en los estados financieros.

Periódicamente se revisan los saldos en monedas extranjeras para actualizar el tipo de cambio con la cual están medidas.

2.3. 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 90 días, negociables en una bolsa de valores regulada.

Valuación de activos y pasivos en monedas extranjeras:

Activo/ Pasivo	Valuación	Criterio
Activos	Tipo de cambio de compra del BCCR al cierre.	Correcto y cumple disposición Sugef
Pasivos		Correcto y cumple disposición Sugef

2.4. Instrumentos financieros

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 y b) disponibles para la venta. 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 patrimonial. Salvo los fondos de inversión considerados abiertos, cuyos rendimientos son registrados contra los resultados económicos.

Los Fondos de Inversión por tratarse de carteras mancomunadas, son registrados conforme a su valor razonable, es por ello que las ganancias o pérdidas que surjan en la variación en el valor razonable son llevadas a resultados, hasta la liquidación de los fondos.

Los instrumentos financieros son medidos inicialmente al costo incluyendo los costos de transacción. Para los activos financieros el costo es el valor justo de la contrapartida entregada. Los costos de transacción son los que se originan en la compra de las inversiones.

Un activo financiero es dado de baja cuando la administración no tenga control sobre los derechos contractuales que componen al activo. Esto ocurre cuando los derechos se realizan, expiran o ceden a terceros.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el contrato ha sido pagada, cancelada o haya expirado.

Las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar se registran al costo amortizado, el cual se aproxima o es igual a su valor de mercado.

2.5. Cartera de crédito y la estimación de incobrabilidad

La SUGEF define como crédito las operaciones formalizadas por un intermediario financiero cualquiera que sea la modalidad, en la cual el intermediario asume un riesgo. Se consideran crédito los préstamos, el descuento de documentos, la compra de títulos, las garantías en

general, los anticipos, los sobregiros en cuenta corriente, las aceptaciones bancarias, los intereses y la apertura de cartas de crédito.

La cartera de crédito se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas por la SUGEF; el 9 de octubre del 2006 entró en vigencia el acuerdo SUGEF 1-05. Las políticas utilizadas en las fechas descritas en el párrafo anterior son las siguientes:

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

Análisis capacidad de pago

- a. Flujos de caja
- b. Análisis situación financiera
- c. Experiencia en el negocio
- d. Análisis de estrés (concentración de negocios y variaciones en el tipo de cambio)
- e. Niveles 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

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 Categoría 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, la cual se asigna de acuerdo con el nivel más bajo de los tres componentes de evaluación según la combinación del cuadro siguiente:

Definición de la categoría de riesgo

Definición de la categoría del componente de pago histórico

Categoría de riesgo	Morosidad	Comportamiento de pago histórico	Capacidad de pago
A1	igual o menor a 30 días	Nivel 1	Nivel 1
A2	igual o menor a 30 días	Nivel 2	Nivel 1
B1	igual o menor a 60 días	Nivel 1	Nivel 1 o Nivel 2
B2	igual o menor a 60 días	Nivel 2	Nivel 1 o Nivel 2
C1	igual o menor a 90 días	Nivel 1	Nivel 1 o Nivel 2
C2	igual o menor a 90 días	Nivel 1 o Nivel 2	Nivel 1, Nivel 2 o Nivel 3
D	igual o menor a 120 días	Nivel 1 o Nivel 2	Nivel 1, Nivel 2 o Nivel 3
E	igual o menor o igual a 120 días	Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3	Nivel 1, Nivel 2 o Nivel 3 o Nivel 4

Estimaciones por categoría de riesgo: a partir de enero 2014

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

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

Categoría de riesgo	Porcentaje de estimación específica sobre la parte descubierta de la operación crediticia	Porcentaje de estimación específica sobre la parte cubierta de la operación crediticia
A1	0%	0%
A2	0%	0%
B1	5%	0.50%
B2	10%	0.50%
C1	25%	0.50%
C2	50%	0.50%
D	75%	0.50%
E	100%	0.50%

Como excepción para la categoría de riesgo E, la entidad con operaciones crediticias con un deudor cuyo nivel de Comportamiento de Pago Histórico está en Nivel 3, debe calcular el monto mínimo de la estimación específica para dichos deudores de acuerdo con el siguiente cuadro:

Morosidad en la entidad	Porcentaje de estimación específica sobre la parte descubierta de la operación crediticia	Porcentaje de estimación específica sobre la parte cubierta de la operación crediticia	Capacidad de Pago (Deudores del Grupo 1)	Capacidad de Pago (Deudores del Grupo 2)
Igual o menor a 30 días	20%	0.50%	Nivel 1	Nivel 1
Igual o menor a 60 días	50%	0.50%	Nivel 2	Nivel 2
Más de 60 días	100%	0.50%	Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3 o Nivel 4	Nivel 1 o Nivel 2 o

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 asignadas 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 aplica en todas las garantías).

60% categoría E (no aplica en todas las garantías).

Se pondera a 0% después de 24 meses en E.

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

Grupo 1

Aprobación y seguimiento

Atraso máximo

Capacidad de pago
Comportamiento de pago histórico
Morosidad
> €65 millones
Evaluación anual (seguimiento)

Grupo 2

Aprobación y seguimiento

Capacidad de pago
Comportamiento de pago histórico
Morosidad
≤ €65 millones

Excepción para Categoría E.

Como excepción para la categoría de riesgo E, la entidad con operaciones crediticias con un deudor cuyo nivel de Comportamiento de Pago Histórico está en Nivel 3, debe calcular el monto mínimo de la estimación para dichos deudores de acuerdo con el siguiente cuadro:

Mora en la entidad	Porcentaje de estimación
De 0 a 30 días	20%
De 31 a 60 días	50%
Más de 61 días	100%

2.6. Método de contabilización de productos por cobrar

Los intereses por cobrar se contabilizan cuando son devengados. En atención a la normativa vigente no se acumulan productos en operaciones de crédito con atraso superior a 180 días; el producto financiero de estos créditos se registra contra su cobro. Los productos a más de 180 días se registran en cuentas de orden.

2.7. Valuación de otras cuentas por cobrar

Independientemente de la probabilidad de cobro si una partida de otras cuentas por cobrar no es recuperada en un lapso de 180 días desde la fecha de su exigibilidad se debe contabilizar una estimación de 100% del valor de registro.

2.8. Bienes realizables y su estimación

Los bienes realizables corresponden a los bienes recibidos en dación de pago y se registran al monto menor entre el saldo contable correspondiente al capital y los intereses corrientes y moratorios, los seguros y los gastos de administración derivados del crédito o cuenta por cobrar que se cancela, y el valor de mercado a la fecha de incorporación del bien, el que sea menor.

Estos bienes deben estar estimados en 100% una vez transcurridos dos años de su registro contable.

2.9. Participación 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.

2.10. Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF y con la normativa emitida por el CONASSIF y la SUGEF requiere que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos de los ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

2.11. Inmueble, mobiliario y equipo

Las propiedades, mobiliario y equipo en uso se registran al costo, neto de la depreciación acumulada. Las mejoras significativas son capitalizadas y las reparaciones y el mantenimiento que no extienden la vida útil ni mejoran los activos son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

Estos bienes se deprecian por el método de línea recta para propósitos financieros e impositivos, con base en las vidas estimadas de los activos respectivos.

Edificio	50 años
Vehículo	10 años
Mobiliario y equipo	10 años
Equipo de cómputo	5 años

El valor en libros de los activos de la Cooperativa es revisado por la administración en la fecha de cada balance de situación con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros del activo excede su monto recuperable y se reconoce en el estado de resultados.

El monto recuperable de los activos equivale al más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta es el valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo del activo y de su disposición al final.

2.12. Valuación de activos intangibles

El software y las mejoras se amortizan en cinco años.

2.13. Valuación de cargos diferidos

Los cargos diferidos son registrados originalmente al costo; la amortización es calculada por el método de línea recta sobre el periodo de su vigencia.

2.14. Deterioro en el valor de los activos

Las NIIF requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable. Esta pérdida debe registrarse con cargo a resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición o costo de producción, y como disminución de las cuentas de superávit por revaluación si el activo se contabiliza por su valor revaluado.

El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso; se calcularía trayendo a valor presente los flujos de efectivo que se espera que surjan de la operación continua del activo a lo largo de la vida útil. El importe recuperable se puede estimar tomando en cuenta lo que se denomina una unidad generadora de efectivo, que es el más pequeño grupo identificable que incluya el que se está considerando y cuya utilización continuada genera entradas de efectivo que sean en buena medida independientes de las entradas producidas por otros activos o grupos de activos.

2.15. Prestaciones legales

La obligación por prestaciones legales o auxilio de cesantía equivale a 20 días por cada año de trabajo hasta un máximo de ocho periodos, efectivos a la muerte, retiro por pensión o separación del empleado sin causa justa de acuerdo a la Ley de Protección al Trabajador. El auxilio de cesantía no es operante cuando el empleado es despedido con causa justificada. COOPERATIVA UNIVERSITARIA, R.L., traslada un 3% al fondo de capitalización laboral como anticipo al pago de cesantía.

2.16. Estimación de saneamiento y riesgo

Son las estimaciones que corresponden al riesgo de no recuperación de la cartera de crédito.

2.17. Reconocimiento de ingresos y gastos

La Cooperativa contabiliza los ingresos cuando son devengados. Los gastos son reconocidos en el momento en que se incurren independientemente de la fecha en que son cancelados. Los productos acumulados a más de 180 días no se registran hasta que le sean cancelados a la Cooperativa.

2.18. Costos por intereses

Los costos por intereses se reconocen en los resultados del periodo.

2.19. Reservas Patrimoniales

De conformidad con los estatutos y los artículos 82 y 83 de la Ley de Asociaciones Cooperativas debe de destinarse parte de los excedentes brutos anuales a las siguientes reservas.

Reserva de ley

Reserva de Bienestar Social: Para satisfacer riesgos sociales que no estén cubiertos por el régimen social de Costa Rica, en beneficio de los asociados y empleados que se encuentren asociados, aporte del 6%

Reserva de Educación: Para fines educativos y la divulgación de los principios de la doctrina cooperativa. Los ingresos no operativos deben ser acreditados a esta reserva, aporte del 5%

Reserva Legal: Para cobertura de pérdidas declaradas, de acuerdo con las regulaciones vigentes, las compañías costarricenses deben destinar el 10% de la utilidad neta de cada año para la formación de una reserva legal, hasta alcanzar el equivalente a un 20% del capital social.

Reserva voluntarias

Reserva de Fortalecimiento Patrimonial para Cobertura de pérdidas: Para cubrir los aportes de los asociados en caso de pérdidas de periodo, aporte 10%

Reserva voluntaria para otros destinos: Fondo de ayuda y subsidio por fallecimiento de asociados.

2.20. Beneficios de empleados**Beneficios de despido o terminación y prestaciones legales**

La legislación costarricense requiere el pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa, equivalente a 20 días de sueldo por cada año de servicio continuo, con un límite de ocho años.

Aguinaldo

La legislación costarricense requiere el pago de un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Este pago se efectúa en el mes de diciembre y se le paga al empleado, independientemente si es despedido o no. La entidad registra mensualmente una provisión para cubrir desembolsos futuros por este concepto.

Vacaciones

La legislación costarricense establece que por cada año laborado, los trabajadores tienen derecho a dos semanas de vacaciones. Las vacaciones se acumulan y se registran cuando son devengados por los empleados.

2.21. Ingresos y gastos por intereses

Los intereses sobre las colocaciones, inversiones en valores y otras cuentas por cobrar y obligaciones se registran por el método de acumulación o devengado, con base en el saldo principal pendiente y la tasa de interés pactada.

Los ingresos y gastos generados por primas y descuentos en las inversiones mantenidas al vencimiento se amortizan por el método del interés efectivo.

2.22. Ingresos por comisiones

Las comisiones por el otorgamiento de créditos se registran como ajuste al rendimiento efectivo. Si existe exceso de los ingresos sobre los costos para generar estas comisiones se difiere en el plazo de los créditos.

2.23. Ingresos diferidos

Se registran como diferidos los ingresos efectivamente percibidos de una manera anticipada que no corresponde reconocer como resultados del período, debido a que aún no se han devengado. Se reconocen a medida que se devengan, con crédito a la cuenta de ingresos que corresponda.

2.24. Cambios en políticas contables

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

Los ajustes que corresponden al período corriente se incluyen en la determinación del resultado del período o como modificaciones a los saldos iniciales de los excedentes acumulados al inicio del periodo cuando el ajuste se relacione con cambios en políticas contables de periodos anteriores.

2.25. Errores fundamentales

La corrección de errores fundamentales que se relacionen con períodos anteriores se ajusta contra los saldos de los excedentes acumulados al inicio del periodo. Si la corrección que se determine es del periodo corriente es incluida en el resultado del periodo.

2.26. Método de contabilización de absorciones y fusiones

A la fecha en la Cooperativa no se ha participado en fusiones o absorciones con otras entidades.

2.27. Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance de situación, cuando se 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 del balance de situación afectando directamente el estado de resultados. Las provisiones se miden al valor presente de los flujos que se estima serán desembolsados en el futuro para hacerle frente a la obligación.

