



Estado Financiero

Dec-17

26 de enero de 2018

201800611

HO

SUGEF. 2018 ENE 30 AR 11113

Licenciada
Cecilia Sancho Calvo
Superintendente General
SUGEF

Estimado señor:

De conformidad con el acuerdo 31-04 "Reglamento relativo a la información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros", me permito adjuntar los Estados Intermedios Financieros de mi representada y sus respectivas notas al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Atentamente,



Juan Bautista Bermúdez Valverde
Gerente General.

CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Señores
Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF)

Fuimos contratados por Cooperativa de Ahorro y Crédito de San Marcos de Tarrazú, R.L. (COOPE SAN MARCOS, R.L.), para realizar un trabajo especial con el propósito de certificar los estados financieros con corte al 31 de diciembre del 2017 de Cooperativa de Ahorro y Crédito de San Marcos de Tarrazú, R.L. (COOPE SAN MARCOS, R.L.), cédula jurídica número 3-004-061271-11, los cuales se detallan en el anexo adjunto a esta certificación e identificados con el sello blanco.

La Administración de Cooperativa de Ahorro y Crédito de San Marcos de Tarrazú, R.L. (COOPE SAN MARCOS, R.L.) es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y con el marco de referencia de propósito especial mencionado en el primer párrafo, un conjunto de estados financieros están integrados por el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados y otro resultado integral, el Estado de Cambios en el Patrimonio, el Estado de Flujos de Efectivo y sus notas a una fecha determinada, y son responsabilidad de la administración de Cooperativa de Ahorro y Crédito de San Marcos de Tarrazú, R.L. (COOPE SAN MARCOS, R.L.)

Nuestro compromiso se llevó a cabo de acuerdo con la circular 14-2014 emitida por el Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica aplicable a certificaciones de estados financieros.

Esta certificación fue realizada con el único propósito de certificar los estados financieros para Cooperativa de Ahorro y Crédito de San Marcos de Tarrazú, R.L. (COOPE SAN MARCOS, R.L.), al 31 de diciembre del 2017 para efectos de requerimientos de la SUGEF, y de informar al usuario que las cifras mostradas en los estados financieros indicados en el tercer párrafo, fueron extraídos de los saldos de las cuentas contables al cierre del mes de diciembre del 2017, provenientes de los registros oficiales para la contabilización de las transacciones que lleva la entidad, y que verifiqué de acuerdo con los procedimientos que describo enseguida.

El procedimiento utilizado consistió en verificar que cada una de las líneas de las cuentas que integran los estados financieros abreviados que indiqué en el tercer párrafo fueron extraídos de los folios de los libros legales y registros contables Cooperativa de Ahorro y Crédito de San Marcos de Tarrazú, R.L. (COOPE SAN MARCOS, R.L.)

Además verificamos los registros contables del mismo periodo, de igual manera se utilizaron otros procedimientos analíticos que se consideraron apropiados dadas las circunstancias. Con tal fin se obtuvo los Estados Financieros contabilizados en los registros contables y en los libros legales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de San Marcos de Tarrazú, R.L. (COOPE SAN MARCOS, R.L.), 31 de diciembre del 2017.

Los procedimientos antes descritos son sustancialmente menores que los requerimientos de una auditoría sobre un conjunto completo de estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría, ni suficientes para expresar una conclusión sobre si, con base en la revisión, los estados financieros están preparados de acuerdo con el marco de información financiera que le sea aplicable, ya que como se mencionó en el quinto párrafo el trabajo consistió en verificar la procedencia de las cifras financieras suministradas por Cooperativa de Ahorro y Crédito de San Marcos de Tarrazú, R.L. (COOPE SAN MARCOS, R.L.), en dichos estados financieros. Consecuentemente, la presente certificación no es ni debe interpretarse como una opinión sobre la razonabilidad de la información referida ni una revisión integral sobre los mismos. Si hubiéramos aplicado procedimientos adicionales, podrían haberse evidenciado otros posibles asuntos que les habríamos informado.

Por consiguiente, podemos CERTIFICAR que los estados financieros con corte al 31 de diciembre del 2017, de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de San Marcos de Tarrazú, R.L. (COOPE SAN MARCOS, R.L.), están de conformidad con los registros contables a esa misma fecha.

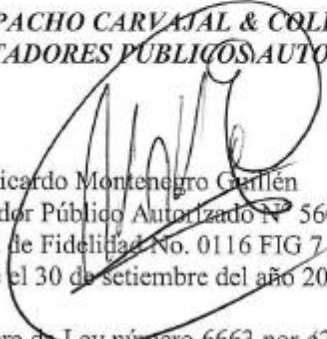
Se extiende la presente a solicitud de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) para cumplir con el Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros, aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero.

Dada en la ciudad de San José a los treinta días del mes de enero del 2018.

A tenor de lo que establece la Ley 1038 del 19 de agosto de 1947 de la regulación de la profesión del Contador Público.

No me alcanzan las limitaciones de los artículos 20 y 21 del reglamento del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica para expedir esta certificación.

**DESPACHO CARVAJAL & COLEGIADOS
CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS**


Lic. Ricardo Montenegro Gerlén
Contador Público Autorizado N° 5607
Póliza de Fidelidad No. 0116 FIG 7
Vence el 30 de setiembre del año 2018.




“Timbre de Ley número 6663 por ₡25 del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, adherido y cancelado en el original de este documento”.

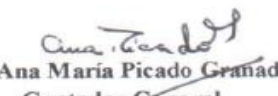
INDICE DEL CONTENIDO

<i>Balance General</i>	2-3
<i>Estado de Resultados</i>	4
<i>Estado de Flujos de Efectivo</i>	5
<i>Estado de Cambios en el Patrimonio</i>	6
<i>Notas a los Estados Financieros</i>	7-36

COOPE SAN MARCOS, R.L.
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016
(En colones sin céntimos)

		Dic. 2017	Dic. 2016
ACTIVOS	Notas		
Disponibilidades	3, i	600,337,863	1,451,502,655
Efectivo	¢	389,090,478	190,995,814
Entidades financieras del país		211,247,385	1,260,506,841
Inversiones en instrumentos financieros	3, ii	7,492,071,007	6,368,378,875
Mantenidas para negociar		143,184,668	314,927,772
Disponibles para la venta		7,183,717,920	5,929,279,111
Productos por cobrar		165,168,419	124,171,992
Cartera de Créditos	3, iii	4,759,220,981	4,040,162,641
Créditos Vigentes		4,304,839,658	3,869,552,273
Créditos Vencidos		545,296,814	333,865,113
Créditos en cobro judicial		39,143,972	0
Productos por cobrar		21,406,899	12,499,766
Estimación por deterioro		(151,466,362)	(175,754,511)
Cuentas y comisiones por cobrar	3, iv	26,087,762	14,843,129
Comisiones por cobrar		4,266,425	4,786,607
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas			35,295
Otras Cuentas cobrar		21,821,337	10,021,227
Bienes realizables	3, v	0	0
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		54,108,448	38,937,184
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		(54,108,448)	(38,937,184)
Participaciones en el capital de otras empresas, Neto	3, vi	72,462,242	69,551,216
Inmuebles, mobiliario y equipo, Neto	3, vii	466,039,900	478,101,967
Otros Activos	3, viii	87,939,567	64,042,843
Activos intangibles		38,738,033	35,994,689
Otros Activos		49,201,534	28,048,154
Total de Activos	¢	13,504,159,322	12,486,583,326


Juan Bautista Bermúdez Valverde
 Gerente General


Ana María Picado Granados
 Contador General



Cristian Vargas Salazar
 P/ Comité Vigilancia

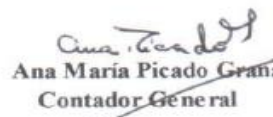
Las notas adjuntas son parte integrante
 de los estados financieros



COOPE SAN MARCOS, R.L.
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016
(En colones sin céntimos)

		Dic. 2017	Dic. 2016
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
Obligaciones con el Público	3, ix	¢ 9,064,146,950	7,973,405,843
A la vista		2,205,567,364	2,342,294,428
A Plazo		4,707,920,609	4,606,210,686
Otras Obligaciones con el público		1,988,087,763	858,585,506
Cargos financieros por pagar		162,571,214	166,315,223
Obligaciones con entidades	3, x	2,520,390,837	2,382,750,050
A plazo		1,418,117,780	1,236,060,830
Otras obligaciones con entidades		1,088,358,299	1,132,947,147
Cargos financieros por pagar		13,914,758	13,742,073
Cuentas por pagar y Provisiones	3, xi	127,712,224	206,679,746
Provisiones		61,587,520	49,415,439
Cuentas y comisiones por pagar diversas		66,124,704	157,264,307
Otros pasivos	3, xii	59,624,377	43,849,744
Ingresos diferidos		59,624,377	43,849,744
Total de Pasivos		11,771,874,388	10,606,685,383
Patrimonio			
Capital Social	3, xiii	1,408,105,032	1,241,820,566
Capital pagado		1,408,105,032	1,241,820,566
Ajustes al patrimonio	3, xiv	(6,141,219)	216,167,891
Superávit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo		284,294,539	284,294,539
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		(296,150,848)	(73,841,738)
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas		5,715,090	5,715,090
Reservas Patrimoniales	3, xv	271,204,743	259,522,846
Resultado del período		59,116,378	162,386,639
Total Patrimonio		1,732,284,934	1,879,897,942
Total del Pasivo y Patrimonio	¢	13,504,159,322	12,486,583,325
Cuentas Contingentes Deudoras	¢	94,008,892	85,892,882
Cuentas Contingentes Deudoras		94,008,892	85,892,882
Otras cuentas de Orden Deudoras	3, xvi	¢ 7,202,743,196	6,080,244,167
Otras cuentas de Orden Deudoras por cuenta Propia		7,154,584,379	6,068,652,868
Otras cuentas de Orden Deudoras por cuenta de Terceros		48,158,817	11,591,299


