



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 2017
(Con cifras correspondientes al 2016)

Cooperativa Universitaria de Ahorro y Crédito, R.L.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de marzo 2017, diciembre y marzo 2016
(en colones sin céntimos)

Activo	Notas	Marzo 2017	Diciembre 2016	Marzo 2016
Disponibilidades	4.1	€ 299,150,500	236,331,413	376,481,460
Efectivo		4,350,000	4,324,733	4,100,000
Entidades financieras del país		294,800,500	232,006,680	372,381,460
Inversiones en instrumentos financieros	4.2	948,509,096	1,554,869,620	1,689,484,511
Mantenidas para negociar		31,989,314	492,085,398	790,648,936
Disponibles para la venta		897,338,113	1,042,855,071	896,272,352
Productos por cobrar		19,181,669	19,929,151	2,563,223
Cartera de crédito	4.3	6,232,839,030	6,224,153,903	5,956,659,798
Créditos vigentes		6,214,580,757	6,187,512,957	5,988,308,720
Créditos vencidos		87,720,971	105,521,899	34,874,242
Créditos en cobro judicial		76,422,334	60,918,578	62,206,954
Productos por cobrar		14,191,373	15,707,584	15,044,881
Estimación por deterioro		(160,076,404)	(145,507,115)	(143,775,000)
Cuentas y comisiones por cobrar	4.4	79,760,783	81,016,695	9,472,585
Otras cuentas por cobrar diversas		79,760,783	81,016,695	22,162,585
Estimación por deterioro		0	0	(12,690,000)
Participaciones en el capital de otras empresas (neto)	4.5	8,707,164	8,291,114	8,237,114
Inmueble, mobiliario y equipo (neto)	4.6	314,010,363	315,611,495	319,755,904
Otros activos	4.7	89,799,973	91,411,804	31,484,693
Cargos difendos		3,207,236	3,261,023	3,410,983
Activos intangibles		65,825,161	68,597,359	5,104,873
Otros activos		20,767,576	19,553,423	22,968,837
TOTAL ACTIVOS	€	7,972,776,909	8,511,686,044	8,391,576,065

Continúa...

Vienen ...

Cuadro A
2 de 2

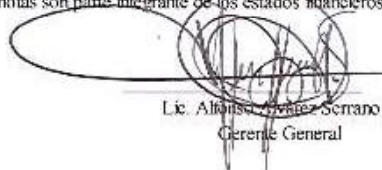
Cooperativa Universitaria de Ahorro y Crédito, R.L.

Estado de Situación Financiera


Al 31 de marzo 2017, diciembre y marzo 2016
(en colones sin céntimos)

	Notas	Marzo 2017	Diciembre 2016	Marzo 2016
Pasivos y patrimonio				
Pasivos				
Obligaciones con el público	4. 8	2,391,885,420	2,675,549,526	2,380,051,328
A la vista		205,600,456	194,222,439	197,967,948
A plazo		2,101,106,835	2,381,940,258	2,119,074,108
Cargos financieros por pagar		85,178,128	99,386,829	63,009,273
Obligaciones con entidades	4. 9	2,978,721,657	3,067,512,153	3,474,246,840
A plazo		1,181,801,957	1,236,963,420	1,525,174,990
Otras obligaciones con entidades		1,785,059,205	1,818,168,179	1,934,274,451
Cargos financieros por pagar		11,860,495	12,380,554	14,797,399
Cuentas por pagar y provisiones	4. 10	237,289,415	268,737,694	283,519,635
Provisiones		44,262,409	45,092,343	41,230,300
Otras cuentas por pagar diversas		193,027,007	223,645,351	242,289,335
Otros pasivos	4. 11	110,390,795	109,597,272	97,515,568
Ingresos diferidos		110,390,795	109,597,272	97,515,568
TOTAL DE PASIVOS		5,718,287,287	6,121,396,644	6,235,333,372
Patrimonio				
Capital social	4. 12. 1	1,871,849,471	1,966,581,939	1,806,329,490
Capital pagado		1,871,849,471	1,966,581,939	1,806,329,490
Ajustes al patrimonio		8,371,974	8,371,974	8,371,974
Superavit por revaluación inmueble, mobiliario y equipo	4. 12. 2	7,754,457	7,754,456	7,754,457
Ajustes por valuación de participación en otras empresas		617,518	617,518	617,518
Reservas patrimoniales	4. 12. 3	357,887,934	358,053,507	319,545,710
Resultado del período		16,380,243	57,281,980	21,995,520
TOTAL DEL PATRIMONIO		2,254,489,622	2,390,289,400	2,156,242,694
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	€	7,972,776,909	8,511,686,044	8,391,576,065
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	€	22,471,157,886	22,232,162,211	20,860,047,998
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras	4. 13	22,123,347,507	21,868,021,061	20,459,716,208
Cuenta de orden por cuenta de terceros deudoras	4. 13	347,810,379	364,141,151	400,331,790


Las notas son parte integrante de los estados financieros



Lic. Alfonso Álvarez Serrano
Gerente General



Sr. Raouf Vargas Muñoz
Contador General

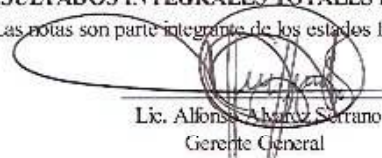


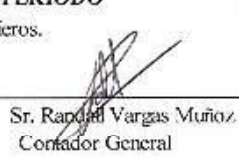
Licda. Deana Cervajal Villalobos
Auditora Interna

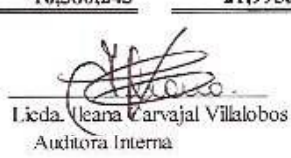
Cooperativa Universitaria de Ahorro y Crédito, R.L.
Estado de Resultados Integral
 Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016
 (en colones sin céntimos)

	Notas	Marzo 2017	Marzo 2016
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	€	402,649	457,720
Por inversiones en instrumentos financieros	5. 1	12,155,098	12,821,133
Por cartera de créditos	5. 2	237,871,758	235,845,507
Por ganancia por diferencial cambio y UID	5. 3	167,151	0
Por otros ingresos financieros	5. 4	9,729,167	10,115,535
Total de Ingresos Financieros		260,325,823	259,239,895
Gastos financieros			
Por Obligaciones con el Público	5. 5	54,036,598	53,247,231
Por Obligaciones con Entidades Financieras	5. 6	76,414,597	90,968,458
Por pérdida por diferencial cambio y UID	5. 3	0	107,424
Por otros gastos financieros	5. 7	718,857	2,094,255
Total Gastos Financieros		131,170,053	146,417,369
Por estimación de deterioro de activos		22,569,289	10,000,000
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		8,000,000	0
RESULTADO FINANCIERO		114,586,481	102,822,526
Otros Ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios		16,446,998	10,809,414
Ganancia por participación en el capital de otras empresas		398,050	36,645
Por otros ingresos operativos		20,377,881	5,191,984
Total Otros Ingresos Operación		37,222,929	16,038,044
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		5,951,745	4,865,095
Por otros gastos operativos		58,956	62,415
Total Otros Gastos de Operación		6,010,701	4,927,511
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		145,798,709	113,933,059
Gastos administrativos			
Por gastos del personal		78,765,237	62,633,182
Por otros gastos de administración		49,881,290	28,267,919
Total Gastos Administrativos	5. 8	128,646,528	90,901,101
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		17,152,181	23,031,958
Participaciones sobre la utilidad		771,938	1,036,438
RESULTADO DEL PERIODO		16,380,243	21,995,520
Otros resultados integrales, Neto de impuesto			
Otros resultados integrales del período, Neto de impuesto		0	0
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO	€	16,380,243	21,995,520

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


 Lic. Alfonso Ahumada Serrano
 Gerente General


 Sr. Randal Vargas Muñoz
 Contador General


 Licda. Jeana Carvajal Villalobos
 Auditora Interna

Cooperativa Universitaria de Ahorro y Crédito, R.L.
Estado de Flujos de Efectivo
 Por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016
 (en colones sin céntimos)

	Notas	Marzo 2017	Marzo 2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período	¢	16,380,243	21,995,520
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:			
Ganancia o pérdida por disposición de inmueble, mobiliario y equipo		0	11,727
Gastos por provisión para prestaciones sociales, netos de pago		885,446	1,765,860
Depreciaciones y amortizaciones		9,372,789	5,069,556
Pérdida por estimación por deterioro cartera de créditos		14,569,289	10,000,000
Gasto por Intereses		130,451,196	144,215,690
Ingreso por Intereses		(250,026,856)	(248,666,640)
Subtotal		<u>(78,367,893)</u>	<u>(65,608,287)</u>
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Créditos y avances de efectivo		(24,770,627)	(117,080,802)
Otros activos		1,255,912	75,685,268
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Obligaciones a la vista y a plazo		(269,455,405)	383,852,623
Otras cuentas por pagar		(32,333,724)	(44,252,712)
Otros pasivos		793,523	5,364,475
Subtotal		<u>(300,995,606)</u>	<u>344,964,386</u>
Intereses pagados		<u>(145,179,956)</u>	<u>(161,616,887)</u>
Intereses recibidos		<u>252,290,550</u>	<u>257,175,403</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		<u>(295,767,621)</u>	<u>333,519,081</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión			
Aumento en instrumentos financieros excepto mantenidos para negociar		203,336,106	(206,283,454)
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		(416,050)	(54,645)
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(944,900)	0
Otras actividades de inversión		(5,214,926)	(874,977)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		<u>196,760,230</u>	<u>(207,213,076)</u>
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento			
Pago de obligaciones		(88,270,436)	(97,182,206)
Aportes de capital recibidos en efectivo		74,785,135	91,459,526
Retiro de capital		(169,517,604)	(172,601,616)
Pago de dividendos		(39,848,629)	(84,149,952)
Uso de Reservas		(17,598,924)	(2,864,450)
Flujo neto de efectivo provisto por actividades financieras		<u>(240,450,457)</u>	<u>(265,338,698)</u>
Variación neta en el efectivo y equivalentes		(339,457,848)	(139,032,693)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		1,563,828,912	1,995,163,089
Efectivo y equivalentes al final del año	4.1	¢ <u>1,224,371,064</u>	<u>1,856,130,396</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


 Lic. Alfonso Vargas Serrano
 Gerente General


 Sr. Randal Vargas Muñoz
 Contador General


 Licda. Ileana Carvajal Villalobos
 Auditora Interna

Cuadro D
1 de 1Cooperativa Universitaria de Ahorro y Crédito, R.L.
Estado de Cambios en el Patrimonio NetoPor los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016
(en colones sin céntimos)

