

***Cooperativa de Ahorro y Crédito
de los Servidores Públicos, R.L.
(Coopeservidores, R.L.)***

*Estados Financieros para los Años que
Terminaron al 31 de Diciembre de 2015 y 2014
e Informe de los Auditores Independientes*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Superintendencia General de Entidades Financieras y a los
Asociados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de los Servidores
Públicos, R.L. (Coopeservidores, R.L.)

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de los Servidores Públicos, R.L. (Coopeservidores, R.L.) (“la Compañía”), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2015, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, los cuales han sido preparados, como se indica en la Nota 1.2 Bases para la preparación de los estados financieros, de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y en lo no dispuesto por estos entes, por las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes al 1º de enero de 2011, y por aquel control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, tanto por fraude como por error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y la normativa relativa a las auditorías externas de los sujetos fiscalizados por la Superintendencia General de Entidades Financieras, la Superintendencia General de Valores, la Superintendencia de Pensiones y la Superintendencia General de Seguros. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una razonable seguridad de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de error significativo, ya sea causado por fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía que sean relevantes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de los Servidores Públicos, R.L. (Coopeservidores, R.L.) al 31 de diciembre de 2015, y su desempeño financiero y su flujo de efectivo para el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones reglamentarias, normas de divulgación y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, por la Superintendencia General de Seguros y en lo no dispuesto por estos, por las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes al 1° de enero de 2011, que se detallan en la Nota 1.

Otro Asunto

Los estados financieros de la Compañía por el año que terminó al 31 de diciembre de 2014, fueron auditados por otros auditores independientes, quienes en su informe con fecha 12 de febrero de 2015, expresaron una opinión sin salvedades sobre esos estados financieros.



Lic. Luis Carlos Alvarado Rodríguez - C.P.A. No.2749
Póliza No.0116 FIG 7
Vence: 30 de setiembre de 2016
Cancelado Timbre de Ley No.6663, ¢1.000



11 de febrero de 2016

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LOS SERVIDORES PÚBLICOS, R.L. (COOPESERVIDORES, R.L.)

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2015	2014
ACTIVOS			
Disponibilidades	5	€ 3.995.470.192	€ 6.244.587.473
Efectivo		915.046.765	847.198.899
Banco Central		1.292.769.982	2.059.962.507
Entidades financieras del país		<u>1.787.653.446</u>	<u>3.337.426.067</u>
Inversiones en instrumentos financieros	2	<u>170.713.314.306</u>	<u>121.129.811.035</u>
Mantenidas para negociar		28.409.391.610	10.170.849.551
Disponibles para la venta		141.202.110.834	110.184.162.045
Productos por cobrar		<u>1.101.811.862</u>	<u>774.799.439</u>
Cartera de créditos	2	<u>393.422.987.570</u>	<u>344.428.543.354</u>
Créditos vigentes		375.162.555.291	331.612.193.866
Créditos vencidos		25.445.766.787	15.080.686.574
Créditos en cobro judicial		1.454.962.261	1.035.292.278
Productos por cobrar		6.102.726.762	5.056.676.105
(Estimación por deterioro de cartera de créditos)	2	<u>(14.743.023.531)</u>	<u>(8.356.305.469)</u>
Cuentas y comisiones por cobrar	6	<u>347.453.483</u>	<u>408.159.842</u>
Otras cuentas por cobrar		347.637.743	408.344.102
(Estimación por deterioro de cuentas y comisiones por cobrar)		<u>(184.260)</u>	<u>(184.260)</u>
Bienes realizables	8	<u>407.812.977</u>	<u>179.492.623</u>
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		980.336.778	549.914.839
Otros bienes realizables		5.734.760	7.985.589
(Estimación por deterioro)		<u>(578.258.561)</u>	<u>(378.407.805)</u>
Participaciones en el capital de otras empresas (neto)	7	<u>2.791.304</u>	<u>2.717.969</u>
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	9	<u>7.325.423.946</u>	<u>6.479.255.828</u>
Otros activos	10	<u>11.982.380.005</u>	<u>7.643.830.812</u>
Cargos diferidos		2.110.367.524	1.177.482.508
Activos intangibles		1.683.415.975	1.185.710.427
Otros activos		<u>8.188.596.506</u>	<u>5.280.637.877</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>€588.197.633.783</u>	<u>€486.516.398.936</u>

(Continúa)

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LOS
SERVIDORES PÚBLICOS, R.L. (COOPESERVIDORES, R.L.)**

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2015	2014
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público	11	<u>¢293.473.109.186</u>	<u>¢232.355.176.055</u>
A la vista		8.692.483.848	6.965.031.730
A plazo		277.714.779.337	219.966.664.547
Cargos financieros por pagar		<u>7.065.846.001</u>	<u>5.423.479.778</u>
Obligaciones con entidades	12	<u>176.997.996.151</u>	<u>148.061.862.063</u>
A plazo		163.029.052.290	135.204.032.157
Otras obligaciones con entidades		13.034.119.369	12.004.636.592
Cargos financieros por pagar		<u>934.824.492</u>	<u>853.193.314</u>
Cuentas por pagar y provisiones	13	<u>17.857.198.107</u>	<u>21.308.175.680</u>
Provisiones		3.206.146.885	9.854.172.235
Otras cuentas por pagar diversas		<u>14.651.051.222</u>	<u>11.454.003.445</u>
Otros pasivos	14	<u>9.476.992.927</u>	<u>8.055.205.965</u>
Ingresos diferidos		2.899.832.420	2.063.919.366
Estimación por deterioro de créditos contingentes		25.456.672	2.478.025
Otros pasivos		<u>6.551.703.835</u>	<u>5.988.808.304</u>
TOTAL DE PASIVOS		<u>497.805.296.371</u>	<u>409.780.419.493</u>
PATRIMONIO			
Capital social		<u>61.660.031.866</u>	<u>50.861.324.913</u>
Capital pagado	15	<u>61.660.031.866</u>	<u>50.861.324.913</u>
Ajustes al patrimonio		<u>1.735.500.437</u>	<u>1.512.895.280</u>
Superávit por reevaluación de inmuebles, mobiliario y equipo	15	1.535.750.855	1.535.750.856
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		(4.003.328)	(16.139.868)
Ajuste por valuación de inversiones en respaldo de capital mínimo de funcionamiento y reserva		<u>203.752.910</u>	<u>(6.715.708)</u>
Reservas patrimoniales	15	<u>23.124.896.760</u>	<u>20.646.428.150</u>
Resultado del período	16	<u>3.871.908.341</u>	<u>3.715.331.100</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>90.392.337.412</u>	<u>76.735.979.443</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>¢588.197.633.783</u>	<u>¢486.516.398.936</u>

(Continúa)

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LOS SERVIDORES PÚBLICOS, R.L. (COOPESERVIDORES, R.L.)

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

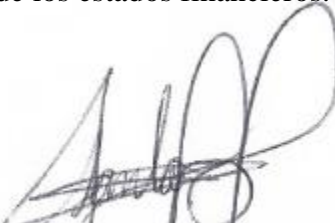
	Nota	2015	2014
CUENTAS CONTINGENTES			
DEUDORAS			
	25	<u>€ 1.344.711.724</u>	<u>€ 611.118.857</u>
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras	25	<u>€884.097.334.465</u>	<u>€711.205.492.690</u>
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras	25	<u>€ 10.148.105.743</u>	<u>€ 11.682.826.626</u>

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



MBA. Erick Loría Campos
Gerente Interino



Lic. Santos Lozano Galindo
Contador General



M.Sc. David Galán Ramírez
Auditor Interno

Timbre de Ley No.6614 adherido
y cancelado en el original



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LOS
SERVIDORES PÚBLICOS, R.L. (COOPESERVIDORES, R.L.)**

**ESTADOS DE RESULTADOS
PARA LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2015	2014
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		¢ 851.230	¢ 1.033.483
Por inversiones en instrumentos financieros	18	6.491.834.187	5.808.744.272
Por cartera de créditos	19	67.608.090.244	54.864.239.496
Por ganancia por diferencias de cambios	20	2.145.510.567	5.030.103.908
Por ganancia por instrumentos financieros disponibles para la venta		58.780.760	12.476.467
Por otros ingresos financieros		<u>209.592.898</u>	<u>170.082.014</u>
Total de ingresos financieros		<u>76.514.659.886</u>	<u>65.886.679.640</u>
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público	21	27.746.175.173	23.009.264.440
Por obligaciones con entidades financieras	22	16.461.656.357	13.907.143.652
Por otras cuentas por pagar diversas		101.959.033	84.518.060
Por pérdidas por diferencias de cambio	20	2.192.078.092	4.996.865.779
Por otros gastos financieros		<u>757.904.729</u>	<u>517.260.191</u>
Total de gastos financieros		<u>47.259.773.384</u>	<u>42.515.052.122</u>
Por estimación de deterioro de activos		12.307.092.427	3.610.895.021
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		<u>7.637.177.584</u>	<u>2.230.147.802</u>
RESULTADO FINANCIERO BRUTO		<u>25.584.971.659</u>	<u>21.990.880.299</u>
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios		321.943.401	174.407.011
Por bienes realizables		46.936.539	44.363.253
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		74.902	78.796
Por otros ingresos operativos		<u>433.386.587</u>	<u>184.336.507</u>
Total otros ingresos de operación		<u>802.341.429</u>	<u>403.185.567</u>
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		498.914.188	400.577.865
Por bienes realizables		307.844.557	138.383.921
Por provisiones		1.056.519.165	774.664.747
Por otros gastos operativos		<u>409.320.601</u>	<u>154.071.122</u>
Total otros gastos de operación		<u>2.272.598.511</u>	<u>1.467.697.655</u>
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		<u>23.114.714.577</u>	<u>20.926.368.211</u>

(Continúa)

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LOS
SERVIDORES PÚBLICOS, R.L. (COOPESERVIDORES, R.L.)**

**ESTADOS DE RESULTADOS
PARA LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2015	2014
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	23	¢ 8.943.270.850	¢ 8.232.691.388
Por otros gastos de administración	24	<u>6.349.406.668</u>	<u>5.187.957.431</u>
Total gastos administrativos		<u>15.292.677.518</u>	<u>13.420.648.819</u>
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		7.822.037.059	7.505.719.392
Participaciones sobre la utilidad		<u>351.991.667</u>	<u>337.757.373</u>
RESULTADO DEL PERÍODO	16	<u>7.470.045.392</u>	<u>7.167.962.019</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Superávit por revaluación de inmuebles			
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto		<u>222.605.157</u>	<u>(36.483.545)</u>
Total otros resultados integrales		<u>222.605.157</u>	<u>(36.483.545)</u>
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO		<u>¢ 7.692.650.549</u>	<u>¢ 7.131.478.474</u>

(Concluye)

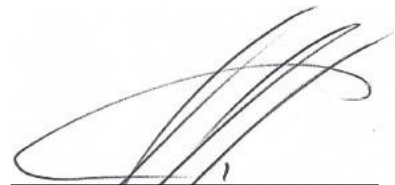
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



MBA. Erick Loría Campos
Gerente Interino



Lic. Santos Lozano Galindo
Contador General



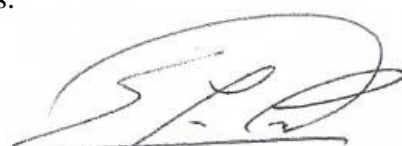
M.Sc. David Galán Ramírez
Auditor Interno

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LOS SERVIDORES PÚBLICOS, R.L. (COOPESERVIDORES, R.L.)

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
PARA LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Nota	Capital Social	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Total del Patrimonio
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	15	<u>€42.683.939.277</u>	<u>€1.549.378.825</u>	<u>€18.165.888.951</u>	<u>€ 3.218.898.383</u>	<u>€65.618.105.436</u>
Transacciones con las asociadas registradas directamente en el patrimonio:						
Reservas legales y otras reservas estatutarias				3.452.630.919	(3.452.630.919)	
Aplicación de reservas				(972.091.720)		(972.091.720)
Distribución de excedentes					(3.218.898.383)	(3.218.898.383)
Aportes de capital recibidos durante el año		11.212.500.250				11.212.500.250
Liquidaciones y traslados de capital especial durante el año		(3.035.114.614)				(3.035.114.614)
Total de transacciones con los asociados registradas directamente en el patrimonio		<u>8.177.385.636</u>		<u>2.480.539.199</u>	<u>(6.671.529.302)</u>	<u>3.986.395.533</u>
Resultado integral total del año					7.167.962.019	7.167.962.019
Resultado del año						
Pérdida no realizada por valoración de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto de renta diferido			(24.007.078)			(24.007.078)
Ganancia realizada por disposición de inversiones disponibles para la venta			(12.476.467)			(12.476.467)
Total del resultado integral del año			<u>(36.483.545)</u>		<u>7.167.962.019</u>	<u>7.131.478.474</u>
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	15	<u>50.861.324.913</u>	<u>1.512.895.280</u>	<u>20.646.428.150</u>	<u>3.715.331.100</u>	<u>76.735.979.443</u>
Transacciones con las asociadas registradas directamente en el patrimonio:						
Reservas legales y otras reservas estatutarias				3.598.137.043	(3.598.137.043)	
Aplicación de reservas				(1.119.668.433)		(1.119.668.433)
Distribución de excedentes					(3.715.331.100)	(3.715.331.100)
Aportes de capital recibidos durante el año		13.707.070.258				13.707.070.258
Liquidaciones y traslados de capital especial durante el año		(2.908.363.305)				(2.908.363.305)
Total de transacciones con los asociados registradas directamente en el patrimonio		<u>10.798.706.953</u>		<u>2.478.468.610</u>	<u>(7.313.468.143)</u>	<u>5.963.707.420</u>
Resultado integral total del año					7.470.045.392	7.470.045.392
Resultado del año						
Ganancia no realizada por valoración de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto de renta diferido			281.385.917			281.385.917
Ganancia realizada por disposición de inversiones disponibles para la venta			(58.780.760)			(58.780.760)
Total del resultado integral del año			<u>222.605.157</u>		<u>7.470.045.392</u>	<u>7.692.650.549</u>
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	15	<u>€61.660.031.866</u>	<u>€1.735.500.437</u>	<u>€23.124.896.760</u>	<u>€ 3.871.908.349</u>	<u>€90.392.337.412</u>

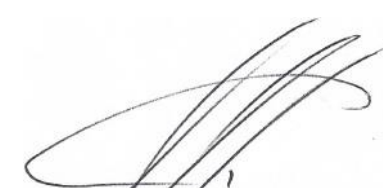
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



MBA. Erick Loría Campos
Gerente Interino



Lic. Santos Lozano Galindo
Contador General



M.Sc. David Galán Ramírez
Auditor Interno

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LOS
SERVIDORES PÚBLICOS, R.L. (COOPESERVIDORES, R.L.)**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
PARA LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del período	¢ 7.470.045.384	¢ 7.167.962.019
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
(Pérdidas) ganancias por diferencias de cambio, netas	(66.288.685)	18.556.156
Pérdidas por estimación por deterioro de cartera de créditos	12.307.092.427	3.607.975.596
Participaciones en el capital de otras empresas, netas	(73.335)	(144.059)
Gasto por provisión para prestaciones sociales	694.519.165	400.664.747
Depreciaciones y amortizaciones	2.221.850.197	1.826.478.739
Gasto por intereses	44.207.831.530	36.916.408.092
Ingreso por intereses	(74.099.924.431)	(60.672.983.768)
Participaciones sobre excedentes	351.991.667	337.757.373
Reversión de provisiones	(6.754.692.107)	1.491.955.813
Pérdida por estimación por incobrabilidad de cuentas por cobrar		767.534
Pérdida por otras estimaciones	290.922.926	126.942.488
Pérdida (ganancia) por venta de bienes realizables	7.350.389	(4.366.821)
Otras provisiones	362.000.000	
Débitos a la estimación por venta o retiro de bienes realizables	<u>(53.277.549)</u>	
Variación neta en los activos (aumento), o disminución		
Valores negociables	(18.096.697.094)	2.242.273.397
Créditos y avances de efectivo	(60.790.527.305)	(91.632.482.885)
Venta de bienes realizables	65.000.000	
Bienes realizables	2.250.829	
Cuentas por cobrar	40.157.675	
Otros activos	<u>(4.190.484.841)</u>	<u>(1.391.887.824)</u>
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Obligaciones a la vista y a plazo	59.642.426.029	43.614.602.447
Otras cuentas por pagar y provisiones	2.212.006.729	(189.912.447)
Otros pasivos	1.421.763.919	3.210.185.829
Intereses recibidos	72.726.861.354	59.576.894.665
Intereses pagados	(42.483.834.131)	(36.083.457.780)
Participaciones en la utilidad pagadas	<u>(310.021.706)</u>	<u>(298.860.319)</u>
Flujos de efectivo usados en las actividades de operación	<u>(2.821.750.963)</u>	<u>(29.734.671.008)</u>

(Continúa)

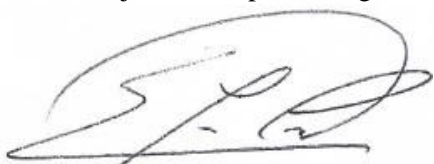
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LOS
SERVIDORES PÚBLICOS, R.L. (COOPESERVIDORES, R.L.)**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
PARA LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Nota	2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		¢(534.727.765.522)	¢(389.633.238.009)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		503.709.816.733	394.624.588.703
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(1.678.409.763)	(1.303.705.681)
Adquisición de activo intangible		(1.578.420.678)	(873.635.137)
Retiro de inmuebles, mobiliario y equipo		219.858.801	295.631.358
Retiros de depreciación acumulada de inmuebles, mobiliario y equipo		<u>(190.656.219)</u>	<u>(213.864.441)</u>
Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de inversión		<u>(34.245.576.648)</u>	<u>2.895.776.793</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Obligaciones financieras nuevas		68.984.924.240	47.605.580.932
Pago de obligaciones		(40.130.421.331)	(25.020.757.815)
Aportes de capital social		13.707.070.258	11.212.500.250
Liquidaciones de asociados		(2.908.363.305)	(3.035.114.614)
Uso de reservas		(1.119.668.433)	(972.091.720)
Pago de excedentes a asociados		<u>(3.715.331.100)</u>	<u>(3.218.898.383)</u>
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de financiamiento		<u>34.818.210.330</u>	<u>26.571.218.650</u>
(Disminución) Aumento neto en el efectivo		<u>(2.249.117.281)</u>	<u>(267.675.565)</u>
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		<u>¢ 6.244.587.473</u>	<u>¢ 6.512.263.038</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	5	<u>¢ 3.995.470.192</u>	<u>¢ 6.244.587.473</u>

(Concluye)


Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



MBA. Erick Loría Campos
Gerente Interino



Lic. Santos Lozano Galindo
Contador General



M.Sc. David Galán Ramírez
Auditor Interno

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LOS SERVIDORES PÚBLICOS, R.L. (COOPESERVIDORES, R.L.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LOS AÑOS QUE TERMINARON AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (Expresadas en Colones Costarricenses)

1. RESUMEN DE OPERACIONES Y POLÍTICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

1.1 OPERACIONES

La Cooperativa de Ahorro y Crédito de los Servidores Públicos, R.L. (Coopeservidores, R.L.) (“la Cooperativa”) es una sociedad de responsabilidad limitada constituida y organizada en octubre del 1957 en la República de Costa Rica, América Central. Su sede central se localiza en el cantón central de la Provincia de San José, 350 metros norte del Hospital Nacional de Niños.