Juan Bautista Bermúdez Valverde
Gerente General


Ana María Picado Granados
Contador General



Cristian Vargas Salazar
P/ Comité Vigilancia

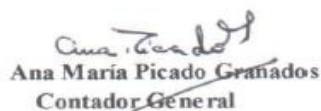
Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



COOPE SAN MARCOS, R.L.
ESTADO DE RESULTADOS
Por el período terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En colones sin céntimos)

		Dic. 2017	Dic. 2016
Ingresos Financieros	3, xvii		
Por disponibilidades	¢	2,694,812	1,219,743
Por inversiones en instrumentos financieros		517,571,164	382,020,121
Por cartera de créditos		565,947,249	579,637,032
Por diferencias de cambio y UD		13,091,412	8,163,522
Por ganancia en intrumentos financ mant para negociar		7,906,290	5,886,429
Por ganancia en intrumentos financ Disponibles p/ la venta		1,280,046	42,874,590
Por otros ingresos financieros		38,370,541	72,633,168
Total de ingresos financieros		1,146,861,514	1,092,434,605
Gastos financieros	3, xviii		
Por obligaciones con el público		502,831,698	449,134,105
Por obligaciones con Entidades Financieras		170,267,314	48,912,188
Por pérdidas en intrumentos financ Disponibles p/ la venta		3,224,766	4,248,591
Por otros gastos financieros		8,238,963	14,140,809
Total de Gastos Financieros		684,562,741	516,435,693
Gastos por Estimación de deterioro de Activos		12,457,161	19,499,867
Ingresos por Recuperación de Activos y Dismin de Estimaciones y Prov.		24,297,157	48,174,984
RESULTADO FINANCIERO		474,138,769	604,674,029
Otros ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios		56,710,865	64,169,528
Por participación en el capital de otras empresas		1,051,221	482,159
Por cambio y arbitraje de divisas		17,270,029	23,695,740
Por otros ingresos operativos		32,484,283	30,645,676
Total Otros ingresos de operación		107,516,398	118,993,103
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		14,989,928	11,719,789
Por bienes realizables		17,755,327	41,612,114
Gastos por participacion en el capital de otras empresas		104,785	162,019
Por otros gastos operativos		899,438	2,124,131
Total Otros Gastos de Operación		33,749,478	55,618,053
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	¢	547,905,689	668,049,079
Gastos Administrativos	3, xix		
Por gastos de personal		325,180,172	304,908,592
Por otros gastos de administración		144,368,599	147,902,049
Total Gastos Administrativos		469,548,771	452,810,641
RESULT. OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		78,356,918	215,238,438
Participaciones sobre la utilidad	3, xx	3,526,061	9,685,730
RESULTADO DEL PERÍODO	¢	74,830,857	205,552,708
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO			
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta		(222,309,110)	(98,304,130)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO	¢	(147,478,253)	107,248,578


Juan Bautista Bermúdez Valverde
Gerente General


Ana María Picado Grañados
Contador General


Cristian Vargas Salazar
P/ Comité Vigilancia

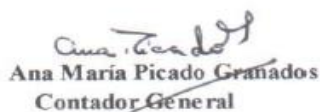
Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



COOPE SAN MARCOS, R.L.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por el período terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016
 (En colones sin céntimos)

	Dic. 2017	Dic. 2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Excedente del período	¢ 59,116,378	162,386,639
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:		
Participación sobre resultado e impuestos	3,526,061	9,685,730
Pérdida por estimación para créditos incobrables	12,457,161	19,499,867
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas	13,091,412.00	8,163,521.86
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos	14,545,456	17,035,095
Depreciaciones y amortizaciones	30,921,214	30,025,992
	<u>133,657,682</u>	<u>246,796,845</u>
Variación en los activos (aumento), o disminución		
Créditos y avances de efectivo	-722,608,368	-98,870,471
Cuentas y comisiones por cobrar	-11,244,633	-5,332,562
Productos por cobrar	-49,903,560	-42,861,739
Otros activos	-23,896,724	-10,648,952
Variación en los pasivos aumento, o (disminución)		
Obligaciones a la vista y a plazo	1,081,393,704	1,005,869,294
Otras cuentas por pagar y provisiones	-97,039,040	49,446,082
Productos por pagar	-3,571,324	13,690,712
Otros pasivos	15,774,633	(19,185,814)
	<u>322,562,371</u>	<u>1,138,903,393</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión		
Aumento en participaciones en el capital de otras empresas	-2,911,029	-2,069,539
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	(1,476,747,919)	(1,711,845,131)
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(18,859,145)	(6,939,545)
	<u>(1,498,518,093)</u>	<u>(1,720,854,215)</u>
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento		
Obligaciones con entidades	137,468,102	1,859,074,595
Pago de excedentes	(162,386,639)	(110,395,060)
Aportes de capital recibidos en efectivo	166,284,466	-11,026,378
Reservas patrimoniales	11,681,897	41,196,927
	<u>153,047,826</u>	<u>1,778,850,084</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento		
Variación neta del efectivo y equivalentes	(1,022,907,896)	1,196,899,262
Efectivo y equivalentes al inicio del año	1,766,430,427	569,531,165
Efectivo y equivalentes al final del año	3, xxi ¢ <u>743,522,531</u>	<u>1,766,430,427</u>


 Juan Bautista Bermúdez Valverde
 Gerente General


 Ana María Picado Granados
 Contador General



 Cristian Vargas Salazar
 P/ Comité Vigilancia

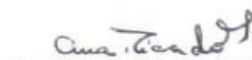
Las notas adjuntas son parte integrante
 de los estados financieros



COOPE SAN MARCOS, RL
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por periodos terminados al 31 de Diciembre 2017 y 2016
(En colones sin céntimos)

	Capital Social	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Ganancias o Pérdidas acumuladas al inicio del Período	Total
Saldo al 1 de enero del periodo 2017	1,241,820,566	216,167,891	259,522,846	162,386,639	1,879,897,942
Excedentes del periodo 2017				59,116,378	59,116,378
Distribución de excedentes del periodo anterior				(162,386,639)	(162,386,639)
Reservas legales y otras reservas estatutorias			15,714,930		15,714,930
Disminución y/o pago cuentas			(4,033,033)		(4,033,033)
Capitalización excedentes período 2016	129,272,774				129,272,774
Capital Social, Aumento o Disminución neto	37,011,692				37,011,692
Ganancia o pérdida no reconocida en resultados		(222,309,110)			(222,309,110)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	¢ 1,408,105,032	(6,141,219)	271,204,743	59,116,378	1,732,284,934
Saldo al 1 de enero del periodo 2016	1,252,846,944	314,472,020	218,325,918	110,395,060	1,896,039,942
Excedentes del periodo 2016				162,386,639	162,386,639
Distribución de excedentes del periodo anterior				(110,395,060)	(110,395,060)
Reservas legales y otras reservas estatutorias			43,167,569		43,167,569
Disminución y/o pago cuentas			(1,970,641)		(1,970,641)
Capitalización excedentes período 2015	87,070,259				87,070,259
Capital Social, Aumento o Disminución neto	(98,096,637)				(98,096,637)
Ganancia o pérdida no reconocida en resultados		(98,304,130)			(98,304,130)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	¢ 1,241,820,566	216,167,891	259,522,846	162,386,639	1,879,897,942


Juan Bautista Bermúdez Valverde
Gerente General


Ana María Picado Granados
Contador General


Cristian Vargas Salazar
P/ Comité Vigilancia

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MARCOS DE TARRAZÚ, R.L. (COOPE SAN MARCOS, R.L)
(San José, Costa Rica)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
(En colones sin céntimos)**

1. Información general.

1.1 Domicilio y forma legal

La “Cooperativa de Ahorro y Crédito de San Marcos de Tarrazú, R.L.”, COOPE SAN MARCOS, R.L.” está domiciliada en la Provincia de San José, Cantón de Tarrazú, se constituye en Costa Rica y se inscribe mediante resolución 18, en cumplimiento de lo dispuesto en la Ley de Asociaciones Cooperativas No. 4179 del 13 de junio de 1973 y sus reformas y en el artículo 318 del Código de Trabajo. COOPE SAN MARCOS, R.L. es una organización cooperativa de ahorro y crédito de responsabilidad limitada, de capital variable e ilimitado y de duración indefinida, que se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia General de Entidades Financieras. (SUGEF).

1.2 País de Constitución

La Cooperativa se constituyó y realiza operaciones en la República de Costa Rica, América Central. Su sede central se localiza en la Provincia de San José, Cantón de Tarrazú, Distrito de San Marcos.

1.3 Naturaleza de las operaciones y sus actividades principales.

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

1.4 Nombre de la empresa controladora

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

1.5 Número de sucursales y agencias

La cooperativa no cuenta con sucursales y agencias, a excepción de tres cajas auxiliares ubicadas en San Pablo de León Cortés, Santa María de Dota, y Bajo San Juan de Tarrazú.

1.6 Número de cajeros automáticos bajo su control.

La cooperativa tiene un cajero automático bajo su control.