	Capital social	Ajustes patrimoniales	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total del patrimonio
Saldo al 1 de enero del 2016	€ 1,987,471,581	8,371,974	322,410,160	109,308,711	2,327,562,426
Excedentes 2015					
Excedentes distribuidos				(84,149,952)	(84,149,952)
Excedentes por distribuir				(25,158,759)	(25,158,759)
Resultado del periodo 2016				21,995,520	21,995,520
Reservas legales y otras reservas estatutarias					
Disminución en cuentas de Reservas			(2,864,450)		(2,864,450)
Capital pagado					
Aporte de Capital recibido	91,459,526				91,459,526
Retiro de Capital	(172,601,616)				(172,601,616)
Otros resultados integrales					
Resultados integrales Totales					
Saldo al 31 de marzo del 2016	€ 1,806,329,490	8,371,974	319,545,710	21,995,520	2,156,242,694
Excedentes 2016					
Excedentes distribuidos				(39,848,629)	(39,848,629)
Incremento de Reservas			17,433,351	(17,433,351)	0
Resultado del periodo 2017				16,380,243	16,380,243
Reservas legales y otras reservas estatutarias					
Disminución en cuentas de Reservas			(17,598,924)		(17,598,924)
Capital pagado					
Aporte de Capital recibido	74,785,135				74,785,135
Retiro de Capital	(169,517,604)				(169,517,604)
Otros resultados integrales					
Resultados integrales Totales					
Saldo al 31 de marzo del 2017	€ 1,871,849,471	8,371,974	357,887,934	16,380,243	2,254,489,622

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Lic. Albaliso Yanes Ferrero
Gerente GeneralSr. Ramón Vargas Muñoz
Contador GeneralLicda. Ileana Carvajal Villalobos
Auditora Interna

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

Al 31 de marzo 2017, 31 de diciembre y marzo 2016
(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 veinte funcionarios en los meses de marzo 2017 y diciembre 2016, así como dieciocho funcionarios al mes de marzo 2016, no tiene agencias y no posee cajeros automáticos bajo su control, la dirección web es: www.cu.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-17	dic-16	mar-16
VENTA	¢	567.34	561.1	542.23
COMPRA	¢	554.43	548.18	529.59

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. Análisis de las principales variables del sector
- d. Experiencia en el negocio
- e. Análisis de estrés (concentración de negocios y variaciones en el tipo de cambio)
- f. Niveles de capacidad de pago
 - Nivel 1 Tiene capacidad de pago
 - Nivel 2 Debilidades leves en capacidad de pago
 - Nivel 3 Debilidades graves en capacidad de pago
 - Nivel 4 No tiene 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

B- Definición de la estimación

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%

Estimación Contracíclica

A partir del 30 de junio 2016, según Acuerdo SUGEF 19-16, se establece la Estimación Contracíclica de la Cartera de Crédito, esta se aplica sobre aquella cartera crediticia que no presenta indicios de deterioros actuales, determinada por el nivel esperado de estimaciones en periodos de recesión económica y cuyo propósito consiste en mitigar los efectos del ciclo económico sobre los resultados financieros derivados de la estimación por impago de cartera de crédito.

De acuerdo al Transitorio II del Acuerdo SUGEF 19-16, establece que “Cada entidad debe registrar de forma mensual el gasto por componente contracíclico equivalente a un mínimo del 7% del resultado positivo de la diferencia entre el saldo de las cuentas 500 “Ingreso” menos 400 “Gastos” más 450 “Impuesto y participaciones sobre la utilidad” de cada mes, hasta que el saldo de la cuenta analítica “139.02.M.02” alcance el monto correspondiente a Pccit, según el artículo 4 de este reglamento....”

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 resultados del período, la cual está directamente asociada con el monto total del préstamo solicitado. Dichos ingresos se reconocen en el estado de resultados por medio del método de tasa de interés efectiva, durante la vida útil de los créditos, a partir del 1 de enero 2016, en concordancia con las disposiciones de SUGEF.

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 – Permite escoger entre el modelo de valor razonable y el modelo de costo, para valorar las propiedades de inversión. La normativa emitida por el Consejo permite únicamente el modelo de valor razonable para valorar este tipo de activos excepto en los casos que no exista clara evidencia que pueda determinarlo.

NIIF 5. Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas – El Consejo requiere el registro de una estimación de un veinticuatroavo mensual para aquellos activos no corrientes clasificados como disponibles para la venta, de manera que, si no han sido vendidos en un plazo de dos años, se registre una estimación del 100% sobre los mismos. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta, descontados a su valor presente para aquellos activos que van a ser vendidos en periodos mayores a un año. De esta manera, los activos de las entidades pueden estar sub-valuados y con excesos de estimación.

Nota 4. Balance

4.1 Disponibilidades

El efectivo al periodo terminado marzo 2017, diciembre y marzo 2016 se compone de los siguientes rubros:

	mar-17	dic-16	mar-16
Efectivo	¢ 4,350,000	4,324,733	4,100,000
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	294,800,500	232,006,680	372,381,460
Sub - Total Disponibilidades	<u>299,150,500</u>	<u>236,331,413</u>	<u>376,481,460</u>
Saldo de inversiones en valores y depósitos	925,220,564	1,327,497,499	1,479,648,936
Total Disponibilidades	¢ <u>1,224,371,064</u>	<u>1,563,828,912</u>	<u>1,856,130,396</u>

Nota 4.2 Inversiones en instrumentos financieros

Al periodo terminado marzo 2017, diciembre y marzo 2016 las inversiones emitidas en el país:

	mar-17	dic-16	mar-16
Inversiones mantenidas para negociar	¢ <u>31,989,314</u>	<u>492,085,398</u>	<u>790,648,936</u>
Instrumentos financieros de entidades financieras del país	31,989,314	492,085,398	790,648,936
Inversiones Disponibles Para La Venta	<u>897,338,113</u>	<u>1,042,855,071</u>	<u>896,272,352</u>
Instrumentos financieros de entidades financieras del país Recursos propios	211,338,113	278,855,071	207,272,352
Instrumentos financieros del B.C.C.R Respaldo Reserva Liquidez	686,000,000	764,000,000	689,000,000
Cuentas y Productos Por Cobrar Asociados a Inversiones en Instrumentos Financieros	<u>19,181,669</u>	<u>19,929,151</u>	<u>2,563,223</u>
Productos por cobrar por inversiones disponibles para la venta	19,181,669	19,929,151	2,563,223
Total de inversion en instrumentos financieros	¢ <u>948,509,096</u>	<u>1,554,869,620</u>	<u>1,689,484,511</u>

Composición del portafolio de las inversiones al 31 de marzo 2017

Mantenido para negociar colones

Emisor	Instrumento	Participaciones	Vencimiento		Monto
INSSF	Fondo de inversión	5,715,243	Vista	¢	21,464,071
BCRSF	Fondo de inversión	6,915,644	Vista		<u>10,525,243</u>
Total de mantenidos para negociar colones					¢ <u>31,989,314</u>

Disponible para la venta Colones

Emisor	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Monto
COOPEANDE N.1 R.L.	CDP	6.50%	22/05/2017 ¢	37,231,250
COOPENAE	FIC	8.50%	30/05/2016	216,982
BCCR	CDP	1.90%	06/04/2017	67,000,000
BCCR	CDP	1.90%	17/04/2017	68,000,000
BCCR	CDP	1.90%	21/04/2017	40,000,000
BCCR	CDP	1.90%	02/05/2017	39,000,000
BCCR	CDP	1.90%	05/05/2017	40,000,000

Emisor	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Monto
BCCR	CDP	1.90%	17/05/2017	42,000,000
BCCR	CDP	1.90%	18/05/2017	20,000,000
BCCR	CDP	1.90%	23/05/2017	70,000,000
BCCR	CDP	1.90%	26/05/2017	96,000,000
BCCR	CDP	1.90%	30/05/2017	67,000,000
BCCR	CDP	1.90%	14/06/2017	70,000,000
BCCR	CDP	1.90%	22/06/2017	67,000,000
COOPESERVIDORES	CDP	10.40%	15/04/2017	20,000,000
COOPESERVIDORES	CDP	10.40%	15/04/2017	30,000,000
COOPESERVIDORES	CDP	10.40%	15/04/2017	30,000,000
COOPESERVIDORES	CDP	10.40%	15/04/2017	30,000,000
COOPESERVIDORES	CDP	10.40%	15/04/2017	30,000,000
COOPESERVIDORES	CDP	10.40%	15/04/2017	30,000,000
Sub total Colones			¢	<u>893,448,232</u>

Dólares (convertidos en colones)

Emisor	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Monto
COOPENAE R.L.	CDP	2.00%	17/01/2018 ¢	3,889,881
Total disponible para la venta			¢	<u>3,889,881</u>
Productos por cobrar por inversiones			¢	<u>19,181,669</u>
Total de inversiones			¢	<u>948,509,096</u>

Composición del portafolio de las inversiones al 31 de diciembre 2016**Mantenido para negociar colones**

Emisor	Instrumento	Participaciones	Vencimiento	Monto
INSSF	Fondo de inversión	83,683,984	Vista	176,525,570
BCRSF	Fondo de inversión	10,911,389	Vista	23,786,637
BNSFI	Fondo de inversión	84,499,838	Vista	217,050,522
PSFI	Fondo de inversión	52,653,085	Vista	74,722,669
Total de mantenidos para negociar colones				¢ <u>492,085,398</u>