2.28. Participación sobre los excedentes

De acuerdo con los estatutos y el artículo 76 de la Ley de Asociaciones Cooperativas, y por normativa de SUGEF, a partir del periodo 2009 se registran mensualmente a la cuenta 450 (IMPUESTO Y PARTICIPACIONES SOBRE LAS UTILIDAD). La participación sobre los excedentes es la siguiente

DETALLE	PORCENTAJE
CENECOOP	2.50%
CONACOOP	1.00%
ORGANISMO DE INTEGRACION	1.00%

Nota 3. Normas contables relacionadas con la NIIF

Mediante circular C.N.S. 116-07 del 18 de diciembre de 2007, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero emitió una reforma al reglamento denominado “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGIVAL y SUPEN y a los emisores no financieros”. El objetivo de dicha normativa es regular la adopción y aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las interpretaciones correspondientes (interpretaciones SIC y CINIIF).

De acuerdo con dicho documento, las NIIF y sus interpretaciones son de aplicación por los entes supervisados, de conformidad con los textos vigentes al 1 de enero de 2007, con excepción de los tratamientos especiales aplicables a los entes supervisados y a los emisores no financieros. No se permite la adopción anticipada a las normas y se establecen los siguientes tratamientos:

NIC 7. Estado de Flujos de Efectivo - El estado de flujos se debe de preparar por el método indirecto

NIC 8. Políticas Contables, Cambios en Estimaciones Contables y Errores - Para la SUGEF, la medición del riesgo de crédito se realiza conforme el Acuerdo SUGEF 1-05 “Reglamento para la Calificación de Deudores”.

En cuanto a la corrección de errores fundamentales de períodos anteriores, los mismos deben efectuarse ajustando las utilidades acumuladas al inicio del período y se debe corregir la información retrospectiva para restaurar la comparabilidad, a menos que sea imposible llevar a cabo dicha comparación. Cuando se realice un ajuste a excedentes acumulados al inicio como resultado de un error fundamental, la entidad debe remitir a la Superintendencia, con un plazo de tres días hábiles posteriores a la realización del ajuste, una nota donde explique la transacción realizada.

NIC 16. Propiedades, Planta y Equipo y NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos - Con posterioridad al reconocimiento inicial, los bienes inmuebles deben ser contabilizados a su valor revaluado, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro de valor. La revaluación se debe realizar cada cinco años por medio de un avalúo hecho por un profesional independiente. La depreciación de los inmuebles mobiliario y equipo se calcula y contabiliza mensualmente sobre el costo histórico y los valores revaluados siguiendo lo dispuesto en este sentido por la Administración Tributaria.

La tasa de descuento a utilizar es la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica. Las proyecciones de los flujos de efectivo futuros para determinar el valor presente del activo, deben cubrir como máximo un período de cinco años, salvo que se pueda justificar un plazo mayor.

La tasa de descuento a utilizar debe ser tomada antes de impuestos. El superávit por revaluación puede ser capitalizado previa autorización del CONASSIF.

NIC 18. Ingresos Ordinarios - Para los ingresos por comisiones e intereses a más de ciento ochenta días, devengados y no percibidos, se suspenderá su registro hasta cuando sean cobrados.

NIC 21. Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera - Los estados financieros deben ser presentados en colones costarricenses.

NIC 23. Costos por Intereses - Deben ser reconocidos como gastos del período en que se incurre en ellos.

NIC 26. Contabilización e Información Financiera sobre Planes de Beneficios por Retiro - Se debe reportar mediante un estado que muestre los activos netos para atender beneficios; el valor actuarial presente de los beneficios prometidos distinguiendo entre beneficios irrevocables y los que no lo son; y el superávit o déficit resultante.

NIC 27. Estados Financieros Consolidados y Separados y NIC 28 Inversiones en Asociadas - Se debe remitir la información consolidada e individual. Las inversiones de las subsidiarias deben contabilizarse bajo el método de participación. La consolidación se aplica sobre una participación del 25%. Se aplica el método de consolidación proporcional solamente en negocios conjuntos.

NIC 31. Participaciones en Negocios Conjuntos - Se deben presentar por el método de consolidación proporcional.

NIC 34. Información Financiera Intermedia - Los estados financieros deben cumplir con lo exigido por el NIC 1, excepto por lo indicado en la que disponga la reglamentación de SUGEF con respecto a la presentación y revelación de los estados financieros.

NIC 37. Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes - Registrar una estimación por deterioro de los créditos, conforme al acuerdo SUGEF 1-05.

NIC 38. Activos Intangibles - Se deben registrar por su costo de adquisición menos la amortización acumulada y las pérdidas de deterioro del valor acumuladas que les haya podido afectar. Las aplicaciones automatizadas se deben amortizar en cinco años; aunque con una autorización se puede extender el plazo. En el caso de los bancos comerciales, indicados en el artículo 1 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, Ley 1644, los gastos de organización e instalación pueden ser presentados en el balance como un activo, pero deben amortizarse por el método de línea recta por un período máximo de cinco años.

NIC 39. Instrumentos Financieros; Reconocimiento y Medición - Las compras y ventas de valores convencionales deben registrarse utilizando el método de la fecha de liquidación. Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos se deben clasificar como activos financieros negociables. Las inversiones propias en participaciones en fondos cerrados se deben clasificar como disponibles para la venta.

Los supervisados por SUGEF y SUGEVAL pueden clasificar otras inversiones en instrumentos financieros mantenidos para negociar, siempre que exista manifestación expresa de su intención para negociarlos en no más de noventa días a partir de la fecha de adquisición.

NIC 39. Instrumentos Financieros; Transferencia de Activos - Las participaciones en fideicomisos y otros vehículos de propósito especial, se valúan de acuerdo con el importe del patrimonio fideicometido.

NIC 40. Inversión en Propiedad para Alquiler o Plusvalía - Las propiedades de inversión son valuadas al valor razonable, excepto cuando no haya evidencia de poder determinarlo. El valor residual de la propiedad de inversión debe considerarse como cero.

NIIF 5. Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas - Registrar una estimación equivalente a su valor contable para los bienes retirados de uso y para los bienes realizables que no fueren vendidos o arrendados, en el plazo de dos años contados a partir de su adquisición o producción.

Este acuerdo entró en vigencia a partir del 1° de enero de 2008.

Nota 4. Balance

4.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al periodo terminado marzo 2015, diciembre del 2014 y marzo 2014 se componen de los siguientes rubros:

Descripción	Mar-15	Dic-14	Mar-14
Efectivo	¢ 2,817,762	2,950,000	2,551,600
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	175,656,614	171,280,890	106,209,563
Total disponibilidades	<u>178,474,375</u>	<u>174,230,890</u>	<u>108,761,163</u>
Saldo de inversiones en valores y depósitos	1,658,344,277	1,493,812,426	515,417,404
Total de Efectivo y Equivalentes	<u>1,836,818,653</u>	<u>1,668,043,316</u>	<u>624,178,567</u>

El saldo en inversiones en valores y depósitos se considera todos los vencimientos de inversiones a 90 días, detallado en el calce de plazos de los respectivos periodos.

Nota 4.2 Inversiones en instrumentos financieros

Al periodo terminado marzo 2015, diciembre del 2014 y marzo 2014 las inversiones emitidas en el país:

	mar-15	dic-14	mar-14
Inversiones mantenidas para negociar	¢ 990,030,941	854,050,200	40,252,841
Instrumentos financieros de entidades financieras del país	990,030,941	854,050,200	40,252,841
Inversiones Disponibles Para La Venta	<u>696,795,101</u>	<u>638,350,546</u>	<u>499,873,355</u>
Instrumentos financieros de entidades financieras del país Recursos propios	40,848,894	38,543,721	34,212,526
Instrumentos financieros del B.C.C.R Respaldo Reserva	655,946,207	599,806,826	465,660,829
Cuentas y Productos Por Cobrar Asociados a Inversiones en Instrumentos Financieros	<u>3,681,018</u>	<u>5,436,496</u>	<u>1,497,782</u>
Productos por cobrar por inversiones disponibles para la venta	3,681,018	5,436,496	1,497,782
INVERSIONES CUYO EMISOR ES DEL PAÍ	¢ <u>1,690,507,060</u>	<u>1,497,837,242</u>	<u>541,623,978</u>

Composición del portafolio de las inversiones al 31 de Marzo 2015

Mantenido para negociar colones

Emisor	Instrumento	Participaciones	Vencimiento	Monto
INS SAFIS	Fondo de inversión	70.922.962	Vista	248.370.013
BCR Corto Plazo SAFIS	Fondo de inversión	1.831.547	Vista	5.815.426
BCR Mixto SAFIS	Fondo de inversión	205.522.700	Vista	292.515.820
POPULARSAFIS	Fondo de inversión	332.817.024	Vista	443.329.682
Total de mantenidos para negociar colones				¢ <u>990.030.941</u>

Disponible para la venta Colones

Emisor	Instrumento	Participaciones	Vencimiento	Monto
BNSAFIS	Fondo de Inversión	2.120.922	Vista	<u>8.943.163</u>
Sub total fondos de inversión colones				<u>8.943.163</u>

Emisor	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Monto
COOPEANDE N.1 R.L.	CDP	12,25%	18/02/2016	28.250.000
COOPENAE	FIC	11,05%	28/11/2015	175.155
BCCR	cdp	3,45%	15/04/2015	39.047.104
BCCR	cdp	3,90%	29/04/2015	2.903.730
BCCR	cdp	3,90%	29/04/2015	3.677.038
BCCR	cdp	3,50%	21/05/2015	3.677.038
BCCR	cdp	3,50%	21/05/2015	2.903.730
BCCR	cdp	3,40%	17/06/2015	3.677.038
BCCR	cdp	3,40%	17/06/2015	2.903.730
BCCR	cdp	4,60%	22/05/2015	27.000.000
BCCR	cdp	4,50%	15/05/2015	45.000.000
BCCR	cdp	4,60%	28/04/2015	89.000.000
BCCR	cdp	4,60%	23/04/2015	64.000.000
BCCR	cdp	4,60%	10/04/2015	36.000.000
BCCR	cdp	4,60%	08/04/2015	40.000.000
BCCR	cdp	4,60%	06/04/2015	32.000.000
BCCR	cdp	4,50%	06/04/2015	25.000.000
BCCR	cdp	4,60%	06/04/2015	1.000.000
BCCR	cdp	4,60%	11/06/2015	45.000.000
BCCR	cdp	4,60%	19/06/2015	77.000.000
BCCR	cdp	2,90%	01/04/2015	69.435.377
BCCR	cdp	2,70%	17/04/2015	227.687
BCCR	cdp	3,35%	17/04/2015	46.493.733

Sub total Colones

693.314.525**Dólares (convertidos en colones)**

Emisor	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Monto
BANCO NACIONAL	CDP	2,85%	20/07/2015	791.040
COOPENAE R.L.	CDP	2,50%	15/01/2016	2.689.536
Total disponible para la venta				<u>3.480.576</u>

Productos por cobrar por inversiones**3.681.018****Total de inversiones****1.690.507.060****Composición del portafolio de las inversiones al 31 de Diciembre 2014****Mantenido para negociar colones**

Emisor	Instrumento	Participaciones	Vencimiento	Monto
BN SAFIS	Fondo de inversión	9.273.685	Vista	22.491.220
INS SAFIS	Fondo de inversión	59.651.608	Vista	206.343.246
BCR SAFIS	Fondo de inversión	12.466.348	Vista	39.176.716
BCR SAFIS	Fondo de inversión	214.409.238	Vista	301.607.792
POPULARSAFIS	Fondo de inversión	216.087.778	Vista	284.431.225
Total de mantenidos para negociar colones				¢ <u>854.050.200</u>

Disponible para la venta
Colones

Emisor	Instrumento	Participaciones	Vencimiento	Monto
BNSAFIS	Fondo de Inversión	2.049.128	Vista	<u>8.483.608</u>
Sub total fondos de inversión colones				<u>8.483.608</u>

Emisor	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Monto
COOPEANDE N.1 R.L.	CDP	13,00%	18/02/2015	25.000.000
COOPEFLORES R.L.	CDP	10.00%	08/02/2015	1.050.000
COOPENAE	FIC	14,00%	28/11/2014	170.281
BCCR	CDP	4,60%	09/01/2015	32.000.000
BCCR	CDP	4,60%	12/01/2015	40.000.000
BCCR	CDP	4,60%	16/01/2015	35.000.000
BCCR	CDP	4,60%	22/01/2015	35.000.000
BCCR	CDP	4,60%	29/01/2015	63.000.000
BCCR	CDP	4,60%	05/02/2015	25.000.000
BCCR	CDP	4,60%	13/02/2015	37.000.000
BCCR	CDP	4,60%	20/02/2015	45.000.000
BCCR	CDP	4,60%	27/02/2015	17.000.000
BCCR	CDP	2,99%	09/01/2015	326.500
BCCR	CDP	4,60%	06/03/2015	68.000.000
BCCR	CDP	4,60%	10/03/2015	76.000.000
BCCR	CDP	4,60%	13/03/2015	46.000.000
BCCR	CDP	2,99%	09/01/2015	461.533
BCCR	CDP	2,99%	07/01/2015	816.275
BCCR	CDP	2,99%	06/01/2015	79.202.517

Sub total Colones **634.510.714**

Dólares (convertidos en colones)

Emisor	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Monto
BANCO NACIONAL	CDP	2,85%	20/07/2015	799.965
COOPENAE R.L.	CDP		15/01/2015	3.039.867
Total disponible para la venta				<u>3.839.832</u>