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

Coopeservidores, R.L., tiene como objetivos estimular el ahorro, y fomentar el crédito personal y solidario entre sus asociados (los empleados del Régimen de Servicio Civil, empleados del Estado y sus Instituciones, además de asociados por conveniencia establecidos en los estatutos), así como permitirles acceder a otros servicios financieros y solidarios permitidos por la ley, procurando el mejoramiento de las condiciones de vida de sus asociados y fomentando la educación cooperativa. Asimismo, participa en actividades a nivel nacional en defensa del interés cooperativo. Lo anterior se encuentra regulado por lo dispuesto en la Ley de Asociaciones Cooperativas No.4179, Código de Trabajo, Ley Orgánica del Ministerio de Trabajo y Bienestar Social, y la Ley 7391. Además debe de cumplir con las normas y disposiciones establecidas por la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

Al 31 de diciembre de 2015, Coopeservidores, R.L. cuenta con 602 empleados (561 empleados en el 2014), mantiene en funcionamiento 30 sucursales (28 sucursales en el 2014), posee 13 cajeros automáticos (10 cajeros automáticos en el 2014), y son administrados por la empresa EVERTEC Latinoamérica, quien se encarga de la administración del dinero, recargas y demás controles. La información relevante acerca de la entidad como los servicios prestados se encuentran en su sitio Web oficial: <http://www.coopeservidores.fi.cr>.

Los estados financieros han sido autorizados para ser emitidos por el Consejo de Administración el 11 de febrero de 2016.

1.2 BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las políticas contables significativas observadas por Coopeservidores, R.L. están de conformidad con la Normativa Contable Aplicable a los Entes Supervisados vigente, con las disposiciones del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), del Banco Central de Costa Rica (B.C.C.R.), y en lo no dispuesto por ellas, por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 1° de enero de 2011.

Las diferencias más importantes entre la legislación vigente, la reglamentación del CONASSIF y las disposiciones de la SUGEF en relación con las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes al 1° de enero de 2011, se describen seguidamente:

- a. **Registro de Estimaciones, Provisiones y Reservas** - Estas partidas son determinadas siguiendo fórmulas preestablecidas, legislación pertinente o por solicitud de parte de las entidades reguladoras. El resultado de estas estimaciones, provisiones y reservas no necesariamente cumple con las Normas Internacionales de Información Financiera.
- b. **Instrumentos Financieros** - Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía. Los instrumentos financieros incluyen lo que se denominan instrumentos primarios: inversiones en valores, cartera de créditos, cuentas por cobrar y obligaciones financieras por pagar.
 - **Clasificación** - Estos instrumentos pueden ser clasificados en las categorías que se indican:
 - Los instrumentos negociables son aquellos que se mantienen con el propósito de generar utilidades en el corto plazo.
 - La cartera de créditos y las cuentas por cobrar se clasifican como instrumentos originados por la entidad, puesto que se establecieron con el fin de proveer fondos a un deudor y no para generar utilidades a corto plazo.
 - Los activos disponibles para la venta son aquellos activos financieros que no se han mantenido para negociar ni se van a mantener hasta su vencimiento. Los instrumentos disponibles para la venta incluyen algunos títulos de deuda.
 - **Reconocimiento Instrumentos Financieros** - Los activos disponibles para la venta se reconocen en el momento en que se compromete a adquirir tales activos. A partir de esa fecha, cualquier ganancia o pérdida originada de los cambios en el valor razonable de los activos se reconoce en el patrimonio, según requerimientos del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero.

Los préstamos y cuentas por cobrar originados por Coopeservidores, R.L., se reconocen a la fecha de negociación.

- **Medición en Instrumentos Financieros** - Los instrumentos financieros se miden inicialmente al valor justo, que incluye, excepto para los instrumentos negociables, los costos de transacción.

Posterior al reconocimiento inicial, todos los activos disponibles para la venta y negociables, se miden al valor razonable.

Todos los activos y pasivos financieros no negociables, préstamos y cuentas por cobrar, así como las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado, menos las pérdidas por deterioro. Cualquier prima o descuento se incluye en el valor en libros del instrumento relacionado y se amortiza llevándolo al ingreso/gasto financiero.

- **Principios de Medición del Valor Razonable** - El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción.
 - **Ganancias y Pérdidas en Mediciones Posteriores** - Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos disponibles para la venta se reconocen directamente en el patrimonio hasta que una inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en el estado de resultados. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros disponibles para la venta, la ganancia o pérdida acumulada que se reconoce en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.
 - **Dar de Baja un Instrumento Financiero** - El reconocimiento de un activo financiero se reversa cuando la Compañía pierde el control de los derechos contractuales que conforman al activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, estos se retiran cuando se liquidan.
 - **Compensación** - Los activos y pasivos financieros se compensan y su valor neto es registrado en el balance de situación, siempre que la Compañía tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos y tenga la intención de pagar la cantidad neta, o de realizar el activo y de forma simultánea proceder al pago del pasivo.
- c. **Clasificación de Partidas** - Las partidas de los estados financieros son clasificadas de acuerdo con los modelos y contenidos establecidos por el CONASSIF.
- d. **Créditos Vencidos** - Los créditos vencidos se determinan con base en el criterio de mora legal.

- e. ***Estimación por Deterioro e Incobrabilidad para Cartera de Créditos*** - Dicha estimación se calcula según lo establecido en el Acuerdo SUGEF 1-05 “Calificación de Deudores” siguiendo los criterios de mora, capacidad de pago y comportamiento de pago histórico.

Las variaciones en dicha estimación se registran en el mes que se determinan.

- f. ***Mejoras a la Propiedad Arrendada*** - Las mejoras a la propiedad arrendada se registran como “Otros activos” y no como “Bienes en uso”.
- g. ***Provisión para Prestaciones Legales*** - Es obligación de las entidades financieras establecer una provisión para responder ante obligaciones patronales por concepto de cesantía.
- h. ***Moneda Funcional*** - Por definición del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, se define al colón costarricense como moneda funcional para los entes regulados, para lo cual los entes supervisados deberán utilizar el tipo de cambio de compra de referencia del Banco Central de Costa Rica para el registro contable de la conversión de moneda extranjera a la moneda funcional, y se debe usar el tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica al final del mes para el reconocimiento del ajuste por diferencial cambiario.
- i. ***Presentación de Estados Financieros*** - Los estados financieros son preparados con el formato establecido por el CONASSIF.
- j. ***Otras Disposiciones*** - La SUGEF emite disposiciones específicas sobre transacciones particulares las cuales pueden diferir de las Normas Internacionales de Información Financiera.
- k. ***Políticas Contables, Cambios en Estimaciones Contables y Errores NIC 8*** - 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 utilidades acumuladas 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.
- l. ***Propiedades, Planta y Equipo y NIC 36 / Deterioro del Valor de Uso de los Activos*** - 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 para calcular el valor de uso 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.

- m. **Ingresos Ordinarios** - Para los ingresos por comisiones e intereses a más de ciento ochenta días, devengados y no percibidos, se suspenderá su registro y serán reconocidos solamente hasta cuando sean cobrados.
- n. **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.
- o. **Estados Financieros Consolidados y Separados e 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.
- p. **Información Financiera Intermedia** - Los estados financieros deben cumplir con lo exigido por el NIC 1, excepto por lo indicado en lo que disponga la reglamentación de CONASSIF con respecto a la presentación y revelación de los estados financieros.
- q. **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 en uso deben ser amortizadas sistemáticamente por el método de línea recta, en el transcurso del período en que se espera que produzca los beneficios económicos para la entidad, el cual no puede exceder de cinco años (5), similar procedimiento y plazo deberá utilizarse para la amortización de la plusvalía adquirida.

- r. **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, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE 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.

- s. **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.

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

Las pérdidas o ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de los Fondos Inmobiliarios o Fondos de Desarrollo Inmobiliario se incluyen en la cuenta patrimonial de ganancias o pérdidas no realizadas por valuación de inversión en propiedad. Se reconoce como pérdida o ganancia en el estado de resultados y sujetas a distribución, cuando dicha ganancia o pérdida haya sido realizada, es decir que el activo relacionado haya sido realizado mediante venta o disposición del mismo.

- u. ***Combinaciones de Negocios*** - La combinación de negocios entre entidades bajo control común deberá efectuarse mediante la integración de sus activos, pasivos y patrimonios, tomando los activos y pasivos a su valor razonable, con el propósito de determinar el efecto patrimonial final sobre la entidad precedente.
- v. ***Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas*** - Los entes supervisados por la SUGESE deben registrar una estimación equivalente a su valor contable para los bienes realizables.

Sin excepción, el registro contable de la estimación deberá constituirse gradualmente a razón de un veinticuatroavo mensual hasta completar el ciento por ciento del valor contable del bien. Este registro contable iniciará a partir del mes en que el bien fue i) adquirido, ii) producido para su venta o arrendamiento o iii) dejado de utilizar. Sin perjuicio del plazo de veinticuatro meses para el registro de la estimación, el plazo de venta de los bienes y valores recibidos en dación en pago de obligaciones o adjudicados en remates judiciales, podrá ser ampliado por el Superintendente General de Seguros por períodos iguales, a solicitud de la entidad respectiva.

1.3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables más importantes utilizadas por Coopeservidores, R.L. en la preparación de sus estados financieros se detallan a continuación:

- a. ***Uso de Estimaciones y Juicios*** - Al preparar los estados financieros, la administración de la Compañía ha efectuado estimaciones y supuestos que afectan los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, implican incertidumbres y utilización del juicio, por lo tanto no pueden ser determinadas con precisión. En consecuencia, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes realizadas por la Administración se refieren a: deterioro de los activos financieros, estimación de la recuperabilidad de la cartera de crédito, productos por cobrar y otras cuentas a cobrar, deterioro de bienes realizables y bienes de uso, vida útil de los inmuebles, mobiliario y equipo, años de amortización de activos intangibles y diferidos y estimaciones de pasivo.

- b. **Moneda Extranjera** - Los registros contables son llevados en colones costarricenses (¢) moneda de curso legal en la República de Costa Rica. Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio de compra vigente a la fecha de la transacción y los saldos pendientes a la fecha del balance son ajustados al tipo de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias de cambios resultantes de la liquidación o ajuste periódico de los saldos en moneda extranjera son reconocidos en los resultados de operación.

La entidad se rige por el tipo de cambio compra de referencia del Banco Central de Costa Rica, que al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fue de ¢531,94 y ¢533,31 por cada US\$1.00. El tipo de cambio de venta al público fue ¢544,87 y ¢545,53 por cada US\$1.00, respectivamente.

A la fecha de emisión de este informe, el tipo de cambio de referencia de compra del Banco Central de Costa Rica era de ¢531,19 por US\$1.00.

- c. **Efectivo y Equivalentes de Efectivo** - Coopeservidores, R.L. considera como efectivo el saldo del rubro de disponibilidades, correspondiente a dinero en cajas y bóvedas y depósitos a la vista en entidades financiera.
- d. **Estimación por Deterioro de la Cartera de Crédito** - La cartera de créditos se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas por SUGEF en el Acuerdo SUGEF 1-05, las disposiciones más relevantes del acuerdo se resumen como sigue:

Todas las operaciones de crédito otorgadas a personas físicas o jurídicas cuyo saldo total adeudado (tal como lo define SUGEF) sea mayor a ¢65.000.000 se clasifican como Grupo 1 y cuyo saldo total adeudado sea menor o igual a ¢65.000.000 se clasifican como Grupo 2.

Para determinar la clasificación de riesgo las operaciones son clasificadas considerando tres criterios básicos: el comportamiento de pago histórico suministrado por SUGEF, la morosidad en Coopeservidores, R.L. al día del cierre mensual y el nivel de capacidad de pago.

Para que un deudor sea calificado en una categoría de riesgo, este debe cumplir con las condiciones de todos los parámetros de evaluación del cuadro adjunto. Asimismo, existen otras consideraciones particulares establecidas en la normativa que de no cumplirse definen la categoría de riesgo máxima que puede tener el cliente:

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, Nivel 2 o Nivel 3
C2	Igual o menor a 90 días	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, Nivel 3 o Nivel 4

La entidad debe calificar en categoría de riesgo E, al deudor del Grupo 1 o del Grupo 2 que no cumple con las condiciones para poder ser calificado en alguna de las categorías de riesgo definidas anteriormente, haya sido declarado en quiebra o se encuentre en procedimiento de concurso de acreedores.

El cálculo de las estimaciones para las operaciones de crédito, se determina bajo los siguientes criterios:

- Estimación genérica, se calcula sobre los saldos adeudados sin considerar las garantías mitigantes.
- Estimación específica sobre la parte cubierta con garantías mitigadoras de la operación crediticia.
- Estimación específica sobre la parte descubierta (sin garantías mitigadoras) de la operación crediticia.

La primera aplica únicamente para las operaciones de crédito de clientes deudores con categoría de riesgo A1 y A2 y las dos últimas aplican para todos los clientes deudores a excepción de los que tengan categoría A1 y A2.

La estimación específica se calcula sobre la parte cubierta y descubierta de cada operación crediticia.

La estimación sobre la parte descubierta es igual al saldo total adeudado de cada operación crediticia menos el valor ajustado ponderado de la correspondiente garantía, multiplicado el monto resultante por el porcentaje de estimación que corresponda a la categoría de riesgo del deudor o del codeudor con la categoría de menor riesgo. Si el resultado del cálculo anterior es un monto negativo o igual a cero, la estimación es igual a cero. En caso que el saldo total adeudado incluya un saldo de principal contingente, debe considerarse el equivalente de crédito de éste. La estimación sobre la parte cubierta de cada operación crediticia es igual al importe correspondiente a la parte cubierta de la operación, multiplicado por el porcentaje de estimación que corresponde.

De acuerdo a las categorías de riesgo asignadas los porcentajes de estimación requeridos para cada deudor se detallan a continuación:

Categoría de Riesgo	Estimación Genérica	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	0,5%	0%	0%
A2	0,5%	0%	0%
B1		5%	0,5%
B2		10%	0,5%
C1		25%	0,5%
C2		50%	0,5%
D		75%	0,5%
E		100%	0,5%

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%	0,5%	Nivel 1	Nivel 1
Igual o menor a 60 días	50%	0,5%	Nivel 2	Nivel 2
Más de 60 días	100%	0,5%	Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3 o Nivel 4	Nivel 1 o Nivel 2

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, según los Artículos 11.bis y 12 del acuerdo SUGEF 1-05, es aplicable el transitorio XII de dicha norma.

Al 31 de diciembre de 2015 el porcentaje aplicado por la Cooperativa corresponde a un 0,17%, dicho porcentaje se irá incrementando de acuerdo al transitorio, lo anterior más el 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 al 31 de agosto de 2013, esto hasta alcanzar el 0,5% de acuerdo a la normativa aprobada vigente.

Las estimaciones genérica y específica sobre la parte cubierta, se incrementará gradualmente según se indica a continuación:

Gradualidad Trimestral Plazo	Porcentaje de Estimación Genérica	Porcentaje de Estimación Específica sobre Parte Cubierta
A los 3 meses	0,02%	0,02%
A los 6 meses	0,02%	0,02%
A los 9 meses	0,02%	0,02%
A los 12 meses	0,02%	0,02%
A los 15 meses	0,03%	0,03%
A los 18 meses	0,03%	0,03%
A los 21 meses	0,03%	0,03%
A los 24 meses	0,03%	0,03%
A los 27 meses	0,03%	0,03%
A los 30 meses	0,03%	0,03%

(Continúa)

Gradualidad Trimestral Plazo	Porcentaje de Estimación Genérica	Porcentaje de Estimación Específica sobre Parte Cubierta
A los 33 meses	0,03%	0,03%
A los 36 meses	0,03%	0,03%
A los 39 meses	0,03%	0,03%
A los 42 meses	0,05%	0,05%
A los 45 meses	0,05%	0,05%
A los 48 meses	0,05%	0,05%

La Cooperativa tiene como política interna mantener un saldo mínimo de acuerdo con el análisis de la Administración en la estimación para incobrables de la cartera de crédito bruta más los productos por cobrar, siempre y cuando no se encuentre dicho saldo de estimación por debajo del mínimo establecido en la normativa SUGEF 1-05 vigente. El análisis de la estimación se efectúa con base en los indicadores de riesgo de crédito y con base en la consideración de riesgo potencial adicional, según la matriz de transición de la cartera de pérdida no prevista.

e. ***Inmuebles, Mobiliario y Equipo en Uso -***

- **Activos Propios** - Los inmuebles, mobiliario y equipo en uso se registran al costo, neto de la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

Las propiedades son objeto de ajustes por revaluación, al menos cada cinco años mediante un avalúo hecho por un perito independiente. El efecto de esta revaluación es llevado al patrimonio.

- **Activos Arrendados** - Los arrendamientos que tiene Coopeservidores, R.L. son operativos principalmente por el alquiler de locales para sucursales. Los contratos son cancelables y no implican contingencias que deban ser reveladas en los estados financieros.
- **Desembolsos Posteriores** - Los desembolsos incurridos para reponer componentes de inmuebles, mobiliario y equipo son capitalizados y contabilizados separadamente. Los ítems reemplazados son dados de baja. Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, si no se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.
- **Depreciación** - La depreciación y la amortización se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

Detalle	Vida Útil Estimada
Edificio	Según peritaje
Vehículos	10 años
Mobiliario y equipo	10 años
Equipo cómputo	5 años
Mejoras a la propiedad arrendada	Duración del contrato o vida útil, el menor

- **Superávit por Revaluación** - El valor de los activos fijos se revisa mediante avalúos de peritos independientes, los cuales deben efectuarse al menos una vez cada cinco años. El último avalúo realizado fue en el año 2013.

El superávit por revaluación que se incluye en el patrimonio se puede trasladar directamente a los resultados acumulados de ejercicios anteriores en el momento de su realización. La totalidad del superávit se realiza cuando los activos se retiran de circulación o se dispone de ellos. El traslado del superávit por revaluación a los resultados acumulados de ejercicios anteriores no se registra a través del estado de resultados.

- f. ***Deterioro de Activos no Financieros*** - El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance general, 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 de tal activo excede su monto recuperable; tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en la revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al 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 de un activo y de su disposición al final.

Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se ajusta a través del estado de resultados o de patrimonio según sea el caso.