**Disponible para la venta
Colones**

Emisor	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Monto
COOPEANDE N.1 R.L.	CDP	6.50%	22/05/2017	37,231,250
COOPENAE	FIC	8.35%	30/05/2016	211,719
BCCR	CDP	1.90%	17/03/2017	99,000,000
BCCR	CDP	1.90%	13/03/2017	50,000,000
BCCR	CDP	1.90%	06/03/2017	67,000,000
BCCR	CDP	1.90%	03/03/2017	96,000,000
BCCR	CDP	1.90%	27/02/2017	70,000,000
BCCR	CDP	1.90%	23/02/2017	20,000,000
BCCR	CDP	1.90%	15/02/2017	42,000,000
BCCR	CDP	1.90%	10/02/2017	40,000,000
BCCR	CDP	1.90%	06/02/2017	39,000,000
BCCR	CDP	1.90%	27/01/2017	39,000,000
BCCR	CDP	1.90%	20/01/2017	68,000,000
BCCR	CDP	1.90%	11/01/2017	67,000,000
BCCR	CDP	1.90%	02/01/2017	37,000,000
BCCR	CDP	1.90%	01/01/2017	30,000,000
COOPESERVIDORES	CDP	10.25%	11/03/2017	20,000,000
COOPESERVIDORES	CDP	10.25%	11/03/2017	20,000,000
COOPESERVIDORES	CDP	10.25%	11/03/2017	20,000,000
COOPESERVIDORES	CDP	10.25%	11/03/2017	7,566,071
COOPESERVIDORES	CDP	10.40%	15/04/2017	20,000,000
COOPESERVIDORES	CDP	10.40%	15/04/2017	30,000,000
COOPESERVIDORES	CDP	10.40%	15/04/2017	30,000,000
COOPESERVIDORES	CDP	10.40%	15/04/2017	30,000,000
COOPESERVIDORES	CDP	10.40%	15/04/2017	30,000,000
COOPESERVIDORES	CDP	10.40%	15/04/2017	30,000,000
Sub total Colones				<u>1,039,009,040</u>

Dólares (convertidos en colones)

Emisor	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Monto
COOPENAE R.L.	CDP	2.50%	16/01/2017	3,846,031
Total disponible para la venta				<u>3,846,031</u>
Productos por cobrar por inversiones				<u>19,929,151</u>
Total de inversiones				€ <u>1,554,869,620</u>

Composición del portafolio de las inversiones al 31 de marzo 2016**Mantenido para negociar colones**

Emisor	Instrumento	Participaciones	Vencimiento	Monto
INSSF	Fondo de inversión	104,964,089	Vista	235,413,066
BCRSF	Fondo de inversión	55,180,112	Vista	126,413,328
BNSFI	Fondo de inversión	100,092,217	Vista	252,748,557
PSFI	Fondo de inversión	127,045,136	Vista	176,073,985
Total de mantenidos para negociar colones				€ <u>790,648,936</u>

**Disponible para la venta
Colones**

Emisor	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Monto
COOPEANDE N.I R.L.	CDP	8.50%	19/11/2016	35,000,000
COOPENAE	FIC	9.70%	30/11/2016	196,293
BCCR	CDP	1.90%	23/06/2016	115,000,000
BCCR	CDP	1.90%	20/06/2016	70,000,000
BCCR	CDP	1.90%	08/06/2016	42,000,000
BCCR	CDP	1.90%	03/06/2016	40,000,000
BCCR	CDP	1.90%	30/05/2016	39,000,000
BCCR	CDP	1.90%	20/05/2016	39,000,000
BCCR	CDP	1.90%	13/05/2016	48,000,000
BCCR	CDP	1.90%	03/05/2016	66,000,000
BCCR	CDP	1.90%	25/04/2016	36,000,000
BCCR	CDP	1.90%	22/04/2016	30,000,000
BCCR	CDP	1.90%	15/04/2016	99,000,000
BCCR	CDP	1.90%	04/04/2016	65,000,000
COOPESERVIDORES	CDP	10.25%	11/03/2017	20,000,000
COOPESERVIDORES	CDP	10.25%	11/03/2017	20,000,000
COOPESERVIDORES	CDP	10.25%	11/03/2017	20,000,000
COOPESERVIDORES	CDP	8.80%	11/11/2016	25,000,000
COOPESERVIDORES	CDP	8.80%	11/11/2016	25,000,000
COOPESERVIDORES	CDP	8.80%	11/11/2016	25,000,000
COOPESERVIDORES	CDP	10.25%	11/11/2016	7,566,071
COOPESERVIDORES	CDP	8.80%	11/03/2017	25,000,000
Sub total Colones				<u>891,762,363</u>

Dólares (convertidos en colones)

Emisor	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Monto
BANCO NACIONAL	CDP	1.52%	21/07/2016	794,385
COOPENAE R.L.	CDP	2.50%	16/01/2017	3,715,603
Total disponible para la venta				<u>4,509,988</u>
Productos por cobrar por inversiones				<u>2,563,223</u>
Total de inversiones				<u>€ 1,689,484,511</u>

Nota 4.3 Cartera de crédito

4.3.1 Cartera de crédito originada por la entidad

	mar-17	dic-16	mar-16
Saldo al inicio del periodo	€ 6,353,953,435	5,968,309,115	5,968,309,115
Créditos otorgados durante el año	516,673,000	2,280,448,006	621,297,756
Créditos recuperados durante el año	(491,902,373)	(1,894,803,687)	(504,216,954)
Subtotal cartera	<u>6,378,724,062</u>	<u>6,353,953,434</u>	<u>6,085,389,917</u>
Productos por cobrar	14,191,373	15,707,584	15,044,881
Estimación por deterioro e incobrabilidad	(160,076,404)	(145,507,115)	(143,775,000)
Cartera total	<u>€ 6,232,839,030</u>	<u>6,224,153,903</u>	<u>5,956,659,798</u>

Todos los préstamos son originados por la entidad; al periodo terminado en marzo 2017, diciembre y marzo 2016 el saldo de la cartera de crédito es ¢ 6,232,839,030, ¢6,224,153,903 y ¢5.956,659.798 respectivamente.

La cartera de crédito al periodo terminado en marzo 2017, diciembre y marzo 2016 se compone de la siguiente manera:

Créditos vigentes	mar-17	dic-16	mar-16
Préstamos con otros	¢ 6,214,580,757	6,187,512,957	5,988,308,720
Créditos vencidos			
Préstamos con otros	87,720,971	105,521,899	34,874,242
Créditos en cobro			
Préstamos con otros	76,422,334	60,918,578	62,206,954
Subtotal cartera	6,378,724,062	6,353,953,435	6,085,389,917
Productos por	14,191,373	15,707,584	15,044,881
Estimación por	(160,076,404)	(145,507,115)	(143,775,000)
Cartera total	¢ 6,232,839,030	6,224,153,903	5,956,659,798

Estos créditos devengaron tasas de interés anual en colones promedio a marzo 2017 14.99%, diciembre 2016 15.27% y a marzo 2016 15.74% 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:

	mar-17	dic-16	mar-16
Saldo al inicio del periodo	¢ 145,507,115	133,775,000	133,775,000
Más o menos:			
Estimación cargada a resultados año	22,569,289	46,439,644	10,000,000
Estimación cargada por créditos insolutos	(8,000,000)	(34,707,528)	0
Saldo al final del año examinado	¢ 160,076,404	145,507,115	143,775,000

Estimación requerida respecto a la estimación registrada:

mar-17	Estimación según SUGEF 1-05	Estimación registrada	Exceso O déficit
Estimación Generica para cartera de crédito	¢ 30,740,524	30,850,000	109,476
Estimación Contracíclicas para cartera de crédito	33,199,765	5,051,404	-28,148,361
Estimación Especifica para cartera de crédito	123,720,495	124,000,000	279,505
Estimación para productos por cobrar	0	175,000	175,000
Estimación para créditos contingentes	0	0	0
Total	¢ 187,660,784	160,076,404	-27,584,380

dic-16	Estimación según SUGEF 1-05	Estimación registrada	Exceso O déficit
Estimación Generica para cartera de crédito	¢ 30,529,033	30,850,000	320,967
Estimación Contracíclicas para cartera de crédito	22,183,284	3,532,115	-18,651,169
Estimación Especifica para cartera de crédito	110,911,474	110,950,000	38,526
Estimación para productos por cobrar	0	175,000	175,000
Total	¢ 163,623,792	145,507,115	-18,116,676

La SUGEF en el Acuerdo SUGEF 19-16, establece el cálculo de la Estimación Contracíclica, para lo cual la Cooperativa se acoge el Transitorio II, donde se establece:

“Cada entidad debe registrar de forma mensual el gasto por componente contracíclico equivalente a un mínimo del 7% del resultado positivo de la diferencia entre el saldo de las cuentas 500 “Ingreso” menos 400 “Gastos” más 450 “Impuesto y participaciones sobre la utilidad” de cada mes, hasta que el saldo de la cuenta analítica “139.02.M.02” alcance el monto correspondiente a Pccit,...”

Basado en lo anterior la Cooperativa ha registrado a partir de julio 2016, el monto correspondiente al 7% según lo establece el transitorio indicado, proceso que se mantendrá hasta alcanzar el 100% requerido.

mar-16	Estimación según SUGEF 1-05	Estimación registrada	Exceso O déficit
Estimación Generica para cartera de crédito	¢ 29,450,360	29,500,000	49,640
Estimación Especifica para cartera de crédito	113,964,784	114,100,000	135,216
Estimación para productos por cobrar	0	175,000	175,000
Estimación para créditos contingentes	0	0	0
Total	¢ 143,415,144	143,775,000	359,856

Morosidad de la cartera de crédito

	mar-17	dic-16	mar-16
Al día	¢ 5,867,366,635	5,688,844,806	5,455,763,140
De 1 a 30 días	347,214,121	498,668,152	532,545,580
De 31 a 60 días	68,308,349	84,507,627	7,221,887
De 61 a 90 días	19,412,622	21,014,272	18,260,428
De 91 a 180 días	0	0	4,965,902
Más de 180 días	0	0	4,426,026
Cobro judicial	76,422,334	60,918,578	62,206,954
Productos por cobrar	14,191,373	15,707,584	15,044,881
Estimación por deterioro	(160,076,404)	(145,507,115)	(143,775,000)
Total cartera	¢ 6,232,839,030	6,224,153,903	5,956,659,798

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

CRITERIO 2	Al 31 de marzo 2017		Al 31 de diciembre 2016		Al 31 de marzo 2016	
	PRINCIPAL	PRODUCTOS	PRINCIPAL	PRODUCTOS	PRINCIPAL	PRODUCTOS
A1	6,115,684,810	4,119,993	6,094,276,749	6,166,190	5,849,773,556	6,758,738
A2	28,299,467	441	5,357,730	5,903	33,538,187	1,589
B1	60,528,736	1,686,696	70,235,648	1,604,638	5,664,265	140,409
B2	11,694,683	509,613	14,152,592	430,256	2,077,637	81,585
C1	0	0	10,560,427	442,315	25,910,073	936,856
C2	0	0	3,999,098	188,126	0	0
D	0	0	0	0	894,206	51,448
E	162,516,366	7,874,630	155,371,190	6,870,156	167,531,993	7,074,256
Total criterio	6,378,724,062	14,191,373	6,353,953,435	15,707,584	6,085,389,917	15,044,881
Total cartera	6,378,724,062	14,191,373	6,353,953,435	15,707,584	6,085,389,917	15,044,881