Productos por cobrar por inversiones **5.436.496**
Total de inversiones **1.497.837.242**

Composición del portafolio de las inversiones al 31 de Marzo 2014

Mantenido para negociar colones

Emisor	Instrumento	Participaciones	Vencimiento	Monto
INS SAFIS	Fondo de inversión	31,612,519	Vista	40.252.841
Total de mantenidos para negociar colones				¢ <u>40.252.841</u>

Disponible para la venta

Colones

Emisor	Instrumento	Participaciones	Vencimiento	Monto
BNSAFIS	Fondo de Inversión	1.827.149	Vista	7.248.803
Sub total fondos de inversión colones				<u>7.248.803</u>

Emisor	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Monto
COOPEFLORES R. L.	CDP	5,25%	05/05/2014	1.000.000
COOPEANDE N.1 R.L.	CDP	13,00%	18/02/2015	25.000.000
COOPENAE	FIC	14,00%	28/04/2014	156.213
BCCR	cdp	2,85%	07/04/2014	25.029.259
BCCR	cdp	3,00%	05/05/2014	42.382.308
BCCR	cdp	2,60%	02/04/2014	44.971.677
BCCR	cdp	2,60%	08/04/2014	45.262.572
BCCR	cdp	2,60%	21/04/2014	60.843.334
BCCR	cdp	2,60%	25/04/2014	25.151.406
BCCR	cdp	2,60%	28/04/2014	40.418.750
BCCR	cdp	2,60%	12/05/2014	35.000.000
BCCR	cdp	2,60%	23/05/2014	35.615.096
BCCR	cdp	2,60%	29/05/2014	45.179.400
BCCR	cdp	3,50%	26/06/2014	65.807.027

Sub total Colones **499.065.845**

Dólares (convertidos en colones)

Emisor	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Monto
BANCO NACIONAL	CDP	2,85%	25/06/2014	807.510
Total disponible para la venta				<u>807.510</u>

Productos por cobrar por inversiones **1.497.782**
Total de inversiones **541.623.978**

Nota 4.3 Cartera de crédito

4.3.1 Cartera de crédito originada por la entidad

		mar-15	dic-14	mar-14
Saldo al inicio del periodo	¢	5,384,877,024	4,847,202,619	4,847,202,619
Créditos otorgados durante el año		938,184,559	2,251,250,454	601,932,025
Créditos recuperados durante el año		(651,002,104)	(1,713,576,049)	(396,930,445)
Subtotal cartera		<u>5,672,059,478</u>	<u>5,384,877,024</u>	<u>5,052,204,199</u>
Productos por cobrar		13,566,006	12,722,238	11,161,305
Estimación por deterioro e incobrabilidad		(107,225,000)	(101,444,534)	(72,551,014)
Cartera total	¢	<u>5,578,400,484</u>	<u>5,296,154,728</u>	<u>4,990,814,490</u>

Todos los préstamos son originados por la entidad; al periodo terminado en marzo del 2015, diciembre y marzo 2014 el saldo de la cartera de crédito es ¢ **5.578,400.484** ¢ **5.296,154.728** y ¢ **4.990,814.490** respectivamente.

La cartera de crédito al periodo terminado en marzo del 2015, diciembre y marzo 2014 se compone de la siguiente manera:

		mar-15	dic-14	mar-14
Créditos vigentes				
Préstamos con otros recursos, MN	¢	5,588,847,641	5,315,966,201	4,970,057,602
Créditos vencidos				
Préstamos con otros recursos, MN		49,793,185	40,415,934	82,146,597
Créditos en cobro judicial				
Préstamos con otros recursos, MN		33,418,653	28,494,889	-----
Subtotal cartera		<u>5,672,059,478</u>	<u>5,384,877,024</u>	<u>5,052,204,199</u>
Productos por cobrar		13,566,006	12,722,238	11,161,305
Estimación por deterioro e incobrabilidad		(107,225,000)	(101,444,534)	(72,551,014)
Cartera total	¢	<u>5,578,400,484</u>	<u>5,296,154,728</u>	<u>4,990,814,490</u>

Estos créditos devengaron tasas de interés promedio a marzo del 2015 16.55%, diciembre del 2014 de 17.17%, marzo del 2014 de 17.28% anual en colones de acuerdo con el destino y el plazo de los créditos, que va de 60 días a 20 años.

4.3.2 Estimación por deterioro de cartera de crédito

El periodo 2014 se detalla como sigue:

a) Saldo estimación genérica al 1° enero 2014	---
a) Más	
i. Aumento en estimación cargada a resultados.	(21,003,206)
ii. Aumento en estimación cargada por créditos insolutos.	-
b) Menos	
i. Disminución en estimación cargada a resultados.	-
ii. Disminución en estimación cargada por créditos insolutos.	-
Saldo al 31 marzo 2014	<u><u>(21,003,206)</u></u>
a) Más	
i. Aumento en estimación cargada a resultados.	(4,255,397)
ii. Aumento en estimación cargada por créditos insolutos.	-
b) Menos	
i. Disminución en estimación cargada a resultados.	-
ii. Disminución en estimación cargada por créditos insolutos.	-
Saldo al 31 diciembre 2014	<u><u>(25,258,603)</u></u>
b) Saldo estimación específica al 1° enero 2014	(57,334,402)
a) Más	
i. Aumento en estimación cargada a resultados.	(15,750,000)
ii. Aumento en estimación cargada por créditos insolutos.	-
b) Menos	
i. Disminución en estimación cargada a resultados.	0
ii. Disminución en estimación cargada por créditos insolutos.	---
Saldo al 31 marzo 2014	<u><u>(73,084,402)</u></u>
a) Más	
i. Aumento en estimación cargada a resultados.	(37,267,192)
ii. Aumento en estimación cargada por créditos insolutos.	
b) Menos	
i. Disminución en estimación cargada a resultados.	34,340,664
ii. Disminución en estimación cargada por créditos insolutos.	---
Saldo al 31 diciembre 2014.	<u><u>(76,010,930)</u></u>

El periodo 2015, se detalla como sigue:

a)	Saldo estimación genérica al 1º enero 2015	(25,258,603)
a)	Más	
i.	Aumento en estimación cargada a resultados.	(2,441,397)
ii.	Aumento en estimación cargada por créditos insolutos.	-
b)	Menos	
i.	Disminución en estimación cargada a resultados.	-
ii.	Disminución en estimación cargada por créditos insolutos.	-
	Saldo al 31 marzo 2015	<u>(27,700,000)</u>
b)	Saldo estimación específica al 1º enero 2015	(76,010,930)
a)	Más	
i.	Aumento en estimación cargada a resultados.	(8,739,069)
ii.	Aumento en estimación cargada por créditos insolutos.	-
b)	Menos	
i.	Disminución en estimación cargada a resultados.	5,400,000
ii.	Disminución en estimación cargada por créditos insolutos.	---
	Saldo al 31 marzo 2015	<u>(79,350,000)</u>

Estimación requerida respecto a la estimación registrada:

Mar-15	Estimación según SUGEF 1-05	Estimación registrada	Exceso O déficit
Estimación Genérica para cartera de crédito	¢ 27,664,327	27,700,000	35,673
Estimación Específica para cartera de crédito	79,302,339	79,350,000	47,661
Estimación para productos por cobrar	0	175,000	175,000
Estimación para créditos contingentes	0	0	0
Total	¢ 106,966,666	107,225,000	258,334

Dic-14	Estimación según SUGEF 1-05	Estimación registrada	Exceso O déficit
Estimación Genérica para cartera de crédito	¢ 25,212,938	25,258,603	45,666
Estimación Específica para cartera de crédito	75,947,140	76,010,931	63,791
Estimación para productos por cobrar	0	175,000	175,000
Estimación para créditos contingentes	0	0	0
Total	¢ 101,160,078	101,444,534	284,456

Mar-14	Estimación según SUGEF 1-05	Estimación registrada	Exceso O déficit
Estimación Genérica para cartera de crédito	¢ 21,003,206	21,003,206	0
Estimación Específica para cartera de crédito	51,287,137	51,372,808	85,671
Estimación para productos por cobrar	0	175,000	175,000
Estimación para créditos contingentes	0	0	0
Total	¢ 72,290,343	72,551,014	260,671

(*) La estimación genérica registrada presenta un exceso por la aplicación del transitorio XII, - C - 2 "A partir del 1 de enero del 2014 la entidad reclasificará la totalidad del monto de estimaciones registradas para la cartera clasificada en categoría de riesgo A1 y A2, que mantenga contablemente a la fecha de publicación de esta modificación, hacia la cuenta correspondiente para la estimación genérica."

Por tanto, se mantiene la estimación que la cooperativa registro en agosto 2013 para las categorías A1 y A2, hasta que la estimación registrada alcance el 0.5% del total de la cartera registrada en A1 y A2.

Nota 4. 4 Cuentas y comisiones por cobrar

Las cuentas y comisiones por cobrar al periodo terminado en marzo del 2015, diciembre y marzo 2014 se detallan como sigue:

Descripción	mar-15	dic-14	mar-14
Cuentas por cobrar diversas			
Gastos por recuperar	¢ 12,911,833	12,930,419	12,690,000
Otras partidas por cobrar			
Al personal	101,763	101,763	383,104
Otras cuentas por cobrar diversas	6,723,894	1,854,932	798,979
Deducciones de planillas	90,109,833	86,480,313	91,861,335
TOTAL	109,847,322	101,367,426	105,733,418
Estimación Cuenta por Cobrar	(12,690,000)	(12,690,000)	(12,690,000)
Cuentas y comisiones por cobrar, neto	¢ <u>97,157,322</u>	<u>88,677,426</u>	<u>93,043,418</u>

Nota 4. 5 Participación en el Capital de Otras Empresas

La participación de capital en otras empresas al periodo terminado en marzo del 2015, diciembre y marzo 2014 se detalla como sigue:

		mar-15	dic-14	mar-14
Coopealianza R. L.	¢	60,386	60,386	60,386
Coopeservidores R. L.		1,500	1,500	1,500
Coopenae R. L.		6,086,466	6,086,466	6,064,466
Coopemex R. L.		3,025,000	3,025,000	3,025,000
Coocique		860,000	842,000	---
Fedeac		---	---	100,000
Fecoopse		100,000	100,000	100,000
Corporación Servicios Telemáticos		936,117	936,117	936,117
Deterioro en las participaciones en el capital de otras empresas del país		(3,025,000)	(3,025,000)	(3,025,000)
Participaciones de capital, neto		<u>8,044,469</u>	<u>8,026,469</u>	<u>7,262,469</u>

La Cooperativa al periodo terminado en marzo del 2015, diciembre y marzo 2014, mantiene estimación por deterioro en las participaciones en COOPEMEX justificado por el proceso de intervención que finalizó el 17 de febrero del 2011 y al día de hoy esa entidad se encuentra en proceso de disolución.

Nota 4. 6 Inmuebles, mobiliario y equipo en uso

Los bienes de propiedad, mobiliario y equipo en uso al periodo terminado en marzo del 2015, diciembre y marzo 2014 se detallan como sigue:

		mar-15	dic-14	mar-14
Edificios e instalaciones (1)	¢	220,645,724	185,493,647	184,840,835
Terrenos		98,649,500	98,649,500	98,649,500
Mobiliario y equipo		78,149,526	77,735,268	78,065,516
Vehículo		750,000	750,000	600,000
Subtotal		<u>398,194,749</u>	<u>362,628,415</u>	<u>362,155,851</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(73,234,705)</u>	<u>(71,184,991)</u>	<u>(65,267,760)</u>
Bienes de uso, neto		<u>324,960,044</u>	<u>291,443,424</u>	<u>296,888,091</u>

El detalle del movimiento de la cuenta de propiedad, mobiliario y equipo de uso al periodo terminado en marzo del 2015, diciembre y marzo 2014 el siguiente:

AL 31 DE MARZO 2015:

mar-15	Terreno	Terreno revaluado	Edificio	Edificio revaluado	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Vehículo	Total
Al inicio del año	¢ 95,477,500	3,172,000	180,911,190	4,582,457	36,937,517	40,797,751	750,000	362,628,415
Adiciones	0	0	35,152,077	0	288,000	654,675	0	36,094,752
Retiros	0	0	0	0	(326,000)	(202,418)	0	(528,418)
Al final de año	95,477,500	3,172,000	216,063,267	4,582,457	36,899,517	41,250,008	750,000	398,194,749
Depreciación acumulada								
Al inicio del año	0	0	22,888,716	1,145,614	16,236,657	30,801,503	112,500	71,184,991
Adiciones	0	0	904,556	22,912	475,304	791,581	37,500	2,231,853
Retiros	0	0	0	0	(38,000)	(144,138)	0	(182,139)
Al final de año	0	0	23,793,272	1,168,526	16,673,961	31,448,946	150,000	73,234,705
Saldo final, neto	¢ 95,477,500	3,172,000	192,269,995	3,413,931	20,225,556	9,801,062	600,000	324,960,044

AL 31 DE DICIEMBRE 2014:

Dic-14	Terreno	Terreno revaluado	Edificio	Edificio revaluado	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Vehículo	Total
Al inicio del año	¢ 95,477,500	3,172,000	180,258,378	4,582,457	36,591,154	40,769,190	600,000	361,450,679
Adiciones	0	0	652,812	0	2,002,125	10,628,295	750,000	14,033,232
Retiros	0	0	0	0	(1,655,762)	(10,599,734)	(600,000)	(12,855,497)
Al final de año	95,477,500	3,172,000	180,911,190	4,582,457	36,937,517	40,797,751	750,000	362,628,415
Depreciación acumulada								
Al inicio del año	0	0	19,274,844	1,053,965	14,158,115	27,814,240	260,000	62,561,164
Adiciones	0	0	3,613,872	91,649	3,734,310	13,288,458	127,500	20,855,789
Retiros	0	0	0	0	(1,655,768)	(10,301,195)	(275,000)	(12,231,963)
Al final de año	0	0	22,888,716	1,145,614	16,236,657	30,801,503	112,500	71,184,991
Saldo final, neto	¢ 95,477,500	3,172,000	158,022,474	3,436,843	20,700,860	9,996,248	637,500	291,443,424

AL 31 DE MARZO 2014:

Mar-14	Terreno	Terreno revaluado	Edificio	Edificio revaluado	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Vehículo	Total
Al inicio del año	¢ 95,477,500	3,172,000	180,258,378	4,582,457	36,691,154	40,769,190	600,000	361,550,679
Adiciones	0	0	0	0	428,864	2,846,633	0	3,275,497
Retiros	0	0	0	0	(82,500)	(2,487,825)	0	(2,570,325)
Al final de año	95,477,500	3,172,000	180,258,378	4,582,457	36,937,518	41,127,998	600,000	362,155,851
Depreciación Acumulada								
Al inicio del año	0	0	19,274,844	1,053,965	14,158,115	27,814,240	260,000	62,561,164
Adiciones	0	0	901,292	22,912	626,460	3,407,051	15,000	4,972,715
Retiros	0	0	0	0	(82,501)	(2,183,618)	0	(2,266,119)
Al final de año	0	0	20,176,136	1,076,877	14,702,074	29,037,673	275,000	65,267,760
Saldo final, neto	¢ 95,477,500	3,172,000	160,082,242	3,505,580	22,235,444	12,090,325	325,000	296,888,091

Nota 4. 7 Otros activos

El detalle de otros activos al periodo terminado en marzo del 2015, diciembre y marzo 2014 se presenta a continuación:

Otros activos:	mar-15	dic-14	mar-14
Activo intangible:	<u>11,751,571</u>	<u>13,216,034</u>	<u>19,040,741</u>
Valor de Origen del Software	63,767,608	63,147,294	62,131,474
Amortización Acumulada de Software	(52,016,038)	(49,931,260)	(43,090,733)
Otros activos:	<u>26,107,203</u>	<u>22,750,711</u>	<u>20,525,068</u>
Gasto pagado por anticipado	<u>23,821,627</u>	<u>20,841,469</u>	<u>18,301,802</u>
Intereses y Comisiones p/adelantado	20,503,993	19,720,966	15,727,260
Impuestos p/adelantado	595,725	---	---
Alquiler p/adelantado	2,800	11,200	---
Pólizas p/adelantado	2,533,505	918,530	2,360,828
Otros gastos p/adelantado	185,603	190,773	213,714
Bienes diversos	<u>1,357,251</u>	<u>1,909,242</u>	<u>2,223,266</u>
Papelería y Útiles	1,357,251	1,909,242	2,223,266
Otros activos restringidos	<u>928,325</u>	<u>928,325</u>	<u>928,325</u>
Otros activos restringidos	928,325	928,325	928,325
TOTAL	<u>37,858,773</u>	<u>36,895,070</u>	<u>40,494,134</u>

Nota 4. 8 Inversión en propiedades

El detalle de Inversión en propiedades al periodo terminado en marzo del 2015, diciembre y marzo 2014 se presenta a continuación:

Inversiones en propiedades	mar-15	dic-14	mar-14
Edificios	0	29,176,031	0
TOTAL	<u>0</u>	<u>29,176,031</u>	<u>0</u>

Se consideró la inversión en remodelación de oficinas centrales hasta terminar la obra.

Nota 4. 9 Obligaciones con el público

El detalle de la concentración de las obligaciones con el público por depósitos a plazo según número de clientes y monto acumulado al periodo terminado en marzo del 2015, diciembre y marzo 2014 es el siguiente:

Año	mar-15	Cientes	dic-14	Cientes	mar-14	Cientes
Captación Vista	¢					
Depósitos de Ahorro a la vista	239,684,124	2021	159,014,758	2012	176,708,558	2158
Captación Plazo						
Depósito de Ahorro a plazo	69,242,343	728	76,774,581	717	107,008,645	835
Depósito a plazo	1,631,173,807	339	1,415,230,408	314	1,043,830,315	233
Depósito a plazo partes relacionadas	25,145,513	5	0		0	
SUB – TOTAL	<u>1,725,561,663</u>		<u>1,651,019,747</u>		<u>1,327,547,518</u>	
Cargos financieros	60,729,424		57,157,832		33,919,667	
Total	¢ <u>2,025,975,211</u>	<u>3093</u>	<u>1,708,177,580</u>	<u>3043</u>	<u>1,361,467,185</u>	<u>3226</u>

No se incorporan las líneas correspondientes a depósitos de otros bancos, depósitos de entidades estatales, depósitos restringidos e inactivos ni otras obligaciones con el público ya que estas presentan saldo cero al periodo terminado en marzo del 2015, diciembre y marzo 2014.

Detalle de captación

Captaciones a la vista	mar-15	Tasa de interés	dic-14	Tasa de interés	mar-14	Tasa de interés
Ahorro corto plazo	¢ 4.205.147	---	5.232.669	---	6.895.100	---
Ahorro a la vista	153.954.084	2,50%	119.485.040	2,50%	105.562.694	2,50%
Ahorro estudiantil	26.410.229	2,50%	16.122.770	2,50%	13.723.544	2,50%
Ahorro desembolso	11.919.599	---	11.639.885	---	2.775.681	---
Ahorro Excedente	43.195.065	---	6.534.395	---	47.751.539	---
Total captaciones a la vista	<u>239.684.124</u>		<u>159.014.758</u>		<u>176.708.558</u>	

Detalle de captación a plazo

Captaciones a plazo	mar-15	Tasa de interés	dic-14	Tasa de interés	mar-14	Tasa de interés
Ahorro Navideño	48,400,359	10.00%	23,135,774	10.00%	44,447,217	10.00%
Ahorro Educativo	4,058,249	10.00%	14,512,951	10.00%	2,758,233	10.00%
Ahorro Vacacional	15,107,476	10.00%	17,082,579	10.00%	14,214,989	10.00%
Ahorro Medio Periodo	1,776,096	10.50%	1,182,262	10.50%	807,029	10.50%
Depósitos a un mes	---	---	---	4.50%	17,104,605	4.50%
Depósitos a tres meses	---	---	---	6.50%	28,147,496	6.50%
Depósitos a seis meses	403,419,052	10.25%	423,098,445	10.00%	339,758,665	10.00%
Depósitos a doce meses	1,227,608,785	12.25%	991,131,963	12.00%	658,819,549	12.00%
Depósitos a veinticuatro meses	230,000	12.75%	1,000,000	---	---	---
Depósitos a treinta y seis meses	2,256,647	12.75%	---	---	---	---
FACO	15,926,843	11.05%	13,916,246	9.95%	10,534,931	9.60%
RAC	6,483,526	0.00%	6,651,739	0.00%	33,685,406	---
Ahorro Excedente 3 x 1	294,630	4.00%	293,030	4.00%	560,841	---
Total captaciones a plazo	<u>1,725,561,663</u>		<u>1,492,004,989</u>		<u>1,150,838,961</u>	
Cargos financieros	60,729,424		57,157,832		33,919,667	
Total	¢ <u>2,025,975,211</u>		<u>1,708,177,580</u>		<u>1,361,467,186</u>	

Nota 4. 10 Obligaciones con Entidades

Al periodo terminado en marzo del 2015, diciembre y marzo 2014 las otras obligaciones financieras se detallan así:

-AL 31 DE MARZO 2015

Nombre del acreedor	Número operación	Tasa de interés	Fecha de vencimiento	Mar-15
Popular	210060469381	14.15%	24/08/2015	16,446,994
INFOCOOP	130910177	14.00%	10/09/2016	15,897,736
INFOCOOP	132005221	10.00%	10/10/2025	233,252,658
INFOCOOP	131310502	14.00%	03/09/2020	430,140,615
INFOCOOP	131310503	14.00%	13/09/2023	193,959,645
INFOCOOP	131410580	12.00%	21/11/2029	796,748,950
B NAL	30731040	9.70%	06/12/2031	141,231,764
B NAL	30731041	9.70%	27/03/2032	94,698,091
B NAL	30731042	9.70%	13/07/2032	95,133,646
B NAL	30731044	9.65%	18/03/2033	116,933,663
B NAL	30731045	9.65%	08/05/2033	96,532,538
B NAL	30731046	9.65%	14/05/2033	96,531,554
B NAL	30731048	9.65%	18/12/2033	34,977,032
B NAL	30739763	9.65%	26/06/2034	148,272,764
B NAL	30732049	11.80%	02/05/2022	121,202,925
B NAL	30735529	11.80%	02/05/2022	149,077,006
BCR	48310005900762	12.00%	08/08/2017	286,861,693
BCR	59410005867824	11.75%	08/12/2015	105,791,715
COOCIQUE	302649	11.80%	27/06/2026	387,973,562
COOPENAE	1688597	12.00%	30/07/2018	7,469,033
Cargos por pagar				20,267,304
Total				<u>3,589,400,887</u>

- AL 31 DE DICIEMBRE 2014

Nombre del acreedor	Número operación	Tasa de interés	Fecha de vencimiento	Dic-14
Popular	210060469381	14.20%	24/08/2015	24,259,717
INFOCOOP	130910177	14.00%	10/09/2016	18,102,867
INFOCOOP	132005221	10.00%	10/10/2025	236,321,463
INFOCOOP	131310502	14.00%	03/09/2020	442,930,606
INFOCOOP	131310503	14.00%	13/09/2023	196,888,841
INFOCOOP	131410580	12.00%	21/11/2029	399,199,328
B NAL	30731040	9.70%	06/12/2031	142,119,983
B NAL	30731041	9.70%	27/03/2032	95,271,473
B NAL	30731042	9.70%	13/07/2032	95,693,636
B NAL	30731044	9.70%	18/03/2033	117,566,863
B NAL	30731045	9.70%	08/05/2033	97,050,496
B NAL	30731046	9.70%	14/05/2033	97,049,507
B NAL	30731048	9.65%	18/12/2033	196,387,112
B NAL	30739763	9.70%	26/06/2034	148,974,036
B NAL	30732049	11.85%	02/05/2022	123,979,492
BCR	48310005900762	13.00%	08/08/2017	312,046,219
BCR	59410005867824	13.00%	08/12/2015	138,996,935
COOCIQUE	302649	11.80%	27/06/2026	392,059,054
COOPENAE	1688597	12.00%	30/07/2018	7,918,367
Cargos por pagar				19,349,194
Total				<u>3,302,165,191</u>

- AL 31 DE MARZO 2014

Nombre del acreedor	Número operación	Tasa de interés	Fecha de vencimiento	Mar-14
Popular	2.1006E+11	13.50%	24/08/2015	46,095,516
Popular	2.1006E+11	10.75%	23/07/2014	9,666,215
Popular	2.1006E+11	8.00%	14/05/2014	5,480,546
INFOCOOP	130910177	14.00%	10/09/2016	24,276,010
INFOCOOP	120910178	14.00%	10/10/2014	41,287,485
INFOCOOP	120910198	14.00%	14/12/2014	103,176,667
INFOCOOP	132005221	10.00%	10/10/2025	245,082,503
INFOCOOP	131310502	14.00%	03/09/2020	478,735,480
INFOCOOP	131310503	14.00%	13/09/2023	205,088,963
B NAL	30607563	9.00%	06/12/2031	144,547,486
B NAL	30620306	9.00%	27/03/2032	96,835,317
B NAL	30631925	9.00%	13/07/2032	97,218,521
B NAL	30661127	9.00%	18/03/2033	119,284,327
B NAL	30669204	9.00%	08/05/2033	98,454,548
B NAL	30670435	9.00%	14/05/2033	98,453,544
B NAL	30712981	9.00%	18/12/2033	199,042,247
BCR	48310005900762	13.00%	08/08/2017	381,804,596
BCR	59410005867824	13.00%	08/12/2015	231,853,057
COOPENAE	168597	12.00%	30/07/2018	9,188,623
Cargos por pagar				18,340,557
Total				<u>2,653,912,208</u>

Nota 4. 11 Cuentas por Pagar y Provisiones

Las otras cuentas por pagar y provisiones al periodo terminado en marzo del 2015, diciembre y marzo 2014 se detalla como sigue:

Cuentas por Pagar Diversas	mar-15	dic-14	mar-14
Honorarios por pagar	30,900	30,900	3,589,425
Aportaciones patronales por pagar	2,810,603	2,702,886	2,796,757
Impuestos Retenidos por pagar	4,718,024	638,691	2,528,719
Aportaciones laborales por pagar	997,001	947,095	979,987
Otras retenciones por pagar	2,086,002	2,245,639	4,815,418
Excedentes p/ pagar	3,012,661	----	----
Participación s/ resultados por pagar	<u>1,312,064</u>	----	<u>754,524</u>
Sub total	<u>14,967,254</u>	<u>6,565,211</u>	<u>15,464,830</u>
Acreeedores Varios			
Por pagar Asociados	8,758,697	2,687,491	4,733,103
Por pagar Convenio	28,173,060	14,420,196	11,363,779
Por pagar Fondo Cesantia	11,996,391	7,594,541	93,432
Por deducciones Asociados	9,757,279	7,673,111	8,339,314
Por Cesantía Créditos	----	20,074	20,074
Por Todo Plazo	120,859	46,274	158,670
Por Bonos Trabajo Social	75,000	----	----
Por Fondos Fosuvi	<u>12,534,549</u>	<u>82,383,092</u>	----
Sub total	<u>71,415,835</u>	<u>114,824,780</u>	<u>24,708,372</u>
Total de Otras Cuentas por Pagar Diversas	<u>86,383,089</u>	<u>121,389,991</u>	<u>40,173,202</u>
Provisiones			
Aguinaldo	3,546,341	886,627	3,509,668
Prestaciones legales	10,672,245	8,979,584	6,727,068
Provisiones especiales	13,871,890	13,047,082	13,030,092
Fondo Mortual	18,844,786	17,234,360	13,337,955
Provisión para Capacitación	----	----	----
Participación s/ excedente	<u>1,259,561</u>	<u>5,904,288</u>	<u>1,281,504</u>
Sub total	<u>48,194,824</u>	<u>46,051,942</u>	<u>37,886,287</u>
Total Cuentas por Pagar Diversas	<u>134,577,913</u>	<u>167,441,934</u>	<u>78,059,489</u>

Al periodo terminado en marzo del 2015, diciembre y marzo 2014, la Cooperativa mantiene un pasivo "Fondo Mutua" es constituido por el aporte de los asociados el cual permite brindar ayuda para los gastos de funeral de los asociados y sus familiares.