1.7 Dirección del sitio Web.



La página Web de Coope San Marcos, R.L es www.csm.fi.cr.

1.8 Número de trabajadores al final del período.

El número de trabajadores de la Cooperativa al final de período del 2017 y 2016 es de 25 y 24 funcionarios respectivamente.

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

2.1 Disposiciones generales

Las políticas contables significativas observadas por COOPE SAN MARCOS, R.L., durante el período que concluye Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, están de conformidad la **Normativa Contable Aplicable a los Entes Supervisados por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE, y a los Emisores No Financieros** y demás Normas Nacionales contenidas en el Manual de Cuentas para el Sistema Financiero, la legislación aplicable, la reglamentación emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y otras disposiciones emitidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

Las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante IASB) son de aplicación por los entes supervisados, de conformidad con los textos vigentes al primero de enero del 2011, con excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa 34-02. Las normas se aplican a partir de la fecha efectiva de vigencia, por lo que no se permite su adopción anticipada.

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

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen un tratamiento alternativo.

Algunas estimaciones, provisiones y reservas se establecen con base en la legislación pertinente o requerimientos de las entidades reguladoras. Tales estimaciones y provisiones incluyen principalmente las siguientes:

➤ **Estimación por deterioro del valor e incobrabilidad de cuentas y comisiones por cobrar**

Independientemente de la probabilidad de cobro, si una partida no se recupera en un lapso de 120 días desde la fecha de su exigibilidad se debe contabilizar una estimación de 100% del valor registrado, tratamiento que difiere de las NIC.

➤ **Estimación por deterioro e incobrabilidad para cartera de créditos**

Esta 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.

➤ **Estimación por deterioro de bienes realizables**



Los bienes realizables no vendidos en el plazo de dos años contados a partir de la fecha de su adquisición deben estimarse por su valor contable independientemente de su valor de mercado, mientras que las normas requieren que este tipo de activos se valúe al menor entre su valor en libros y el avalúo.

➤ **Norma Internacional de Contabilidad No.1: Presentación de estados financieros**

El CONASSIF ha establecido la adopción en forma parcial de las NIIF. Esta situación se aparta del espíritu de la NIC 1 que requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones si se adoptan las NIIF. Así mismo la presentación de los estados financieros de la Cooperativa difiere del formato establecido por la NIC 1.

➤ **Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de flujos de efectivo**

El CONASSIF requiere la aplicación del método indirecto para la elaboración del estado de flujos de efectivo, sin la opción de poder elegir el método directo, el cual también es permitido por las NIIF.

➤ **Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedades, Planta y Equipo**

La Norma Internacional de Contabilidad 16, permite a la entidad elegir entre el método del costo o el método de revaluación para valorar sus activos Propiedades, Planta y Equipo, mientras que el CONASSIF exige que los bienes inmuebles deben ser contabilizados a su valor revaluado, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro de valor.

Al menos cada cinco años se debe realizar un peritaje por un profesional independiente.

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

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

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

➤ **Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos**

La NIC 18 requiere el diferimiento de las comisiones y los gastos generados por las entidades financieras para el otorgamiento de los créditos en el plazo del crédito. Este diferimiento se debe realizar por medio del método del interés efectivo. La SUGEF ha permitido diferir el exceso del neto entre el ingreso por comisiones con el gasto producido para generar esas comisiones.

➤ **Norma Internacional de Contabilidad No.28: Inversiones en Asociadas**

El CONASSIF requiere que independientemente de cualquier consideración de control, las inversiones en compañías con participación del 25% o más, se consoliden. La NIC 27 y la NIC 28 mantienen principios relacionados al control sobre una entidad que pueden requerir la consolidación con menos del 25% de participación o no requerir la consolidación con más del 25% de participación, esto dependiendo del control que se tenga sobre una entidad.



Según la Superintendencia en los estados financieros individuales, las inversiones en subsidiarias que están incluidas en los estados financieros consolidados deben ser contabilizadas utilizando el método de participación, según se describe en la NIC 28, lo cual se aparta de lo establecido por la NIC 27, que establece que las inversiones en subsidiarias se deben mantener al costo.

➤ **Norma Internacional de Contabilidad No 39: Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición**

La NIC 39 revisada introdujo cambios en relación con la clasificación de los instrumentos financieros, los cuales no han sido adoptados. Algunos de estos cambios son:

- Se establece la opción de clasificar los préstamos y las cuentas por cobrar como disponibles para la venta.
- Los valores cotizados en un mercado activo podrán clasificarse como disponibles para la venta, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento.
- La categoría de préstamos y cuentas por cobrar se amplió para incluir a los préstamos y cuentas por cobrar comprados y no cotizados en un mercado activo.

El CONASSIF estableció montos máximos de ventas de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, que no tienen efecto en la clasificación del portafolio de inversiones.

La metodología de valoración de las inversiones de la SUGEF permite la amortización de las primas y descuentos por compra de las inversiones mantenidas para la venta, la cual se reconoce directamente en los resultados del periodo.

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

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

2.2 Unidad monetaria y regulación cambiaria

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

El tipo de cambio de referencia para la compra y venta es fijado por el Banco Central de Costa Rica. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el tipo de cambio para la compra era de ¢566.42 y ¢548.18 respectivamente. Lo anterior, de conformidad con las regulaciones establecidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras.

2.3 Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones se clasifican de acuerdo con la intención de tenencia, conforme las políticas de la entidad y conforme las normas de regulación en: a) negociables y b) disponibles para la venta. Dichas inversiones se registran y valúan según las siguientes normas:



Activo	Método
Negociables	Son aquellas inversiones que tienen un patrón de comportamiento consistente, en cuanto a negociar con ellas y generar ganancias, aprovechándose de las fluctuaciones en el precio o el margen de intermediación. Se registran al costo y se valúan al valor de realización o mercado. El ajuste por valuación en el precio de mercado se carga o acredita al estado de resultados del intermediario financiero.
Disponibles para la Venta	Son aquellas inversiones en valores cotizados en una bolsa de valores y que son mantenidos intencionalmente por la entidad financiera para obtener una adecuada rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez, y que no se mantengan para negociación o se vayan a conservar hasta el vencimiento. Se registran al costo de negociación, y se valúan al valor de realización. El ajuste entre el valor contable y el valor de realización se carga o acredita contra una cuenta de patrimonial.

Las inversiones en valores y depósitos a plazo que no están inscritos en una bolsa de valores autorizada y que no están calificados por una agencia calificadora deben registrarse en la Clase “Activo”, Grupo “Código 130”, Nombre “Cartera de Créditos”.

La cooperativa tiene la política de registrar con base al principio de realización los intereses acumulados por cobrar de inversiones en instrumentos financieros, y otros menores según lo establece el plan de cuentas para entidades financieras.

2.4 Cartera de créditos y estimación por deterioro

Toda operación, cualquiera que sea la modalidad de instrumentación o documentación, excepto inversiones en valores, mediante la cual -asumiendo un riesgo de crédito- una entidad provee o se obliga a proveer fondos o facilidades crediticias, adquiere derechos de cobro o garantiza frente a terceros el cumplimiento de obligaciones.

La cartera de crédito se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas en el acuerdo SUGEF 1-05.

El objetivo del acuerdo SUGEF 1-05, Reglamento para la calificación de deudores para la cartera de créditos según el riesgo y para la constitución de las provisiones o estimaciones correspondientes es: “Cuantificar el riesgo de crédito de los deudores y constituir estimaciones para salvaguardar la estabilidad y solvencia de los intermediarios financieros”.

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 de la cooperativa al día del cierre mensual y el nivel de capacidad de pago.

Para que un deudor sea calificado en una categoría de riesgo, éste debe cumplir con las condiciones de todos los parámetros de evaluación del cuadro siguiente. 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 o Nivel 2 o Nivel 3
C2	igual o menor a 90 días	Nivel 2	Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3
D	igual o menor a 120 días	Nivel 1 o Nivel 2	Nivel 1 o Nivel 2 o 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.

Estimaciones por categoría de riesgo:

a. Estimación genérica

La entidad debe mantener registrado al cierre de cada mes, un monto de estimación genérica que como mínimo será igual al 0.5% del saldo total adeudado, correspondiente a la cartera de créditos clasificada en las categorías de riesgo A1 y A2, sin reducir el efecto de los mitigadores, de las operaciones crediticias.

b. Estimación mínima

La entidad debe determinar el monto de la estimación específica de cada operación crediticia del deudor sujeta a estimación. 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 de 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

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

Categoría de riesgo	Porcentaje de estimación específica sobre la parte descubierta de la operación crediticia	Porcentaje de estimación específica sobre la parte cubierta de la operación crediticia



A1	0%	0%
A2	0%	0%
B1	5%	0,50%
B2	10%	0,50%
C1	25%	0,50%
C2	50%	0,50%
D	75%	0,50%
E	100%	0,50%

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

Morosidad en la entidad	Porcentaje de estimación específica sobre la parte descubierta de la operación crediticia	Porcentaje de estimación específica sobre la parte cubierta de la operación crediticia	Capacidad de Pago (Deudores del Grupo 1)	Capacidad de Pago (Deudores del Grupo 2)
Igual o menor a 30 días	20%	0,5%	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

Si el deudor se encontraba antes de tener una operación crediticia especial en una categoría de riesgo E, éste mantiene su calificación por lo menos durante 180 días, y durante este plazo el porcentaje de estimación será de 100%, sin aplicar la excepción a que se refiere este artículo.