Concentración de la Cartera

Al periodo terminado en marzo 2017, diciembre y marzo 2016 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 2017, diciembre y marzo 2016 la concentración de cartera de crédito por tipo de garantía es:

		mar-17	dic-16	mar-16
Ahorro Capital	¢	243,325,395	259,576,930	315,562,154
Fiduciaria		841,988,565	903,465,183	892,217,168
Hipotecaria		2,522,030,563	2,281,911,052	2,061,758,517
Certificados Deposito		77,147,948	79,896,452	43,427,496
Pagares		2,055,685,480	2,128,438,988	2,060,798,067
Pignoración de póliza		638,546,111	700,664,830	711,626,515
SUB – TOTAL		6,378,724,062	6,353,953,435	6,085,389,917
Productos por cobrar		14,191,373	15,707,584	15,044,881
Estimación por deterioro		(160,076,404)	(145,507,115)	(143,775,000)
Total cartera	¢	6,232,839,030	6,224,153,903	5,956,659,798

Concentración de la cartera de crédito por tipo de actividad económica

		mar-17	dic-16	mar-16
Crédito Vivienda	¢	2,396,729,691	2,106,387,230	1,998,452,476
Crédito personal		3,981,994,371	4,247,566,205	4,086,937,441
SUB – TOTAL		6,378,724,062	6,353,953,435	6,085,389,917
Productos por cobrar		14,191,373	15,707,584	15,044,881
Estimación por deterioro		(160,076,404)	(145,507,115)	(143,775,000)
Total cartera	¢	6,232,839,030	6,224,153,903	5,956,659,798

Concentración de la cartera de crédito por saldo de deuda

		mar-17	dic-16	mar-16
Hasta ¢ 2,000,000,00	¢	453,235,554	459,070,101	524,540,500
De ¢ 2,000,001,00 a ¢ 4,000,000,00		896,247,222	901,399,751	942,061,698
De ¢ 4,000,001,00 a ¢ 6,000,000,00		837,856,181	894,732,650	957,389,123
De ¢ 6,000,001,00 a ¢ 8,000,000,00		609,362,312	666,979,929	668,086,260
De ¢ 8,000,001,00 en adelante		3,582,022,792	3,431,771,004	2,993,312,336
SUB – TOTAL		6,378,724,062	6,353,953,435	6,085,389,917
Productos por cobrar		14,191,373	15,707,584	15,044,881
Estimación por deterioro de cartera de crédito		(160,076,404)	(145,507,115)	(143,775,000)
Total cartera	¢	6,232,839,030	6,224,153,903	5,956,659,798

Concentración de la cartera de crédito en deudores individuales

AL 31 DE MARZO 2017

Número de créditos	Rango	Rangos	Monto en colones
1362	Menos de 5%	Menos de 101,903,204	¢ 6,123,514,885
2	De 5 a 10%	De ¢ 101,903,204 a 203,806,408	255,209,176
Productos por cobrar			14,191,373
Estimación por deterioro de cartera de crédito			(160,076,404)
Total			¢ 6,232,839,030

AL 31 DE DICIEMBRE 2016

Número de créditos	Rango	Rangos	Monto en colones
1362	Menos de 5%	Menos de 106,195,781	¢ 5,859,287,766
4	De 5 a 10%	De ¢ 106,195,781 a 212,391,562	494,665,669
Productos por cobrar			15,707,584
Estimación por deterioro de cartera de crédito			(145,507,115)
Total			¢ 6,224,153,903

AL 31 DE MARZO 2016

Número de créditos	Rango	Rangos	Monto en colones
1419	Menos de 5%	Menos de 98,183,158	¢ 6,085,389,917
Productos por cobrar			15,044,881
Estimación por deterioro de cartera de crédito			(143,775,000)
Total			¢ 5,956,659,798

La amplitud de los rangos de clase está definida por el 5% del capital ajustado que, al periodo terminado en marzo 2017, diciembre y marzo 2016 totaliza ¢2,038,064,072 ¢2,123,915,613 y ¢1,914,908,425

Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses.

	NUMERO	MONTO
mar-17	1182	5,867,366,635
dic-16	1189	5,604,980,333
mar-16	1278	5,455,763,140

Préstamos en proceso de cobro judicial:

Créditos en cobro judicial	Cantidad	Monto	% sobre cartera
MARZO, 2017	36	76,422,334	1.23%
DICIEMBRE 2016	34	60,918,578	0.98%
MARZO, 2016	24	62,206,954	1.02%

Intereses no reconocidos en el estado de resultados

Al periodo terminado en marzo 2017, diciembre 2016 no reportan intereses acumulados en cuentas de orden, pero en marzo 2016 la cooperativa mantiene **¢445,341** de interés acumulados en cuentas de orden por atrasos superiores a 180 días.

Nota 4. 4 Cuentas y comisiones por cobrar

Las cuentas y comisiones por cobrar al periodo terminado en marzo 2017, diciembre y marzo 2016 se detallan como sigue:

	mar-17	dic-16	mar-16
Cuentas por cobrar diversas			
Gastos por recuperar	¢ 100,000	100,000	13,090,000
Otras partidas por cobrar			
Al personal	1,000,000	1,000,000	1,000,000
Otras cuentas por cobrar diversas	2,562,524	2,602,524	1,657,302
Deducciones de planillas	76,098,259	77,314,171	6,415,283
TOTAL	79,760,783	81,016,695	22,162,585
Estimación Cuenta por Cobrar	0	0	(12,690,000)
Cuentas y comisiones por cobrar, neto ¢	79,760,783	81,016,695	9,472,585

Nota 4. 5 Participación en el Capital de Otras Empresas

La participación de capital en otras empresas al periodo terminado en marzo 2017, diciembre y marzo 2016 se detalla como sigue:

	mar-17	dic-16	mar-16
Coopealianza R. L.	¢ 70,384	60,386	60,386
Coopeservidores R. L.	1,500	1,500	1,500
Coopenae R. L.	6,486,009	6,170,466	6,170,466
Coopemex R. L.	3,025,000	3,025,000	3,025,000
Cooquipe	1,070,571	1,022,645	968,645
Fecoopse	100,000	100,000	100,000
Corporación Servicios Telemáticos	978,700	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 ¢	8,707,164	8,291,114	8,237,114

La Cooperativa al periodo terminado en marzo 2017, diciembre y marzo 2016, mantiene estimación por deterioro en las participaciones en COOPEMEX justificado por el proceso de intervención que finalizo 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 2017, diciembre y marzo 2016 se detallan como sigue:

		mar-17	dic-16	mar-16
Edificios e instalaciones	¢	220,645,724	220,645,724	220,645,724
Terrenos		98,649,500	98,649,500	98,649,500
Mobiliario y equipo		84,860,215	81,534,423	81,937,927
Vehículo		750,000	750,000	750,000
Subtotal		404,905,439	401,579,646	401,983,151
Menos depreciación acumulada		(90,895,076)	(85,968,151)	(82,227,247)
Bienes de uso, neto	¢	314,010,363	315,611,495	319,755,904

El detalle del movimiento de la cuenta de propiedad, mobiliario y equipo de uso al periodo terminado en marzo 2017, diciembre y marzo 2016 el siguiente:

AL 31 DE MARZO 2017:

	Terreno	Terreno revaluado	Edificio	Edificio revaluado	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Vehículo	Total
Al inicio del año	¢ 95,477,500	3,172,000	216,063,267	4,582,457	38,416,179	45,499,136	750,000	403,960,539
Adiciones	0	0	0	0	128,900	816,000	0	944,900
Retiros	0	0	0	0	0	0	0	0
Al final de año	95,477,500	3,172,000	216,063,267	4,582,457	38,545,079	46,315,136	750,000	404,905,439
Depreciación acumulada								
Al inicio del año	0	0	31,355,486	1,328,913	19,971,188	35,280,957	412,500	88,349,044
Adiciones	0	0	1,080,316	22,912	494,024	911,279	37,500	2,546,032
Retiros	0	0	0	0	0	0	0	0
Al final de año	0	0	32,435,803	1,351,825	20,465,212	36,192,236	450,000	90,895,076
Saldo final, neto	¢ 95,477,500	3,172,000	183,627,464	3,230,632	18,079,867	10,122,900	300,000	314,010,363

AL 31 DE DICIEMBRE 2016:

	Terreno	Terreno revaluado	Edificio	Edificio revaluado	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Vehículo	Total
Al inicio del año	¢ 95,477,500	3,172,000	216,063,267	4,582,457	36,932,017	45,023,861	750,000	402,001,103
Adiciones	0	0	0	0	1,502,113	1,782,385	0	3,284,498
Retiros	0	0	0	0	(17,952)	(3,688,003)	0	(3,705,955)
Al final de año	95,477,500	3,172,000	216,063,267	4,582,457	38,416,179	43,118,244	750,000	401,579,647
Depreciación acumulada								
Al inicio del año	0	0	27,034,221	1,237,263	18,065,499	33,112,925	262,500	79,712,408
Adiciones	0	0	4,321,265	91,649	1,911,913	3,385,172	150,000	9,860,000
Retiros	0	0	0	0	(6,224)	(3,598,033)	0	(3,604,257)
Al final de año	0	0	31,355,486	1,328,913	19,971,188	32,900,065	412,500	85,968,151
Saldo final, neto	¢ 95,477,500	3,172,000	184,707,781	3,253,544	18,444,991	10,218,179	337,500	315,611,495

AL 31 DE MARZO 2016:

	Terreno	Terreno revaluado	Edificio	Edificio revaluado	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Vehículo	Total
Al inicio del año	¢ 95,477,500	3,172,000	216,063,267	4,582,457	36,932,017	45,023,861	750,000	402,001,103
Adiciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros	0	0	0	0	(17,952)	0	0	(17,952)
Al final de año	95,477,500	3,172,000	216,063,267	4,582,457	36,914,066	45,023,861	750,000	401,983,151
Depreciación acumulada								
Al inicio del año	0	0	27,034,221	1,237,263	18,065,499	33,112,925	262,500	79,712,408
Adiciones	0	0	1,080,316	22,912	462,190	918,145	37,500	2,521,064
Retiros	0	0	0	0	(6,224)	0	0	(6,224)
Al final de año	0	0	28,114,537	1,260,176	18,521,464	34,031,070	300,000	82,227,248
Saldo final, neto	¢ 95,477,500	3,172,000	187,948,730	3,322,281	18,392,602	10,992,791	450,000	319,755,904