Las provisiones de aguinaldo y prestaciones legales son compromisos patronales con los empleados según lo establece la normativa laboral costarricense.

Las provisiones especiales representan compromisos de pago por gastos proyectados por compromisos adquiridos correspondientes al periodo de análisis, el objetivo es distribuir su impacto entre los meses del periodo.

La participación sobre los excedentes corresponde al aporte al CENECOOP (2.5%), CONACOOOP (1%), y otros organismos de integración (1%)

Nota 4. 12 Otros Pasivos

Los otros pasivos al periodo terminado en marzo del 2015, diciembre y marzo 2014 se detallan como sigue:

INGRESOS DIFERIDOS	mar-15	dic-14	mar-14
Cartera de Crédito			
Comisión por Manejo	30,543,466	32,529,045	31,494,312
Comisión por Constitución	<u>43,932,766</u>	<u>36,299,017</u>	<u>10,990,348</u>
TOTAL ¢	<u>74,476,232</u>	<u>68,828,062</u>	<u>42,484,660</u>

Nota 4. 13 Patrimonio**Nota 4. 13. 1 Capital Social**

El capital social de la Cooperativa Universitaria de Ahorro y Crédito R.L. Está constituido por el porcentaje de aporte de los asociados, acordado por Estatuto Social y por la capitalización de los excedentes previo acuerdo de Asamblea General de Asociados.

Al 31 de marzo 2015, diciembre y marzo 2014 está constituido por ¢ 1,774,163,067, ¢1,799,299,281 y ¢1,656,142,707 respectivamente, como capital pagado.

El movimiento de esta cuenta durante los periodos se detalla:

	mar-15	dic-14	mar-14
Saldo al inicio	1,799,299,281	1,684,226,372	1,684,226,372
Capitalización de Excedentes	¢ -----	-----	-----
Aporte de capital	265,988,639	983,893,010	267,842,756
Retiro de aportes de capital	<u>(291,124,853)</u>	<u>(868,820,101)</u>	<u>(295,926,421)</u>
Saldo al final	¢ <u>1,774,163,067</u>	<u>1,799,299,281</u>	<u>1,656,142,707</u>

Nota 4. 13. 2 Superávit por revaluación

Al periodo terminado en marzo del 2015, diciembre y marzo 2014 la cooperativa mantiene como superávit por revaluación del edificio la suma de ¢ 7.754,456

Nota 4. 13. 3 Reservas patrimoniales

Las reservas patrimoniales al periodo terminado en marzo del 2015, diciembre y marzo 2014, se detallan de la siguiente manera:

	mar-15	dic-14	mar-14
Reserva legal	132,373,384	132,373,384	119,252,742
Otras reservas obligatorias	23,597,875	25,320,450	17,420,768
Educación	12,302,827	12,878,127	12,232,977
Bienestar social	11,295,048	12,442,323	5,187,791
Otras reservas voluntarias	125,735,291	125,735,291	114,579,640
Reserva para cobertura de pérdida	104,534,284	104,534,284	92,828,633
Reserva para otros destinos especí	21,201,007	21,201,007	21,751,007
TOTAL	281,706,549	283,429,124	251,253,150

Nota 4. 14 Cuentas de Orden

Las cuentas de orden por cuenta propia al periodo terminado en marzo del 2015, diciembre y marzo 2014 consisten en:

Descripción		mar-15	dic-14	mar-14
Garantías recibidas en poder de la entidad	¢	13,802,740,288	13,182,780,775	11,731,655,917
Garantías recibidas en poder de terceros		4,615,363,542	4,395,764,230	3,682,786,160
Cuentas liquidadas		14,257,087	14,257,087	6,573,784
Productos por cobrar en suspenso		425,721	303,236	728,589
Total cuentas de orden por cuenta propia	¢	18,432,786,636	17,593,105,328	15,421,744,450

Se detalla las cuentas de orden por cuenta de terceros al periodo en marzo del 2015, diciembre y marzo 2014, se detalla cómo sigue.

		mar-15	dic-14	mar-14
Administración de comisiones de confianza		384,106,088	382,638,336	346,849,056
Total cuentas de orden por cuenta de terceros	¢	384,106,088	382,638,336	346,849,056

Estos recursos son entregados a la Cooperativa Universitaria por la Universidad Nacional (UNA), para la administración de los recursos de cesantía de los trabajadores asociados que autorizaron dicho trámite y se invierten en títulos del sector público.

Nota 4. 15 Información complementaria.

A) Concentración de activos, pasivos y partidas fuera del balance

Al periodo terminado en marzo del 2015, diciembre y marzo 2014 la Cooperativa no ha determinado otras concentraciones de activos y pasivos ni partidas fuera de balance que deban ser reveladas.

B) Vencimiento de activos y pasivos

Al periodo terminado en marzo del 2015, diciembre y marzo 2014 el vencimiento de los activos y pasivos en colones y dólares son los siguientes:

- AL 31 DE MARZO 2015

Detalle Colones	Activos	Pasivos	Diferencia
De uno a treinta días.	1,778,917,604	470,335,752	1,308,581,852
De treinta y uno a sesenta días.	124,079,670	150,196,447	(26,116,777)
De sesenta y uno a noventa días.	173,878,224	198,238,839	(24,360,614)
De noventa y uno a ciento ochenta días.	138,905,705	566,869,521	(427,963,816)
De ciento ochenta y uno a trescientos sesenta y cinco días.	315,770,005	1,182,937,631	(867,167,626)
Más de trescientos sesenta y cinco días.	5,050,071,567	3,181,375,822	1,868,695,745
Partidas vencidas a más de treinta días.	76,406,723	0	76,406,723

Detalle Dólares US \$	Activos	Pasivos	Diferencia
De uno a treinta días.	5,529	0	5,529
De treinta y uno a sesenta días.	0	0	0
De sesenta y uno a noventa días.	0	0	0
De noventa y uno a ciento ochenta días.	1,528	0	1,528
De ciento ochenta y uno a trescientos sesenta y cinco días.	5,126	0	5,126
Más de trescientos sesenta y cinco días.	0	0	0
Partidas vencidas a más de treinta días.	0	0	0

- AL 31 DE DICIEMBRE 2014

Detalle Colones	Activos	Pasivos	Diferencia
De uno a treinta días.	1,464,738,644	404,704,600	1,060,034,043
De treinta y uno a sesenta días.	199,446,550	333,390,509	-133,943,959
De sesenta y uno a noventa días.	236,680,379	160,045,396	76,634,984
De noventa y uno a ciento ochenta días.	141,948,524	513,603,772	-371,655,247
De ciento ochenta y uno a trescientos sesenta y cinco días.	295,535,725	899,167,560	-603,631,835
Más de trescientos sesenta y cinco días.	4,752,394,005	2,866,872,867	1,885,521,137
Partidas vencidas a más de treinta días.	71,626,886	0	71,626,886

Detalle Dólares US \$	Activos	Pasivos	Diferencia
De uno a treinta días.	14,726	0	14,726
De treinta y uno a sesenta días.	0	0	0
De sesenta y uno a noventa días.	0	0	0
De noventa y uno a ciento ochenta días.	0	0	0
De ciento ochenta y uno a trescientos sesenta y cinco días.	1,520	0	1,520
Más de trescientos sesenta y cinco días.	0	0	0
Partidas vencidas a más de treinta días.	0	0	0

- AL 31 DE MARZO 2014

Detalle Colones	Activos	Pasivos	Diferencia
De uno a treinta días.	540,087,271	377,344,103	162,743,167
De treinta y uno a sesenta días.	202,503,262	101,639,828	100,863,435
De sesenta y uno a noventa días.	109,462,164	162,358,465	(52,896,300)
De noventa y uno a ciento ochenta días.	132,867,939	502,849,078	(369,981,139)
De ciento ochenta y uno a trescientos sesenta y cinco días.	300,738,038	823,188,792	(522,450,754)
Más de trescientos sesenta y cinco días.	4,462,407,025	2,126,058,617	2,336,348,408
Partidas vencidas a más de treinta días.	65,652,426	0	65,652,426

Detalle Dólares US \$	Activos	Pasivos	Diferencia
De uno a treinta días.	9,174	0	9,174
De treinta y uno a sesenta días.	0	0	0
De sesenta y uno a noventa días.	1,537	0	1,537
De noventa y uno a ciento ochenta días.	0	0	0
De ciento ochenta y uno a trescientos sesenta y cinco días.	0	0	0
Más de trescientos sesenta y cinco días.	0	0	0
Partidas vencidas a más de treinta días.	0	0	0

C) Activos sujetos a restricción

Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Al periodo terminado en marzo del 2015, diciembre y marzo 2014 la Cooperativa tiene los siguientes activos con algún tipo de restricción:

	mar-15	dic-14	mar-14	Causa de restricción
Inversiones temporales	¢ 655,946,207	599,806,826	465,660,829	Reserva de liquidez.
CDP Plazo B.N.C.R.	791,040	799,965	807,510	Depósito en garantía.
CDP Plazo Coopenae	2,689,536	3,039,867	----	Depósito en garantía.
Cartera en Fideicomiso	3,440,482,693	3,081,566,382	2,673,591,340	Fideicomiso garantía p/prestamos
Edificio	193,959,645	196,888,841	205,088,963	Hipoteca a favor de INFOCOOP
Garantías poder Terceros	4,615,363,542	4,395,764,230	3,682,786,160	Pagarés entregados a terceros
Totales	<u>8,909,232,663</u>	<u>8,277,866,110</u>	<u>7,027,934,802</u>	

D) Operaciones con partes relacionadas

Las operaciones con partes relacionadas al periodo terminado en marzo del 2015, diciembre y marzo 2014 se detallan a continuación:

	mar-15	dic-14	mar-14
Préstamos:			
Consejo administración	¢ 68,825,754	29,854,598	39,212,519
Total préstamos	<u>68,825,754</u>	<u>29,854,598</u>	<u>39,212,519</u>
Ahorros:			
Consejo administración	25,145,513	29,344,437	2,592,979
Total ahorros	<u>25,145,513</u>	<u>29,344,437</u>	<u>2,592,979</u>
Compensaciones			
Beneficios a directores a corto plazo	9,872,796	34,014,942	8,968,195
Total compensaciones	<u>9,872,796</u>	<u>34,014,942</u>	<u>8,968,195</u>

Nota 5. Estado de Excedentes y Pérdidas

Nota 5.1 Ingresos inversiones en instrumentos financieros

Los ingresos por inversiones en instrumentos financieros en los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo del 2015 y 2014 se detallan así:

	mar-15	mar-14
Inversiones en valores negociables	¢ 9,068,942	445,521
Inversiones en valores disponibles para la	8,551,721	4,557,433
Inversiones mantenidas al vencimiento	-----	-----
Total	<u>¢ 17,620,662</u>	<u>5,002,954</u>

Nota 5.2 Ingresos financieros por cartera de crédito

Los ingresos financieros por cartera de crédito en los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo del 2015 y 2014 se detallan así:

	mar-15	mar-14
Por créditos vigentes		
Productos por préstamos con otros recursos, MN	228,443,267	212,465,156
Por créditos vencidos y en cobro judicial		
Productos por préstamos con otros recursos, MN	<u>3,078,338</u>	<u>1,917,615</u>
Total	<u>231,521,605</u>	<u>214,382,771</u>

Nota 5.3 Ingresos y Gastos por diferencial cambiario

La composición de los ingresos y gastos financieros por diferencial cambiario en los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo del 2015 y 2014 es la siguiente:

Descripción		mar-15	mar-14
Ingresos			
Por disponibilidades	¢	8,882	237,284
Por inversiones en valores y depósitos		<u>0</u>	<u>66,728</u>
Subtotal		<u>8,882</u>	<u>304,012</u>
Gastos			
Por disponibilidades		70,301	114,682
Por inversiones en valores y depósitos		<u>41,463</u>	<u>396</u>
Subtotal		<u>111,764</u>	<u>115,078</u>
Diferencial cambiario neto	¢	<u>(102,883)</u>	<u>188,934</u>

Nota 5.4 Otros Ingresos Financieros

Los ingresos por otros ingresos financieros en los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo del 2015 y 2014 se detallan así:

Comisión por Cartera de Crédito		mar-15	mar-14
Comisión por Manejo		5,197,749	3966238
Comisión por Constitución		<u>4,741,589</u>	<u>1,176,765</u>
TOTAL	¢	<u>9,939,338</u>	<u>5,143,003</u>

Nota 5.5 Gastos financieros por obligaciones con el público

Los gastos financieros por obligaciones con el público en los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo del 2015 y 2014 son los siguientes:

	mar-15	mar-14
Por captaciones a la vista	¢ 941,105	764,028
Por captaciones a plazo	46,910,521	27,606,933
Por otras obligaciones a plazo	-	624,487
Total	¢ <u>47,851,626</u>	<u>28,995,448</u>

Nota 5.6 Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras

Los gastos financieros por obligaciones con entidades financieras en los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo del 2015 y 2014 son los siguientes:

	mar-15	mar-14
Por financiamientos entidades financieras	¢ 54,189,626	42,336,045
Por financiamiento entidades no financieras	<u>34,992,753</u>	<u>31,385,922</u>
Total	<u>89,182,379</u>	<u>73,721,967</u>

Nota 5.7 Otros Gastos Financieros

Los gastos por otros gastos financieros en los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo del 2015 y 2014 se detallan así:

	mar-15	mar-14
Comisión Líneas Crédito Obtenidas	958,240	2,935,825
Otros Gastos Financieros Diversos	<u>525,204</u>	<u>460,511</u>
Total	<u>1,483,444</u>	<u>3,396,336</u>

Nota 5.8 Gastos administrativos

Los gastos administrativos en los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo del 2015 y 2014 son los siguientes:

Descripción		mar-15	mar-14
Gastos de personal			
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	¢	31,857,631	31,079,166
Remuneraciones a directores y fiscales		9,872,796	8,968,195
Viáticos		102,980	18,995
Décimo tercer sueldo		2,659,714	2,710,501
Vacaciones		0	0
Gastos de representación		2,721,320	2,600,000
Otras retribuciones		481,800	56,550
Cargas sociales patronales		8,416,929	8,133,424
Refrigerios		401,135	633,290
Vestimenta		1,207,405	38,702
Capacitación		1,479,826	15,270
Seguros para el personal		360,582	336,614
Otros gastos de personal		<u>1,755,956</u>	<u>1,385,502</u>
Sub-Total		<u>61,318,074</u>	<u>55,976,209</u>
Descripción		mar-15	mar-14
Otros gastos de administración			
Por servicios externos		6,419,951	7,845,776
De movilidad y comunicaciones		2,821,096	2,929,472
De infraestructura		4,429,471	3,609,385
Generales		<u>15,288,407</u>	<u>9,836,932</u>
Sub-total		<u>28,958,925</u>	<u>24,221,565</u>
Total	¢	<u>90,277,000</u>	<u>80,197,774</u>

Nota 6. Administración del Riesgo

Riesgo de crédito, liquidez y de mercado

COOPERATIVA UNIVERSITARIA, R.L. cuenta con una unidad de riesgos encargada de la gestión integral de los riesgos a los cuales está expuesta la cooperativa, estos se encuentran señalados en el Manual Integral de Riesgos, los cuales son: Riesgo de crédito, Liquidez, Mercado (Precio y Tasa), Operativo, Tecnológico, Legal, de Reputación y de Legitimación de Capitales (Delegado a la Oficialía de Cumplimiento). De igual forma en el Manual Integral de Riesgos se encuentran los responsables de llevar a cabo los procesos en el monitoreo de los riesgos y las funciones que debe llevar a cabo cada uno, además señala la forma en la que debe estar integrado el Comité de Riesgos.

En el Manual existe una política general para todos los riesgos, sin embargo, con el fin de mejorar la gestión de estos y a raíz de una recomendación de la auditoría externa se está elaborando una política para cada uno de los riesgos. A la vez se está en el proceso de establecer los límites de tolerancia.

La cooperativa utiliza para la identificación y medición de los riesgos la normativa establecida por la SUGEF (Superintendencia General de Entidades Financieras) en los acuerdos:

Acuerdo SUGEF 2-10: “Reglamento sobre Administración Integral de Riesgos”.

Acuerdo SUGEF 24-00: “Reglamento para Juzgar la Situación Económica - Financiera de las Entidades Financieras”

Acuerdo SUGEF 1-05: “Reglamento para la Calificación de Deudores”

Acuerdo SUGEF 3-06: “Reglamento sobre la Suficiencia Patrimonial de Entidades Financieras”

Riesgo de Crédito

En lo que respecta al otorgamiento de créditos la cooperativa ha desarrollado políticas para el otorgamiento de créditos, basadas en el Acuerdo SUGEF 1-05, donde considera la capacidad de pago, el comportamiento de pago histórico, mora, garantía y el nivel de endeudamiento. Debido a los cambios que empezaron a regir a partir del mes de setiembre 2013, la cooperativa está trabajando en la metodología de calificación de deudores que exige la SUGEF para el mes de agosto 2014.

Con respecto al monitoreo del riesgo de crédito la Unidad de Riesgos elabora continuamente a partir de febrero 2013, informes en los cuales toma en cuenta la morosidad, principales morosos, concentración de deuda, estimación y la pérdida esperada, que se calcula en el modelo con el que cuenta la cooperativa para ese efecto, el cual está basado en un enfoque interno basado en la calificación de los deudores, donde se toma el historial de calificaciones a 5 años plazo del mes que se está analizando y el sistema elabora una matriz de transición de calificaciones, donde toma la posible transición de las calificaciones hacia la peor calificación, a esta transición se le llama probabilidad de incumplimiento, esta se multiplica por la tasa de pérdida dado el incumplimiento que para el caso de Cooperativa Universitaria, R.L a está establecida por opinión experto en un 20% y a la vez el resultado de la multiplicación anterior se multiplica con la exposición crediticia, o sea, el saldo de cartera, dando como resultado la pérdida esperada.

Morosidad de la cartera de crédito

		mar-15	dic-14	mar-14
Al día	€	5,042,412,485	4,771,725,088	4,487,181,369
De 1 a 30 días		546,435,156	544,241,112	482,876,233
De 31 a 60 días		24,866,395	14,765,907	32,456,324
De 61 a 90 días		6,904,154	5,230,534	26,812,617
De 91 a 180 días		6,575,640	13,185,972	9,886,666
Más de 180 días		11,446,995	7,233,521	12,990,990
Cobro judicial		33,418,653	28,494,889	-----
Productos por cobrar		13,566,006	12,722,238	11,161,305
Estimación por deterioro de cartera de crédito		<u>(107,225,000)</u>	<u>(101,444,534)</u>	<u>(72,551,014)</u>
Total cartera	€	<u>5,578,400,484</u>	<u>5,296,154,728</u>	<u>4,990,814,490</u>

La siguiente es la clasificación de la cartera de crédito de acuerdo con su categoría de riesgo:

Al 31 de marzo 2015, se detalla:

CRITERIO 2	PRINCIPAL	PRODUCTOS
A1	5,520,157,172	7,157,258
A2	12,708,293	187,332
B1	21,375,751	592,403
B2	2,881,225	114,050
C1	-----	-----
C2	-----	-----
D	-----	-----
E	114,937,039	5,514,962
Total criterio	<u>5,672,059,478</u>	<u>13,566,006</u>
Total cartera	<u>5,672,059,478</u>	<u>13,566,006</u>

Al 31 de diciembre de 2014, se detalla:

CRITERIO 2	PRINCIPAL	PRODUCTOS
A1	5,215,303,270	7,026,478
A2	39,548,341	286,258
B1	11,197,274	361,188
B2	2,599,438	88,137
C1	587,434	26,144
C2	-----	-----
D	3,584,475	216,951
E	112,056,792	4,717,082
Total criterio	<u>5,384,877,024</u>	<u>12,722,238</u>
Total cartera	<u>5,384,877,024</u>	<u>12,722,238</u>

Al 31 de marzo de 2014, se detalla:

Criterio 2	Principal	Productos por cobrar
A1 ¢	4,873,285,498	6,459,372
A2	22,479,420	69,354
B1	53,662,923	2,006,508
B2	3,480,210	-----
C1	----	115,443
D	17,966,429	466,737
E	81,329,719	2,043,891
Total criterio	5,052,204,199	11,161,305
Total cartera	<u>5,052,204,199</u>	<u>11,161,305</u>

Concentración de la Cartera

Al periodo terminado en marzo del 2015, diciembre y marzo 2014 en el Balance General no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. Las principales concentraciones en cartera de crédito son las siguientes:

Concentración de cartera de crédito por tipo de garantía

Al periodo terminado en marzo del 2015, diciembre y marzo 2014 la concentración de cartera de crédito por tipo de garantía es:

	mar-15	dic-14	mar-14
Ahorro Capital ¢	393,008,486	446,780,288	431,942,696
Fiduciaria	1,025,132,822	1,097,092,618	1,106,079,655
Hipotecaria	1,621,548,163	1,135,483,052	1,112,974,764
Certificados Deposito Plazo	45,255,188	52,525,532	42,690,527
Pagares	1,890,878,190	1,897,739,003	1,654,371,151
Pignoración de póliza	<u>696,236,629</u>	<u>755,256,531</u>	<u>704,145,406</u>
SUB – TOTAL	<u>5,672,059,478</u>	<u>5,384,877,024</u>	<u>5,052,204,199</u>
Productos por cobrar	13,566,006	12,722,238	11,161,305
Estimación por deterioro de cartera de crédito	<u>(107,225,000)</u>	<u>(101,444,534)</u>	<u>(72,551,014)</u>
Total cartera ¢	<u>5,578,400,484</u>	<u>5,296,154,728</u>	<u>4,990,814,490</u>

Concentración de la cartera de crédito por tipo de actividad económica

	mar-15	dic-14	mar-14
Crédito Vivienda	1,508,045,823	1,029,866,693	1,046,991,408
Crédito personal	4,164,013,655	4,355,010,331	4,005,212,791
SUB – TOTAL	<u>5,672,059,478</u>	<u>5,384,877,024</u>	<u>5,052,204,199</u>
Productos por cobrar	13,566,006	12,722,238	11,161,305
Estimación por deterioro de cartera de crédito	(107,225,000)	(101,444,534)	(72,551,014)
Total cartera	¢ <u>5,578,400,484</u>	¢ <u>5,296,154,728</u>	¢ <u>4,990,814,490</u>

Concentración de la cartera de crédito por saldo de deuda

	mar-15	dic-14	mar-14
Hasta ¢ 2,000,000,00	635,296,978	720,550,320	678,225,744
De ¢ 2,000,001,00 a ¢ 4,000,000,00	969,808,150	962,372,238	807,256,125
De ¢ 4,000,001,00 a ¢ 6,000,000,00	952,344,647	1,090,801,734	1,314,499,811
De ¢ 6,000,001,00 a ¢ 8,000,000,00	859,282,039	802,161,682	661,862,515
De ¢ 8,000,001,00 en adelante	2,255,327,665	1,808,991,051	1,590,360,004
SUB – TOTAL	<u>5,672,059,478</u>	<u>5,384,877,024</u>	<u>5,052,204,199</u>
Productos por cobrar	13,566,006	12,722,238	11,161,305
Estimación por deterioro de cartera de crédito	(107,225,000)	(101,444,534)	(72,551,014)
Total cartera	¢ <u>5,578,400,484</u>	¢ <u>5,296,154,728</u>	¢ <u>4,990,814,490</u>

Concentración de la cartera de crédito en deudores individuales

- AL 31 DE MARZO 2015

Número de créditos	Rango	Rangos	Monto en colones
1709	Menos de 5%	Menos de ¢ 95,745,421	¢ 5,672,059,478
	De 5 a 10%	De ¢ 95,745,421 a 191,490,842	0
	De 10 a 15%	De ¢ 191,490,842 a 287,236,263	0
	Productos por cobrar		13,566,006
	Estimación por deterioro de cartera de crédito		(107,225,000)
Total			¢ <u>5,578,400,484</u>

- AL 31 DE DICIEMBRE 2014

Número de créditos	Rango	Rangos	Monto en colones
1741	Menos de 5%	Menos de ¢ 96,346,200	¢ 5,384,877,024
	De 5 a 10%	De ¢ 96,346,200 a 192,692,400	0
	De 10 a 15%	De ¢ 192,692,400 a 289,038,600	0
Productos por cobrar			12,722,238
Estimación por deterioro de cartera de crédito			-101,444,534
Total			¢ <u>5,296,154,728</u>

- AL 31 DE MARZO 2014

Número de créditos	Rango	Rangos	Monto en colones
1629	Menos de 5%	Menos de ¢ 89,188,371	¢ 5,052,204,199
	De 5 a 10%	De ¢ 89,188,371 a 178,376,742	0
	De 10 a 15%	De ¢ 178,376,742 a 267,565,113	0
Productos por cobrar			11,161,305
Estimación por deterioro de cartera de crédito			(72,551,014)
Total			¢ <u>4,990,814,490</u>

La amplitud de los rangos de clase está definida por el 5% del capital ajustado que al periodo terminado en marzo del 2015, diciembre y marzo 2014 totaliza ¢1,914.908, 425 ¢1,926.923, 998 y ¢1.783,767.424.

Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses.

	NUMERO	MONTO
Mar-15	1579	5,042,412,485
Dic-14	1709	4,771,725,088
Mar-14	1486	4,460,600,652

Préstamos en proceso de cobro judicial:

Créditos en cobro judicial	Cantidad	Monto	% sobre cartera
MARZO 2015	13	33,418,653	0.59%
DICIEMBRE 2014	11	28,494,889	0.53%
MARZO 2014	0	----	---

Intereses no reconocidos en el estado de resultados

Al periodo terminado en marzo del 2015, diciembre y marzo 2014 la cooperativa mantiene respectivamente ¢425,721, ¢ 303,236 y ¢728,589 de interés acumulados en cuentas de orden por atrasos superiores a 180 días.

Riesgo de liquidez

La Cooperativa tiene la política de mantener suficientes disponibilidades en sus cuentas corrientes para cubrir el vencimiento de certificados de varias semanas; además cuenta con líneas de crédito de corto plazo para mejorar la administración del flujo de efectivo y facilitar la atención de obligaciones de corto plazo.

El riesgo se gestiona mediante los análisis que se presentan en los informes de liquidez mensuales, donde se presentan los calces de plazos internos, ajustados según el calce de plazos SUGEF en 3 aspectos, se desestiman los flujos correspondientes a la cartera morosa, se toman en cuenta los flujos generados de los intereses futuros por cobrar y por pagar y se omiten las inversiones en el BCCR por concepto de reserva de liquidez, los índices de calce de plazos a 1 y 3 meses ajustados por volatilidad, la concentración de la captación, la captación con respecto a la estructura total del fondeo, las inversiones sobre captaciones y el valor en riesgo de las fuentes de fondeo según el modelo de liquidez con el que cuenta la cooperativa.

Es importante mencionar que a raíz de la nueva normativa, 17-13 “Reglamento sobre la administración del riesgo de liquidez”, se estará realizando a partir de enero 2014 un flujo de caja proyectado según lo indica la normativa, además a partir de febrero 2014 se empezará a enviar el Indicador de Cobertura de liquidez (ICL) mediante un archivo xml solicitado por la SUGEF.

Al periodo terminado en marzo del 2015, diciembre y marzo 2014 el Calce de Plazos en colones y dólares más significativos de la Cooperativa son los siguientes:

Cooperativa Universitaria de Ahorro y Crédito, R.L.

Calce de plazos

Al 31 de marzo del 2015

Moneda Nacional

DESCRIPCION DE CUENTAS	A LA VISTA	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Partidas vencidas a más de 30 días	Totales
Disponibilidades	175,558,676	0	0	0	0	0	0	0	175,558,676
Inversiones	998,974,105	451,567,030	79,123,318	128,679,825	0	28,653,740	0	0	1,686,998,017
Cartera de créditos	0	56,024,323	44,612,629	45,178,272	138,905,705	287,116,266	5,050,071,567	63,716,723	5,685,625,484
Total recuperación de activos	1,174,532,780	507,591,353	123,735,947	173,858,096	138,905,705	315,770,005	5,050,071,567	63,716,723	7,548,182,176
Obligaciones con el público	239,684,124	105,506,390	90,557,886	150,332,319	418,723,697	957,660,094	2,781,277	0	1,965,245,788
Obligaciones con entidades financieras	0	36,319,540	36,447,745	36,836,844	112,903,321	181,694,922	3,164,931,211	0	3,569,133,583
Cargos por pagar	0	29,358,170	4,889,062	5,760,540	19,704,948	21,211,168	72,839	0	80,996,728
Total vencimiento de pasivo	239,684,124	171,184,100	131,894,694	192,929,703	551,331,966	1,160,566,184	3,167,785,327	0	5,615,376,098
Diferencia MN	934,848,656	336,407,253	-8,158,747	-19,071,607	-412,426,261	-844,796,179	1,882,286,240	63,716,723	1,932,806,078

Moneda Extranjera

Disponibilidades	2,915,700	0	0	0	0	0	0	0	2,915,700
Cuenta encaje con el BCCR ME	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones ME	0	0	0	0	805,843	2,703,200	0	0	3,509,043
Cartera de créditos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total recuperación de activos ME	2,915,700	0	0	0	805,843	2,703,200	0	0	6,424,743
Obligaciones con el público ME									0
Obligaciones con el BCCR ME									0
Obligaciones con entidades financieras ME									0
Cargos por pagar ME									0
Total vencimiento de pasivo		0	0	0	0	0	0	0	0
Diferencia ME	2,915,700	0	0	0	805,843	2,703,200	0	0	6,424,743

Cooperativa Universitaria de Ahorro y Crédito, R.L.

Calce de plazos

Al 31 de diciembre del 2014

Moneda colones

DESCRIPCION DE CUENTAS	A LA VISTA	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Partidas vencidas a más de 30 días	Totales
Disponibilidades	169,421,319	0	0	0	0	0	0	0	169,421,319
Inversiones	862,533,808	287,486,567	153,435,041	190,357,011	170,281	0	0	0	1,493,982,707
Cartera de créditos	0	56,995,760	45,652,301	46,306,341	141,778,244	295,535,725	4,752,394,005	58,936,886	5,397,599,261
Total recuperación de activos	1,031,955,127	344,482,326	199,087,342	236,663,353	141,948,524	295,535,725	4,752,394,005	58,936,886	7,061,003,287
Obligaciones con el público	159,014,758	161,597,184	266,203,340	102,172,494	346,896,596	613,842,346	1,293,030	0	1,651,019,747
Obligaciones con entidades financieras	0	33,436,647	33,796,898	34,183,351	104,714,149	211,121,760	2,865,563,191	0	3,282,815,997
Cargos por pagar	0	28,073,212	15,683,996	6,254,433	9,687,674	16,791,065	16,646	0	76,507,026
Total vencimiento de pasivo	159,014,758	223,107,043	315,684,234	142,610,278	461,298,419	841,755,170	2,866,872,867	0	5,010,342,770
Diferencia MN	872,940,369	121,375,283	-116,596,893	94,053,074	-319,349,895	-546,219,445	1,885,521,137	58,936,886	2,050,660,517
Moneda Extranjera									
Disponibilidades	4,809,571	0	0	0	0	0	0	0	4,809,571
Cuenta encaje con el BCCR ME	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones ME	0	3,043,686	0	0	0	810,850	0	0	3,854,535
Cartera de créditos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total recuperación de activos ME	4,809,571	3,043,686	0	0	0	810,850	0	0	8,664,106
Obligaciones con el público ME	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con el BCCR ME	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras ME	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por pagar ME	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total vencimiento de pasivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Diferencia ME	4,809,571	3,043,686	0	0	0	810,850	0	0	8,664,106

Cooperativa Universitaria de Ahorro y Crédito, R.L.

Calce de plazos

Al 31 de marzo del 2014

Moneda colones

DESCRIPCION DE CUENTAS	A LA VISTA	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Partidas vencidas a		Totales
							Más de 365 días	más de 30 días	
Disponibilidades	103,822,631	0	0	0	0	0	0	0	103,822,631
Inversiones	47,501,644	242,481,355	159,459,392	65,975,012	0	25,379,167	0	0	540,796,571
Cartera de créditos	0	54,223,291	42,846,857	43,290,138	132,276,897	275,358,871	4,462,407,025	52,962,426	5,063,365,504
Total recuperación de activos	151,324,275	296,704,646	202,306,249	109,265,151	132,276,897	300,738,038	4,462,407,025	52,962,426	5,707,984,706
Obligaciones con el público	176,708,558	109,926,859	42,113,979	104,654,242	322,062,896	571,520,143	560,841	0	1,327,547,518
Obligaciones con entidades financieras	0	48,778,940	49,316,045	47,065,579	142,357,285	222,556,027	2,125,497,775	0	2,635,571,651
Cargos por pagar	0	17,459,169	8,318,805	7,564,281	25,774,089	18,943,144	0	0	78,059,489
Total vencimiento de pasivo	176,708,558	176,164,969	99,748,829	159,284,102	490,194,270	813,019,314	2,126,058,617	0	4,041,178,658
Diferencia MN	-25,384,282	120,539,677	102,557,419	-50,018,951	-357,917,373	-512,281,276	2,336,348,408	52,962,426	1,666,806,048

Moneda Extranjera

Disponibilidades	4,938,532	0	0	0	0	0	0	0	4,938,532
Cuenta encaje con el BCCR ME	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones ME	0	0	0	827,407	0	0	0	0	827,407
Cartera de créditos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total recuperación de activos ME	4,938,532	0	0	827,407	0	0	0	0	5,765,939
Obligaciones con el público ME	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con el BCCR ME	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras ME	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por pagar ME	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total vencimiento de pasivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Diferencia ME	4,938,532	0	0	827,407	0	0	0	0	5,765,939

Riesgo de Mercado (Tasa de interés)

Para administrar el riesgo de tasa de interés Cooperativa Universitaria, R.L. adoptó la política de conceder créditos únicamente con tasa ajustable, financiar las colocaciones del largo plazo fundamentalmente con patrimonio y pasivos de tasa ajustable y emitir pasivos con tasa fija solo a corto plazo, lo cual permite reducir el riesgo de tasa de interés.

El riesgo de tasa se gestiona mediante los informes que la unidad de riesgos presenta, donde se analizan las tasas de interés activas y pasivas de la cooperativa, la intermediación financiera que se genera.

También se elabora el cálculo de la duración y las brechas según el cálculo tanto del modelo que posee Cooperativa Universitaria como del modelo según SUGEF, con algunas diferencias entre uno y otro modelo las cuales se anuncian a continuación:

1. Con respecto a los activos sensibles a tasa en lo que respecta al modelo interno, tanto con cartera como con inversiones se toman flujos proyectados para colocarlos según su vencimiento y/o cambio en su tasa, con respecto al modelo SUGEF, los datos se toman del datos de brechas y estos solo contienen el monto de la partida contable sin los intereses que pueda generar esa partida a la fecha de cambio de tasa.
2. Las inversiones que se encuentran en el BCCR por concepto de reserva de liquidez, en el modelo interno se excluyen para el cálculo, el modelo SUGEF los toma en cuenta.
3. Igualmente que en los activos para el modelo interno, los pasivos sensibles a tasa, siendo CDP'S, Ahorros y Obligaciones Financieras con Entidades Financieras, se colocan según los flujos proyectados, o sea, incluyendo los intereses que generen esas partidas a la fecha de vencimiento y/o de cambio de tasa.

Se incluye el reporte de brechas al periodo terminado en marzo del 2015, diciembre y marzo 2014.

Cooperativa Universitaria de Ahorro y Crédito R. L.
Reporte de Brechas
Al 31 de marzo 2015
En colones sin céntimos

Concepto	De 01 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 general
+ Inversiones en MN	1,450,716,290	207,627,988	0	28,653,740	0	0	1,686,998,017
+ Cartera de crédito MN	<u>5,685,625,484</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,685,625,484</u>
Total recuperación de activos MN	<u>7,136,341,773</u>	<u>207,627,988</u>	<u>0</u>	<u>28,653,740</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7,372,623,501</u>
- Obligaciones con el público MN	447,782,008	251,539,808	436,574,672	887,316,361	232,955	2,326,531	2,025,772,335
- Obligaciones con entidades financieras MN	<u>3,589,400,887</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,589,400,887</u>
Total vencimiento de pasivo MN	0	0	0	0	0	0	0
+ Inversiones ME	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
+ Cartera de crédito ME	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total recuperación de activos ME	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
- Total vencimiento de pasivo ME	<u>3,099,158,878</u>	<u>-43,911,820</u>	<u>-436,574,672</u>	<u>-858,662,621</u>	<u>-232,955</u>	<u>-2,326,531</u>	<u>1,757,450,279</u>
Diferencia recuperación, activos – vencidos pasivos MN + ME	<u>7,136,341,773</u>	<u>207,627,988</u>	<u>0</u>	<u>28,653,740</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7,372,623,501</u>
Total recuperación de activos	<u>3,099,158,878</u>	<u>-43,911,820</u>	<u>-436,574,672</u>	<u>-858,662,621</u>	<u>-232,955</u>	<u>-2,326,531</u>	<u>1,757,450,279</u>

Cooperativa Universitaria de Ahorro y Crédito, R.L.
Reporte de Brechas
Al 31 de diciembre del 2014
En colones sin céntimos