- g. ***Valor Razonable*** - La determinación del valor razonable para activos y pasivos financieros para los cuales no se dispone de precios de mercado, requiere el uso de técnicas de valuación. Para los instrumentos financieros que se transan con poca regularidad y los precios son poco transparentes, el valor razonable es menos objetivo, ya que requiere juicios de valor sobre la liquidez, concentración de factores inciertos de mercado, supuestos de precios y otros factores que pueden afectar el instrumento específicamente.

Las técnicas de valuación incluyen modelos de valor presente de flujos de efectivo descontados, comparación con instrumentos similares, para los cuales si existen precios observables de mercado y otros modelos de valuación. Para cada tipo de instrumento y dependiendo de la complejidad de cada tipo, Coopeservidores, R.L. determina el modelo apropiado para que refleje el valor razonable para cada tipo de instrumento. Estos valores no pueden ser observados como precios de mercado por la valoración de juicio implícito. Los modelos utilizados son revisados periódicamente son revisados a fin de actualizar los factores y poder obtener un valor que permita su valoración.

La administración de Coopeservidores, R.L. considera que estas valoraciones son necesarias y apropiadas para presentar los instrumentos adecuadamente en los estados financieros.

- h. **Bienes Realizables** - Los bienes realizables comprenden los bienes recibidos como cancelación parcial o total de préstamos que no se recuperan según los términos de pago establecidos. Los bienes realizables se registran al valor menor que resulta de la comparación de:

- El saldo contable correspondiente al capital, así como los intereses corrientes y los moratorios, los seguros y los gastos de administración derivados del crédito o cuenta por cobrar que se cancela.
- El valor de mercado a la fecha de incorporación del bien.

Para los bienes realizables que no fueren vendidos en el plazo de dos años, contados desde la fecha de su adquisición, de finalización de la producción o de su retiro del uso, según corresponda, se debe registrar una estimación equivalente a su valor contable.

Mediante el comunicado C.N.S 413-10 del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, se establece sin excepción, que el registro contable de la estimación deberá constituirse gradualmente a razón de un veinticuatroavo mensual hasta completar el cien por ciento del valor contable del bien, y su registro iniciará a partir del cierre de mes en que el bien fue adquirido, producido para su venta o dejado de utilizar.

- i. **Otros Activos** - Las mejoras realizadas a las propiedades arrendadas se amortizan en el plazo de vigencia de los contratos y es calculada por el método de línea recta.

Los programas de cómputo se registran al costo. Se amortizan por el método de línea recta entre tres y cinco años plazo, o conforme a la duración del licenciamiento de uso.

- j. **Provisiones** - Una provisión es reconocida en el balance general, cuando Coopeservidores, R.L. 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. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones, se ajusta a la fecha del balance general afectando directamente el estado de resultados.

- k. **Participación sobre los Excedentes** - De acuerdo con los estatutos y el Artículo 80 de la Ley de Asociaciones Cooperativas, las participaciones sobre los excedentes para las entidades afectadas por la ley indicada, son las siguientes:

Detalle	Porcentaje
CENECOOP	2,5%
CONACOOOP	1%
ORGANISMOS DE INTEGRACIÓN	1%

- l. **Reserva Legal** - De conformidad con el Artículo 26 de la Ley de Regulación de la Actividad de Intermediación Financiera de las Organizaciones Cooperativas, las Cooperativas de ahorro y crédito deben destinar anualmente no menos de 10% de sus excedentes a la constitución de una reserva hasta que alcance 20% del capital social, que servirá para cubrir pérdidas cuando los resultados netos del período resulten insuficientes.
- m. **Reservas Patrimoniales** - De conformidad con los estatutos y los Artículos 81, 82 y 83 de la Ley de Asociaciones Cooperativas, Coopeservidores, R.L. destina parte de los excedentes netos anuales a las siguientes reservas estatutarias:
- 10% para la formación de la reserva legal.
 - 6% para la formación de una 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 de los empleados.
 - 5% para la formación de una reserva de educación para fines educativos y la divulgación de los principios de la doctrina cooperativa. Esta reserva se incrementa adicionalmente con un 1% de la participación total de CENECOOP en los excedentes del período, debido a que más del 95% de sus trabajadores se encuentran asociados a la Cooperativa.
 - 25% para la formación de una reserva de fortalecimiento patrimonial.
- n. **Fondo de Mutualidad** - Coopeservidores, R.L. administra un fondo de mutualidad solidario que permite la protección en caso de fallecimiento del asociado o su conyugue no asociado mediante la creación de un beneficio y de un auxilio funerario. Este fondo se rige por lo establecido en el Artículo 23 de la Ley 6756 Asociaciones Cooperativas y mediante el Reglamento de Fondo de Mutualidad aprobado por el Consejo de administración de la Cooperativa.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la cobertura mutual por el fallecimiento del asociado o su cónyugue es hasta el ciento por ciento del monto fijado, cuando el asociado tenga como mínimo treinta y seis meses de afiliación y pago continuo de la prima mensual, en caso contrario se pagará en forma proporcional al tiempo transcurrido y las cuotas aportadas. La asignación de los beneficios del Fondo de Mutualidad es el siguiente:

Concepto	Asociados con Menos de 10 y Más de 3 Años de Permanencia	Asociados con 10 Años o Más de Permanencia
Beneficio asociado	<u>¢8.000.000</u>	<u>¢9.000.000</u>
Beneficio cónyuge no asociado	<u>¢4.000.000</u>	<u>¢4.500.000</u>
Cuota a partir del 1º de marzo de 2010	<u>¢ 4.000</u>	<u>¢ 4.000</u>

De acuerdo a la circular de la Superintendencia General de Seguros, SGS-DES-R-1733-2015, la Cooperativa se encuentra realizando los estudios y análisis respectivos para regularizar la situación de dicho fondo a partir del 1º de enero de 2016, mediante la adquisición de un seguro Colectivo de Vida.

- o. **Fondo Mutual de Contingencias** - Coopeservidores, R.L. administra un fondo mutual de contingencias para proteger a los asociados créditohabientes y liberar de responsabilidad legal a los fiadores de los asociados que a la fecha de su defunción tengan operaciones de crédito pendientes con la Cooperativa.

De acuerdo a la circular de la Superintendencia General de Seguros, SGS-DES-R-1733-2015, la Cooperativa después de realizar los estudios y análisis respectivos y según acuerdo del Consejo de Administración 09-40-15 “Se aprueba la adquisición de la póliza de cobertura saldo deudor para aquellas operaciones de crédito que se encuentran cubiertas por el Fondo Mutual de Contingencia”, a partir del 1º de octubre de 2015 se procedió con la adquisición de una póliza de seguro para trasladar el riesgo a una empresa aseguradora autorizada por SUGESE, esto para proteger los intereses económicos de los asociados que aportaron a este fondo y regularizar la situación del mismo.

- p. **Impuesto sobre la Renta** - De acuerdo con el Artículo 3, inciso e) de la Ley del Impuesto sobre la Renta y con base en el Artículo 78 de la Ley de Asociaciones Cooperativas y Creación del Instituto Nacional de Fomento Cooperativo, Coopeservidores, R.L. se encuentra exenta del pago de impuesto sobre la renta; no obstante está obligada por la Ley 7293 del 3 de abril de 1992 a retener y pagar 5% de impuesto sobre la renta sobre los excedentes distribuidos a sus asociados.

- q. **Reconocimientos de 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 el interés pactado.

En los créditos y otras cuentas por cobrar que tienen atraso de más de 180 días se sigue el criterio de suspender el registro del ingreso por intereses hasta que se haga efectivo. El principal y los intereses acumulados por esas colocaciones, inversiones y otras cuentas por cobrar requieren una estimación conforme las disposiciones de la SUGEF.

La amortización de primas y descuentos sobre las inversiones se debe registrar por el método del interés efectivo.

- **Ingreso por Comisiones** - Las comisiones se originan por servicios que presta la Cooperativa. Las comisiones se reconocen cuando el servicio es brindado.

A partir del 1° de enero de 2014, las comisiones por el otorgamiento de créditos y los costos directos incrementales se tratan como ajustes al rendimiento efectivo (método de tasa de interés efectivo), durante la vida de los créditos. Los ingresos y gastos se reconocen como ingresos por comisiones y gastos administrativos conforme se difieren.

- r. **Prestaciones Legales** - Un 3% de los salarios de los colaboradores se traslada al fondo de capitalización laboral como anticipo al pago de cesantía. De acuerdo con las leyes laborales, se establece el pago de auxilio de cesantía equivalente a 20 días por cada año de trabajo hasta un máximo de ocho períodos, efectivos a la muerte, retiro por pensión o separación del empleado sin causa justa. El auxilio de cesantía no es operante cuando el empleado es despedido con causa justificada.

Coopeservidores, R.L. ha definido como política que se reconocerá el auxilio por cesantía por todos los años laborados y los intereses que se generen de su acumulación, a todos los trabajadores que renuncien voluntariamente, de acuerdo con la siguiente tabla de antigüedad:

Meses	Porcentaje	Meses	Porcentaje	Meses	Porcentaje
3	15%	8	40%	2 años y 1 día	70%
4	20%	9	45%	3 años y 1 día	80%
5	25%	10	50%	4 años y 1 día	90%
6	30%	11	55%	5 años en	
7	35%	12	60%	adelante	100%

Para los colaboradores que alcanzan de forma continua una antigüedad superior a los 8 años, el beneficio de cesantía es cancelado en un 100%, a partir del noveno año este monto es cancelado de forma anual ajustando el monto pagado de años anteriores.

- s. **Plan de Cuentas para Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros** - Constituye norma vinculante y de aplicación obligatoria para todas las entidades supervisadas por la Superintendencia General de Valores. Para el registro de las transacciones económicas debe observarse el “Marco Conceptual para la Preparación y Presentación de los Estados Financieros”, definido en las Normas Internacionales de Información Financiera.

En el plan de cuentas también se han previsto operaciones que podrían darse en el futuro, aunque no se encuentren desarrolladas en el mercado financiero costarricense, ni se hayan emitido normas específicas que faculten o regulen su realización.

Las normas establecidas en el Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros (acuerdo SUGEF 31-04) rigen a partir del 1° de enero de 2008.

- t. ***Nuevos Pronunciamientos Contables*** - 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, SUGEVAL 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).

Posteriormente, mediante Artículos 8 y 5 de las actas de las sesiones 1034-2013 y 1035-2013, celebradas el 2 de abril de 2013; respectivamente, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero hizo una modificación a la “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUGEF y SUGESE y a los emisores no financieros”.

De acuerdo con dicho documento, las NIIF y sus interpretaciones son de aplicación obligatorio por los entes supervisados, de conformidad con los textos vigentes al 1° de enero de 2011, esto para las auditorías al 31 de diciembre de 2014, 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.

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

2. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Coopeservidores R.L. está expuesto a los siguientes riesgos por el uso de instrumentos financieros y por las actividades propias de intermediación y de servicios financieros:

- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de mercado, que incluye:
 - Riesgo de tasas de interés y
 - Riesgo cambiario.
- Riesgo operativo.
- Administración de capital.

La Cooperativa aplica un modelo de gestión integral de los riesgos que consiste en identificar, medir, controlar y monitorear los diferentes riesgos a los que está expuesta, entre ellos: riesgo de crédito, liquidez, mercado (que incluye tasas y cambiario), operativo, en la seguridad de la información y en el cumplimiento de la Ley 8204. Dicha gestión está basada en los lineamientos internos y externos establecidos.

Para tal efecto se realiza un constante seguimiento de todos los riesgos específicos de la entidad; además se ha establecido un Comité de Riesgos encargado de velar por el cumplimiento de las directrices vigentes en la organización. Los reportes deben ser generados oportunamente al Consejo de Administración, Gerente General y cuando sea necesario o apropiado, a otros personeros de la Cooperativa.

La Cooperativa es supervisada y monitoreada por parte de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), la Auditoría Interna, la Auditoría Externa y Comités Internos.

2.1 RIESGO CREDITICIO

El riesgo crediticio surge de la eventualidad de pérdidas por incumplimiento de las obligaciones de pago por parte de los acreditados; así como, pérdidas de valor por el simple deterioro en la calidad crediticia.

En este aspecto la Cooperativa posee políticas claras y procedimientos bien definidos para una sana gestión de crédito. Contempla lo estipulado en la normativa de SUGEF 1-05, los procesos claves de otorgamiento, tramitación, control y seguimiento del crédito; además se definen los límites, responsabilidad y parámetros para un ambiente apropiado de mitigación del riesgo crediticio.

El área de gestión de riesgos realiza el monitoreo periódico, mediante indicadores de riesgo de crédito orientados al análisis de concentraciones, morosidad, cobertura, madurez de cartera, recuperación, cosecha del crédito, migración, probabilidad de incumplimiento, exposición crediticia y pérdida esperada.

Además la Cooperativa tiene como política interna mantener un saldo mínimo de acuerdo con el análisis de la Administración en la estimación para incobrables de la cartera de crédito bruta más los productos por cobrar, siempre y cuando no se encuentre dicho saldo de estimación por debajo del mínimo establecido en la normativa SUGEF 1-05 vigente. El análisis de la estimación se efectúa con base en los indicadores de riesgo de crédito y con base en la consideración de riesgo potencial adicional, según la matriz de transición de la cartera de pérdida no prevista.

La estimación estructural es la que resulte de la aplicación de la Normativa SUGEF 1-05. La estimación ajustada es el monto absoluto que resulta de sumar el monto de la estimación estructural más los ajustes que determine la Administración según su política. Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la estimación estructural resultante de dicho análisis ascendió a ¢13.739.096.291 y ¢7.315.745.464, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015, de acuerdo con la consideración de la Administración sobre el riesgo potencial adicional y del cálculo de la estimación estructural, la estimación por deterioro de la cartera de crédito quedo establecida en un monto total de ¢14.768.480.203 (¢8.358.783.493 para el año 2014).

La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por el monto en libros de cada activo financiero, tal y como se describe a continuación:

	2015	2014
Disponibilidades	¢ 3.995.470.192	¢ 6.244.587.473
Inversiones en instrumentos financieros	170.713.314.306	121.129.811.035
Cartera de crédito	393.422.987.570	344.428.543.354
Cuentas y comisiones por cobrar	<u>347.453.483</u>	<u>408.159.842</u>
	<u>¢568.479.225.551</u>	<u>¢472.211.101.704</u>

Las disponibilidades corresponden a efectivo en caja y bóveda y a depósitos en bancos. Los depósitos en bancos están colocados principalmente con instituciones financieras de primer orden, por lo tanto, se considera que el riesgo crediticio es menor.

- a. ***Inversiones en Instrumentos Financieros*** - Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las inversiones en instrumentos financieros se clasifican como sigue:

	2015	2014
Inversiones mantenidas para negociar	¢ 28.409.391.610	¢ 10.170.849.551
Inversiones disponibles para la venta	141.202.110.834	110.184.162.045
Productos por cobrar	<u>1.101.811.862</u>	<u>774.799.439</u>
	<u>¢170.713.314.306</u>	<u>¢121.129.811.035</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las inversiones mantenidas para negociar a su valor justo se detallan como sigue:

	2015	2014
Bancos del Estado y creados por Ley:		
Colones	¢23.743.838.199	¢ 9.662.489.211
Dólares	<u>4.665.553.411</u>	<u>508.360.340</u>
	<u>¢28.409.391.610</u>	<u>¢10.170.849.551</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las inversiones mantenidas para negociar corresponden principalmente a fondos de inversión líquidos en colones y US dólares de emisores locales.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las inversiones disponibles para la venta a su valor justo se detallan como sigue:

	2015	2014
Colones:		
Gobierno de Costa Rica	¢ 6.742.344.374	¢ 8.482.771.403
Bancos del Estado y creados por Ley	85.887.017.733	70.449.153.447
Bancos privados	19.120.954.414	15.551.867.787
Mutuales	706.363.505	751.044.868
Otros	5.502.667.025	5.500.092.000

(Continúa)

	2015	2014
Dólares:		
Gobierno de Costa Rica	¢ 10.921.121.160	¢ 1.300.566.714
Bancos del Estado y creados por Ley	2.947.310.415	272.021.059
Bancos privados	7.891.159.658	7.646.461.053
Otros	<u>1.483.172.550</u>	<u>230.183.714</u>
	<u>¢141.202.110.834</u>	<u>¢110.184.162.045</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, Coopeservidores, R.L. no tiene inversiones cuyo emisor sea del exterior.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, Coopeservidores, R.L. tiene dentro de las inversiones disponibles para la venta inversiones restringidas, (Nota 3) las cuales se detallan como sigue a su valor justo:

	2015	2014
Colones:		
Gobierno de Costa Rica	¢ 3.970.425.862	¢ 3.977.766.479
Bancos del Estado y creados por Ley	17.223.900.447	14.213.392.387
Bancos privados	3.003.360.600	3.000.000.000
Dólares:		
Bancos del Estado y creados por Ley	5.317.118	5.334.060
Bancos privados	<u>7.239.142.368</u>	<u>7.043.251.658</u>
	<u>¢31.442.146.395</u>	<u>¢28.239.744.584</u>

Al 31 diciembre de 2015 y 2014, inversiones en instrumentos financieros por la suma de ¢31.445.225.507 y ¢28.265.450.217; respectivamente, se encuentran garantizando servicios públicos y operaciones de financiamiento con instituciones del país.

Los valores razonables para la cartera de valores disponibles para la venta son basados en el precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros provisto por PIPCA,S.A., entidad autorizada por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y por la Administración.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014, la ganancia (pérdida) no realizada y realizada en los valores disponibles para la venta se detalla como sigue:

	2015	2014
Ganancia (pérdida) no realizada por el cambio en el valor de mercado del período	¢281.385.917	¢(24.007.078)
Ganancia realizada por el cambio en el valor de mercado del período	<u>(58.780.760)</u>	<u>(12.476.467)</u>
	<u>¢222.605.157</u>	<u>¢(36.483.545)</u>

- b. ***Inversiones por Calificación*** - Un detalle de las inversiones por calificación de riesgo asociado se presenta a continuación

	2015	2014
Calificación de riesgo-AAA	¢ 14.529.925.258	¢ 5.398.556.363
Calificación de riesgo-AA+	29.997.227.919	32.698.802.390
Calificación de riesgo-AA	22.884.377.035	9.543.197.227
Calificación de riesgo-AA-	8.261.197.658	8.020.096.744
Calificación de riesgo-A+	106.392.734	413.695.820
Calificación de riesgo-BB	60.059.620.239	47.287.206.335
No calificadas	<u>33.772.761.602</u>	<u>16.993.456.717</u>
	169.611.502.444	120.335.011.596
Productos por cobrar	<u>1.101.811.862</u>	<u>774.799.439</u>
Total inversiones en instrumentos financieros	<u>¢170.713.314.306</u>	<u>¢121.129.811.035</u>

- c. ***Cartera de Créditos*** - Al 31 de diciembre la cartera de crédito originada por la entidad es como sigue:

	2015	2014
Cartera de crédito	¢402.063.284.339	¢347.728.172.718
Cuentas y productos por cobrar	6.102.726.762	5.056.676.105
Estimación por deterioro de cartera de crédito	<u>(14.743.023.531)</u>	<u>(8.356.305.469)</u>
	<u>¢393.422.987.570</u>	<u>¢344.428.543.354</u>

- d. ***Cartera de Crédito Comprada por la Entidad*** - Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 todos los préstamos son originados por Coopeservidores, R.L.