Nota 4. 7 Otros activos

El detalle de otros activos al periodo terminado en marzo 2017, diciembre y marzo 2016 se presenta a continuación:

Otros activos:	mar-17	dic-16	mar-16
Cargos Diferidos	¢ 3,207,236	3,261,023	3,410,983
Asociados a crédito	3,207,236	3,261,023	3,410,983
Activo intangible	65,825,161	68,597,359	5,104,873
Valor de Origen del Software	135,662,731	131,608,172	57,485,174
Amortización Acumulada de Software	(69,837,570)	(63,010,812)	(52,380,301)
Otros activos:	20,767,576	19,553,423	22,968,836
Gasto pagado por anticipado	17,203,314	16,138,336	19,532,004
Intereses y Comisiones p/adelantado	13,806,339	14,130,297	16,431,257
Alquiler p/adelantado	5,430	13,575	4,932
Pólizas p/adelantado	2,793,922	1,357,044	2,315,342
Otros gastos p/adelantado	597,623	637,420	780,473
Bienes diversos	2,593,985	2,444,809	2,508,508
Papelería y Útiles	2,593,985	2,444,809	2,508,508
Otros activos restringidos	970,277	970,277	928,325
Otros activos restringidos	970,277	970,277	928,325
TOTAL	¢ 89,799,973	91,411,804	31,484,693

Nota 4. 8 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 2017, diciembre y marzo 2016 es el siguiente:

Captación Vista	¢	mar-17	Clientes	dic-16	Clientes	mar-16	Clientes
Depósitos de Ahorro a la vista		205,600,456	2249	194,222,439	2443	197,967,948	2047
SUB – TOTAL		205,600,456		194,222,439		197,967,948	
Captación Plazo							
Depósito de Ahorro a plazo		88,674,554	803	68,112,879	985	71,574,106	773
Depósito a plazo		1,978,106,521	306	2,285,173,332	309	2,020,195,266	303
Depósito a plazo partes relacionadas		34,325,761	5	28,654,048	5	27,304,736	5
SUB – TOTAL		2,101,106,835		2,381,940,258		2,119,074,108	
Cargos financieros		85,178,128		99,386,829		63,009,273	
Total	¢	2,391,885,420	3,363	2,675,549,526	3,742	2,380,051,328	3,128

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 2017, diciembre y marzo 2016.

Detalle de captación vista

	mar-17	Tasa de interés	dic-16	Tasa de interés	mar-16	Tasa de interés
Ahorro corto plazo	¢ 5,783,022	---	16,334,642	---	6,967,834	---
Ahorro a la vista	160,437,809	1.50%	117,301,755	2.50%	142,365,083	2.50%
Ahorro estudiantil	19,567,279	1.50%	22,256,317	2.50%	18,175,876	2.50%
Ahorro desembolso	3,028,900	---	29,178,552	---	3,626,264	---
Ahorro Excedente	16,783,446	---	9,151,173	---	26,832,891	---
Total captaciones a la vista	¢ 205,600,456		194,222,439		197,967,948	

Detalle de captación a plazo

	mar-17	Tasa de interés	dic-16	Tasa de interés	mar-16	Tasa de interés
Ahorro Navideño	¢ 75,818,502	9.00%	44,620,158	10.00%	57,139,946	10.00%
Ahorro Educativo	4,154,883	9.00%	12,350,190	10.00%	7,275,626	10.00%
Ahorro Vacacional	6,189,708	9.00%	9,793,083	10.00%	5,651,594	10.00%
Ahorro Medio Periodo	3,915,849	9.50%	2,646,358	10.50%	2,504,483	10.50%
Ahorro Marchamo	20,000	9.00%	---	---	---	---
Depósitos a tres meses	2,201,000	4.50%	23,512,821	5.00%	---	---
Depósitos a seis meses	212,814,213	6.40%	159,579,864	6.50%	193,503,397	9.00%
Depósitos a nueve meses	52,813,878	7.10%	33,637,156	7.25%	---	---
Depósitos a doce meses	1,445,281,746	8.75%	1,795,703,733	9.25%	1,590,199,817	11.25%
Depósitos a veinticuatro meses	235,173,844	9.00%	235,403,844	9.45%	227,903,844	11.75%
Depósitos a treinta y seis meses	2,851,647	9.25%	2,851,647	9.75%	2,256,647	12.75%
Depósitos a cuarenta y ocho meses	500,000	10.00%	500,000	10.25%	---	---
Depósitos a sesenta meses	11,306,000	10.25%	11,306,000	10.75%	---	---
FACO	34,617,137	8.00%	35,420,228	8.35%	23,416,932	11.05%
RAC	13,291,713	---	14,460,211	---	9,072,051	---
Ahorro Excedente 3 x 1	156,717	4.00%	154,966	4.00%	149,772	4.00%
Total captaciones a plazo	¢ 2,101,106,835		2,381,940,258		2,119,074,108	

Nota 4.9 Obligaciones con Entidades

Al periodo terminado en marzo 2017, diciembre y marzo 2016 las otras obligaciones financieras se detallan así:

-AL 31 DE MARZO 2017

Nombre del acreedor	Número operación	Tasa de interés	Fecha de vencimiento	mar-17
INFOCOOP	132005221	10.00%	10/10/2025	175,676,339
INFOCOOP	131310502	14.00%	03/09/2020	310,095,305
INFOCOOP	131310503	14.00%	13/09/2023	166,466,568
INFOCOOP	131410580	12.00%	21/11/2029	747,577,738
INFOCOOP	131510624	12.00%	23/10/2030	385,243,256
B NAL	30804422	8.82%	06/12/2031	89,790,772
B NAL	30804424	8.82%	13/07/2032	25,622,845
B NAL	30804425	8.82%	18/03/2033	111,274,958
B NAL	30804426	8.82%	08/05/2033	91,904,621

Nombre del acreedor	Número operación	Tasa de interés	Fecha de vencimiento	mar-17
B NAL	30804427	8.82%	14/05/2033	91,903,686
B NAL	30804428	8.82%	18/12/2033	10,906,043
B NAL	30804429	9.20%	02/05/2022	86,925,116
B NAL	30804420	8.82%	26/06/2034	142,027,084
B NAL	30804421	9.20%	02/05/2022	121,856,944
BCR	48310005900762	12.00%	08/08/2017	55,614,078
COOCIQUE	302649	11.80%	27/06/2026	350,627,877
COOPENAE	1688597	12.00%	30/07/2018	3,347,933
Cargos por pagar				11,860,495
Total				¢ 2,978,721,657

-AL 31 DE DICIEMBRE 2016

Nombre del acreedor	Número operación	Tasa de interés	Fecha de vencimiento	dic-16
INFOCOOP	132005221	10.00%	10/10/2025	178,874,115
INFOCOOP	131310502	14.00%	03/09/2020	326,990,719
INFOCOOP	131310503	14.00%	13/09/2023	170,335,998
INFOCOOP	131410580	12.00%	21/11/2029	753,935,332
INFOCOOP	131510624	12.00%	23/10/2030	388,032,015
B NAL	30804422	8.82%	06/12/2031	91,250,704
B NAL	30804424	8.82%	13/07/2032	30,481,231
B NAL	30804425	8.82%	18/03/2033	112,090,313
B NAL	30804426	8.82%	08/05/2033	92,571,809
B NAL	30804427	8.82%	14/05/2033	92,570,866
B NAL	30804428	8.82%	18/12/2033	11,611,442
B NAL	30804429	9.30%	02/05/2022	90,247,324
B NAL	30804420	8.82%	26/06/2034	142,934,611
B NAL	30804421	9.30%	02/05/2022	125,778,999
BCR	48310005900762	12.00%	08/08/2017	87,712,221
COOCIQUE	302649	11.80%	27/06/2026	355,795,432
COOPENAE	1688597	12.00%	30/07/2018	3,918,468
Cargos por pagar				12,380,554
Total				¢ 3,067,512,153

-AL 31 DE MARZO 2016

Nombre del acreedor	Número operación	Tasa de interés	Fecha de vencimiento	mar-16
INFOCOOP	130910177	14.00%	10/09/2016	6,268,233
INFOCOOP	132005221	10.00%	10/10/2025	201,362,179
INFOCOOP	131310502	14.00%	03/09/2020	374,288,495
INFOCOOP	131310503	14.00%	13/09/2023	181,168,253
INFOCOOP	131410580	12.00%	21/11/2029	775,271,525
INFOCOOP	131510624	12.00%	23/10/2030	395,915,767
B NAL	30804422	8.82%	06/12/2031	116,723,934
B NAL	30804423	8.82%	27/03/2032	53,298,346
B NAL	30804424	8.82%	13/07/2032	92,805,306
B NAL	30804425	8.82%	18/03/2033	114,304,125
B NAL	30804426	8.82%	08/05/2033	94,382,340
B NAL	30804427	8.82%	14/05/2033	94,381,379
B NAL	30804428	8.82%	18/12/2033	13,625,623
B NAL	30804429	10.35%	02/05/2022	109,467,705
B NAL	30804420	8.82%	26/06/2034	145,377,631
B NAL	30804421	10.35%	02/05/2022	136,642,583
BCR	48310005900762	12.00%	08/08/2017	178,257,113
COOCIQUE	302649	11.80%	27/06/2026	370,377,548
COOPENAE	1688597	12.00%	30/07/2018	5,531,356
Cargos por pagar				14,797,399
Total				<u>¢ 3,474,246,840</u>

Nota 4. 10 Cuentas por Pagar y Provisiones

Las otras cuentas por pagar y provisiones al periodo terminado en marzo 2017, diciembre y marzo 2016 se detalla como sigue:

Cuentas por Pagar Diversas	mar-17	dic-16	mar-16
Honorarios	¢ 5,634,406	1,502,450	806,160
Acreedores por adquisicion de bienes	1,679,500	2,130,000	----
Aportaciones patronales	4,229,734	3,982,031	3,160,040
Impuestos Retenidos	2,949,016	751,378	4,463,207
Aportaciones laborales	1,500,407	1,412,540	1,120,956
Otras retenciones	2,683,033	2,039,748	5,379,404
Excedentes p/ pagar	----	----	25,159,698
Participación s/excedentes	1,660,031	3,996,417	6,842,349
Aguinaldo	4,984,266	1,260,296	3,946,865
Sub total	<u>25,320,393</u>	<u>17,074,861</u>	<u>50,878,679</u>