La suma de las estimaciones específicas para cada operación crediticia constituye la estimación específica mínima.

c. Estimación Contracíclica

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

De acuerdo al Transitorio II del Acuerdo SUGEF 19-16, cada entidad debe registrar de forma mensual el gasto por componente contracíclico equivalente a un mínimo del 7% del resultado positivo de la diferencia entre el saldo de las cuentas 500 “Ingresos” menos 400 “Gastos” más 450 “Impuestos y participaciones sobre la utilidad” de cada mes, hasta que el saldo de la cuenta analítica “139.02.M.02 (Componente contracíclico)” alcance el monto correspondiente a *Pccit*, según el artículo 4 de este reglamento. Una vez alcanzado dicho nivel la entidad continuará registrando la estimación Contracíclica según lo estipulado en este Reglamento.



2.5 Cuentas y comisiones por cobrar

Corresponde a cuentas pendientes de devengar por comisiones, u otros. Su realización se estima con base a su recuperabilidad y luego se considera la morosidad a partir del día siguiente a su exigibilidad, o en su efecto, a partir de la fecha de su registro contable, se deben estimar de acuerdo con el siguiente cuadro:

Mora	Porcentaje de estimación
Igual o menor a 30 días	2%
Igual o menor a 60 días	10%
Igual o menor a 90 días	50%
Igual o menor a 120 días	75%
Más de 120 días	100%

2.6 Bienes Realizables y estimación de bienes realizables

Los bienes realizables corresponden a bienes recibidos en pago parcial o total de créditos que no se recuperaron según los términos de pago establecidos y le han sido adjudicados en dación de pago del deudor, o por remate judicial de la garantía real asociada con tales créditos o de otros bienes embargados. Estos bienes se registran al valor menor que resulta de la comparación entre:

El saldo registrado correspondiente al principal del crédito, así como los intereses corrientes y los moratorios, los seguros y gastos de administración derivados del crédito o cuenta por cobrar que se cancela.

El valor de mercado del bien a la fecha de incorporación del bien

Estos bienes no son revaluados ni depreciados contablemente, sólo puede incrementarse el valor de costo contabilizado de un bien realizable por el monto de las mejoras o incorporaciones realizadas al mismo hasta el monto en que éstas incrementen su valor de realización, las demás erogaciones relacionadas con bienes realizables deben ser reconocidas como gastos del período en el cual se incurrieron.

Si después de registrado un bien en particular se determina que su valor de mercado es inferior al valor de registro, este se reduce a su valor de mercado mediante una estimación para valuación de bienes adjudicados.

Las entidades supervisadas por SUGEF, deben registrar una estimación equivalente a su valor contable para los bienes retirados de uso y para los bienes realizables que no fueren vendidos o arrendados, sea mediante arrendamiento operativo o financiero, en el plazo de dos años, contados desde la fecha de su adquisición o producción.



2.7 Participaciones en el capital de otras empresas

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

2.8 Inmuebles, Mobiliario y Equipo en Uso y Depreciación acumulada

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

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

La depreciación se calcula y registra mensualmente, por el método de línea recta, las tasas utilizadas se aplican siguiendo lo dispuesto en ese sentido por la Administración Tributaria, excepto si un perito hubiese determinado que la vida útil técnica es menor a la vida útil restante determinada según los porcentajes aplicados a efectos tributarios. La depreciación se registra por el método de línea recta.

Las propiedades son objeto de ajustes por revaluación, al menos cada cinco años mediante un avalúo hecho por un perito independiente.

La depreciación acumulada en la fecha de la revaluación de los bienes inmuebles debe ser re-expresada proporcionalmente al cambio en el importe en libros bruto del activo, de manera que el importe en libros neto del mismo sea igual a su importe revaluado. La depreciación de los inmuebles mobiliario y equipo comienza a calcularse a partir del día siguiente al de incorporación.

Las tasas anuales de depreciación de activos son:

Edificios	50 años
Vehículos	10 años
Mobiliario y equipo	10 años
Equipo de cómputo	3 a 5 años

2.9 Otros activos – Gastos pagados por adelantado, diferidos e intangibles

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

Tras el reconocimiento inicial, los activos intangibles deben contabilizarse por su costo de adquisición menos la amortización acumulada y las pérdidas por 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 produzcan los beneficios económicos para la entidad, el cual no puede exceder de cinco años (5).

2.10 Tratamiento Contable del efecto del Impuesto sobre la Renta

Según lo dispuesto en el artículo 78 de la Ley de Asociaciones Cooperativas y Creación del Instituto Nacional de Fomento Cooperativo No. 4179 del 22 de agosto de 1968 y sus reformas, las cooperativas no



están sujetas al pago del impuesto sobre la renta. Únicamente actúan como agentes de retención de terceros con relación al pago de salarios y distribución de excedentes a sus asociados y otros.

2.11 Método de Contabilización de absorciones y fusiones

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

2.12 Pasivos

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

2.13 Provisiones y prestaciones Legales

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

De acuerdo con la legislación laboral establecida en el Código de Trabajo de la República de Costa Rica, establece el pago de un auxilio de cesantía a los empleados, por interrupción laboral, ya sea por jubilación, muerte o despido sin justa causa. Esta cesantía se determina de acuerdo con la antigüedad del empleado y varía entre 19.5 días y 22 días por año laborado, hasta un máximo de ocho años.

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

2.14 Reservas patrimoniales y pasivos legales

Con base a la Ley de Asociaciones Cooperativas y/o los estatutos de COOPE SAN MARCOS, R.L. se establece, que de los excedentes anualmente, deberán destinarse como mínimo un 10% para Reserva Legal, un 5% a la Reserva de Educación, un 6% a la Reserva de Bienestar Social, hasta un 2.5% como aporte a CENECOOP, 2% como aporte para el CONACOOOP.

2.15 Reconocimiento de Principales Ingresos y Gastos

- Los intereses sobre préstamos e inversiones se reconocen mensualmente con base en los saldos existentes al final de cada mes y de acuerdo con la tasa de interés pactada individualmente. Para los ingresos por intereses de crédito, la cooperativa registra, hasta un máximo de 180 días sobre aquellas operaciones morosas, como lo establece la ley y normativa correspondiente. La amortización de primas y descuentos sobre las inversiones se debe registrar por el método del interés efectivo.
- Los gastos financieros se registran con base a su realización. Las comisiones por servicios se reconocen en el momento que se reciben.



2.16 Efectivo y equivalentes

Se considera como efectivo y equivalentes a efectivo el saldo del rubro de disponibilidades; los depósitos a la vista y a plazo, así como las inversiones en valores con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses, y negociables en una bolsa de valores regulada.

2.17 Estados de Flujo de Efectivo

El estado de flujo de efectivo se elabora con base en el método indirecto.

2.18 Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores

Para los entes supervisados por SUGEF, la política contable en materia de medición del riesgo de crédito de los deudores y determinación del monto de las estimaciones se debe considerar como mínimo el Acuerdo SUGEF 1-05 “Reglamento para la Calificación de Deudores”. Los ajustes por cambios en la estimación sobre riesgo de crédito o errores en la aplicación de las políticas sobre esta materia se deben registrar en el resultado del periodo.

De conformidad con el párrafo 5 de la NIC 8, “Las omisiones o inexactitudes de partidas son materiales o tienen importancia relativa si pueden, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios sobre la base de los estados financieros. La materialidad (o importancia relativa) depende de la magnitud y la naturaleza de la omisión o inexactitud, enjuiciada en función de las circunstancias particulares en que se hayan producido. La magnitud o la naturaleza de la partida, o una combinación de ambas, podría ser el factor determinante.”

No se debe considerar error material las pérdidas o ganancias reconocidas como resultado del desenlace de una contingencia, que previamente no pudo ser estimada con suficiente fiabilidad, ni los cambios a las estimaciones contables, ni los ajustes indicados en el primer párrafo de este artículo.

Cuando proceda una reexpresión retroactiva de información, la entidad debe remitir a la Superintendencia respectiva, en el plazo máximo de tres días hábiles posteriores a la detección del error material, una nota en donde explique la corrección, el monto y los motivos que la justifican. Esta nota debe ser acompañada del criterio técnico emitido por los auditores externos en el cual justifique dicha reexpresión. La Superintendencia podrá requerir explicaciones y ajustes adicionales a lo informado.

La entidad deberá informar a la superintendencia respectiva, en la misma fecha de presentación de sus estados financieros auditados, el criterio utilizado y la evidencia justificante que llevó a la conclusión de que los errores identificados en el período al que corresponden los estados financieros auditados son no materiales.

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

i. Disponibilidades

	<u>dic-17</u>	<u>dic-16</u>
Efectivo	389,090,478	190,995,814
Entidades Financieras del País en colones	211,247,385	1,260,506,841
€	<u>600,337,863</u>	<u>1,451,502,655</u>



ii. Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones se clasifican de acuerdo con lo dispuesto en el plan de cuentas para entidades financieras vigente (inversiones mantenidas para negociar y disponibles para la venta).