Al 31 de diciembre de 2015, la cartera de préstamos mantenía tasas de interés ponderadas de 17,63% en colones y 7,56% en dólares (17,97% en colones y 6,43% en dólares en el 2014).

Los productos por cobrar asociados a la cartera de crédito se encuentran registrados en las cuentas y productos por cobrar; el saldo al 31 diciembre de 2015 y 2014 es por la suma de ¢5.928.252.443 y ¢4.946.157.491; respectivamente, con estimación por deterioro e incobrabilidad por ¢204.796.689 y ¢202.795.513, respectivamente.

- e. ***Cartera de Crédito por Categoría de Riesgo*** - Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de la cartera de riesgo bruta y neta por categoría de riesgo es la siguiente:

Al 31 de Diciembre de 2015		
Categoría de Riesgo	Bruto	Neto
A1	¢361.908.901.284	¢315.766.057.878
A2	2.268.577.825	1.512.278.943
B1	14.144.143.053	6.212.480.352
B2	704.035.336	436.679.589
C1	3.230.521.419	2.212.198.122
C2	977.467.670	788.422.969
D	1.088.808.079	1.013.819.878
E	<u>23.843.556.435</u>	<u>21.517.797.802</u>
	<u>¢408.166.011.101</u>	<u>¢349.459.735.533</u>

Al 31 de Diciembre de 2014		
Categoría de Riesgo	Bruto	Neto
A1	¢327.040.020.351	¢281.168.026.022
A2	2.004.200.695	1.246.880.398
B1	7.008.137.847	3.621.595.453
B2	480.266.255	202.591.022
C1	1.203.744.488	1.103.226.197
C2	326.135.269	174.071.658
D	811.576.672	575.773.550
E	<u>13.910.767.246</u>	<u>12.241.127.363</u>
	<u>¢352.784.848.823</u>	<u>¢300.333.291.663</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la clasificación de la cartera de crédito de acuerdo con su categoría de riesgo es la siguiente:

31 de Diciembre de 2015			
Categoría de Riesgo	Principal	Productos por Cobrar	Estimación
Grupo 1:			
A1	¢ 1.132.717.417	¢ 9.740.895	¢ 2.323.638
B1	528.527.762	4.340.509	3.413.990
C1	155.721.841	1.476.779	2.565.146
C2	63.095.464	2.372.402	131.146
E	<u>277.456.806</u>	<u>12.418.302</u>	<u>195.017.269</u>
Total grupo 1	<u>2.157.519.289</u>	<u>30.348.887</u>	<u>203.451.189</u>
Grupo 2:			
A1	356.194.451.127	4.569.069.220	722.843.098
A2	2.230.360.784	37.862.399	4.537.156
B1	13.364.068.572	244.316.671	323.340.233
B2	678.567.440	24.954.646	44.202.670
C1	2.961.297.072	109.703.634	555.865.204

(Continúa)

31 de Diciembre de 2015			
Categoría de Riesgo	Principal	Productos por Cobrar	Estimación
C2	¢ 864.760.923	¢ 45.661.580	¢ 394.458.429
D	1.021.505.960	64.316.359	760.637.859
E	<u>22.590.753.172</u>	<u>802.019.044</u>	<u>10.729.760.453</u>
Total grupo 2	<u>399.905.765.040</u>	<u>5.897.903.553</u>	<u>13.535.645.102</u>
Estimación genérica	_____	_____	<u>980.261.297</u>
Exceso	_____	_____	<u>1.003.927.240</u>
Total cartera	<u>¢402.063.284.339</u>	<u>¢5.928.252.440</u>	<u>¢14.743.023.531</u>

Al 31 de diciembre de 2015, se mantiene un saldo de ¢174.474.317 por concepto de pólizas y gastos legales relacionados con operaciones crediticias, y que se presenta como parte del rubro de cuentas y productos por cobrar asociado a cartera de crédito.

31 de Diciembre de 2014			
Categoría de Riesgo	Principal	Productos por Cobrar	Estimación
Grupo 1:			
A1	¢ 717.424.272	¢ 8.098.346	¢ 586.573
B1	927.754.259	6.637.838	17.643.918
E	<u>149.257.698</u>	<u>5.968.996</u>	<u>77.263.894</u>
Total grupo 1	<u>1.794.436.229</u>	<u>20.705.180</u>	<u>95.494.385</u>
Grupo 2:			
A1	322.113.138.131	4.199.564.185	261.480.835
A2	1.974.953.255	29.069.614	1.603.361
B1	5.942.093.509	129.912.629	166.044.820
B2	464.140.263	15.762.397	20.481.242
C1	1.152.594.426	50.348.468	272.211.843
C2	310.259.745	15.398.350	87.157.480
D	777.749.758	33.519.523	432.018.805
E	<u>13.198.807.402</u>	<u>451.877.145</u>	<u>5.979.252.695</u>
Total grupo 2	<u>345.933.736.489</u>	<u>4.925.452.311</u>	<u>7.220.251.081</u>
Estimación genérica	_____	_____	<u>984.113.948</u>
Exceso	_____	_____	<u>1.040.560.003</u>
Total cartera	<u>¢347.728.172.718</u>	<u>¢4.946.157.491</u>	<u>¢8.356.305.469</u>

Al 31 de diciembre de 2014, se mantiene un saldo de ¢110.518.614 por concepto de pólizas y gastos legales relacionados con operaciones crediticias, y que se presentan como parte del rubro de cuentas y productos por cobrar asociado a cartera de crédito.

Al 31 de Diciembre de 2014		
Categoría de Riesgo	Cartera de Crédito	Valor Razonable de las Garantías
B2	¢ 464.140.263	¢ 762.711.946
C1	1.152.594.426	510.026.066
C2	310.259.745	323.071.559
D	777.749.758	1.509.202.113
E	<u>13.348.065.100</u>	<u>6.178.245.656</u>
	<u>¢347.728.172.718</u>	<u>¢246.796.849.894</u>

- h. ***Cartera de Crédito por Tipo de Actividad Económica*** - Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un detalle de la cartera de crédito por tipo de actividad económica es como sigue:

	2015	2014
Consumo	¢350.462.020.534	¢300.837.080.873
Vivienda	51.451.329.271	46.876.055.552
MIPYME	<u>149.934.533</u>	<u>15.036.293</u>
Total	402.063.284.339	347.728.172.718
Cuentas e intereses por cobrar cartera de crédito	6.102.726.762	5.056.676.105
Estimación por incobrables	<u>(14.743.023.531)</u>	<u>(8.356.305.469)</u>
Total cartera	<u>¢393.422.987.570</u>	<u>¢344.428.543.354</u>

La Administración ha procurado mantener en el tiempo la estructura actual del mercado, dirigido los recursos al sector consumo, con diferentes tipos de garantía que respaldan las operaciones en estas actividades.

- i. ***Cartera de Crédito por Morosidad*** - La entidad mantiene bajos niveles de morosidad. Aproximadamente el 95,36% en el 2015 y de un 96,9% en el 2014 del saldo de la cartera se encuentra al día:

	2015	2014
Al día	¢375.162.555.291	¢331.612.193.867
De 0 a 30 días	12.218.678.220	8.379.497.578
De 31 a 60 días	5.719.183.967	3.624.460.231
De 61 a 90 días	3.374.485.187	1.444.870.129
De 91 a 120 días	1.232.381.181	466.952.702
De 121 a 180 días	1.859.445.563	517.156.231
Más de 181 días	1.041.592.670	647.749.703
Cobro judicial	<u>1.454.962.260</u>	<u>1.035.292.277</u>
Total	402.063.284.339	347.728.172.718
Cuentas e intereses por cobrar cartera de crédito	6.102.726.762	5.056.676.105
Estimación por incobrables	<u>(14.743.023.531)</u>	<u>(8.356.305.469)</u>
Total cartera	<u>¢393.422.987.570</u>	<u>¢344.428.543.354</u>

- j. **Monto y Número de Préstamos sin Acumulación de Intereses** - Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, Coopeservidores, R.L. totaliza 881 préstamos por ¢1.041.592.670 y 1.287 préstamos por ¢1.611.945.100; respectivamente, en los cuales ha cesado la acumulación de intereses.
- k. **Préstamos en Proceso de Cobro Judicial** - Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, Coopeservidores, R.L. tiene 450 y 509 operaciones de crédito en proceso de cobro judicial por ¢1.454.962.261 (0,36% de la cartera) y ¢1.035.292.277 (0,30% de la cartera), respectivamente.
- l. **Concentración de la Cartera en Deudores Individuales o por Grupo de Interés Económico** - Al 31 de diciembre de 2015 la concentración de deudores individuales y grupos de interés económico con base en el capital ajustado, se detalla como sigue:

Rango	Cantidad de Deudores	Monto
Menores al 5% del capital y reservas	<u>50.459</u>	<u>¢402.063.284.339</u>
Total	50.459	402.063.284.339
Cuentas e intereses por cobrar cartera de crédito		6.102.726.762
Estimación por incobrables	_____	<u>(14.743.023.531)</u>
Total de cartera	<u>50.459</u>	<u>¢393.422.987.570</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la concentración de deudores individuales y grupos de interés económico con base en el capital ajustado, se detalla como sigue:

Rango	Cantidad de Deudores	Monto
Menores al 5% del capital y reservas	<u>48.293</u>	<u>¢347.728.172.718</u>
Total	48.293	347.728.172.718
Cuentas e intereses por cobrar cartera de crédito		5.056.676.105
Estimación por incobrables	_____	<u>(8.356.305.469)</u>
Total de cartera	<u>48.293</u>	<u>¢344.428.543.354</u>

- m. **Estimación por Deterioro de la Cartera de Crédito** - La estimación por deterioro de la cartera de crédito se basa en la evaluación periódica del nivel de cobrabilidad de los saldos que representan la cartera de préstamos, la cual se efectúa de conformidad con las normas emitidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras. Tal estimación refleja un saldo que, en opinión de la Administración, es adecuado para absorber aquellas pérdidas eventuales que se pueden generar en la recuperación de esa cartera de préstamos, según los criterios de SUGEF.

La evaluación considera varios factores, incluyendo la situación económica actual, experiencia previa de la estimación, la estructura de la cartera, la liquidez de los clientes, la calidad de garantías de los préstamos y las disposiciones emitidas por SUGEF.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un análisis del movimiento de la estimación por deterioro de la cartera de crédito se detalla como sigue:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	¢ 8.356.305.469	¢5.646.721.516
Más:		
Estimación cargada a los resultados del año	12.284.113.779	3.607.975.596
Menos:		
Traslado de estimación para créditos contingentes		(326.134)
Estimación por créditos insolutos	(5.897.395.717)	(898.065.509)
Disminución de la estimación	<u> </u>	<u> </u>
Saldo al final del año	<u>¢14.743.023.531</u>	<u>¢8.356.305.469</u>

- n. ***Intereses no Reconocidos en el Estado de Resultados*** - Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se tienen en cuentas de orden ¢3.352.462.072 y ¢2.535.565.003; respectivamente, correspondientes a productos en suspenso, correspondientes a intereses devengados no cobrados con más de 180 días.

- o. **Estimación de la Cartera de Crédito al Día y con Atraso** - Al 31 de diciembre de 2015 un detalle la estimación por deterioro de la cartera de crédito al día y con atraso por categoría de riesgo es como sigue:

Créditos al Día con Estimación					
Categoría de Riesgo	Cartera de Crédito	Estimación Genérica Directa	Estimación Cubierta Directa	Estimación Descubierta Directa	Total
A1	¢348.992.465.298	¢706.625.815			¢348.285.839.483
A2	1.444.053.341	2.924.921			1.441.128.420
B1	9.962.307.597		¢14.338.553	¢ 144.747.064	9.803.221.980
B2	54.837.633		45.430	3.278.294	51.513.909
C1	1.180.348.123		1.479.870	113.223.273	1.065.644.980
C2	30.318.427		9.120	13.091.433	17.217.874
D	120.545.293		81.251	61.020.892	59.443.150
E	<u>13.378.534.986</u>		<u>2.480.560</u>	<u>3.186.733.147</u>	<u>10.189.321.279</u>
Valor en libros	<u>375.163.410.698</u>	<u>709.550.737</u>	<u>18.434.783</u>	<u>3.522.094.102</u>	<u>370.913.331.075</u>

Créditos con Atraso, con Estimación					
Categoría de Riesgo	Cartera de Crédito	Estimación Genérica Directa	Estimación Cubierta Directa	Estimación Descubierta Directa	Total
A1	¢ 8.334.703.246	¢ 17.083.344			¢ 8.317.619.902
A2	786.307.443	1.612.234			784.695.209
B1	3.930.288.737		¢ 1.524.681	¢ 165.876.955	3.762.887.101
B2	623.729.807		489.281	40.389.665	582.850.861
C1	1.936.670.789		556.777	439.826.259	1.496.287.753
C2	897.537.960		368.970	381.120.052	516.048.938
D	900.960.667		68.726	699.344.017	201.547.924
E	<u>9.489.674.993</u>		<u>2.170.957</u>	<u>7.733.295.450</u>	<u>1.754.208.586</u>
Valor en libros	<u>26.899.873.641</u>	<u>18.695.579</u>	<u>5.179.392</u>	<u>9.459.852.398</u>	<u>17.416.146.274</u>
	<u>¢402.063.284.339</u>	<u>¢728.246.316</u>	<u>¢23.614.175</u>	<u>¢12.981.946.500</u>	<u>388.329.477.349</u>
Productos por cobrar					6.102.726.762
Exceso de estimación sobre la estimación estructural					<u>(1.009.216.541)</u>
					<u>¢393.422.987.570</u>

Al 31 de diciembre de 2014 un detalle la estimación por deterioro de la cartera de crédito al día y con atraso por categoría de riesgo es como sigue:

Créditos al Día con Estimación					
Categoría de Riesgo	Cartera de Crédito	Estimación Genérica Directa	Estimación Cubierta Directa	Estimación Descubierta Directa	Total
A1	¢316.848.069.654	¢(257.154.244)			¢316.590.915.410
A2	1.664.040.381	(1.348.475)			1.662.691.906
B1	4.388.463.581		¢(2.250.734)	¢ (81.279.644)	4.304.933.203
B2	30.833.515		(15.385)	(1.199.897)	29.618.233
C1	195.814.882		(24.722)	(41.892.166)	153.897.994
C2	11.859.769			(6.015.904)	5.843.865
D	276.377.354		(164.286)	(55.660.355)	220.552.713
E	<u>8.197.511.782</u>		<u>(779.987)</u>	<u>(1.981.286.634)</u>	<u>6.215.445.161</u>
Valor en libros	<u>331.612.970.918</u>	<u>(258.502.719)</u>	<u>(3.235.114)</u>	<u>(2.167.334.600)</u>	<u>329.183.898.485</u>

Créditos con Atraso, con Estimación					
Categoría de Riesgo	Cartera de Crédito	Estimación Genérica Directa	Estimación Cubierta Directa	Estimación Descubierta Directa	Total
A1	¢ 5.982.492.750	¢ (4.913.165)			¢ 5.977.579.585
A2	310.912.874	(254.886)			310.657.988
B1	2.481.384.187		¢ (465.432)	¢ (99.692.928)	2.381.225.827
B2	433.306.748		(206.756)	(19.059.205)	414.040.787
C1	956.779.544		(67.491)	(230.227.463)	726.484.590
C2	298.399.976		(121.651)	(81.019.925)	217.258.400
D	501.372.404		(24.357)	(376.169.808)	125.178.239
E	<u>5.150.553.317</u>		<u>(556.149)</u>	<u>(4.073.893.817)</u>	<u>1.076.103.351</u>
Valor en libros	<u>16.115.201.800</u>	<u>(5.168.051)</u>	<u>(1.430.464)</u>	<u>(4.880.063.146)</u>	<u>11.228.528.767</u>
	<u>¢347.728.172.718</u>	<u>¢(263.679.886)</u>	<u>¢(4.665.578)</u>	<u>¢(7.047.400.002)</u>	<u>340.412.427.252</u>
Productos por cobrar					5.056.676.105
Exceso de estimación sobre la estimación estructural					<u>(1.040.560.003)</u>
					<u>¢344.428.543.354</u>

2.2 RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez está relacionado con la capacidad de la entidad financiera para atender los compromisos adquiridos en el corto plazo. Las áreas propensas al riesgo se asocian principalmente con las obligaciones con el público y obligaciones en entidades financieras.

La Cooperativa ha adoptado políticas y controles en cada una de las áreas señaladas anteriormente; con el fin de lograr, un adecuado calce de los vencimientos de sus activos y pasivos financieros; además, se analiza en forma periódica el indicador de riesgo de liquidez y calce de plazos. El propósito de este plan de gestión es velar por el cumplimiento de los parámetros financieros establecidos por la entidad y la normativa prudencial de la SUGEF.

Adicionalmente se cuenta con un plan de contingencias para la liquidez; el cual se activa, en caso de un descalce de activos sobre pasivos líquidos y se mantiene un buen nivel de inversiones en valores para hacer frente a las operaciones de corto plazo, en caso de ser necesario.

Los indicadores de riesgos de liquidez se encuentran dentro de los parámetros aceptables por la normativa vigente.

Moneda Nacional				
Indicador	Cálculo Interno		Límite SUGEF	
	2015	2014	Normal	Nivel 1
ICP 1 mes Parámetro	2,52	2,76 V Normal	1,00 V	1,83 V
ICP 3 mes Parámetro	1,38	1,35 V Normal	0,85 V	0,70 V

Moneda Extranjera				
Indicador	Cálculo Interno		Límite SUGEF	
	2015	2014	Normal	Nivel 1
ICP 1 mes Parámetro	8,89	1,07 V Normal	1,10 V	0,91 V
ICP 3 mes Parámetro	3,44	1,78 V Normal	0,94 V	0,77 V

Se han diseñado indicadores de liquidez, calces de plazos en bandas adicionales de tiempo, análisis de concentración y volatilidad de cada una de las fuentes de financiamiento con el fin de identificar y anticipar la volatilidad de los fondos.