Concepto	De 01 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 general
+ Inversiones en MN	1,150,190,655	343,792,052	0	0	0	0	1,493,982,707
+ Cartera de crédito MN	<u>5,397,599,261</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,397,599,261</u>
Total recuperación de activos MN	<u>6,547,789,916</u>	<u>343,792,052</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,891,581,968</u>
- Obligaciones con el público MN	393,014,997	390,314,263	356,584,270	567,205,459	0	1016645.93	1,708,135,635
- Obligaciones con entidades financieras MN	<u>3,302,165,191</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,302,165,191</u>
Total vencimiento de pasivo MN	<u>3,695,180,188</u>	<u>390,314,263</u>	<u>356,584,270</u>	<u>567,205,459</u>	<u>0</u>	<u>1,016,646</u>	<u>5,010,300,826</u>
+ Inversiones ME	0	0	0	0	0	0	0
+ Cartera de crédito ME	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total recuperación de activos ME	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
- Total vencimiento de pasivo ME	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Diferencia recuperación, activos – vencidos pasivos MN + ME	<u>2,852,609,728</u>	<u>-46,522,211</u>	<u>-356,584,270</u>	<u>-567,205,459</u>	<u>0</u>	<u>-1,016,646</u>	<u>1,881,281,142</u>
Total recuperación de activos sensibles a tasas	<u>6,547,789,916</u>	<u>343,792,052</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,891,581,968</u>
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	<u>3,695,180,188</u>	<u>390,314,263</u>	<u>356,584,270</u>	<u>567,205,459</u>	<u>0</u>	<u>1,016,646</u>	<u>5,010,300,826</u>
Diferencia en recuperación por vencimiento pasivos	<u>2,852,609,728</u>	<u>-46,522,211</u>	<u>-356,584,270</u>	<u>-567,205,459</u>	<u>0</u>	<u>-1,016,646</u>	<u>1,881,281,142</u>

Cooperativa Universitaria de Ahorro y Crédito R. L.
Reporte de Brechas
Al 31 de marzo del 2014
En colones sin céntimos

Concepto	De 01 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 general
+ Inversiones en MN	290,139,212	225,278,192	0	25,379,167	0	0	540,796,571
+ Cartera de crédito MN	<u>5,063,365,504</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,063,365,504</u>
Total recuperación de activos MN	<u>5,353,504,716</u>	<u>225,278,192</u>	<u>0</u>	<u>25,379,167</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,604,162,075</u>
- Obligaciones con el público MN	401,118,287	151,733,583	333,894,991	474,704,641	0	-	1,361,451,501
- Obligaciones con entidades financieras MN	<u>2,653,912,208</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,653,912,208</u>
Total vencimiento de pasivo MN	<u>3,055,030,495</u>	<u>151,733,583</u>	<u>333,894,991</u>	<u>474,704,641</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,015,363,709</u>
+ Inversiones ME	0	0	0	0	0	0	0
+ Cartera de crédito ME	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total recuperación de activos ME	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
- Total vencimiento de pasivo ME	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Diferencia recuperación, activos – vencidos pasivos MN + ME	<u>2,298,474,221</u>	<u>73,544,609</u>	<u>-333,894,991</u>	<u>-449,325,474</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,588,798,366</u>
Total recuperación de activos sensibles a tasas	<u>5,353,504,716</u>	<u>225,278,192</u>	<u>0</u>	<u>25,379,167</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,604,162,075</u>
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	<u>3,055,030,495</u>	<u>151,733,583</u>	<u>333,894,991</u>	<u>474,704,641</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,015,363,709</u>
Diferencia en recuperación por vencimiento pasivos	<u>2,298,474,221</u>	<u>73,544,609</u>	<u>-333,894,991</u>	<u>-449,325,474</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,588,798,366</u>

Riesgo de Mercado (Tipo de Cambio)

En cuanto al manejo de moneda extranjera la cooperativa en la práctica no otorga créditos ni se apalanca en otra moneda que no sean colones costarricenses, sin embargo esto no está definido en las políticas. Las únicas cuentas del balance en moneda extranjera son dos cuentas corrientes para cubrir con los compromisos de proveedores en dólares y para el pago de las tarjetas de débito, cuyas compras se hayan hecho en moneda extranjera, además de esas dos cuentas de activo, se encuentra en el balance una inversión, que sirve como garantía por el alquiler de un edificio a la Universidad Nacional.

Debido a lo anterior y que las cuentas no tienen un peso importante es que la Unidad de Riesgos recomendará al Consejo que establezca en las políticas que la cooperativa no intermediará en otra moneda que no sea colones costarricenses, y con esto establecer que Cooperativa Universitaria no cuenta con la necesidad de gestionar el Riesgo Cambiario.

Posición monetaria en monedas extranjeras

Al periodo terminado en marzo del 2015, diciembre y marzo 2014 los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras, US dólares que son:

Activos		Mar-15	Dic-14	Mar-14
Disponibilidades	US\$	5,529	9,018	9,174
Inversiones y productos por cobrar	US\$	6,654	7,228	1,537
Pasivos	US\$	0	0	0
Posición neta activa	US\$	<u>12,183</u>	<u>16,246</u>	<u>10,711</u>

Los activos y pasivos en monedas extranjeras se convirtieron a colones al tipo de cambio de cierre (ver nota 2.2).

Riesgo Operativo

En la cooperativa se realizó hace dos años la evaluación de los procesos para la detección de los posibles riesgos operativos, sin embargo, estos no se ha vuelto a actualizar. En estos momentos no se está llevando un monitoreo de los riesgos encontrados. Solamente se implementó el registro de los incidentes. Se está a la espera de la nueva normativa sobre el Riesgo Operativo para elaborar el trabajo según esta.

Riesgo Tecnologías de Información

En los próximos meses, la Unidad de TI está coordinando una evaluación de la seguridad con la que cuenta la cooperativa, esto servirá de insumo para establecer los riesgos a los que se enfrenta Cooperativa Universitaria y a partir de allí establecer planes de gestión de los riesgos.

Riesgo de Legitimación de Capitales

Cooperativa Universitaria cuenta con una metodología apegada a la normativa 12-10, con la que se calcula mensualmente el perfil de riesgo de cada uno de los clientes de la cooperativa, y sus calificaciones se distribuyen según los siguientes niveles de tolerancia.

Calificación final	Valor obtenido	
	Mínimo	Máximo
MUY BAJO	1	1.5
MEDIO - BAJO	1.51	2
MEDIO	2.01	2.5
MEDIO - ALTO	2.51	3
MUY ALTO	3.01	5

En donde todos aquellos perfiles que muestren niveles de riesgo de medio en adelante el Oficial de Cumplimiento debe:

1. Establecer requisitos mínimos que están tipificados en la ley no. 8204 y su reglamento, así como el acatamiento y aplicación de la normativa para el cumplimiento de la citada ley, en cuanto al establecimiento de políticas, procedimientos y controles orientados a la prevención y control de la legitimación de capitales.
2. Evaluar la causa raíz de la calificación del cliente
3. Establecer las acciones para responder a dicho riesgo
4. En caso que sea por fallo de la metodología o de los parámetros de ésta debe establecer las causas raíz del fallo, e inmediatamente tramitar la acción correctiva pertinente, en conjunto con los involucrados del caso.
5. Diligenciar de manera completa los formularios diseñados para su vinculación.
6. Se debe confirmar la información suministrada e incorporar los anexos que la soporten en el expediente del cliente.
7. Se debe conservar la información debidamente archivada y sistematizada para facilitar su consulta y ejercer el control sobre su cantidad y calidad.
8. Tener presente que todo cambia, los clientes también lo hacen, por ello no se debe olvidar actualizar la información.
9. El cumplimiento adecuado y oportuno de la misma, asegurará el acatamiento de una obligación legal, aportará muchos beneficios a la Cooperativa
10. Selección adecuada de clientes con información confiable: ayuda a minimizar el impacto de la posibilidad de que el cliente sea un lavador.
11. Detección de operaciones inusuales.
12. Sustento para operaciones sospechosas: documentación de transacciones.
13. Prueba ante los órganos supervisores y fiscalizadores que la Cooperativa ha actuado diligentemente en la aplicación de los controles al lavado de activos.

14. Implementación de todas las medidas de prevención en el tema de lavado de dinero, lavado de activos y actos ilícitos.

15. Las señales de alerta presentan indicios que facilitan el reconocimiento de transacciones posiblemente relacionadas con actividades de legitimación de capitales o con métodos de legitimación y, por lo tanto, nos puede indicar la presencia de un Perfil de Riesgo.

16.

Las variables que se toman en cuenta para la evaluación son las siguientes:

1. Nacionalidad	Asociación con países que tengan perfiles de alto riesgo
2. País de origen	Asociación con países que tengan perfiles de alto riesgo
3. País de domicilio	Asociación con países que tengan perfiles de alto riesgo
4. Profesión u oficio	Ejercer profesiones que mantengan alta probabilidad de establecer mecanismos de legitimación de capitales
5. Actividad económica del cliente	Tener actividades económicas que puedan ser utilizadas como mecanismos de legitimación de capitales
6. Ubicación de la actividad económica	Asociación con cantones de Costa Rica que tengan perfiles de alto riesgo
7. Estructura legal	Probabilidad de que las garantías sean parte de un proceso de legitimación de capitales
8. Tipo de activos propios de la actividad del cliente	Probabilidad que el origen de los activos que posee el cliente sea de fuentes legítimas
9. Tipo de transacciones	Validar que el perfil de transacciones del cliente sea acorde a su declaración. Estas tres variables son de alta importancia para la organización.
10. Volumen de las transacciones	
11. Frecuencia de transacciones	
12. Utilización de efectivo	Probabilidad que el origen de los activos que posee el cliente sea de fuentes legítimas. Esta variable es de alta importancia para la organización.
13. Origen de los recursos	Probabilidad que el origen de los activos que posee el cliente sea de fuentes legítimas
14. Temporalidad de la actividad que genera los recursos	Probabilidad que el origen de los activos que posee el cliente sea de fuentes legítimas
15. Personas expuestas políticamente (PEP's)	Probabilidad de exposición a hechos ilícitos por corrupción
16. Productos y servicios que utiliza el cliente	Validar que el perfil de transacciones del cliente sea acorde a su declaración
17. Renuencia a dar datos	Capacidad de la organización para obtener datos certificados por terceras partes. Esta variable es de alta importancia para la organización.
18. Comportamiento atípico de	Validar que el perfil de transacciones del cliente sea acorde

los movimientos de la cuenta	a su declaración
19. Cuenta inactiva	Validar que el perfil de transacciones del cliente sea acorde a su declaración. Todo clientes de la Cooperativa es asociado por lo tanto siempre mantendrá actividades básicas.
20. Información de otras fuentes externas	Capacidad de la organización para obtener datos certificados por terceras partes.

El Oficial de Cumplimiento debe realizar el envío de las operaciones únicas y múltiples vía fax y paralelamente en formato “xml” generado directamente del sistema, utilizando el módulo de “Legitimación de capitales” de SICVECA. Este debe contener como mínimo la información detallada en el formulario. Según la metodología del Artículo 6 de la Normativa 12-10, y con el cumplimiento del Artículo 3, se remitirá la información denominada “legitimación de Riesgos de Capital”, con el fin de analizar y cumplir con la normativa vigente.

Riesgo Legal

Se tiene calendarizado para el primer semestre del año 2015 la identificación de los riesgos legales, el establecer los controles y su posterior monitoreo.

Riesgo de Reputación

Se tiene calendarizado para el primer semestre del año 2015 la identificación de los riesgos de Reputación, el establecer los controles y su posterior monitoreo.

Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance

Al periodo terminado en marzo del 2015, diciembre y marzo 2014 la Cooperativa no presenta otros instrumentos con riesgo fuera de balance que no hayan sido revelados.

Al periodo terminado en marzo del 2015, diciembre y marzo 2014 la Cooperativa tiene una estimación por incobrabilidad de créditos contingentes por ¢0.

Nota 7. Hechos significativos

La Cooperativa presenta los siguientes hechos relevantes al 31 de marzo del 2015, así:

Litigios que representan contingencias:

- a. Al 31 de marzo, existe un proceso penal por delitos de acción pública, interponiendo querrela privada de COOPERATIVA UNIVERSITARIA, R.L. contra ex funcionario de la cooperativa por la suma de ¢11.800.000 más intereses y costos, con el objeto de que la cooperativa sea resarcida, y sentar el precedente correspondientes a la acción por administración fraudulenta.

Sobre el caso, se encuentran registrados y estimados contablemente la suma de ¢12.690.000, el proceso se encuentra en la etapa de investigación, con análisis contable forense para integrar a la causa otro eventual imputado.

Nota 8. Contingencias

Al periodo terminado en marzo del 2015, diciembre y marzo 2014 los abogados de la Cooperativa manifiestan que no existen otras contingencias que ameriten ser reveladas en las notas de los estados financieros, salvo las expuestas en la nota 7, del presente informe.

Nota 9. Contratos

Al 31 de marzo 2015 la Cooperativa tiene los siguientes contratos relevantes:

Compañía	Monto	Comentario
Grupo de Supervisión y Vigilancia CR.	¢619,336	Servicios de Seguridad cuota mensual
Despacho Gustavo Flores Oviedo	¢2.700,000	Auditoría Externa Financiera anual
Latín Vector S.A.	\$150	Acceso a la Valoración Cartera mensual

Nota 10. Autorización de emisión de estados financieros

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por la administración el día 27 de abril 2015.

La SUGEF tiene la posibilidad de requerir modificaciones a los estados financieros luego de su fecha de autorización para emisión.