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el detalle de las inversiones en valores y depósitos es el siguiente:

	<u>dic-17</u>	<u>dic-16</u>
Inversiones Cuyo Emisor es del País		
Inversiones Mantenidas para Negociar	143,184,668	314,927,772
Otros Instrumentos Financieros para Negociar	143,184,668	314,927,772
Inversiones en valores disponibles para la venta	4,564,475,885	4,760,457,450
Valores del sector público no financiero del país	2,334,076,596	2,500,590,392
Valores de entidades financieras del país	2,230,399,289	2,259,867,058
Instrumentos Financieros vencidos y restringidos	2,619,242,035	1,168,821,661
Instrumentos financieros restringidos por operaciones de reporto	2,580,852,626	1,141,522,249
Instrumentos financieros restringidos por otros conceptos	38,389,410	27,299,412
Productos por Cobrar asociados a inversiones	165,168,419	124,171,992
Subtotal	7,492,071,007	6,368,378,875
Estimación para Inversiones	-	-
Total inversiones en instrumentos financieros	7,492,071,007	6,368,378,875

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las inversiones en instrumentos financieros consideradas como efectivo y equivalentes representan un monto de ¢743.522.531 y ¢1.766.430.427 respectivamente, como se detalla en la nota relativa a efectivo y equivalentes del estado de Flujos de Efectivo.

iii. Cartera de créditos

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se presenta la siguiente información relacionada con la cartera de crédito:

	<u>dic-17</u>	<u>dic-16</u>
Créditos vigentes	2,579,949,564	1,953,946,731
Préstamos con otros recursos vigentes	2,579,949,564	1,953,946,731
Créditos vencidos	319,320,255	225,252,487
Préstamos con otros recursos vencidos	319,320,255	225,252,487
Créditos en cobro judicial	39,143,972	0
Préstamos con otros recursos en cobro judicial	39,143,972	-
Créditos Restringidos	1,950,866,653	2,024,218,168
Préstamos con otros recursos	1,950,866,653	2,024,218,168
Productos por Cobrar asociados a Cartera de Crédito	21,406,899	12,499,766
Total	4,910,687,343	4,215,917,152
Estimación por deterioro de la cartera de créditos	-151,466,362	-175,754,511
Total	4,759,220,981	4,040,162,641

Cartera de crédito originada por la entidad

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 todos los préstamos son originados por **COOPE SAN MARCOS, R.L.**

Estimación por deterioro

La estimación para incobrables, se determina con base a la clasificación de categoría de riesgo, con base al Acuerdo SUGEF 1-05 y sus reformas. La cuenta de estimación para incobrables presenta el siguiente



movimiento:

	<u>dic-17</u>	<u>dic-16</u>
Saldo al inicio año anterior	175,754,511	190,472,330
Más o menos:		
Estimación cargada a resultados	14,360,484	150,055,167
Estimación cargada por créditos insolutos o castigados	(38,648,633)	(158,508,944)
Traslado de otras estimaciones	0	-6,264,042
Saldo al final del año 2017 y 2016	€ 151,466,362	175,754,511

La cooperativa presenta los siguientes grados por tipo de garantía sobre su cartera de crédito:

	<u>Dic. 2017</u>	<u>Composición</u>	<u>Dic. 2016</u>	<u>Composición</u>
Garantizadas por				
Prendaria	31,007,240	0.63%	263,026,879	6.26%
Hipotecaria	4,243,287,953	86.79%	3,588,453,326	85.37%
Fiduciaria	193,658,053	3.96%	297,178,864	7.07%
Otros	421,327,198	8.62%	54,758,317	1.30%
€	4,889,280,444	100%	4,203,417,386	100%

Concentración de la cartera por actividad económica Al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

Por tipo de actividad económica	<u>Dic. 2017</u>		<u>Dic. 2016</u>	
	<u>Composición</u>	<u>Monto</u>	<u>Composición</u>	<u>Monto</u>
Agropecuaria	33.32%	1,629,330,928	25.94%	1,090,298,847
Tarjeta	1.68%	82,263,784	2.39%	100,446,638
Comercio	14.01%	685,086,314	12.10%	508,802,224
Pequeña Industria	3.16%	154,363,030	3.48%	146,141,127
Vivienda y Construcción	19.09%	933,295,794	20.41%	857,793,409
Gastos Personales	5.69%	278,127,366	7.50%	315,192,723
Propiedades	16.48%	805,610,112	22.41%	941,914,664
Industria	6.57%	321,203,116	5.78%	242,827,754
Total	€ 100%	€ 4,889,280,444	100%	€ 4,203,417,386

La siguiente es la morosidad de la cartera de créditos Al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

	<u>Dic. 2017</u>	<u>Composición</u>	<u>Dic. 2016</u>	<u>Composición</u>
Al día y con atraso hasta 30 días	4,670,064,873	95.52%	4,120,932,844	98.04%
de 31 a 60 días	138,848,474	2.84%	59,368,998	1.41%
de 61 a 90 días	18,995,038	0.39%	15,418,064	0.37%
de 91 a 120 días	295,173	0.01%	3,430,321	0.08%
de 121 a 180 días	21,932,914	0.45%	4,267,159	0.10%
Cobro judicial	39,143,972	0.80%	0	0.00%
Total	€ 4,889,280,444	100%	4,203,417,386	100%



La siguiente es la concentración de la cartera en deudores individuales Al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

Concentración Cartera de Crédito	Dic. 2017		Dic. 2016	
	No. Deudores	Monto	No. Deudores	Monto
Hasta ¢15,000,000	591	1,567,515,793	614	1,473,052,647
De ¢15.000,001 A ¢30,000,000	38	769,452,048	35	709,314,397
De ¢30.000,001 A ¢45,000,000	17	629,649,408	8	524,983,467
De ¢45.000,001 A ¢60,000,000	10	527,263,633	4	212,466,828
Más de ¢60,000,001	12	1,395,399,562	13	1,283,600,047
	668 ¢	4,889,280,444	674 ¢	4,203,417,386

Monto de préstamos sin acumulación de intereses Al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

	<u>Dic. 2017</u>	<u>dic-16</u>
Monto de los préstamos ¢	<u>54,133,003</u>	<u>38,771,177</u>

Monto y porcentaje del total de préstamos en proceso de cobro judicial Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

	<u>Dic. 2017</u>	<u>dic-16</u>
Monto de operaciones en cobro judicial ¢	<u>39,143,972</u>	<u>-</u>
Porcentaje sobre cartera de créditos	<u>0.80%</u>	<u>0.00%</u>

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

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

A continuación, se presenta la clasificación de la cartera de crédito de acuerdo con su categoría de riesgo:



dic-17			
Grupo 1	Principal	Producto x cobrar	Total
A1	1,817,097,748	1,475,645	1,818,573,393
B1	58,228,577	1,215,745	59,444,322
Total grupo 1	€ 1,875,326,325	2,691,390	1,878,017,715
Grupo 2	Principal	Producto x cobrar	Total
A1	2,641,419,719	9,854,583	2,651,274,302
A2	69,135,294	775,791	69,911,085
B1	117,520,372	1,406,484	118,926,856
B2	8,720,119	333,798	9,053,917
C1	50,099,400	1,359,082	51,458,482
C2	10,081,910	375,399	10,457,309
D	34,228,363	2,779,965	37,008,328
E	82,748,942	1,830,407	84,579,349
Total grupo 2	3,013,954,119	18,715,509	3,032,669,628
Total Cartera	€ 4,889,280,444	21,406,899	4,910,687,343
dic-16			
Grupo 1	Principal	Producto x cobrar	Total
A1	1,156,193,365	760,414	1,156,953,779
Total grupo 1	€ 1,156,193,365	760,414	1,156,953,779
Grupo 2	Principal	Producto x cobrar	Total
A1	2,789,645,892	8,774,690	2,798,420,582
A2	44,565,729	16,117	44,581,846
B1	49,487,559	872,366	50,359,925
B2	10,287,895	171,974	10,459,869
C1	83,078,035	425,141	83,503,176
C2	4,118,042	122,848	4,240,890
D	9,048,036	242,397	9,290,433
E	56,992,833	1,113,819	58,106,652
Total grupo 2	3,047,224,021	11,739,352	3,058,963,373
Total Cartera	€ 4,203,417,386	12,499,766	4,215,917,152

iv. Cuentas y comisiones por cobrar:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se presenta el siguiente detalle:

	dic-17	dic-16
Comisiones por cobrar	4,266,425	4,786,607
Cuentas por cobrar relacionadas	0	35,295
Otras Cuentas por Cobrar		
Airpack de Costa Rica,S.A.	1,466,415	1,119,428
I.N.S.	194,003	328,816
Asecoopesanmarcos		141,318
Credomatic Costa Rica S.A	350,249	53,933
Banco Central de Costa Rica	0	592,033
Abarca Mora Mariam	134,377	0
Astúa Valverde Geovanny	3,642,243	3,642,243
Monge Abarca Randall	294,000	
Sama Puesto de Bolsa	15,740,050	
Otras		4,143,456
	€ 26,087,762	14,843,129

v. Bienes Realizables

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se presenta el siguiente detalle:



	dic-17	dic-16
Bienes inmuebles adquiridos en recuperación de créditos		
Recibidos en dación de pago	28,354,448	13,183,183
Finca Folio Real 597395-000 ubicada en San Martín de León Cortés	13,183,183	13,183,183
Finca Folio Real 280746-000 ubicada en San Marcos de Tarrazú	15,171,265	0
Adjudicados en remate judicial	25,754,000	25,754,000
Finca Folio Real 527-012-000 ubicada en Pérez Zeledón	18,125,000	18,125,000
Finca Folio Real 219-609-000 ubicada en Pérez Zeledón	7,629,000	7,629,000
Sub-total Bienes adquiridos en recuperación de créditos	54,108,448	38,937,183
Estimación por deterioro y por disposición legal de Bienes realizables	(54,108,448)	(38,937,183)
Total	€ 0	0