Al 31 de diciembre de 2015, el calce de plazos de activos y pasivos expresado en miles de colones es como sigue:

Moneda Nacional	A la Vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Vencido a Más de 30	Total
Disponibilidades	¢ 3.603.816								¢ 3.603.816
Inversiones en instrumentos financieros	23.743.838	¢39.177.099	¢ 14.882.461	¢20.414.984	¢ 11.222.150	¢ 25.188.022	¢ 8.115.631		142.744.185
Cartera de créditos		<u>6.609.677</u>	<u>1.611.334</u>	<u>1.627.456</u>	<u>4.972.287</u>	<u>10.392.376</u>	<u>366.270.437</u>	<u>¢15.598.981</u>	<u>407.082.548</u>
Total de recuperaciones de activos	<u>27.347.654</u>	<u>45.786.776</u>	<u>16.493.796</u>	<u>22.042.441</u>	<u>16.194.437</u>	<u>35.580.397</u>	<u>374.386.068</u>	<u>15.598.981</u>	<u>553.430.549</u>
Obligaciones con el público	8.047.149	33.390.561	19.426.283	20.113.922	46.049.776	97.242.385	52.869.942		277.140.018
Obligaciones con entidades financieras		4.648.644	6.160.850	8.418.629	14.048.435	20.032.612	103.037.832		156.347.003
Cargos por pagar	<u>127.497</u>	<u>3.044.008</u>	<u>917.267</u>	<u>814.070</u>	<u>1.368.333</u>	<u>1.241.422</u>	<u>359.035</u>		<u>7.871.633</u>
Total vencimiento de pasivos	<u>8.174.646</u>	<u>41.083.214</u>	<u>26.504.400</u>	<u>29.346.621</u>	<u>61.466.545</u>	<u>118.516.419</u>	<u>156.266.810</u>		<u>441.358.654</u>
Diferencia	<u>19.173.008</u>	<u>4.703.563</u>	<u>(10.010.604)</u>	<u>(7.304.181)</u>	<u>(45.272.108)</u>	<u>(82.936.022)</u>	<u>218.119.258</u>	<u>15.598.981</u>	<u>112.071.895</u>

Moneda Extranjera	A la Vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Vencido a Más de 30	Total
Disponibilidades	¢ 391.654								¢ 391.654
Inversiones en instrumentos financieros	4.665.553	¢ 9.324.896	¢ 1.368.040	¢ 1.784.167	¢ 7.775.150	¢ 794.259	¢ 2.257.063		27.969.129
Cartera de créditos		<u>12.094</u>	<u>7.729</u>	<u>7.775</u>	<u>22.603</u>	<u>41.621</u>	<u>990.268</u>	<u>¢ 1.373</u>	<u>1.083.463</u>
Total de recuperaciones de activos	<u>5.057.208</u>	<u>9.336.990</u>	<u>1.375.769</u>	<u>1.791.941</u>	<u>7.797.753</u>	<u>835.881</u>	<u>3.247.331</u>	<u>1.373</u>	<u>29.444.246</u>
Obligaciones con el público	645.335	1.386.619	1.651.307	1.176.993	2.129.349	2.243.643	33.999		9.267.245
Obligaciones con entidades financieras		210.002	299.189	938.760	957.601	2.011.469	15.299.147		19.716.169
Cargos por pagar	<u>1.417</u>	<u>64.459</u>	<u>20.790</u>	<u>12.055</u>	<u>16.508</u>	<u>13.374</u>	<u>435</u>		<u>129.038</u>
Total vencimiento de pasivos	<u>646.752</u>	<u>1.661.080</u>	<u>1.971.286</u>	<u>2.127.808</u>	<u>3.103.457</u>	<u>4.268.486</u>	<u>15.333.582</u>		<u>29.112.451</u>
Diferencia	<u>4.410.455</u>	<u>7.675.910</u>	<u>(595.516)</u>	<u>(335.867)</u>	<u>4.694.296</u>	<u>(3.432.605)</u>	<u>(12.086.251)</u>	<u>1.373</u>	<u>331.795</u>
Total calce de plazos	<u>¢23.583.463</u>	<u>¢12.379.473</u>	<u>¢(10.606.120)</u>	<u>¢ (7.640.048)</u>	<u>¢(40.577.812)</u>	<u>¢ (86.368.627)</u>	<u>¢(230.205.509)</u>	<u>¢15.600.354</u>	<u>¢112.403.690</u>

Al 31 de diciembre de 2014, el calce de plazos de activos y pasivos expresado en miles de colones es como sigue:

Moneda Nacional	A la Vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Vencido a Más de 30	Total
Disponibilidades	¢ 5.849.055								¢ 5.849.055
Inversiones en instrumentos financieros	9.662.489	¢48.965.078	¢17.654.061	¢ 22.396.006	¢ 1.942.496	¢ 8.651.079	¢ 1.886.997		111.158.206
Cartera de créditos		<u>5.923.704</u>	<u>1.744.400</u>	<u>1.216.777</u>	<u>4.534.325</u>	<u>9.368.142</u>	<u>320.708.618</u>	<u>¢8.214.857</u>	<u>351.710.823</u>
Total de recuperaciones de activos	<u>15.511.544</u>	<u>54.888.782</u>	<u>19.398.461</u>	<u>23.612.783</u>	<u>6.476.821</u>	<u>18.019.221</u>	<u>322.595.615</u>	<u>8.214.857</u>	<u>468.718.084</u>
Obligaciones con el público	6.336.832	25.479.918	17.382.277	15.482.655	43.297.608	72.530.777	37.435.529		217.945.596
Obligaciones con entidades financieras		3.968.016	2.488.352	17.929.483	7.504.680	16.497.925	96.752.037		145.140.493
Cargos por pagar	<u>107.410</u>	<u>2.403.348</u>	<u>790.638</u>	<u>619.845</u>	<u>1.151.541</u>	<u>924.067</u>	<u>201.259</u>		<u>6.198.108</u>
Total vencimiento de pasivos	<u>6.444.242</u>	<u>31.851.282</u>	<u>20.661.267</u>	<u>34.031.983</u>	<u>51.953.829</u>	<u>89.925.769</u>	<u>134.388.825</u>		<u>369.284.197</u>
Diferencia	<u>9.067.302</u>	<u>23.037.500</u>	<u>(1.262.806)</u>	<u>(10.419.200)</u>	<u>(45.477.008)</u>	<u>(71.933.548)</u>	<u>188.206.790</u>	<u>8.214.857</u>	<u>99.433.887</u>

Moneda Extranjera	A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Vencido a Más de 30	Total
Disponibilidades	¢ 395.532								¢ 395.532
Inversiones en instrumentos financieros	508.360		¢ 267.139	¢ 7.263.275	¢ 1.085.383	¢ 206.261	¢ 641.187		9.971.605
Cartera de créditos		<u>¢ 14.379</u>	<u>10.248</u>	<u>6.103</u>	<u>19.313</u>	<u>38.816</u>	<u>983.726</u>	<u>¢ 1.441</u>	<u>1.074.026</u>
Total de recuperaciones de activos	<u>903.892</u>	<u>14.379</u>	<u>277.387</u>	<u>7.269.378</u>	<u>1.104.696</u>	<u>245.077</u>	<u>1.624.913</u>	<u>1.441</u>	<u>11.441.163</u>
Obligaciones con el público	628.200	1.786.810	1.184.120	1.280.886	1.736.931	1.917.280	451.873		8.986.100
Obligaciones con entidades financieras		44.265	44.265	774.899	162.134	324.269	718.344		2.068.176
Cargos por pagar	<u>1.883</u>	<u>26.115</u>	<u>15.470</u>	<u>8.120</u>	<u>16.035</u>	<u>10.353</u>	<u>589</u>		<u>78.565</u>
Total vencimiento de pasivos	<u>630.083</u>	<u>1.857.190</u>	<u>1.243.855</u>	<u>2.063.905</u>	<u>1.915.100</u>	<u>2.251.902</u>	<u>1.170.806</u>		<u>11.132.841</u>
Diferencia	<u>273.809</u>	<u>(1.842.811)</u>	<u>(966.468)</u>	<u>5.205.473</u>	<u>(810.404)</u>	<u>(2.006.825)</u>	<u>454.107</u>	<u>1.441</u>	<u>308.322</u>
Total calce de plazos	<u>¢ 9.341.111</u>	<u>¢21.194.689</u>	<u>¢ (2.229.274)</u>	<u>¢ (5.213.727)</u>	<u>¢(46.287.412)</u>	<u>¢(73.940.373)</u>	<u>¢188.660.897</u>	<u>¢8.216.298</u>	<u>¢ 99.742.209</u>

a. **Vencimientos de Activos y Pasivos Agrupados** - El vencimiento de activos y pasivos agrupados al 31 de diciembre de 2015, se muestra a continuación:

Concepto	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Vencido a Más de 30	Total
Recuperación de activos en disponibilidades	¢ 3.995.470.192							¢ 3.995.470.192
Inversiones en instrumentos financieros	76.911.386.294	¢ 16.250.501.649	¢22.199.151.039	¢ 18.997.300.697	¢ 25.982.281.029	¢ 10.372.693.599		170.713.314.306
Cartera de créditos	<u>6.621.771.783</u>	<u>1.619.063.128</u>	<u>1.635.230.900</u>	<u>4.994.889.565</u>	<u>10.433.997.086</u>	<u>367.260.704.886</u>	¢15.600.353.753	<u>408.166.011.101</u>
Total de recuperaciones de activos	<u>87.528.628.269</u>	<u>17.869.564.776</u>	<u>23.834.381.939</u>	<u>23.992.190.262</u>	<u>36.416.278.114</u>	<u>377.633.398.485</u>	<u>15.600.353.753</u>	<u>582.874.795.596</u>
Vencimiento de pasivos en obligaciones con el público	43.469.664.491	21.077.589.525	21.290.914.952	48.179.125.061	99.486.027.618	52.903.941.538		286.407.263.185
Obligaciones con entidades financieras	4.858.646.791	6.460.038.969	9.357.389.106	15.006.035.968	22.044.081.310	118.336.979.514		176.063.171.658
Cargos por pagar	<u>3.237.380.860</u>	<u>938.056.742</u>	<u>826.125.705</u>	<u>1.384.841.040</u>	<u>1.254.796.074</u>	<u>359.470.071</u>		<u>8.000.670.492</u>
Total vencimiento de pasivos	<u>51.565.692.142</u>	<u>28.475.685.236</u>	<u>31.474.429.763</u>	<u>64.570.002.069</u>	<u>122.784.905.002</u>	<u>171.600.391.123</u>		<u>470.471.105.336</u>
Diferencia	<u>¢35.962.936.127</u>	<u>¢(10.606.120.459)</u>	<u>¢ (7.640.047.824)</u>	<u>¢(40.577.811.807)</u>	<u>¢ (86.368.626.888)</u>	<u>¢206.033.007.362</u>	<u>¢15.600.353.753</u>	<u>¢112.403.690.261</u>

El vencimiento de activos y pasivos agrupados al 31 de diciembre de 2014, se muestra a continuación:

Concepto	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Vencido a Más de 30	Total
Recuperación de activos en disponibilidades	¢ 6.244.587.473							¢ 6.244.587.473
Inversiones en instrumentos financieros	59.135.927.637	¢ 17.921.199.731	¢29.659.281.572	¢ 3.027.878.603	¢ 8.857.339.276	¢ 2.528.184.216		121.129.811.035
Cartera de créditos	<u>5.938.082.559</u>	<u>1.754.648.930</u>	<u>1.222.879.861</u>	<u>4.553.637.159</u>	<u>9.406.957.980</u>	<u>321.692.344.142</u>	¢ 8.216.298.192	<u>352.784.848.823</u>
Total de recuperaciones de activos	<u>71.318.597.669</u>	<u>19.675.848.661</u>	<u>30.882.161.433</u>	<u>7.581.515.762</u>	<u>18.264.297.256</u>	<u>324.220.528.358</u>	<u>8.216.298.192</u>	<u>480.159.247.331</u>
Vencimiento de pasivos en obligaciones con el público	34.231.759.498	18.566.397.387	16.763.540.626	45.034.539.915	74.488.057.705	37.887.401.146		226.931.696.277
Obligaciones con entidades financieras	4.012.280.675	2.532.616.754	18.704.382.515	7.666.814.488	16.822.193.130	97.470.381.187		147.208.668.749
Cargos por pagar	<u>2.538.756.226</u>	<u>806.107.693</u>	<u>627.964.434</u>	<u>1.167.576.324</u>	<u>934.420.095</u>	<u>201.848.320</u>		<u>6.276.673.092</u>
Total vencimiento de pasivos	<u>40.782.796.399</u>	<u>21.905.121.834</u>	<u>36.095.887.575</u>	<u>53.868.930.727</u>	<u>92.204.670.931</u>	<u>135.559.630.653</u>		<u>380.417.038.119</u>
Diferencia	<u>¢30.535.801.270</u>	<u>¢ (2.229.273.173)</u>	<u>¢ (5.213.726.142)</u>	<u>¢(46.287.414.965)</u>	<u>¢(73.940.373.675)</u>	<u>¢188.660.897.705</u>	<u>¢ 8.216.298.192</u>	<u>¢ 99.742.209.212</u>

- b. **Vencimiento Residual Contractual de los Pasivos Financieros** - Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Cooperativa mantiene líneas de crédito aprobadas con entidades financieras por un monto de ¢236.188.582.573 y ¢186.515.355.907; respectivamente, de las cuales al cierre del período están siendo utilizadas por un monto de ¢176.063.171.658 y ¢145.144.370.569, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015, el flujo nominal (en miles) de los pasivos financieros es el siguiente:

	Años							
	Saldo	Flujo Nominal	1	2	3	4	5	Más de 5 Años
Captaciones a la vista	¢ 9.779.447	¢ 8.752.104	¢ 8.752.104					
Captaciones a plazo	276.627.817	284.721.006	231.457.183	¢29.770.475	¢12.523.852	¢ 3.982.619	¢ 6.986.877	
Obligaciones con entidades financieras	<u>176.063.172</u>	<u>176.997.996</u>	<u>28.709.654</u>	<u>13.972.080</u>	<u>32.801.035</u>	<u>23.401.935</u>	<u>25.112.001</u>	<u>¢53.001.290</u>
	<u>¢462.470.435</u>	<u>¢470.471.105</u>	<u>¢268.918.941</u>	<u>¢43.742.555</u>	<u>¢45.324.888</u>	<u>¢27.384.554</u>	<u>¢32.098.878</u>	<u>¢53.001.290</u>

Al 31 de diciembre de 2014, el flujo nominal (en miles) de los pasivos financieros es el siguiente:

	Años							
	Saldo	Flujo Nominal	1	2	3	4	5	Más de 5 Años
Captaciones a la vista	¢ 6.965.032	¢ 6.991.594	¢ 6.991.594					
Captaciones a plazo	219.966.665	225.363.582	187.038.089	¢18.989.756	¢11.015.635	¢ 4.981.559	¢ 3.318.543	
Obligaciones con entidades financieras	<u>147.208.668</u>	<u>148.061.862</u>	<u>27.196.401</u>	<u>16.608.549</u>	<u>14.520.047</u>	<u>13.045.229</u>	<u>28.255.140</u>	<u>¢48.436.496</u>
	<u>¢374.140.365</u>	<u>¢380.417.038</u>	<u>¢221.226.084</u>	<u>¢35.598.305</u>	<u>¢25.555.682</u>	<u>¢18.026.788</u>	<u>¢31.573.683</u>	<u>¢48.436.496</u>

2.3 RIESGO DE MERCADO

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero de la Cooperativa se reduzca por causa de cambios en las condiciones del mercado financiero, tales como cambios en las tasas de interés, las tasas de cambio de la moneda, así como de la reacción de los participantes de los mercados ante eventos políticos y económicos. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y vigilar las exposiciones a dichas variaciones, manteniéndolas dentro de los parámetros aceptables para la dirección de la Cooperativa.

- a. ***Riesgo de Tasas de Interés*** - Es la exposición a pérdidas debido a fluctuaciones en las tasas cuando se presentan descalces en los plazos de las carteras activas y pasivas, sin contarse con la flexibilidad para un ajuste oportuno.

Se evalúa la sensibilidad de los activos y pasivos a variación en tasas de interés mediante la elaboración de brechas por plazos y el indicador de riesgo de tasas. La política interna, es más conservadora con respecto al indicador de riesgo establecido por la SUGEF; al cual, se le da control y seguimiento continuo.

Asimismo se cuenta con un sistema de medición y monitoreo, así como un sistema de control interno, con el fin de detectar las fuentes del riesgo de tasas de interés y que se evalúe el efecto de los cambios en las tasas de modo que sea consistente con el alcance de sus actividades, dicho sistema mide la vulnerabilidad a pérdidas bajo condiciones críticas del mercado (incluyendo la falla de supuestos clave). El indicador de riesgo de tasas de interés se encuentra dentro de los parámetros aceptables por la normativa vigente.