Acreedores Varios	mar-17	dic-16	mar-16
Por pagar Asociados	5,440,119	7,212,445	3,112,476
Por pagar Varias	6,617,006	15,496,585	5,905,252
Por pagar Fondo Cesantía	----	3,738,766	5096573.8
Por deducciones Asociados	15,976,748	9,657,618	7,936,219
Por Cesantía Créditos	----	3,157	----
Por Adicionales de bono	50,000	50,000	----
Por Bonos Trabajo Social	185,850	25,000	25,000
Por Complemento Bono Fosuvi	18,849,917	19,920,381	5,977,555
Por Fondos Fosuvi	120,586,974	150,466,538	163,357,581
Sub total	167,706,614	206,570,490	191,410,656
Total de Otras Cuentas por Pagar			
Diversas	193,027,007	223,645,351	242,289,335
Provisiones			
Prestaciones legales	13,001,142	12,115,696	14,146,113
Provisiones especiales	7,430,915	8,993,175	5,733,404
Fondo Mortual	23,830,351	23,983,471	21,350,783
Sub total	44,262,409	45,092,343	41,230,300
Total Cuentas por Pagar y Provisiones	237,289,415	268,737,694	283,519,635

Al periodo terminado en marzo 2017, diciembre y marzo 2016, la Cooperativa mantiene un pasivo "Fondo Mortual" es constituido para brindar ayuda en 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 gastos proyectados para 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. 11 Otros Pasivos

Los otros pasivos al periodo terminado en marzo 2017, diciembre y marzo 2016 se detallan como sigue:

INGRESOS DIFERIDOS		mar-17	dic-16	mar-16
Cartera de Crédito				
Comisión por Manejo	¢	29,099,395	30,043,857	28,960,958
Comisión por Constitución		81,291,400	79,553,415	68,554,610
TOTAL	¢	110,390,795	109,597,272	97,515,568

Nota 4. 12 Patrimonio**Nota 4. 12. 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 2017, diciembre y marzo 2016 está constituido por ¢1,871,849,471, ¢1,966,581,939, ¢ y 1,846,979,803 respectivamente, como capital pagado.

El movimiento de esta cuenta durante los periodos se detalla:

		mar-17	dic-16	dic-15
Saldo al inicio periodo	¢	1,966,581,939	1,887,471,581	1,887,471,581
Aporte de capital		74,785,135	269,957,130	91,459,526
Retiro de aportes de capital		(169,517,604)	(190,846,772)	(172,601,616)
Saldo al final	¢	<u>1,871,849,471</u>	<u>1,966,581,939</u>	<u>1,806,329,490</u>

Nota 4. 12. 2 Superávit por revaluación

Al periodo terminado en marzo 2017, diciembre y marzo 2016 la cooperativa mantiene como superávit por revaluación del edificio la suma de ¢ 7.754,456

Nota 4. 12. 3 Reservas patrimoniales

Las reservas patrimoniales al periodo terminado en marzo 2017, diciembre y marzo 2016, se detallan de la siguiente manera:

		mar-17	dic-16	mar-16
Reserva legal	¢	<u>157,842,627</u>	<u>157,842,627</u>	<u>148,961,700</u>
Otras reservas obligatorias		<u>23,625,946</u>	<u>27,061,657</u>	<u>31,474,473</u>
Educación		6,758,907	8,257,153	14,429,926
Bienestar social		16,867,039	18,804,504	17,044,547
Otras reservas voluntarias		<u>176,419,361</u>	<u>173,149,223</u>	<u>139,109,537</u>
Reserva fortalecimiento patrimonial		147,439,409	144,169,270	110,129,584
Reserva para otros destinos específicos		28,979,953	28,979,953	28,979,953
TOTAL	¢	<u>357,887,934</u>	<u>358,053,507</u>	<u>319,545,710</u>

Nota 4. 13 Cuentas de Orden

Las cuentas de orden por cuenta propia al periodo terminado en marzo 2017, diciembre y marzo 2016 consisten en:

		mar-17	dic-16	mar-16
Garantías recibidas en poder de la entidad	¢	17,983,203,322	17,479,320,322	15,868,993,390
Garantías recibidas en poder de terceros		4,099,984,552	4,348,541,106	4,575,744,436
Cuentas liquidadas		40,159,632	40,159,632	14,533,040
Productos por cobrar en suspenso		----	----	445,341
Total cuentas de orden por cuenta propia	¢	<u>22,123,347,507</u>	<u>21,868,021,061</u>	<u>20,459,716,208</u>

Se detalla las cuentas de orden por cuenta de terceros al periodo marzo 2017, diciembre y marzo 2016 se detalla cómo sigue.

	mar-17	dic-16	mar-16
Administración de comisiones de confianza	347,810,379	364,141,151	400,331,790
Total cuentas de orden por cuenta de terceros €	347,810,379	364,141,151	400,331,790

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. 14 Información complementaria.

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

Al periodo terminado en marzo 2017, diciembre y marzo 2016 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 2017, diciembre y marzo 2016 el vencimiento de los activos y pasivos en colones y dólares son los siguientes:

- AL 31 DE MARZO 2017

Detalle Colones	Activos	Pasivos	Diferencia
De uno a treinta días.	820,092,582	499,623,411	320,469,171
De treinta y uno a sesenta días.	455,622,608	142,507,159	313,115,448
De sesenta y uno a noventa días.	180,441,892	152,782,866	27,659,026
De noventa y uno a ciento ochenta días.	132,996,177	679,695,423	(546,699,246)
De ciento ochenta y uno a trescientos sesenta y cinco días.	272,082,453	1,395,702,245	(1,123,619,792)
Más de trescientos sesenta y cinco días.	5,747,872,830	2,737,585,387	3,010,287,444
Partidas vencidas a más de treinta días.	103,707,725	0	103,707,725

Detalle Dólares US \$	Activos	Pasivos	Diferencia
De uno a treinta días.	6,518	0	6,518
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.	7,044	0	7,044
Más de trescientos sesenta y cinco días.	0	0	0
Partidas vencidas a más de treinta días.	0	0	0

- AL 31 DE DICIEMBRE 2016

Detalle Colones	Activos	Pasivos	Diferencia
De uno a treinta días.	1,095,955,407	596,430,436	499,524,971
De treinta y uno a sesenta días.	257,317,727	523,813,739	(266,496,013)
De sesenta y uno a noventa días.	429,241,222	274,942,123	154,299,098
De noventa y uno a ciento ochenta días.	353,877,663	384,894,726	(31,017,063)
De ciento ochenta y uno a trescientos sesenta y cinco días.	276,800,768	1,189,039,530	(912,238,762)
Más de trescientos sesenta y cinco días.	5,728,896,196	3,042,678,818	2,686,217,378
Partidas vencidas a más de treinta días.	88,815,458	0	88,815,458

Detalle Dólares US \$	Activos	Pasivos	Diferencia
De uno a treinta días.	20,020	0	20,020
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.	0	0	0
Más de trescientos sesenta y cinco días.	0	0	0
Partidas vencidas a más de treinta días.	0	0	0

- **AL 31 DE MARZO 2016**

Detalle Colones	Activos	Pasivos	Diferencia
De uno a treinta días.	1,451,827,486	392,491,579	1,059,335,907
De treinta y uno a sesenta días.	237,332,612	163,351,335	73,981,277
De sesenta y uno a noventa días.	311,342,839	174,693,477	136,649,362
De noventa y uno a ciento ochenta días.	133,159,673	596,688,146	(463,528,473)
De ciento ochenta y uno a trescientos sesenta y cinco días.	481,875,870	1,428,550,877	(946,675,007)
Más de trescientos sesenta y cinco días.	5,451,155,898	3,382,042,389	2,069,113,509
Partidas vencidas a más de treinta días.	110,702,042	0	110,702,042

Detalle Dólares US \$	Activos	Pasivos	Diferencia
De uno a treinta días.	12,523	0	12,523
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.	1,515	0	1,515
De ciento ochenta y uno a trescientos sesenta y cinco días.	7,048	0	7,048
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 2017, diciembre y marzo 2016 la Cooperativa tiene los siguientes activos con algún tipo de restricción:

		mar-17	dic-16	mar-16
Inversiones temporales	(a) ¢	686,000,000	764,000,000	689,000,000
CDP Plazo B.N.C.R.	(b)	----	----	794,385
CDP Plazo Coopenae	(b)	3,889,881	3,846,031	3,715,603
Edificio	(c)	166,466,568	170,335,998	178,257,113
Garantías poder Terceros	(d)	4,099,984,552	4,348,541,106	4,575,744,436

(a) Reserva de liquidez. (b) Depósito en garantía. (c) Hipoteca a favor de INFOCOOP (d) Pagarés entregados a terceros

D) Operaciones con partes relacionadas

Las operaciones con partes relacionadas al periodo terminado marzo 2017, diciembre y marzo 2016 se detallan a continuación:

	mar-17	dic-16	mar-16
Préstamos:			
Consejo administración	¢ 67,424,154	69,161,108	48,014,792
Total préstamos	67,424,154	69,161,108	46,018,688
Ahorros:			
Consejo administración	34,325,761	28,654,048	27,304,736
Total ahorros	34,325,761	26,147,012	18,094,942
Compensaciones			
Beneficios a directores a corto plazo	8,829,140	31,480,322	6,929,696
Total compensaciones	8,829,140	23,714,729	34,608,222

Nota 5. Estado de Excedentes y Pérdidas

Nota 5.1 Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros

Los ingresos por inversiones en instrumentos financieros en los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo 2017 y marzo 2016 se detallan así:

	mar-17	mar-16
Inversiones en valores negociables	¢ 2,122,663	4,986,306
Inversiones en valores disponibles para la venta	10,032,434	7,834,827
Total	¢ 12,155,098	12,821,133

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 2017 y marzo 2016 se detallan así:

	mar-17	mar-16
Por créditos vigentes		
Productos por préstamos con otros recursos, MN	¢ 235,081,491	235,845,507
Por créditos vencidos y en cobro judicial		
Productos por préstamos con otros recursos, MN	2,790,268	0
Total	¢ 237,871,758	235,845,507

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 2017 y marzo 2016 es la siguiente:

	mar-17	mar-16
Ingresos		
Por disponibilidades	¢ 123,106	19,981
Por inversiones en valores y depósitos	49,385	19,008
Subtotal	172,491	38,989
Gastos		
Por disponibilidades	0	89,411
Por inversiones en valores y depósitos	5,340	57,002
Subtotal	5,340	146,413
Diferencial cambiario neto	¢ 167,151	-107,424