A1 31 de diciembre de 2015 y 2014, el calce de tasas de interés (en miles) sobre los activos y pasivos de la Cooperativa es como sigue:

Al 31 de Diciembre de 2015	De 1 a 30	De 31 a 90	De 91 a 180	De 181 a 360	De 361 a 720	Más de 720	Total
Moneda nacional:							
Activos sensibles a tasas:							
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 64.095.377	¢36.144.635	¢ 11.764.366	¢ 26.169.526	¢ 6.788.937		¢144.962.840
Cartera de créditos	<u>411.291.056</u>						<u>411.291.056</u>
	<u>475.386.432</u>	<u>36.144.635</u>	<u>11.764.366</u>	<u>26.169.526</u>	<u>6.788.937</u>		<u>556.253.896</u>
Pasivos sensibles a tasas:							
Obligaciones con el público	33.690.816	40.432.180	48.120.221	105.560.415	58.574.950		286.378.583
Obligaciones con entidades financieras	<u>157.539.149</u>						<u>157.539.149</u>
	<u>191.229.965</u>	<u>40.432.180</u>	<u>48.120.221</u>	<u>105.560.415</u>	<u>58.574.950</u>		<u>443.917.732</u>
Brecha en moneda nacional	<u>284.156.467</u>	<u>(4.287.546)</u>	<u>(36.355.855)</u>	<u>(79.390.890)</u>	<u>(51.786.013)</u>		<u>112.336.164</u>
Moneda extranjera:							
Activos sensibles a tasas:							
Inversiones en instrumentos financieros	14.003.908	3.169.615	7.888.762	846.528	1.893.370		27.802.183
Cartera de créditos	<u>1.090.076</u>						<u>1.090.076</u>
	<u>15.093.984</u>	<u>3.169.615</u>	<u>7.888.762</u>	<u>846.528</u>	<u>1.893.370</u>		<u>28.892.260</u>
Pasivos sensibles a tasas:							
Obligaciones con el público	1.390.192	2.845.907	2.156.780	2.298.560	35.051		8.726.490
Obligaciones con entidades financieras	<u>19.817.050</u>						<u>19.817.050</u>
	<u>21.207.242</u>	<u>2.845.907</u>	<u>2.156.780</u>	<u>2.298.560</u>	<u>35.051</u>		<u>28.543.540</u>
Brecha en moneda extranjera	<u>(6.113.257)</u>	<u>323.709</u>	<u>5.731.982</u>	<u>(1.452.033)</u>	<u>1.858.319</u>		<u>348.720</u>
Total recuperación de activos	490.480.417	39.314.250	19.653.128	27.016.053	8.682.307		585.146.155
Total vencimiento de pasivos	<u>212.437.207</u>	<u>43.278.087</u>	<u>50.277.002</u>	<u>107.858.976</u>	<u>58.610.000</u>		<u>472.461.271</u>
Brecha total de activos y pasivos	<u>¢278.043.210</u>	<u>¢ (3.963.837)</u>	<u>¢(30.623.873)</u>	<u>¢ (80.842.922)</u>	<u>¢(49.927.694)</u>	<u>¢</u>	<u>¢112.684.884</u>

Al 31 de Diciembre de 2014	De 1 a 30	De 31 a 90	De 91 a 180	De 181 a 360	De 361 a 720	Más de 720	Total
Moneda nacional:							
Activos sensibles a tasas							
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 60.544.260	¢40.163.113	¢ 2.063.492	¢ 9.131.042	¢ 1.067.970		¢112.969.877
Cartera de créditos	<u>355.717.867</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>355.717.867</u>
	<u>416.262.127</u>	<u>40.163.113</u>	<u>2.063.492</u>	<u>9.131.042</u>	<u>1.067.970</u>	<u> </u>	<u>468.687.744</u>
Pasivos sensibles a tasas:							
Obligaciones con el público	25.715.991	33.617.369	45.303.378	78.926.248	41.597.627		225.160.613
Obligaciones con entidades financieras	<u>146.448.167</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>146.448.167</u>
	<u>172.164.158</u>	<u>33.617.369</u>	<u>45.303.378</u>	<u>78.926.248</u>	<u>41.597.627</u>	<u> </u>	<u>371.608.780</u>
Brecha en moneda nacional	<u>244.097.969</u>	<u>6.545.744</u>	<u>(43.239.886)</u>	<u>(69.795.206)</u>	<u>(40.529.657)</u>	<u> </u>	<u>97.078.964</u>
Moneda extranjera:							
Activos sensibles a tasas:							
Inversiones en instrumentos financieros	509.210	7.560.218	1.112.420	222.807	24.022		9.428.677
Cartera de créditos	<u>1.077.421</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>1.077.421</u>
	<u>1.586.631</u>	<u>7.560.218</u>	<u>1.112.420</u>	<u>222.807</u>	<u>24.022</u>	<u> </u>	<u>10.506.098</u>
Pasivos sensibles a tasas:							
Obligaciones con el público	1.791.673	2.481.910	1.760.568	1.966.854	466.631		8.467.636
Obligaciones con entidades financieras	<u>2.089.894</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>2.089.894</u>
	<u>3.881.567</u>	<u>2.481.910</u>	<u>1.760.568</u>	<u>1.966.854</u>	<u>466.631</u>	<u> </u>	<u>10.557.530</u>
Brecha en moneda extranjera	<u>(2.294.936)</u>	<u>5.078.308</u>	<u>(648.148)</u>	<u>(1.744.047)</u>	<u>(442.609)</u>	<u> </u>	<u>(51.432)</u>
Total recuperación de activos	417.848.758	47.723.331	3.175.912	9.353.849	1.091.992		479.193.842
Total vencimiento de pasivos	<u>176.045.725</u>	<u>36.099.279</u>	<u>47.063.946</u>	<u>80.893.102</u>	<u>42.064.258</u>	<u> </u>	<u>382.166.310</u>
Brecha total de activos y pasivos	<u>¢241.803.033</u>	<u>¢11.624.052</u>	<u>¢(43.888.034)</u>	<u>¢(71.539.253)</u>	<u>¢(40.972.266)</u>	<u>¢ </u>	<u>¢ 97.027.532</u>

Sensibilidad a Riesgos de Tasa de Interés - La Cooperativa al igual que el resto de los intermediarios del mercado está expuesta a los riesgos derivados de volatilidad de los macro precios del mercado, es decir, potenciales pérdidas que se producirían ante movimientos ascendentes o descendentes en dichos precios.

En el caso específico de las tasas de interés, la sensibilidad al riesgo definida como el impacto en el patrimonio de la Cooperativa ante un incremento de 100 puntos base en la tasa de interés, dada la estructura de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, para la tasa de interés en colones - TBP-, el patrimonio en riesgo aumenta en ¢1.571 millones y ¢1.294 millones, respectivamente. Para la tasa de interés en dólares - Libor 3 - el patrimonio en riesgo aumenta en ¢43,81 millones y ¢18,52 millones, respectivamente.

En caso de una disminución de 100 puntos base en la tasa de interés, mostraría un efecto nominal inverso al detallado anteriormente, tal y como se muestra en el siguiente cuadro:

	Efecto en el Valor Razonable			
	2015		2014	
	Cambio de + Alza	Cambio de - Baja	Cambio de + Alza	Cambio de - Baja
Cartera activa	<u>¢400.805.337.986</u>	<u>¢401.455.510.484</u>	<u>¢422.498.114.815</u>	<u>¢423.178.049.983</u>
Depósito a plazo	<u>¢257.973.092.712</u>	<u>¢258.379.221.637</u>	<u>¢197.725.494.492</u>	<u>¢198.033.142.686</u>
Obligaciones con entidades	<u>¢173.451.059.414</u>	<u>¢173.724.124.684</u>	<u>¢145.170.118.561</u>	<u>¢145.395.993.960</u>

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

Con el fin de controlar y monitorear el riesgo cambiario, la Cooperativa ha establecido la política relacionada con la Administración, monitoreo y control del riesgo cambiario, incluyendo dentro del análisis los respectivos escenarios de “stress testing”.

Se mantiene una baja posición de divisas y la política interna para el indicador de riesgo, es más conservadora.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la posición neta en moneda extranjera fue valuada al tipo de cambio de compra de ¢531,94 y ¢533,31, respectivamente y se detalla como sigue:

	2015	2014
Activos:		
Disponibilidades	US\$ 736,276	US\$ 741,655
Inversiones en valores	52,579,481	18,697,577

(Continúa)

	2015	2014
Cartera de créditos	US\$ 2,036,814	US\$ 2,013,886
Participaciones	1,229	1,206
Otras cuentas por cobrar	1,629	82,518
Otros activos	<u>977,511</u>	<u>87,833</u>
Total de activos	<u>56,332,940</u>	<u>21,624,675</u>
Pasivo:		
Obligaciones con el público	17,577,498	16,992,786
Otras obligaciones financieras	37,151,326	3,882,204
Otras cuentas por pagar y provisiones	<u>2,160,142</u>	<u>485,524</u>
Total de pasivos	<u>56,888,967</u>	<u>21,360,514</u>
Posición neta en moneda extranjera	<u>US\$ (556,027)</u>	<u>US\$ 264,161</u>

Sensibilidad a Variaciones en el Tipo de Cambio - Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el (faltante) exceso de pasivos sobre activos en dólares es de US\$(556,027) y US\$264,161, respectivamente. Por cada colón de aumento en el tipo de cambio, significaría un (disminución) aumento de ¢(556.027) y ¢264.161; respectivamente, en el gasto por diferencias de cambio, neto del año.

Al 31 de diciembre de 2015, el calce de plazos conforme disposiciones de la SUGEF expresado en miles de colones, de las cuentas más importantes en moneda extranjera es el siguiente:

Moneda Extranjera	A la Vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Vencido a Más de 30	Total
Disponibilidades	¢ 391.654								¢ 391.654
Inversiones en instrumentos financieros	4.665.553	¢9.324.896	¢1.368.040	¢1.784.167	¢7.775.150	¢ 794.259	¢ 2.257.063		27.969.129
Cartera de créditos		<u>12.094</u>	<u>7.729</u>	<u>7.775</u>	<u>22.603</u>	<u>41.621</u>	<u>990.268</u>	<u>¢1.373</u>	<u>1.083.463</u>
Total de recuperaciones de activos	<u>5.057.208</u>	<u>9.336.990</u>	<u>1.375.769</u>	<u>1.791.941</u>	<u>7.797.753</u>	<u>835.881</u>	<u>3.247.331</u>	<u>1.373</u>	<u>29.444.246</u>
Obligaciones con el público	645.335	1.386.619	1.651.307	1.176.993	2.129.349	2.243.643	33.999		9.267.245
Obligaciones con entidades financieras		210.002	299.189	938.760	957.601	2.011.469	15.299.147		19.716.169
Cargos por pagar	<u>1.417</u>	<u>64.459</u>	<u>20.790</u>	<u>12.055</u>	<u>16.508</u>	<u>13.374</u>	<u>435</u>		<u>129.038</u>
Total vencimiento de pasivos	<u>646.752</u>	<u>1.661.080</u>	<u>1.971.286</u>	<u>2.127.808</u>	<u>3.103.457</u>	<u>4.268.486</u>	<u>15.333.582</u>		<u>29.112.451</u>
Diferencia	<u>¢4.410.455</u>	<u>¢7.675.910</u>	<u>¢ (595.516)</u>	<u>¢ (335.867)</u>	<u>¢4.694.296</u>	<u>¢(3.432.605)</u>	<u>¢(12.086.251)</u>	<u>¢1.373</u>	<u>¢ 331.795</u>

Al 31 de diciembre de 2014, el calce de plazos conforme disposiciones de la SUGEF, de las cuentas más importantes en moneda extranjera es el siguiente:

Moneda Extranjera	A la Vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Vencido a Más de 30	Total
Disponibilidades	¢ 741.656								¢ 741.656
Inversiones en instrumentos financieros	953.217		¢ 500.908	¢13.619.237	¢ 2.035.181	¢ 386.756	¢1.202.279		18.697.578
Cartera de créditos		<u>¢ 26.962</u>	<u>19.216</u>	<u>11.443</u>	<u>36.213</u>	<u>72.784</u>	<u>1.844.567</u>	<u>¢2.702</u>	<u>2.013.887</u>
Total de recuperaciones de activos	<u>1.694.873</u>	<u>26.962</u>	<u>520.124</u>	<u>13.630.680</u>	<u>2.071.394</u>	<u>459.540</u>	<u>3.046.846</u>	<u>2.702</u>	<u>21.453.121</u>
Obligaciones con el público	1.177.927	3.350.415	2.220.322	2.401.766	3.256.889	3.595.058	847.298		16.849.675
Obligaciones con entidades financieras		83.000	83.000	1.453.000	304.015	608.031	1.346.954		3.878.000
Cargos por pagar	<u>3.530</u>	<u>48.968</u>	<u>29.007</u>	<u>15.225</u>	<u>30.068</u>	<u>19.413</u>	<u>1.105</u>		<u>147.316</u>
Total vencimiento de pasivos	<u>1.181.457</u>	<u>3.482.383</u>	<u>2.332.329</u>	<u>3.869.991</u>	<u>3.590.972</u>	<u>4.222.502</u>	<u>2.195.357</u>		<u>20.874.991</u>
Diferencia	<u>¢ 513.416</u>	<u>¢(3.455.421)</u>	<u>¢(1.812.205)</u>	<u>¢ 9.760.689</u>	<u>¢(1.519.578)</u>	<u>¢(3.762.962)</u>	<u>¢ 851.489</u>	<u>¢2.702</u>	<u>¢ 578.130</u>

2.4 RIESGO OPERATIVO

Se entiende por riesgo operativo, como la posibilidad de que se produzca una pérdida financiera debido a acontecimientos inesperados en el entorno operativo y tecnológico de una entidad. Dentro de este esquema la gestión de riesgos operativos busca trasladar o minimizar el impacto de las posibles pérdidas que pueda enfrentar Coopeservidores, R.L. producto de la operativa normal del negocio. Para tal fin se han adoptado técnicas de medición a nivel cualitativo las cuales consisten en una autoevaluación por parte de los procesos críticos, y un modelo de matriz - mapa de riesgo.

- a. **Modelo de Autoevaluación** - Este modelo presenta la ventaja de ser de sencilla operación ya que se basa en respuestas de cuadros medios y altos de la institución y no depende directamente de información financiera no obstante permite ofrecer un valor cuantitativo de incumplimiento. El modelo permite monitorear la evolución del ambiente de cumplimiento operacional y también establecer alertas tempranas.
 - **Enfoque** - Este modelo pertenece a los denominados “Bottom-up Risk Models”. Estos desagregan la información en elementos básicos para su seguimiento. Generalmente se conforman a través de un listado de puntos-cuestión y son completados internamente en cada organización por funcionarios responsables (autocontrol).
 - **Objetivo** - Medir el riesgo de pérdidas por exposición al riesgo operacional mediante la determinación de porcentajes o puntajes de cumplimiento, los que permiten evaluar el desempeño de una organización ante su exposición a riesgos de operación. En general son utilizados como indicadores parciales de riesgo operacional.
 - **Dinámica** - Los cuestionarios de autoevaluación son respondidos periódicamente por funcionarios específicos designados por la gerencia general a sugerencia de la auditoría interna. Las respuestas están valoradas según ponderaciones de la intensidad o peso del respectivo ítem en el control del ambiente de riesgo.
- b. **Modelo de Escenario de Pérdidas: Matriz de Mapa Proceso Sustantivo - Evento de Riesgo** - Este es un modelo que se aplica con una periodicidad anual para los distintos procesos estratégicos de la Cooperativa. A continuación se detalla dicha metodología:
 - **Enfoque** - Este modelo también pertenece a la familia de “Bottom-Up Risk Models”. Estos desagregan la información en elementos básicos para su seguimiento.
 - **Objetivo** - Determinar pares “Procesos-Eventos” para cuantificar “severidad” y “frecuencia” de eventos de riesgo a lo largo de diferentes líneas de negocios o procesos sustantivos. Se basa en las propuestas que sobre el particular fueron realizadas por el Comité de Basilea para los denominados enfoques “estandarizado” y “avanzado” de medición de riesgo operacional.

- **Cálculo** - Se determinan los procesos sustantivos que se desarrollan para la consecución de los objetivos empresariales; se identifican eventos de riesgo a los que están expuestos tales procesos. Los procesos y eventos de riesgo seleccionados se dividen en distintos niveles de apertura. A partir de esta discriminación se elabora una matriz de datos que permitirá acumular datos periódicamente sobre “frecuencia” e “intensidad o severidad” de los eventos de riesgo. Con esta información se pueden conformar series históricas de frecuencia e intensidad (severidad). El valor de la desviación estándar (volatilidad) de la serie temporal para un determinado nivel de confianza es el VAR OPERACIONAL (VARO) y es la base para determinar el monto de provisiones por pérdidas esperadas y no esperadas.
- **Observaciones** - La finalidad específica de la utilización de este modelo es doble: a) propone la definición de un “mapa de riesgo” ordenado y sistematizado que permite una identificación precisa de fuentes de riesgo operacional en toda la estructura de una organización; b) permite elaboración de indicadores de riesgo y la proyección del valor de cobertura a través de la determinación del VARO; c) permite determinar alertas tempranas a partir del establecimiento de límites de tolerancia para la ocurrencia de eventos de riesgo por cada proceso sustantivo.
- **Aplicación** - Identificación de procesos y actividades críticas. Medición de “frecuencia” de ocurrencia de actividades críticas e “intensidad de pérdidas” producidas. Se determinan los Procesos y Subprocesos Sustantivos de Operación. Se establecen eventos de riesgo tipificados generadores de pérdidas (fraudes, reclamos laborales, daño a activos físicos, negligencia de administración, errores en procesos, otros eventos externos, etc). Se estructura una matriz Procesos contra Eventos que definen “n” pares “proceso-evento” (n = número de subprocesos x número de eventos). Para cada par se determina periódicamente la frecuencia en que ocurre el evento y el impacto dinerario (severidad) del mismo.
- **Consideraciones** - La respuesta es dicotómica o tricotómica: SI o NO y N/A.

Cálculo del indicador: se determina el cociente entre las respuestas positivas o negativas según el objetivo del cuestionario (netas de aquellas que “no aplican - N/A) y el total de respuestas posibles. Mide cumplimiento/incumplimiento sobre el total.

En conjunto con la matriz generada de riesgos operativos, se genera un plan de mitigación de dichos riesgos, el cual puede presentar periodicidad mensual, bimensual, trimestral, semestral y anual, con el fin de trasladar o minimizar dichos riesgos detectados en cada uno de los procesos evaluados dentro de la matriz.

Aunado a la metodología cualitativa que ya posee la Cooperativa, paralelamente se lleva una compilación de eventos de riesgos operativos en procura de ir formando una base histórica de datos de pérdidas suscitadas, para una medición

cuantitativa a largo plazo, la cual vendría a robustecer el análisis cualitativo actual con un análisis de pérdidas históricas y una data con la cual se pueda determinar un patrón de comportamiento y poder mitigar dicho riesgo de forma ex ante y ya no ex post.

2.5 ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL

Coopeservidores, R.L. gestiona su administración de riesgo de capital de una forma integral, monitorea y gestiona los riesgos desde el punto de vista de riesgo de mercado, riesgo de liquidez, riesgo de concentración, seguimiento fichas CAMELS, riesgo de crédito, riesgo operativo, riesgo de tecnologías de la información, riesgo de lavado de dinero, riesgos físicos, de infraestructura , y riesgos normativos, cuyas exposiciones son informadas de manera periódica a la administración al Consejo y a la Administración. A su vez, se gestiona el riesgo regulatorio desde el punto de vista de los diferentes indicadores de requerimientos de capital siendo el principal indicador el de Suficiencia Patrimonial, el cual se calcula según lo dicta la normativa de la Superintendencia General de Entidades Financieras de acuerdo a la especificación que hace el Acuerdo SUGEF 3-06.

El resultado del indicador de Suficiencia Patrimonial al 31 de diciembre de 2015 es de 18,04% (18,80% al 31 de diciembre de 2014).

El cálculo del indicador de suficiencia patrimonial se determina de conformidad con los siguientes grupos de cuentas, el capital base, el cual es la sumatoria del capital primario, capital secundario menos deducciones. El riesgo de crédito que se encuentra constituido por la suma de los porcentajes aplicados a los activos de la entidad, ponderados por riesgo. Y finalmente el grupo de otros riesgos donde se cuantifican los siguientes riesgos por requerimiento patrimonial: riesgo de precio, riesgo operacional y riesgo cambiario. La suma de estos riesgos, es multiplicado por un factor de 10 de conformidad con la normativa SUGEF 3-06. El indicador de suficiencia patrimonial, es el cociente de dividir el capital base entre la sumatoria de los riesgos de crédito y otros riesgos.

3. ACTIVOS CEDIDOS EN GARANTÍA O SUJETOS A RESTRICCIONES

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

Activo Restringido	2015	2014	Causa de la Restricción
Inversiones en valores y depósitos disponibles para la venta	<u>¢ 49.896.088.434</u>	<u>¢ 38.998.245.044</u>	Reserva de liquidez
Inversiones en valores y depósitos vencidos o restringidos	<u>¢ 31.442.146.395</u>	<u>¢ 28.239.744.584</u>	Garantía de obligaciones
Cartera de crédito	<u>¢201.175.838.053</u>	<u>¢173.493.435.109</u>	Garantía de obligaciones

4. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, los saldos y transacciones con grupos vinculados se detallan como sigue:

	2015	2014
Activos:		
Cartera de crédito	<u>¢1.225.889.727</u>	<u>¢1.186.958.659</u>
Total activos	<u>¢1.225.889.727</u>	<u>¢1.186.958.659</u>
Pasivos:		
Captaciones a la vista y a plazo	<u>¢1.714.570.320</u>	<u>¢1.485.267.660</u>
Total pasivos	<u>¢1.714.570.320</u>	<u>¢1.485.267.660</u>
Ingresos:		
Por préstamos	<u>¢ 124.406.610</u>	<u>¢ 134.338.409</u>
Total ingresos	<u>¢ 124.406.610</u>	<u>¢ 134.338.409</u>
Gastos:		
Por captaciones a la vista y a plazo	<u>¢ 140.511.126</u>	<u>¢ 116.098.194</u>
Total gastos	<u>¢ 140.511.126</u>	<u>¢ 116.098.194</u>

Al 31 de diciembre de 2015, la concentración de operaciones crediticia interanual se ha mantenido en niveles menores al 0,31% de participación en el saldo de cartera total (0,34% en el 2014).

Al 31 de diciembre de 2015, el total de salarios del personal de la Cooperativa con vínculo por gestión fue de ¢649.749.022 (¢654.366.610 en el 2014).

5. DISPONIBILIDADES

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, las disponibilidades (efectivo y equivalentes de efectivo) se detallan como sigue:

	2015	2014
Efectivo	¢ 915.046.765	¢ 847.198.899
Depósitos a la vista en el BCCR	1.292.769.982	2.059.962.507
Depósitos a la vista entidades financieras del país	<u>1.787.653.445</u>	<u>3.337.426.067</u>
Total disponibilidades	<u>¢3.995.470.192</u>	<u>¢6.244.587.473</u>

6. CUENTAS Y COMISIONES POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de las cuentas y comisiones por cobrar es el siguiente:

	2015	2014
Cuentas por cobrar diversas:		
Anticipos a proveedores	¢299.607.950	¢326.606.415
Cuentas por cobrar empleados	15.686.602	4.968.216
Cuentas por cobrar clientes	7.985.150	1.760.156
Cuentas por cobrar proveedores	866.738	33.901.259
Cuentas por cobrar instituciones	<u>23.491.303</u>	<u>41.108.056</u>
Subtotal	347.637.743	408.344.102
Estimación por deterioro e incobrabilidad de las cuentas y productos por cobrar	<u>(184.260)</u>	<u>(184.260)</u>
	<u>¢347.453.483</u>	<u>¢408.159.842</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el movimiento de la estimación por deterioro del valor e incobrabilidad de las cuentas y productos por cobrar es como sigue:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	¢184.260	¢ 2.110.675
Más:		
Aumento, gasto del año		767.534
Menos:		
Traslado a la estimación de incobrabilidad de la cartera de créditos	<u> </u>	<u>(2.693.949)</u>
Saldo al final del año	<u>¢184.260</u>	<u>¢ 184.260</u>

7. PARTICIPACIÓN EN EL CAPITAL DE OTRAS EMPRESAS

La participación en el capital de otras empresas al 31 diciembre de 2015 y 2014 se detalla como sigue:

	2015	2014
Coopealianza, R.L.	¢1.290.762	¢1.228.474
Coocique, R.L.	116.809	116.808
FEDEAC	110.000	110.000
Coopenae, R.L.	20.000	20.000
SCL Sociedad Cooperativa	500.000	500.000
Oikocredit	653.733	642.687
Urcoozon	<u>100.000</u>	<u>100.000</u>
	<u>¢2.791.304</u>	<u>¢2.717.969</u>

Las inversiones en compañías cuya participación es menor del 10% y sobre las cuales no se tiene control, se registran al costo de adquisición, debido a que no se tienen cotizaciones del valor razonable de dichas acciones ya que no se cotizan en ninguna bolsa de valores.

8. BIENES REALIZABLES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los bienes realizables, se detallan como sigue:

	2015	2014
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos	¢ 980.336.778	¢ 549.914.839
Bienes fuera de uso	5.734.760	7.985.589
Subtotal	986.071.538	557.900.428
Estimación por deterioro de bienes realizables	<u>(578.258.561)</u>	<u>(378.407.805)</u>
	<u>¢ 407.812.977</u>	<u>¢ 179.492.623</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el movimiento de la estimación para bienes realizables se detalla como sigue:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	¢378.407.805	¢295.828.570
Deterioro por valuación de bienes realizables	253.128.305	126.942.488
Cargos por venta o retiro de bienes realizables contra estimación	<u>(53.277.549)</u>	<u>(44.363.253)</u>
Saldo al final del año	<u>¢578.258.561</u>	<u>¢378.407.805</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el movimiento de los bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos se detalla como sigue:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	¢549.914.839	¢398.717.343
Más:		
Bienes recibidos	540.566.949	198.255.257
Ganancia en venta	162.046	4.366.821
Menos:		
Venta de bienes	(65.000.000)	(36.500.000)
Pérdida en venta	(7.512.435)	
Deterioro de bienes	(37.794.621)	(2.694.509)
Traslado a bienes de uso	<u> </u>	<u>(12.230.073)</u>
Saldo al final del año	<u>¢980.336.778</u>	<u>¢549.914.839</u>

9. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO EN USO

Al 31 de diciembre de 2015 el detalle de los inmuebles, mobiliario y equipo en uso, es como sigue:

	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Equipo y Mobiliario	Equipo de Cómputo	Vehículos	Total
Costo:						
Saldo al 31 de diciembre de 2014	¢1.113.036.755	¢1.802.416.225	¢2.018.785.549	¢2.690.914.125	¢175.899.129	¢7.801.051.782
Adiciones	160.055.420	455.944.150	366.207.277	618.565.987	77.636.929	1.678.409.763
Retiros			(66.197.616)	(152.461.185)	(1.200.000)	(219.858.801)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>1.273.092.175</u>	<u>2.258.360.375</u>	<u>2.318.795.211</u>	<u>3.157.018.926</u>	<u>252.336.058</u>	<u>9.259.602.744</u>
Revaluación:						
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>881.959.791</u>	<u>746.821.581</u>				<u>1.628.781.372</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>881.959.791</u>	<u>746.821.581</u>				<u>1.628.781.372</u>
Depreciación acumulada - costo:						
Saldo al 31 de diciembre de 2014		464.956.869	912.175.513	1.417.788.874	59.030.933	2.853.952.189
Gasto por depreciación		102.170.687	196.025.518	476.122.250	18.018.520	792.336.975
Ajuste por retiros			(62.680.665)	(127.685.555)	(290.000)	(190.656.219)
Saldo al 31 de diciembre de 2015		<u>567.127.556</u>	<u>1.045.520.367</u>	<u>1.766.225.569</u>	<u>76.759.453</u>	<u>3.455.632.945</u>
Depreciación acumulada - revaluación:						
Saldo al 31 de diciembre de 2014		96.625.138				96.625.138
Gasto por depreciación		<u>10.702.089</u>				<u>10.702.089</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015		<u>107.327.227</u>				<u>107.327.227</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2015	<u>¢2.155.051.966</u>	<u>¢2.330.727.173</u>	<u>¢1.273.274.844</u>	<u>¢1.390.793.357</u>	<u>¢175.576.602</u>	<u>¢7.325.423.945</u>

Al 31 de diciembre de 2014, el detalle de los inmuebles, mobiliario y equipo en uso, es como sigue:

	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Equipo y Mobiliario	Equipo de Cómputo	Vehículos	Total
Costo:						
Saldo al 31 de diciembre de 2013	¢1.113.036.755	¢1.800.841.225	¢1.717.796.462	¢1.997.983.405	¢163.319.612	¢6.792.977.459
Adiciones		1.575.000	413.601.844	864.692.018	23.836.819	1.303.705.681
Retiros			(112.612.757)	(171.761.299)	(11.257.302)	(295.631.358)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>1.113.036.755</u>	<u>1.802.416.225</u>	<u>2.018.785.549</u>	<u>2.690.914.124</u>	<u>175.899.129</u>	<u>7.801.051.782</u>
Revaluación:						
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>881.959.791</u>	<u>746.821.581</u>				<u>1.628.781.372</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>881.959.791</u>	<u>746.821.581</u>				<u>1.628.781.372</u>
Depreciación acumulada - costo:						
Saldo al 31 de diciembre de 2013		362.934.954	827.693.973	1.208.491.681	49.195.482	2.448.316.090
Gasto por depreciación		102.021.915	166.719.088	333.513.029	17.246.508	619.500.540
Ajuste por retiros			(82.237.548)	(124.215.836)	(7.411.057)	(213.864.441)
Saldo al 31 de diciembre de 2014		<u>464.956.869</u>	<u>912.175.513</u>	<u>1.417.788.874</u>	<u>59.030.933</u>	<u>2.853.952.189</u>
Depreciación acumulada - revaluación:						
Saldo al 31 de diciembre de 2013		85.923.051				85.923.051
Gasto por depreciación		<u>10.702.086</u>				<u>10.702.086</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014		<u>96.625.137</u>				<u>96.625.137</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2014	<u>¢1.994.996.546</u>	<u>¢1.987.655.800</u>	<u>¢1.106.610.036</u>	<u>¢1.273.125.250</u>	<u>¢116.868.196</u>	<u>¢6.479.255.828</u>

10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de otros activos es como sigue:

	2015	2014
Cargos diferidos:		
Cargos diferidos	<u>¢ 2.110.367.524</u>	<u>¢ 1.177.482.508</u>
Subtotal cargos diferidos	<u>2.110.367.524</u>	<u>1.177.482.508</u>
Activos intangibles:		
Programas de cómputo	5.693.393.410	4.130.225.965
Amortización	(4.011.098.035)	(2.945.636.138)
Otros	<u>1.120.600</u>	<u>1.120.600</u>
Subtotal activos intangibles	<u>1.683.415.975</u>	<u>1.185.710.427</u>
Otros activos:		
Gastos pagados por anticipado	1.356.651.446	1.010.520.676
Bienes diversos	5.803.349.003	3.304.951.558
Operaciones pendientes de imputación	922.962.106	907.111.733
Otros activos restringidos	<u>105.633.950</u>	<u>58.053.910</u>
Subtotal otros activos	<u>8.188.596.506</u>	<u>5.280.637.877</u>
	<u>¢11.982.380.005</u>	<u>¢ 7.643.830.812</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el movimiento de la cuenta de programas de cómputo, se detalla como sigue:

	2015	2014
Costo:		
Saldo al inicio del año	¢4.130.225.965	¢3.265.485.921
Adiciones	1.578.420.678	873.635.137
Retiros	<u>(15.253.233)</u>	<u>(8.895.093)</u>
Saldo al final del año	<u>5.693.393.410</u>	<u>4.130.225.965</u>
Amortización:		
Saldo al inicio del año	2.945.636.139	1.934.537.976
Adiciones	1.080.715.130	1.019.993.255
Retiros	<u>(15.253.233)</u>	<u>(8.895.093)</u>
Saldo al final del año	<u>4.011.098.035</u>	<u>2.945.636.138</u>
	<u>¢1.682.295.375</u>	<u>¢1.184.589.827</u>

Los bienes diversos corresponden al saldo de construcciones en proceso, aplicaciones automatizadas en desarrollo, obras de arte, papelería y útiles de oficina.

Las operaciones pendientes de imputación por cobrar, corresponden a los cobros realizados por terceros a nombre de la Cooperativa y que al cierre de cada mes no han efectuado los depósitos correspondientes.

Al 31 de diciembre de 2014, las obligaciones con el público y la cantidad de clientes se detallan como sigue:

	Número de Clientes	Monto Acumulado
Depósitos a la vista:		
Depósitos del público	125.280	¢ 6.360.555.140
Otras obligaciones con el público	98	10.058
Depósitos restringidos e inactivos	<u>187</u>	<u>604.466.532</u>
	<u>125.565</u>	<u>6.965.031.730</u>
Depósitos a plazo:		
Depósitos del público	72.369	195.362.766.432
Depósitos restringidos e inactivos	<u>1.691</u>	<u>24.603.898.115</u>
	<u>74.060</u>	<u>219.966.664.547</u>
Cargos por pagar por obligaciones con el público	<u> </u>	<u>5.423.479.778</u>
	<u>199.625</u>	<u>¢232.355.176.055</u>

Sobre este tipo de depósitos se reconocen intereses calculados sobre tasas variables según los saldos promedios de las cuentas.

Las captaciones a plazo realizadas en ventanilla, están constituidas por documentos emitidos a plazos mínimos de 30 días y hasta cinco años. Al 31 de diciembre de 2015, los certificados denominados en colones devengan intereses que oscilan entre 3% y 16% anual (entre 3,35% y 17,25% en el 2014); aquellos denominados en dólares devengan intereses que oscilan entre 1% y 5% anual (entre 0,25% y 5,50% en el 2014).

12. OBLIGACIONES CON ENTIDADES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las obligaciones con entidades se detallan como sigue:

	2015	2014
Bancos multilaterales	¢ 1.545.909.750	¢ 412.500.000
Bancos del Estado y creados por Ley	96.088.050.592	94.081.742.052
Bancos privados	56.671.597.781	51.376.885.217
Bancos del exterior	<u>21.757.613.536</u>	<u>1.337.541.480</u>
Subtotal de obligaciones	176.063.171.658	147.208.668.749
Productos por pagar	<u>934.824.491</u>	<u>853.193.314</u>
Total obligaciones con entidades financieras	<u>¢176.997.996.149</u>	<u>¢148.061.862.063</u>

Los préstamos con bancos del estado y creados por ley tienen tasas de interés anuales entre el 8,00% y 14,75% en colones a diciembre del 2015 y entre el 9,20% y 14,75% en colones a diciembre del 2014.

Los préstamos con bancos multilaterales y otros bancos del país tienen tasas de interés anuales entre el 8,00% y 15,00% en colones y entre el 5,00% y 7,00% en dólares a diciembre del 2015, y entre el 6,81% y 15,75% en colones y de 5,80% en dólares a diciembre del 2014.

Los préstamos con bancos del exterior tienen tasas de interés anuales entre el 11,25% y 14,00% en colones y entre 5,00% y 7,00% en dólares a diciembre del 2015, y del 6,50% en dólares a diciembre del 2014.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las obligaciones por un monto de ¢176.997.996.149 y ¢148.061.862.063; respectivamente, se encuentra garantizadas por inversiones por un monto de ¢31.442.146.395 y ¢28.239.744.584 en 2015 y 2014; respectivamente y cartera de crédito por ¢201.175.838.053 y ¢173.493.435.109 en 2015 y 2014, respectivamente, (Nota 3).

12.1 VENCIMIENTOS DE OBLIGACIONES CON ENTIDADES

Los vencimientos de las obligaciones con entidades se detallan como sigue:

	2015	2014
Obligaciones con entidades financieras del país:		
Bancos multilaterales:		
De 2 a 3 años	¢ 836.805.000	
De 3 a 4 años		¢ 412.500.000
De 4 a 5 años	<u>3.479.307.500</u>	
	<u>4.316.112.500</u>	<u>412.500.000</u>
Bancos del Estado y creados por Ley:		
Menos de un año	2.209.352.347	622.765.275
De 1 a 2 años	2.554.424.664	4.672.051.381
De 2 a 3 años	9.851.383.494	3.774.982.594
De 3 a 4 años	19.770.228.843	12.632.728.533
De 4 a 5 años	13.885.402.856	23.942.717.777
Más de 5 años	<u>47.817.258.387</u>	<u>48.436.496.493</u>
	<u>96.088.050.592</u>	<u>94.081.742.052</u>
Bancos privados:		
Menos de un año	25.565.477.269	25.720.442.687
De 1 a 2 años	10.613.362.365	11.936.497.127
De 2 a 3 años	15.479.555.091	9.407.523.251
De 3 a 4 años	3.631.706.411	
De 4 a 5 años	<u>1.381.496.644</u>	<u>4.312.422.152</u>
	<u>56.671.597.781</u>	<u>51.376.885.217</u>

(Continúa)

	2015	2014
Bancos del exterior:		
De 1 a 2 años	¢ 804.293.280	
De 2 a 3 años	6.633.291.800	¢ 1.337.541.480
De 4 a 5 años	6.365.794.068	
Más de 5 años	<u>5.184.031.638</u>	
	<u>18.987.410.786</u>	<u>1.337.541.480</u>
Productos por pagar	<u>934.824.491</u>	<u>853.193.314</u>
Total obligaciones con entidades financieras	<u>¢176.997.996.149</u>	<u>¢148.061.862.063</u>

13. CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las otras cuentas por pagar y provisiones son las siguientes:

	2015	2014
Provisiones:		
Obligaciones patronales	¢ 1.083.657.273	¢ 956.719.297
Provisiones por litigios pendientes	70.475.610	36.470.350
Fondo mutual de contingencias	1.667.257.181	8.466.000.916
Otras provisiones	<u>384.756.820</u>	<u>394.981.672</u>
Subtotal	<u>3.206.146.885</u>	<u>9.854.172.235</u>
Cuentas por pagar diversas:		
Honorarios	586.867.443	299.020.843
Aportes patronales	205.250.108	167.211.679
Retenciones judiciales		652.055
Impuestos retenidos	49.521.310	22.773.714
Excedentes por pagar	178.682.609	219.382.502
Participaciones sobre utilidad	324.010.636	282.040.675
Vacaciones por pagar	222.507.464	
Aguinaldo por pagar	48.004.016	39.643.145
Fondo mutual	8.992.047.713	7.858.443.583
Otros	<u>4.044.159.926</u>	<u>2.564.835.249</u>
Subtotal	<u>14.651.051.225</u>	<u>11.454.003.445</u>
	<u>¢17.857.198.110</u>	<u>¢21.308.175.680</u>

El fondo mutual corresponde a la cobertura en caso de muerte tanto del asociado como de su cónyuge (Nota 1.3.n). Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el estado de actividad del fondo mutual se detalla como sigue:

	2015	2014
Saldo inicial del período	<u>¢7.858.443.583</u>	<u>¢6.978.280.555</u>
Ingresos:		
Ingresos por cuotas	2.292.952.434	2.008.970.260
Ingresos servimutual	<u>4.776.782</u>	<u>69.050.171</u>
Total ingresos	<u>2.297.729.216</u>	<u>2.078.020.431</u>
Egresos:		
Muerte de asociados	719.235.665	609.385.558
Muerte de cónyuges	183.055.555	173.666.667
Auxilio funerario		4.442.977
Adelanto de mutualidad del asociado	250.266.042	397.830.823
Pago honorarios-edictos	500.000	716.667
Movimiento servimutual	2.400.000	7.206.666
Cancelación de operaciones	<u>8.667.824</u>	<u>4.608.046</u>
Total egresos	<u>1.164.125.086</u>	<u>1.197.857.404</u>
Saldo final del año	<u>¢8.992.047.713</u>	<u>¢7.858.443.583</u>

La provisión para el fondo mutual de contingencia corresponde a la cobertura de saldos de créditos deudores en caso de muerte del asociado (Nota 1.3.o). Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el estado de actividad del fondo mutual de contingencia, se detalla como sigue:

	2015	2014
Saldo inicial del período	<u>¢8.466.000.916</u>	<u>¢7.766.087.201</u>
Ingresos:		
Cuotas recibidas de fondo mutual de contingencia	<u>540.969.186</u>	<u>2.493.060.698</u>
Total ingresos	<u>540.969.186</u>	<u>2.493.060.698</u>
Egresos:		
Beneficio de mutualidad	438.479.717	365.846.983
Costo póliza	146.541.097	
Reversión de provisión	<u>6.754.692.107</u>	<u>1.427.300.000</u>
Total egresos	<u>7.339.712.921</u>	<u>1.793.146.983</u>
Saldo final del período	<u>¢1.667.257.181</u>	<u>¢8.466.000.916</u>

El saldo mantenido al 31 de diciembre del año 2015 corresponde a la indemnización de posibles reclamos por muerte de asociados y que estos se encuentren en período de disputabilidad o bien hayan fallecido antes de la adquisición del seguro. La disminución en el período 2015 obedece al reconocimiento en los resultados de un exceso en la provisión, la cual es reconocida conforme a la normativa vigente.

14. OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, los otros pasivos se detallan como sigue:

	2015	2014
Ingresos diferidos:		
Cartera de crédito	¢2.875.663.453	¢2.056.570.411
Otros ingresos diferidos	<u>24.168.968</u>	<u>7.348.955</u>
Subtotal	<u>2.899.832.420</u>	<u>2.063.919.366</u>
Estimación por deterioro de créditos contingentes:		
Específica para créditos contingentes	23.893.373	1.893.373
Genérica para créditos contingentes	<u>1.563.299</u>	<u>584.652</u>
Subtotal	<u>25.456.672</u>	<u>2.478.025</u>
Otros pasivos:		
Operaciones pendientes de imputación	<u>6.551.703.834</u>	<u>5.988.808.304</u>
Subtotal	<u>6.551.703.834</u>	<u>5.988.808.304</u>
	<u>¢9.476.992.927</u>	<u>¢8.055.205.695</u>

Las operaciones pendientes de imputación corresponden a deducciones anticipadas, las cuales son depositadas durante el mes y quedan pendientes de aplicación hasta la fecha de vencimiento de la cuota u operación en el mes siguiente.

15. PATRIMONIO

15.1 CAPITAL SOCIAL

El capital social de Coopeservidores, R.L. está constituido por los aportes acordados por ley y por la capitalización de los excedentes previo acuerdo de la asamblea general ordinaria de asociados. Al 31 de diciembre de 2015 está constituido por un monto de ¢61.660.031.866 (¢50.861.324.913 en el 2014).

15.2 SUPERÁVIT POR REEVALUACIÓN

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el monto del superávit por revaluación de inmuebles es de ¢1.535.750.856.

15.3 RESERVAS PATRIMONIALES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las reservas patrimoniales se detallan a continuación:

	2015	2014
Saldo inicial	<u>¢20.646.428.150</u>	<u>¢18.165.888.951</u>
Reserva legal (10%)	<u>¢ 782.203.705</u>	<u>¢ 750.571.939</u>

(Continúa)

	2015	2014
Otras reservas obligatorias:		
Educación (5%)	¢ 391.101.853	¢ 375.285.969
Bienestar social (6%)	<u>469.322.223</u>	<u>450.343.163</u>
Total otras reservas obligatorias	<u>1.642.627.781</u>	<u>825.629.132</u>
Fortalecimiento económico (25%)	<u>1.955.509.263</u>	<u>1.876.429.848</u>
Uso de reservas patrimoniales	<u>(1.119.668.434)</u>	<u>(972.091.720)</u>
Total reservas patrimoniales	<u>¢23.124.896.760</u>	<u>¢20.646.428.150</u>

16. RESULTADO DEL PERÍODO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el resultado del período se detalla a continuación:

	2015	2014
Resultado acumulado de ejercicios anteriores	<u>¢3.715.331.100</u>	<u>¢3.218.898.383</u>
Resultado de operación antes de participación sobre excedentes	<u>¢7.822.037.052</u>	<u>¢7.505.719.392</u>
Menos participación sobre excedentes:		
Coonacoop (1%)	78.220.371	75.057.194
Cenecoop 60% del 2,5% (1,5%)	117.330.556	112.585.791
Cenecoop 40% del 2,5% (1%)	78.220.371	75.057.194
Otros organismos de integración	<u>78.220.371</u>	<u>75.057.194</u>
Total pasivos legales	<u>351.991.667</u>	<u>337.757.373</u>
Resultado del año	<u>7.470.045.384</u>	<u>7.167.962.019</u>
Menos:		
Distribución de excedentes	3.715.331.100	3.218.898.383
Reservas legales y otras estatutarias:		
Legal 10%	782.203.705	750.571.939
Educación 5%	391.101.853	375.285.970
Bienestar social 6%	469.322.223	450.343.163
Fortalecimiento patrimonial 25%	<u>1.955.509.263</u>	<u>1.876.429.847</u>
	<u>3.598.137.044</u>	<u>3.452.630.919</u>
Resultado neto del año, después de participaciones y reservas	<u>¢3.871.908.341</u>	<u>¢3.715.331.100</u>

17. INGRESOS FINANCIEROS POR INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 31 diciembre de 2015 y 2014, los ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

	2015	2014
Por inversiones en valores negociables	¢ 712.706.891	¢ 400.713.107
Por inversiones en valores disponibles para la venta	4.222.881.650	4.502.486.280
Por inversiones en valores comprometidos	<u>1.556.245.646</u>	<u>905.544.885</u>
	<u>¢6.491.834.187</u>	<u>¢5.808.744.272</u>

18. INGRESOS FINANCIEROS POR CARTERA DE CRÉDITO

Al 31 diciembre de 2015 y 2014, los ingresos financieros por cartera de crédito se detallan como sigue:

	2015	2014
Por préstamos con otros recursos - créditos vigentes	¢60.601.711.464	¢50.545.593.386
Por tarjetas de crédito	21.892.556	5.849.500
Por préstamos con otros recursos - créditos vencidos o en cobro judicial	6.984.486.224	4.312.794.610
Por sobregiros en cuenta corriente	<u> </u>	<u>2.000</u>
	<u>¢67.608.090.244</u>	<u>¢54.864.239.496</u>

19. INGRESOS Y GASTOS POR DIFERENCIAL CAMBIARIO

Al 31 diciembre de 2015 y 2014, el ingreso y gasto por diferencial cambiario se detalla como sigue:

	2015	2014
Ingresos por diferencial cambiario:		
Obligaciones con el público	¢ 450.871.038	¢1.534.536.671
Obligaciones con el BCCR		4.383
Otras obligaciones financieras	481.903.850	389.970.520
Otras cuentas por pagar y provisiones	29.854.285	65.706.454
Disponibilidades	123.673.582	178.561.257
Depósitos a plazo e inversión en valores	986.607.138	2.535.840.775
Créditos vigentes	44.492.988	273.260.718
Créditos vencidos y en cobro judicial	4.732.801	38.030.744
Cuentas y comisiones por cobrar	<u>23.374.885</u>	<u>14.192.386</u>
Total ingresos por diferencial cambiario	<u>2.145.510.567</u>	<u>5.030.103.908</u>

(Continúa)

	2015	2014
Gastos por diferencial cambiario:		
Obligaciones con el público	¢ 434.605.252	¢2.208.378.748
Obligaciones con el BCCR		23
Otras obligaciones financieras	665.028.756	589.839.980
Otras cuentas por pagar y provisiones	36.635.604	99.553.165
Disponibilidades	92.383.916	164.905.179
Inversiones en valores y depósitos	905.846.946	1.706.165.694
Créditos vigentes	45.589.198	186.496.288
Créditos vencidos y en cobro judicial	9.162.221	30.252.370
Cuentas y comisiones por cobrar	<u>2.826.201</u>	<u>11.274.332</u>
Total gastos por diferencial cambiario	<u>2.192.078.093</u>	<u>4.996.865.779</u>
Diferencial cambiario, financiero	<u>¢ (46.567.526)</u>	<u>¢ 33.238.129</u>

Al 31 diciembre de 2015 y 2014, existe, producto de otras cuentas de activos y pasivos, otros ingresos y gastos operativos por diferencial cambiario, se detalla como sigue:

	2015	2014
Ingresos por diferencial cambiario:		
Diferencias de cambio por otros activos	¢ 28.067.884	¢41.183.315
Diferencias de cambio por otros pasivos	<u>371.803</u>	<u>968.143</u>
Total ingresos por diferencial cambiario	<u>28.439.688</u>	<u>42.151.458</u>
Gasto por diferencial cambiario:		
Diferencias de cambio por otros activos	16.522.689	41.165.780
Diferencias de cambio por otros pasivos	<u>348.491</u>	<u>2.011.573</u>
Total gastos por diferencial cambiario	<u>16.871.180</u>	<u>43.177.353</u>
Diferencial cambiario, operativo	<u>¢ 11.568.507</u>	<u>¢ (1.025.895)</u>
Diferencial cambiario, financiero	¢(46.567.526)	¢33.238.129
Diferencial cambiario, operativo	<u>11.568.507</u>	<u>(1.025.895)</u>
Diferencial cambiario, neto	<u>¢(34.999.019)</u>	<u>¢32.212.234</u>

20. GASTOS FINANCIEROS POR OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

Al 31 diciembre de 2015 y 2014, los gastos financieros por obligaciones con el público, se detallan como sigue:

	2015	2014
Por obligaciones a la vista	¢ 161.924.670	¢ 152.172.490
Por obligaciones a plazo	<u>27.584.250.501</u>	<u>22.857.091.950</u>
	<u>¢27.746.175.171</u>	<u>¢23.009.264.440</u>

21. GASTOS FINANCIEROS POR OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 diciembre de 2015 y 2014, los gastos financieros por obligaciones financieras, se detallan como sigue:

	2015	2014
Entidades financieras del país:		
Financieras Públicas MN	¢ 8.724.286.805	¢ 7.981.408.376
Financieras Privadas MN	5.527.141.366	4.516.473.627
Financieras Privadas ME	<u>49.524.392</u>	<u>43.330.141</u>
	<u>14.300.952.564</u>	<u>12.541.212.144</u>
Entidades financieras del exterior:		
Financieras Privadas MN	177.750.108	47.918.298
Financieras Privadas ME	<u>720.875.693</u>	<u>116.831.942</u>
	<u>898.625.801</u>	<u>164.750.240</u>
Entidades no financieras del país:		
No Financieras Públicas MN	<u>1.262.077.993</u>	<u>1.201.181.268</u>
	<u>1.262.077.993</u>	<u>1.201.181.268</u>
	<u>¢16.461.656.358</u>	<u>¢13.907.143.652</u>

22. GASTOS DE PERSONAL

Al 31 diciembre de 2015 y 2014, los gastos de personal se detallan como sigue:

	2015	2014
Sueldos ordinarios	¢5.071.440.133	¢4.542.773.712
Remuneraciones a directores y fiscales	245.119.296	231.879.431
Viáticos	94.818.728	73.748.447
Décimo tercer sueldo	503.553.901	439.410.047
Vacaciones	310.038.843	230.962.964
Incentivos	232.500.000	
Representación		1.685
Otras retribuciones	541.105.774	603.450.796
Cargas sociales patronales	1.399.525.811	1.220.075.456
Refrigerios	102.843.868	101.644.989
Vestimenta	100.078.528	76.614.843
Seguros para el personal	79.529.465	78.621.660
Fondo de capitalización laboral	179.841.864	157.972.599
Otros gastos	<u>82.874.639</u>	<u>475.534.759</u>
	<u>¢8.943.270.853</u>	<u>¢8.232.691.388</u>

23. OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 diciembre de 2015 y 2014, los otros gastos de administración se detallan como sigue:

	2015	2014
Gastos servicios externos	¢1.277.031.090	¢1.127.792.442
Gastos de movilidad y comunicaciones	433.778.204	353.663.220
Gastos de infraestructura	2.397.247.655	1.881.879.909
Gastos generales	<u>2.241.349.720</u>	<u>1.824.621.860</u>
	<u>¢6.349.406.669</u>	<u>¢5.187.957.431</u>

24. CUENTAS CONTINGENTES Y OTRAS CUENTAS DE ORDEN

Al 31 diciembre de 2015 y 2014, las cuentas contingentes y las otras cuentas de orden se detallan como sigue:

	2015	2014
Cuentas contingentes deudoras:		
Líneas de crédito de utilización automática	¢ 1.126.198.130	¢ 56.588.310
Créditos pendientes de desembolsar	<u>218.513.594</u>	<u>554.530.547</u>
	<u>¢ 1.344.711.724</u>	<u>¢ 611.118.857</u>
Cuentas de orden deudoras por parte de terceros:		
Garantías recibidas en poder de la entidad	¢638.091.260.928	¢507.292.112.512
Garantías recibidas en poder de terceros	201.175.838.053	173.493.435.109
Cuentas castigadas	12.655.177.906	7.523.342.150
Productos en suspenso	3.352.462.072	2.535.565.003
Documentos de respaldo	614.406	541.463
Otras cuentas de registro	<u>28.821.981.099</u>	<u>20.360.496.453</u>
Total otras cuentas de orden	<u>¢884.097.334.463</u>	<u>¢711.205.492.690</u>
Operaciones de administración de fondos y valores por cuenta de terceros	<u>¢ 10.148.105.742</u>	<u>¢ 11.682.826.626</u>

25. PASIVOS CONTINGENTES

Impuesto de Patente Municipal - Las declaraciones de éste impuesto por los últimos cinco períodos están a disposición de la Municipalidad de San José para su revisión. La Gerencia considera que las declaraciones, tal y como han sido presentadas, no serán sustancialmente ajustadas como resultado de una futura revisión.

26. ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Coopeservidores, R.L. arrienda la mayoría del espacio en donde ubica las sucursales donde realiza sus operaciones.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los arrendamientos operativos serán pagados de la siguiente forma:

	2015	2014
Menos de un año	¢ 624.256.552	¢ 435.792.417
Entre uno y cinco años	<u>767.713.304</u>	<u>685.136.804</u>
	<u>¢1.391.969.856</u>	<u>¢1.120.929.221</u>

27. VALOR RAZONABLE

Las siguientes presunciones fueron establecidas por la Administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el balance general:

27.1 INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Para las inversiones en instrumentos financieros que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en bolsa de valores y de sistemas electrónicos de información bursátil.

27.2 CARTERA DE CRÉDITOS

El valor razonable estimado para los créditos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados, a recibir. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

27.3 DEPÓSITOS A PLAZO

Para los depósitos a plazo, el valor razonable se basa en flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado para nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

27.4 OBLIGACIONES CON ENTIDADES

El valor razonable estimado para las obligaciones con entidades representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados, a pagar. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos de juicio crítico y por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cambios en los supuestos o criterios pueden afectar en forma significativa las estimaciones.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros al costo amortizado se detalla como sigue:

31 de Diciembre de 2015		
	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos:		
Cartera de crédito	<u>¢402.063.284.339</u>	<u>¢402.063.284.339</u>
Pasivos:		
Depósitos a plazo	<u>¢277.714.779.337</u>	<u>¢259.422.642.637</u>
Obligaciones financieras	<u>¢176.063.171.658</u>	<u>¢174.425.680.323</u>
31 de Diciembre de 2014		
	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos:		
Cartera de crédito	<u>¢347.728.172.718</u>	<u>¢347.728.172.718</u>
Pasivos:		
Depósitos a plazo	<u>¢219.966.664.547</u>	<u>¢199.029.127.100</u>
Obligaciones financieras	<u>¢147.208.668.749</u>	<u>¢146.127.246.021</u>

Al 31 de diciembre de 2105 y 2014, los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

2015						
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Mercado de Liquidez	Recompras	Total
Inversiones disponibles para la venta	<u>¢98.228.823.972</u>	<u>¢</u>	<u>¢4.000.000.000</u>	<u>¢7.000.000.000</u>	<u>¢31.973.286.862</u>	<u>¢141.202.110.834</u>
Inversiones para negociar	<u>¢28.409.391.610</u>	<u>¢</u>	<u>¢</u>	<u>¢</u>	<u>¢</u>	<u>¢ 28.409.391.610</u>

2014						
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Mercado de Liquidez	Recompras	Total
Inversiones disponibles para la venta	<u>¢80.224.157.401</u>	<u>¢</u>	<u>¢16.590.927</u>	<u>¢14.750.000.000</u>	<u>¢15.193.413.717</u>	<u>¢110.184.162.045</u>
Inversiones para negociar	<u>¢</u>	<u>¢10.170.849.551</u>	<u>¢</u>	<u>¢</u>	<u>¢</u>	<u>¢ 10.170.849.551</u>

La tabla anterior analiza los instrumentos financieros al valor razonable, por método de valuación. Los distintos niveles se han definido como sigue:

- *Nivel 1* - Precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- *Nivel 2* - Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- *Nivel 3* - Datos no-observables importantes para el activo o pasivo.

28. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Cooperativa mantiene litigios pendientes por procesos demandas laborales, procesos de crédito y de índole administrativo, por lo cual destina una provisión para cubrir la cuantía propia del proceso y su riesgo legal por un monto de ¢70.475.610 y ¢36.470.350, respectivamente.

29. OTRAS CONCENTRACIONES DE ACTIVOS Y PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 Coopeservidores, R.L. no ha determinado otras concentraciones de activos y pasivos que deban ser reveladas.

* * * * *

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LOS
SERVIDORES PÚBLICOS, R.L. (COOPESERVIDORES, R.L.)**

**INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA
CÉDULA RESUMEN DE AJUSTES Y
RECLASIFICACIONES DE AUDITORÍA**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LOS
SERVIDORES PÚBLICOS, R.L. (COOPESERVIDORES, R.L.)**

**INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA
CÉDULA RESUMEN DE AJUSTES Y RECLASIFICACIONES DE AUDITORÍA
PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresada en Colones Costarricenses sin Céntimos)**

Descripción	Activos	Pasivos	Capital Contable	Resultados	Cuentas de Orden
-------------	---------	---------	------------------	------------	------------------

	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
	₡	₡	₡	₡	₡