Nota 5.4 Otros Ingresos Financieros

Los ingresos por otros ingresos financieros en los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo 2017 y marzo 2016 se detallan así:

		mar-17	mar-16
Comisión por Manejo	¢	2,683,192	3,982,629
Comisión por Constitución		<u>7,045,975</u>	<u>6,132,906</u>
TOTAL	¢	<u>9,729,167</u>	<u>10,115,535</u>

Nota 5.5 Gastos financieros por obligaciones con el público

Los gastos financieros por obligaciones con el público en los periodos tres meses terminados el 31 de marzo 2017 y marzo 2016 son los siguientes:

		mar-17	mar-16
Cargos por captaciones a la vista	¢	1,069,828	956,220
Cargos por captaciones a plazo		52,966,770	52,235,109
Cargos por otras obligaciones a plazo		<u>0</u>	<u>55,903</u>
Total	¢	<u>54,036,598</u>	<u>53,247,231</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 2017 y marzo 2016 son los siguientes:

		mar-17	mar-16
Gastos por financiamientos entidades financieras	¢	29,880,602	39,768,150
Gastos por financiamiento entidades no financieras		<u>46,533,996</u>	<u>51,200,308</u>
Total	¢	<u>76,414,597</u>	<u>90,968,458</u>

Nota 5.7 Otros Gastos Financieros

Los gastos por otros gastos financieros en los periodos tres meses terminados el 31 de marzo 2017 y marzo 2016 se detallan así:

		mar-17	mar-16
Comisión Líneas Crédito Obtenidas	¢	192,708	857,251
Otros Gastos Financieros Diversos		<u>526,149</u>	<u>1,237,004</u>
TOTAL	¢	<u>718,857</u>	<u>2,094,255</u>

Nota 5.8 Gastos administrativos

Los gastos administrativos en los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo 2017 y marzo 2016 son los siguientes:

Gastos de personal	mar-17	mar-16
Sueldos y bonificaciones de personal ¢	47,829,258	35,917,872
Remuneraciones a directores y fiscales	8,829,140	6,929,696
Viáticos	139,699	2,500
Décimo tercer sueldo	3,960,579	3,049,401
Vacaciones	249,333	48,000
Gastos de representación	1,512,200	2,600,000
Otras retribuciones	15,800	117,200
Cargas sociales patronales	12,571,589	9,507,932
Refrigerios	852,595	639,335
Vestimenta	90,000	954,172
Capacitación	180,000	237,894
Seguros para el personal	420,876	618,620
Otros gastos de personal	2,114,168	2,010,560
Sub-Total	<u>78,765,237</u>	<u>62,633,182</u>
Otros gastos de administración		
Por servicios externos	14,371,723	4,292,992
De movilidad y comunicaciones	4,063,433	3,115,395
De infraestructura	4,832,538	5,285,876
Generales	26,613,596	15,573,656
Sub-total	<u>49,881,290</u>	<u>28,267,919</u>
Total	¢ <u><u>128,646,528</u></u>	<u><u>90,901,101</u></u>

Nota 6. Administración del Riesgo

Riesgo de crédito, liquidez y de mercado

COOPERATIVA UNIVERSITARIA, R.L. cuenta con políticas y procedimientos relacionados con el cumplimiento de las normativas relacionadas con la prevención del lavado de dinero. Los cuales son anualmente evaluados mediante la auditoría independiente de conformidad con los artículos 37 y 38 del artículo 12-10

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. Actualmente se cuenta con una metodología para evaluar la capacidad de pago de los deudores la cual es sometida a revisión de forma permanente con el fin de obtener la mayor precisión en la medición de la capacidad de pago de los deudores.

Asimismo, se están incluyendo en el Comité de Riesgos informes sobre el estado de la cartera con el fin de dar visibilidad a la alta administración sobre los niveles de exposición en riesgo de crédito de la Cooperativa.

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 en forma mensual, donde se presentan los calces de plazos internos, ajustados según el calce de plazos SUGEF en 3 aspectos.

Es importante mencionar que, a raíz de la nueva normativa, 17-13 “Reglamento sobre la administración del riesgo de liquidez”, se está realizando a partir de enero 2014 un flujo de caja proyectado según lo indica la normativa.

Adicionalmente, se genera de forma diaria el Indicador de Cobertura de liquidez (ICL) para conocer la posición de liquidez de la Cooperativa siguiendo los estándares de Basilea III. Por otro lado, se trabaja permanentemente en conseguir una mayor granularidad de los datos utilizados para el cálculo del indicador con el fin de crear las variables de entrada requeridas para realizar pruebas de estrés.

Al periodo terminado en marzo 2017, diciembre y marzo 2016 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 2017

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	295,536,620	-	-	-	-	-	-	-	295,536,620
Inversiones	31,989,314	362,603,379	412,764,200	137,029,556	0	216,982	-	-	944,603,431
Cartera de créditos	-	51,369,827	42,844,939	43,298,869	131,955,773	271,865,471	5,747,872,830	103,707,725	6,392,915,434
Total recuperación de activos	327,525,934	413,973,206	455,609,139	180,328,424	131,955,773	272,082,453	5,747,872,830	103,707,725	7,633,055,485
Obligaciones con el público	205,600,456	93,134,658	89,899,220	97,540,356	576,468,460	1,224,006,425	20,057,717	-	2,306,707,292
Obligaciones con entidades financieras	-	27,855,449	28,134,401	28,416,193	75,509,451	110,742,353	2,696,203,315	-	2,966,861,162
Cargos por pagar	-	21,677,350	7,406,264	5,047,079	20,423,771	40,609,781	1,874,378	-	97,038,623
Total vencimiento de pasivo	205,600,456	142,667,457	125,439,885	131,003,628	672,401,682	1,375,358,559	2,718,135,410	-	5,370,607,077
Diferencia MN	121,925,477	271,305,749	330,169,255	49,324,797	-540,445,909	-1,103,276,106	3,029,737,420	103,707,725	2,262,448,408

Moneda Extranjera

Disponibilidades	3,613,880	-	-	-	-	-	-	-	3,613,880
Cuenta encaje con el BCCR ME	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones ME	-	-	-	-	-	3,905,666	-	-	3,905,666
Cartera de créditos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total recuperación de activos ME	3,613,880	-	-	-	-	3,905,666	-	-	7,519,546
Obligaciones con el público ME	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el BCCR ME	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras ME	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar ME	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total vencimiento de pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencia ME	3,613,880	-	-	-	-	3,905,666	-	-	7,519,546

Cooperativa Universitaria de Ahorro y Crédito, R.L.

Calce de plazos

Al 31 de diciembre 2016

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	229,293,379	-	-	-	-	-	-	-	229,293,379
Inversiones	492,085,398	241,876,480	211,388,339	385,361,376	220,010,036	211,719	-	-	1,550,933,347
Cartera de créditos	-	55,365,844	43,427,538	43,759,711	132,807,223	276,589,049	5,728,896,196	88,815,458	6,369,661,019
Total recuperación de activos	721,378,777	297,242,325	254,815,877	429,121,087	352,817,259	276,800,768	5,728,896,196	88,815,458	8,149,887,745
Obligaciones con el público	194,222,439	265,532,426	408,973,931	154,891,501	278,373,233	1,026,182,711	247,986,456	-	2,576,162,697
Obligaciones con entidades financieras	-	27,037,925	27,354,301	27,582,819	84,419,770	130,075,156	2,758,661,627	-	3,055,131,598
Cargos por pagar	-	37,164,549	21,248,270	5,573,517	14,712,410	16,742,739	16,325,897	-	111,767,384
Total vencimiento de pasivo	194,222,439	329,734,901	457,576,502	188,047,837	377,505,413	1,173,000,606	3,022,973,981	-	5,743,061,679
Diferencia MN	527,156,338	-32,492,576	-202,760,625	241,073,250	-24,688,154	-896,199,838	2,705,922,214	88,815,458	2,406,826,066

Moneda Extranjera

Disponibilidades	7,038,034	-	-	-	-	-	-	-	7,038,034
Cuenta encaje con el BCCR ME	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones ME	-	3,936,272.27	-	-	0	-	-	-	3,936,272
Cartera de créditos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total recuperación de activos ME	7,038,034	3,936,272	-	-	0	0	-	-	10,974,306
Obligaciones con el público ME	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el BCCR ME	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras ME	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar ME	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total vencimiento de pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencia ME	7,038,034	3,936,272	-	-	0	0	-	-	10,974,306

Cooperativa Universitaria de Ahorro y Crédito, R.L.
Calce de plazos
 Al 31 de marzo del 2016

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	369,849,632	-	-	-	-	-	-	-	369,849,632
Inversiones	790,648,936	230,859,275	192,414,991	267,078,533	-	203,947,668	-	-	1,684,949,404
Cartera de créditos	-	53,501,926	43,365,186	43,711,871	133,159,673	277,928,202	5,451,155,898	97,612,042	6,100,434,798
Total recuperación de activos	1,160,498,568	284,361,201	235,780,178	310,790,405	133,159,673	481,875,870	5,451,155,898	97,612,042	8,155,233,834
Obligaciones con el público	197,967,948	93,315,557	91,699,866	82,643,535	394,639,899	1,226,694,987	230,080,262	-	2,317,042,056
Obligaciones con entidades financieras	-	25,938,507	26,200,945	26,466,074	81,016,328	164,767,895	3,135,059,692	-	3,459,449,441
Cargos por pagar	-	25,857,369	7,983,511	4,667,745	15,195,181	23,692,552	410,315	-	77,806,671
Total vencimiento de pasivo	197,967,948	145,111,433	125,884,322	113,777,354	490,851,408	1,415,155,435	3,365,550,269	-	5,854,298,168
Diferencia MN	962,530,621	139,249,768	109,895,856	197,013,051	-357,691,734	-933,279,564	2,085,605,629	97,612,042	2,300,935,667

Moneda Extranjera

Disponibilidades	6,631,828	-	-	-	-	-	-	-	6,631,828
Cuenta encaje con el BCCR ME	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones ME	-	0	-	-	-	3,732,720	-	-	3,732,720
Cartera de créditos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total recuperación de activos ME	6,631,828	0	-	-	-	3,732,720	-	-	10,364,548
Obligaciones con el público ME	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el BCCR ME	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras ME	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar ME	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total vencimiento de pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencia ME	6,631,828	0	-	-	-	3,732,720	-	-	10,364,548

Riesgo de Mercado (Tasa de interés)

Para administrar el riesgo estructural de tasa de interés Cooperativa Universitaria, R.L. maneja brechas cuyas magnitudes no comprometan el indicador de tasa de interés reportado en el CAMELS.

La mayoría de las tasas de los créditos se revisan a un mes plazo lo cual disminuye la sensibilidad al trabajar con una duración de muy corto plazo. Asimismo, aunque la brecha es positiva en los bloques de corto plazo y negativa en los bloques de largo plazo, esto es consistente con las expectativas de alza en la tasa de interés, lo cual en caso de mantenerse favorecería el margen financiero de la Cooperativa al tener la posibilidad de ajustar en el corto plazo las tasas activas mientras que las pasivas por la distribución de los saldos, tomara más tiempo ajustarlas a las nuevas condiciones del mercado retardando su impacto en el costo financiero.

Se incluye el reporte de brechas al periodo terminado en marzo 2017, diciembre y marzo 2016.

Cooperativa Universitaria de Ahorro y Crédito R. L.
Reporte de Brechas
Al 31 de marzo 2017
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	394,809,675	549,793,756	0	0	0	0	944,603,431
+ Cartera de crédito MN	<u>6,392,915,434</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	6,392,915,434
Total recuperación de activos MN	<u>6,787,725,109</u>	<u>549,793,756</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,337,518,865</u>
- Obligaciones con el público MN	448,764,020	199,892,918	592,799,654	1,128,476,543	8,068,750	13,706,628	2,391,708,513
- Obligaciones con entidades financieras MN	<u>2,978,721,657</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,978,721,657</u>
Total vencimiento de pasivo MN	<u>3,427,485,677</u>	<u>199,892,918</u>	<u>592,799,654</u>	<u>1,128,476,543</u>	<u>8,068,750</u>	<u>13,706,628</u>	<u>5,370,430,171</u>
+ Inversiones ME	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>	-
Total recuperación de activos ME	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-</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>-</u>
Diferencia recuperación, activos – vencidos pasivos MN + ME	<u>3,360,239,432</u>	<u>349,900,838</u>	<u>(592,799,654)</u>	<u>(1,128,476,543)</u>	<u>(8,068,750)</u>	<u>(13,706,628)</u>	<u>1,967,088,695</u>
Total recuperación de activos sensibles a tasas	<u>6,787,725,109</u>	<u>549,793,756</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,337,518,865</u>
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	<u>3,427,485,677</u>	<u>199,892,918</u>	<u>592,799,654</u>	<u>1,128,476,543</u>	<u>8,068,750</u>	<u>13,706,628</u>	<u>5,370,430,171</u>
Diferencia en recuperación por vencimiento pasivos	<u>3,360,239,432</u>	<u>349,900,838</u>	<u>(592,799,654)</u>	<u>(1,128,476,543)</u>	<u>(8,068,750)</u>	<u>(13,706,628)</u>	<u>1,967,088,695</u>

Cooperativa Universitaria de Ahorro y Crédito R. L.
Reporte de Brechas
Al 31 de diciembre 2016
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	734,173,597	596,749,714	220,010,036	0	0	0	1,550,933,347
+ Cartera de crédito MN	<u>6,369,661,019</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,369,661,019</u>
Total recuperación de activos MN	<u>7,103,834,616</u>	<u>596,749,714</u>	<u>220,010,036</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,920,594,366</u>
- Obligaciones con el público MN	592,401,441	590,687,219	293,085,643	935,122,708	250,801,625	13,355,763	2,675,454,399
- Obligaciones con entidades financieras MN	<u>3,067,512,153</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,067,512,153</u>
Total vencimiento de pasivo MN	<u>3,659,913,593</u>	<u>590,687,219</u>	<u>293,085,643</u>	<u>935,122,708</u>	<u>250,801,625</u>	<u>13,355,763</u>	<u>5,742,966,552</u>
+ Inversiones ME	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>-</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>-</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>-</u>
Diferencia recuperación, activos – vencidos pasivos MN + ME	<u>3,443,921,022</u>	<u>6,062,495</u>	<u>(73,075,607)</u>	<u>(935,122,708)</u>	<u>(250,801,625)</u>	<u>(13,355,763)</u>	<u>2,177,627,815</u>
Total recuperación de activos sensibles a tasas	<u>7,103,834,616</u>	<u>596,749,714</u>	<u>220,010,036</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,920,594,366</u>
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	<u>3,659,913,593</u>	<u>590,687,219</u>	<u>293,085,643</u>	<u>935,122,708</u>	<u>250,801,625</u>	<u>13,355,763</u>	<u>5,742,966,552</u>
Diferencia en recuperación por vencimiento pasivos	<u>3,443,921,022</u>	<u>6,062,495</u>	<u>(73,075,607)</u>	<u>(935,122,708)</u>	<u>(250,801,625)</u>	<u>(13,355,763)</u>	<u>2,177,627,815</u>

Cooperativa Universitaria de Ahorro y Crédito R. L.
Reporte de Brechas
Al 31 de marzo 2016
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	1,021,704,503	459,493,525	-	203,751,376	-	-	1,684,949,404
+ Cartera de crédito MN	6,100,434,798	-	-	-	-	-	6,100,434,798
Total recuperación de activos MN	<u>7,122,139,301</u>	<u>459,493,525</u>	<u>-</u>	<u>203,751,376</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,785,384,202</u>
- Obligaciones con el público MN	408,935,133	186,994,657	407,228,305	1,146,450,136	-	230,340,805	2,379,949,036
- Obligaciones con entidades financieras MN	3,474,246,840	-	-	-	-	-	3,474,246,840
Total vencimiento de pasivo MN	<u>3,883,181,973</u>	<u>186,994,657</u>	<u>407,228,305</u>	<u>1,146,450,136</u>	<u>-</u>	<u>230,340,805</u>	<u>5,854,195,876</u>
+ Inversiones ME	-	-	-	-	-	-	-
+ Cartera de crédito ME	-	-	-	-	-	-	-
Total recuperación de activos ME	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
- Total vencimiento de pasivo ME	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Diferencia recuperación, activos – vencidos pasivos MN + ME	<u>3,238,957,329</u>	<u>272,498,867</u>	<u>(407,228,305)</u>	<u>(942,698,760)</u>	<u>-</u>	<u>(230,340,805)</u>	<u>1,931,188,326</u>
Total recuperación de activos sensibles a tasas	<u>7,122,139,301</u>	<u>459,493,525</u>	<u>-</u>	<u>203,751,376</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,785,384,202</u>
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	<u>3,883,181,973</u>	<u>186,994,657</u>	<u>407,228,305</u>	<u>1,146,450,136</u>	<u>-</u>	<u>230,340,805</u>	<u>5,854,195,876</u>
Diferencia en recuperación por vencimiento pasivos	<u>3,238,957,329</u>	<u>272,498,867</u>	<u>(407,228,305)</u>	<u>(942,698,760)</u>	<u>-</u>	<u>(230,340,805)</u>	<u>1,931,188,326</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. 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. Por tales razones, la posición neta es limitada y no representa un riesgo relevante para la Cooperativa. Históricamente, el indicador de riesgo cambiario no ha superado el 0.5%

Posición monetaria en monedas extranjeras

Al periodo terminado en marzo 2017, diciembre y marzo 2016 los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras, US dólares que son:

Activos		mar-17	dic-16	mar-16
Disponibilidades	US\$	6,518	12,839	12,523
Inversiones y productos por cobrar	US\$	7,044	7,181	8,563
Pasivos	US\$	----	----	----
Posición neta activa	US\$	<u>13,563</u>	<u>20,020</u>	<u>21,086</u>

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

Riesgo Operativo

Actualmente se encuentra en implementación el acuerdo SUGEF 18-16 con un cronograma definido. En el mes de marzo se brindaron capacitaciones a todo el personal y ya se ha iniciado la revisión anual de los riesgos críticos de la Cooperativa. Adicionalmente, se está trabajando en el desarrollo de planes de contingencia y continuidad, así como en la constitución de la base de datos de pérdidas operativas.

Riesgo Tecnologías de Información

La Unidad de TI realizó una evaluación de la seguridad con la que cuenta la cooperativa en setiembre del 2015. Esto se está utilizando de insumo para establecer los riesgos a los que se enfrenta Cooperativa Universitaria y a partir de estos se han implementado planes de acción concretos como los son la adquisición de equipo tecnológico nuevo y el inicio de la migración del Core Financiero.

Riesgo de Legitimación de Capitales

Se desarrolló una nueva metodología para la evaluación del riesgo de legitimación de capitales la cual fue aprobada por el Consejo Director. Actualmente, se han desarrollado requerimientos tecnológicos para incorporarla en el proceso normal de valoración de este riesgo. El proyecto se encuentra en la etapa de desarrollo con vísperas a realizar pruebas en el corto plazo.

Riesgo Legal

La evaluación y gestión de este riesgo se ha incluido en el proyecto de implementación del acuerdo SUGEF 18-16 aplicando la misma metodología de evaluación de los riesgos operativos.

Riesgo de Reputación

Se tiene calendarizado para el año 2017 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 2017 la Cooperativa no presenta otros instrumentos con riesgo fuera de balance que no hayan sido revelados.

Al periodo terminado en marzo 2017 la Cooperativa tiene una estimación por incobrabilidad de créditos contingentes por ¢0.

Nota 7. Hechos significativos

La Cooperativa no presenta hechos relevantes al 31 de marzo del 2017.

Nota 8. Contingencias

Al periodo terminado en marzo 2017, diciembre y marzo 2016 los abogados de la Cooperativa manifiestan que no existen otras contingencias que ameriten ser reveladas en las notas de los estados financieros.

Nota 9. Contratos

Al 31 de marzo 2017 la Cooperativa tiene los siguientes contratos relevantes:

Compañía	Monto	Comentario
CONTRATO MENSUAL		
Consortio de Seguridad Internacional de CR.	¢ 750,000	Servicios de Seguridad
Ronald Chaves Marín	¢ 200,000	Servicios de Asesoría en Riesgos
Latín Vector S.A.	\$ 150	Valoración Cartera de Inversiones
CONTRATO ANUAL		
Inra Soluciones S.A.	\$ 110,300	Proyecto de migración tecnológica

Nota 10. Autorización de emisión de estados financieros

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por la administración el día 25 de abril 2017.

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