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se presenta el siguiente detalle de la cuenta de participaciones:

	dic-17	dic-16
Coopesantos. R.L.	2,624,195	2,092,473
Coopenae, R.L.	17,396	17,396
Corporación Operadores Telemáticos	8,473,400	8,473,400
Fideicomiso Monte del Barco	61,347,251	58,967,947
Total	€ 72,462,242	69,551,216

vii. Inmuebles, mobiliario y equipo en uso, neto:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el inmueble, mobiliario y equipo en uso, neto se detalla de la siguiente manera:

	dic-17	dic-16
Terrenos		
Costo	2,044,209	2,044,209
Revaluación de terrenos	214,086,029	214,086,029
Subtotal	216,130,238	216,130,238
Edificios e instalaciones		
Costo	122,705,109	118,217,929
Revaluación de Edificios e instalaciones	184,680,961	184,680,961
Subtotal	307,386,070	302,898,890
Equipo y mobiliario	92,604,100	121,338,851
Equipo de computación	83,992,101	62,115,659
Vehículos	57,744,861	45,148,061
Subtotal	234,341,062	228,602,571
Total	757,857,370	747,631,699
Depreciación acumulada	291,817,470	269,529,732
Inmueble, Mobiliario y Equipo Neto	€ 466,039,900	478,101,967



viii. Otros activos:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 los otros activos se componen de:

	<u>dic-17</u>	<u>dic-16</u>
Activos intangibles		
Software	123,678,246	106,791,809
Amortización acumulada del software	-84,940,212	-70,797,120
Otros activos		
Gastos pagados por anticipado	40,166,588	19,164,179
Bienes diversos	7,051,905	6,900,936
Otros activos intangibles	0	0
Otros activos restringidos	1,983,040	1,983,039
Total	¢ 87,939,567	64,042,843

ix. Obligaciones con el público:

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

	<u>Número de clientes</u>	<u>dic-17</u>	<u>Número de clientes</u>	<u>dic-16</u>
Depósitos a la vista				
Depósitos del público	7073	2,205,567,364	6967	2,342,294,428
	7073	2,205,567,364	6967	2,342,294,428
Depósitos a Plazo				
Depósitos del público	734	4,707,920,609	798	4,606,210,686
	734	4,707,920,609	798	4,606,210,686
Otras Obligaciones				
	16	1,988,087,763	4	858,585,506
	7823	8,901,575,736	7769	7,807,090,620
Cargos por Pagar				
		162,571,214		166,315,223
Total	7823 ¢	9,064,146,950	7769 ¢	7,973,405,843



x. Obligaciones con entidades:

Operaciones con Entidades: al 31-12-2017

Cédula Jurídica	# operación	Emisor	Fecha	Fecha	Tasa	Cuota	Saldo
			Formalización	Vencimiento			
A Plazo							
4000000019	5695	Finade BCR	02/03/2017	01/01/2022	4.90%	31,443,357	251,222,998
4000000019	5648	Finade BCR	06/08/2016	29/08/2022	5.05%	10,446,750	45,166,515
4000000019	5736	Finade BCR	06/10/2014	25/08/2021	4.65%	3,760,504	151,855,494
4000000019	5735	Finade BCR	06/10/2014	06-10-2022	4.35%	16,909,381	68,399,929
4000000019	5683	Finade BCR	23/09/2015	23/09/2022	4.70%	26,544,585	115,883,503
4000000019	5694	Finade BCR	02/09/2016	02/06/2021	4.90%	9,412,727	385,589,341
4000000019	6097	Finade BCR	22/11/2017	22/10/2027	5.85%	6,639,746	200,000,000
4000000019	6098	Finade BCR	22/11/2017	22/10/2027	5.85%	26,960,809	200,000,000
							€ 1,418,117,780
Con Entidades No financieras							
4000042152	731610688	Infocoop, R.L.	20-12-2016	20/11/2024	12.00%	1,266,124	74,157,909
4000042152	731610689	Infocoop, R.L.	20-12-2016	20/11/2031	10.00%	3,389,185	360,575,772
4000042152	731610690	Infocoop, R.L.	20-12-2016	20/11/2031	10.00%	6,537,714	614,006,618
4000042152	632005382	Infocoop, R.L.	05-07-2006	17/08/2021	8.00%	1,413,749	39,618,000
							1,088,358,299
Cargos por Pagar							13,914,758
Total							2,520,390,837

Operaciones con Entidades: al 31-12-2016

Cédula Jurídica	# operación	Emisor	Fecha	Fecha	Tasa	Cuota	Saldo
			Formalización	Vencimiento			
A Plazo							
4000000019	5695	Finade BCR	02/03/2017	01/01/2022	4.90%	31,443,357	300,000,000
4000000019	5648	Finade BCR	06/08/2016	29/08/2022	5.05%	10,446,750	52,939,805
4000000019	5736	Finade BCR	06/10/2014	25/08/2021	4.65%	3,760,504	188,978,597
4000000019	5735	Finade BCR	06/10/2014	06-10-2022	7.25%	16,909,381	80,311,559
4000000019	5683	Finade BCR	23/09/2015	23/09/2022	7.70%	26,544,585	136,034,468
4000000019	5694	Finade BCR	02/09/2016	02/06/2021	4.90%	9,412,727	477,796,401
							€ 1,236,060,830
Con Entidades No financieras							
4000042152	731610688	Infocoop, R.L.	20-12-2016	20/11/2024	12.00%	1,389,720	80,000,000
4000042152	731610689	Infocoop, R.L.	20-12-2016	20/11/2031	10.00%	3,389,185	370,000,000
4000042152	731610690	Infocoop, R.L.	20-12-2016	20/11/2031	10.00%	6,511,059	630,000,000
4000042152	632005382	Infocoop, R.L.	05-07-2006	17/08/2021	8.00%	8,956,756	52,947,147
							1,132,947,147
Cargos por Pagar							13,742,073
Total							€ 2,382,750,050



xi. Cuentas por pagar y provisiones:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se presenta el siguiente detalle:

	<u>dic-17</u>	<u>dic-16</u>
Provisiones		
Provisiones para obligaciones patronales	43,453,555	36,129,474
Incentivos a Empleados	18,133,965	13,285,965
	<u>61,587,520</u>	<u>49,415,439</u>
Cuentas y comisiones por pagar diversas		
Honorarios por pagar	7,143,330	5,125,000
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	165,085	0
Aportaciones patronales por pagar	3,869,067	3,904,076
Impuestos retenidos por pagar	1,053,947	801,145
Aportaciones laborales retenidas	1,787,038	2,060,577
Otras retenciones a terceros por pagar	2,824,000	2,398,770
Excedente por pagar	1,689,259	3,803,410
Participaciones sobre la utilidad o excedente por pagar	7,830,830	13,356,220
Otras cuentas y comisiones por pagar	39,762,148	125,815,109
	<u>66,124,704</u>	<u>157,264,307</u>
	¢ <u>127,712,224</u>	<u>206,679,746</u>

xii. Otros pasivos:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el detalle de otros pasivos se detalla a continuación:

	<u>dic-17</u>	<u>dic-16</u>
Ingresos diferidos	<u>59,624,377</u>	<u>43,849,744</u>
	¢ <u>59,624,377</u>	<u>43,849,744</u>

xiii. Capital social:

Corresponde a aportaciones de asociados pagadas, las cuales están reguladas por la Ley de Asociaciones Cooperativas y el estatuto de la cooperativa y tiene como característica que es variable e ilimitado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital social cooperativo se compone de la siguiente forma:

	<u>dic-17</u>	<u>dic-16</u>
Capital pagado		
Capital Social Cooperativo	¢ <u>1,408,105,032</u>	<u>1,241,820,566</u>

xiv. Ajustes al patrimonio:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se presenta el detalle de ajustes al Patrimonio de la cooperativa:

	<u>dic-17</u>	<u>dic-16</u>
Superávit revaluación inmueble, mobiliario y equipo	<u>284,294,539</u>	<u>284,294,539</u>
Superávit por revaluación de terrenos y edificio	284,294,539	284,294,539
Ajustes valuación Inversiones disponibles para la venta	<u>(290,435,758)</u>	<u>(68,126,648)</u>
Ajustes valuación Inversiones disponibles para la venta	(296,150,848)	(73,841,738)
Ajustes valuación de participaciones en otras empresas	5,715,090	5,715,090
Total	¢ <u>(6,141,219)</u>	<u>216,167,891</u>



xv. Reservas patrimoniales

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las Reservas Patrimoniales se detallan de la siguiente forma:

	<u>dic-17</u>	<u>dic-16</u>
Reserva legal	<u>160,097,226</u>	<u>152,614,140</u>
Otras reservas obligatorias	<u>111,107,517</u>	<u>106,908,706</u>
Educación	35,018,769	34,819,037
Bienestar social	76,088,748	72,089,669
¢	<u>271,204,743</u>	<u>259,522,846</u>

xvi. Contingencias, Fideicomisos y Otras Cuentas de Orden:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 las cuentas de contingencias, y otras cuentas de orden se detallan de la siguiente manera:

	<u>dic-17</u>	<u>dic-16</u>
Cuentas Contingentes		
Cuentas Contingentes Deudoras		
Líneas de Crédito de utilización automática (tarjetas de Crédito)	¢ <u>94,008,892</u>	<u>85,892,882</u>
Otras Ctas de Orden		
Garantías recibidas en poder de la entidad	3,074,088,400	2,248,853,400
Garantías recibidas en poder de terceros	2,325,037,300	2,348,097,300
Líneas de crédito pendientes	1,663,762,906	1,419,380,638
Cuentas castigadas	54,133,003	38,771,177
Productos en suspenso de cartera de crédito	9,121,969	1,990,353
Otras cuentas de registro	28,440,801	11,560,000
Cuentas de orden por cuenta de terceros	48,158,817	11,591,299
Total	¢ <u>7,202,743,196</u>	<u>6,080,244,167</u>

xvii. Ingresos financieros:

Los detalles de los ingresos financieros se presentan a continuación:

	<u>dic-17</u>	<u>dic-16</u>
Por disponibilidades	2,694,812	1,219,743
Por inversiones en instrumentos financieros	517,571,164	382,020,121
Por cartera de créditos	565,947,249	579,637,032
Por diferencias de cambio y UD Neto	13,091,412	8,163,522
Por ganancia en instrumentos financ mant para negociar	7,906,290	5,886,429
Por ganancia en instrumentos financ Disponibles p/ la venta	1,280,046	42,874,590
Por otros ingresos financieros	38,370,541	72,633,168
Total	¢ <u>1,146,861,514</u>	<u>1,092,434,605</u>

xviii. Gastos financieros:

Los detalles de los gastos financieros se presentan a continuación:

	<u>dic-17</u>	<u>dic-16</u>
Por obligaciones con el público	502,831,698	449,134,105
Por obligaciones con Entidades Financieras	170,267,314	48,912,188
Por pérdidas en instrumentos financ Disponibles p/ la venta	3,224,766	4,248,591
Por Otros gastos financieros	8,238,963	14,140,809
Total	¢ <u>684,562,741</u>	<u>516,435,693</u>



Resultado neto por Diferencial Cambiario y UD	dic-17	dic-16
Ingresos por diferencial cambiario	87,564,312	57,713,781
Gastos por diferencial cambiario	74,472,900	49,550,259
Ganancia Neta por Diferencial Cambiario	¢ 13,091,412	8,163,522

xix. Gastos administrativos

Los detalles de los gastos administrativos se presentan a continuación:

	dic-17	dic-16
Gastos del Personal		
Sueldos y bonificaciones de personal	219,219,248	204,735,527
Remuneraciones a directores y fiscales	8,166,009	5,513,134
Viáticos	663,760	648,091
Décimotercer sueldo	17,403,220	17,144,803
Vacaciones	6,867,048	6,680,323
Gasto por aporte al Auxilio de Cesantía	14,545,456	17,035,095
Cargas sociales patronales	49,098,330	44,133,105
Refrigerios	669,789	773,942
Vestimenta	1,404,765	606,727
Capacitación	326,376	323,686
Seguros para el personal	1,111,175	1,657,557
Fondo de capitalización laboral	5,704,996	5,651,707
Otros gastos de personal	-	4,895
¢ 325,180,172	304,908,592	

Otros Gastos de Administración

Gastos servicios externos

	dic-17	dic-16
Auditoría Externa	12,953,330	15,646,000
Consultoría externa	385,064	408,481
Servicios de gestión de riesgos	2,172,863	2,723,876
Otros servicios contratados	24,608,994	17,897,552
40,120,251	36,675,909	

Gastos de movilidad y comunicación

	dic-17	dic-16
Mantenimiento, reparación y materiales para vehículos	4,773,596	6,056,283
Depreciación de vehículos	4,680,452	4,527,164
Telecomunicaciones	15,900	-
Teléfonos, telex, fax	8,853,313	6,290,196
Otros gastos de movilidad y comunicaciones	2,567,393	2,276,394
20,890,654	19,150,037	

Gastos de infraestructura

	dic-17	dic-16
Seguros sobre bienes de uso excepto vehículos	2,592,876	5,553,406
Mantenimiento y reparación de inmuebles mobiliario y equipo	1,827,591	3,775,918
Agua y energía eléctrica	7,082,776	6,979,642
Alquiler de inmuebles	10,175,500	9,869,039
Depreciación de inmuebles mobiliario y equipo	26,240,762	25,498,828
Otros gastos de infraestructura	365,215	537,227
48,284,720	52,214,059	

Gastos generales

	dic-17	dic-16
Papelería, útiles y otros materiales	4,831,980	11,207,976
Suscripciones y afiliaciones	374,912	197,000
Promoción y publicidad	1,812,134	2,285,327
Aportes a otras instituciones	826,537	647,625
Amortización de software	14,862,034	14,193,962
Gastos por otros servicios públicos	4,494,790	4,601,735
Gastos generales diversos	7,870,587	6,728,420
¢ 144,368,599	39,862,045	147,902,051



xx. Participación y reservas sobre el excedente:

El cálculo sobre las participaciones del excedente del período Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se calcula con base a lo establecido en el artículo 80 de la Ley de Asociaciones Cooperativas y se detalla así:

	<u>dic-17</u>	<u>dic-16</u>
Resultado oper. Neto antes Impuestos y Participaciones s/ excedentes	78,356,918	215,238,438
Cenecoop 2% y Conacoop 2.5%	3,526,061	9,685,730
Total Pasivos Legales	3,526,061	9,685,730
Total participaciones sobre los excedentes	3,526,061	9,685,730
Resultado del Período	¢ 74,830,857	205,552,708
Aplicado a aumento de Reservas Patrimoniales:		
Reserva Legal 10%	7,483,086	20,555,271
Reserva de Educación 5%	3,741,543	10,277,635
Reserva de Bienestar Social 6%	4,489,850	12,333,163
Total Aumento Reservas Patrimoniales	15,714,479	43,166,069
Excedente del Período por Distribuir	¢ 59,116,378	162,386,639

xxi. Efectivo y equivalentes de efectivo

Se considera como efectivo y equivalentes a efectivo el saldo del rubro de disponibilidades; los depósitos a la vista y a plazo, así como las inversiones en valores con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses, y negociables en una bolsa de valores regulada. El análisis de los saldos iniciales y finales, que figuran en el estado de flujo de efectivo es como sigue:

	<u>dic-17</u>	<u>dic-16</u>
Disponibilidades	600,337,863	1,451,502,655
Inversiones en instrumentos financieros		
Mantenido para negociar	143,184,668	314,927,772
Inversiones en instrumentos financieros	143,184,668	314,927,772
Total efectivo y equivalentes	¢ 743,522,531	1,766,430,427

xxii. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se detallan los siguientes activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones:

Diciembre, 2017:

<u>Activo Restringido</u>	<u>Tipo de Restricción</u>	<u>Monto</u>	<u>Causa de Restricción</u>
Inversiones en Valores y Depósitos	Encaje	1,813,073,082	Reservas de Liquidez
Títulos Comprometidos por operaciones de reporto	Garantía	2,580,852,626	Deuda
Títulos Comprometidos por otros conceptos	Garantía	38,389,410	Garantía de Cumplimiento
Cartera de Crédito	Garantía	2,325,037,300	Garantía de Obligaciones
Total		¢ 6,757,352,418	

Diciembre, 2016:

<u>Activo Restringido</u>	<u>Tipo de Restricción</u>	<u>Monto</u>	<u>Causa de Restricción</u>
Inversiones en Valores y Depósitos	Encaje	1,638,198,425	Reservas de Liquidez
Títulos Comprometidos por operaciones de reporto	Garantía	1,141,522,249	Deuda
Títulos Comprometidos por otros conceptos	Garantía	27,299,411	Garantía de Cumplimiento
Cartera de Crédito	Garantía	2,348,097,300	Garantía de Obligaciones
Total		¢ 5,155,117,385	



xxiii. Posición monetaria en moneda extranjera:

Concepto	Criterio de Valuación	dic-17	dic-16
Disponibilidades	Tipo de Cambio Compra	225,957	99,029
Inversiones en valores y depósitos	Tipo de Cambio Compra	1,303,082	1,380,337
Cartera de Créditos	Tipo de Cambio Compra	168,463	195,433
Participación en el capital de otras empresas	Tipo de Cambio Compra	108,307	107,570
Saldo activo en dólares		1,805,809	1,782,369
Obligaciones con el Público	Tipo de Cambio Compra	1,090,024	1,018,614
Otros Pasivos	Tipo de Cambio Compra	5,163	3,911
Total Pasivo en dólares		1,095,187	1,022,525
Posición monetaria		\$ 710,622	759,844

El tipo de cambio de referencia para la compra fijado por el Banco Central de Costa Rica. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, era de ¢566.42, y ¢548.18 respectivamente. La posición de moneda colonizada es de ¢402.510.513 al 31 de diciembre de 2017 y ¢416.531.284 al 31 de diciembre de 2016.

xxiv. Otras concentraciones de activos:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el mayor deudor representa los siguientes porcentajes del patrimonio Cope San Marcos, R.L.:

		Dic. 2017	Dic. 2016
Crédito	¢	250,000,000	185,000,000
Patrimonio	¢	1,732,284,934	1,879,897,942
Porcentaje representación		14.43%	9.84%

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la cartera de crédito y cuentas por cobrar relacionadas a personas vinculadas, representan los siguientes porcentajes respecto al patrimonio de Coope San Marcos, R.L.:

		Dic. 2017	Dic. 2016
Créditos y Cuentas por Cobrar relacionadas a personas vinculadas	¢	394,780,828	469,200,617
Patrimonio	¢	1,732,284,934	1,879,897,942
Porcentaje representación		22.79%	24.96%



xxv. Vencimiento de activos y pasivos:

El vencimiento de activos y pasivos entre el 31 de diciembre del 2017 y 2016 se muestra a continuación:

		Diciembre 2.017		
		Activos	Pasivos	Diferencia
a.-	De 1 a 30 días	966,100,746	4,928,939,745	(3,962,838,999)
b.-	De 31 a 60 días	513,148,973	826,440,274	(313,291,301)
c.-	De 61 a 90 días	402,788,909	789,689,785	(386,900,876)
d.-	De 91 a 180 días	181,999,024	1,459,143,407	(1,277,144,382)
e.-	De 181 a 365 días	594,741,173	1,243,198,961	(648,457,787)
f.-	Más de 365 días	10,120,502,283	2,337,125,616	7,783,376,668
g.-	Partidas vencidas más de 31 días	223,815,104	-	223,815,104
		Diciembre 2.016		
		Activos	Pasivos	Diferencia
a.-	De 1 a 30 días	2,094,734,090	3,875,759,927	(1,781,025,836)
b.-	De 31 a 60 días	541,196,116	720,133,562	(178,937,446)
c.-	De 61 a 90 días	298,311,308	742,664,906	(444,353,597)
d.-	De 91 a 180 días	181,881,005	1,270,236,296	(1,088,355,291)
e.-	De 181 a 365 días	1,012,184,378	1,354,956,556	(342,772,179)
f.-	Más de 365 días	7,823,310,227	2,392,404,647	5,430,905,580
g.-	Partidas vencidas más de 31 días	84,181,557	-	84,181,557

xxvi. Riesgo de liquidez y de mercado:

a. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se origina cuando la entidad financiera no posee los recursos líquidos necesarios para atender sus exigibilidades u obligaciones con terceros en el corto plazo.

Básicamente las áreas propensas al riesgo de liquidez se asocian al efectivo, el crédito, las inversiones, y las obligaciones con el público y demás obligaciones con entidades financieras. Para la administración adecuada del riesgo, la cooperativa ha recurrido a adoptar políticas financieras, administrativas y de control financiero; en cada una de las áreas señaladas anteriormente, con el fin de lograr, un adecuado calce de los vencimientos de sus activos y pasivos financieros. Asimismo, la administración de la cooperativa monitorea periódicamente, el indicador de riesgo de liquidez, con el fin de que este se encuentre dentro de los parámetros permitidos en la normativa por la SUGEF.

Se dispone de manuales de procedimientos para analizar continuamente la exposición al riesgo y de planes de contingencia para enfrentar eventuales problemas.

La cooperativa mantiene un monto superior al establecido por la SUGEF como reserva de liquidez en función del volumen de captaciones y del capital social registrado.

Se mantiene una cuenta con otras reservas voluntarias en inversiones a la vista, que le permiten mantener un mayor nivel de seguridad en la administración de su liquidez. Al cierre de cada mes se analizan las inversiones a la vista, realizadas en función de la programación de ingresos y egresos del flujo de efectivo proyectado.

Mensualmente se analizan los informes de calces de plazo generados por el sistema de información y se evalúan los resultados para cada período específico de los 12 meses siguientes.

Se elaboran flujos de efectivo proyectados anuales, mensuales y semanales que permiten planificar



adecuadamente las necesidades de fondos y al cierre de cada mes se analizan las comparaciones de los datos reales con los proyectados para mantener un estricto control de la razonabilidad de las estimaciones.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la cooperativa presenta un indicador de liquidez satisfactorio, debido al ajuste que sufre su calce, proveniente de inversiones a más de tres meses, negociables en el mercado financiero.

A más de un año la cooperativa, dispone de una cantidad importante de exceso de activos sobre pasivos, que ante una eventualidad de iliquidez pueden ser utilizados. La estructura temporal de las inversiones está explicada por razones de cumplimiento de la normativa relacionada con el manejo de reserva de liquidez, que están obligadas a tener las entidades cooperativas, para cumplir la normativa al efecto.

Según disposiciones emitidas por el Banco Central de Costa Rica, la cooperativa debe mantener una reserva de liquidez, representada en títulos valores del Banco Central de Costa Rica y gobierno, de un 15%, de las obligaciones con el público y los certificados de aportación cooperativa (Capital social) en colones y de un 15% de las obligaciones con el público en dólares. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 COOPE SAN MARCOS., mantenía una reserva suficiente por este concepto.

Con el fin de dar cumplimiento a la normativa mensualmente se elabora y remite a la SUGEF el siguiente Calces de Plazos en colones y dólares, Al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

Calce de Plazos

Al 31 de DICIEMBRE de 2017

(en miles de colones)

DESCRIPCION	A la	DE 1	DE 31	DE 61	DE 91	DE 181	MAS	VENCIDOS	TOTAL
	VISTA	A 30	A 60	A 90	A 180	A 365	DE 365	MAS 30	
DIFERENCIA MN	-1,320,568	-2,341,408	-311,382	-353,215	-1,268,264	-639,935	7,076,939	223,808	1,065,975
Total recuperación de activos MN	588,665	130,531	511,051	401,739	175,363	587,880	9,414,064	223,808	12,033,101
Disponibilidades MN	472,351	0	0	0	0	0	0	0	472,351
Inversiones MN	116,313	95,135	12,866	330,536	18,766	384,275	5,796,087	0	6,753,979
Cartera de créditos MN	0	35,396	498,185	71,203	156,596	203,604	3,617,977	223,808	4,806,770
Total vencimiento de pasivos MN	1,909,233	2,471,939	822,433	754,954	1,443,626	1,227,814	2,337,126	0	10,967,126
Obligaciones con el público MN	1,909,233	2,410,381	770,579	684,767	1,363,189	1,006,108	141,654	0	8,285,911
Obligaciones con Entidades Financieras MN	0	14,999	18,794	40,449	49,743	189,090	2,193,400	0	2,506,476
Cargos por pagar MN	0	46,559	33,060	29,738	30,694	32,616	2,071	0	174,739
DIFERENCIA ME	-60,179	-240,684	-1,909	-33,686	-8,881	-8,524	706,438	7	352,582
Total recuperación de activos ME	236,155	10,749	2,098	1,050	6,636	6,862	706,438	7	969,995
Disponibilidades ME	127,986	0	0	0	0	0	0	0	127,986
Inversiones ME	108,169	9,651	0	0	3,461	0	616,811	0	738,092
Cartera de créditos ME	0	1,098	2,098	1,050	3,175	6,862	89,627	7	103,917
Total vencimiento de pasivos ME	296,334	251,433	4,007	34,735	15,517	15,386	0	0	617,413
Obligaciones con el público ME	296,334	251,161	3,963	34,658	15,316	14,234	0	0	615,666
Cargos por pagar ME	0	273	45	77	201	1,152	0	0	1,747



Calce de Plazos
Al 31 de Diciembre de 2016
(en miles de colones)

DESCRIPCION	A la	DE 1	DE 31	DE 61	DE 91	DE 181	MAS	VENCIDOS	TOTAL
	VISTA	A 30	A 60	A 90	A 180	A 365	DE 365	MAS 30	
DIFERENCIA MN	-391,453	-1,068,692	-167,671	-422,232	-1,066,991	-335,659	4,682,422	84,182	1,313,905
Total recuperación de activos MN	1,704,164	229,776	539,343	297,387	175,559	1,006,441	7,074,827	84,182	11,111,677
Disponibilidades MN	1,397,217	0	0	0	0	0	0	0	1,397,217
Inversiones MN	306,947	194,955	76,001	264,829	74,062	775,206	3,919,705	0	5,611,706
Cartera de créditos MN	0	34,821	463,341	32,557	101,496	231,236	3,155,122	84,182	4,102,755
Total vencimiento de pasivos MN	2,095,617	1,298,468	707,014	719,619	1,242,550	1,342,100	2,392,405	0	9,797,772
Obligaciones con el público MN	2,095,617	1,240,637	655,865	651,998	1,161,411	1,167,275	277,368	0	7,250,170
Obligaciones con Entidades Financieras MN	0	13,916	13,991	38,161	42,666	151,174	2,109,101	0	2,369,008
Cargos por pagar MN	0	43,915	37,158	29,461	38,473	23,652	5,936	0	178,594
DIFERENCIA ME	-96,191	-224,689	-11,267	-22,121	-21,364	-7,114	748,483	0	365,736
Total recuperación de activos ME	150,486	10,309	1,853	925	6,322	5,743	748,483	0	924,121
Disponibilidades ME	54,286	0	0	0	0	0	0	0	54,286
Inversiones ME	96,200	9,708	0	0	3,495	0	647,270	0	756,673
Cartera de créditos ME	0	600	1,853	925	2,827	5,743	101,214	0	113,162
Total vencimiento de pasivos ME	246,678	234,998	13,120	23,046	27,687	12,857	0	0	558,385
Obligaciones con el público ME	246,678	234,837	13,101	23,024	27,476	11,807	0	0	556,922
Cargos por pagar ME	0	161	19	22	211	1,050	0	0	1,463

b. Riesgos 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.

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.

Para minimizar este riesgo la Cooperativa ha dispuesto suscribir los contratos de préstamo con tasa



variable y analizar mensualmente las tasas de interés activas y pasivas y el margen financiero, para colones y dólares, con el propósito de realizar los ajustes pertinentes. Para esta evaluación se utilizan tanto las obtenidas de los registros contables y las tasas promedio ponderado de las carteras de préstamos y captaciones.

La cooperativa está facultada para revisar y ajustar mensualmente las tasas de interés de los créditos concedidos, según se establece en los documentos de garantía, en función de las variaciones de las tasas pasivas.

El margen de intermediación financiera es razonable y permite mantener un adecuado nivel de seguridad ante fluctuaciones de las tasas de interés pasivas.

Mensualmente se efectúan análisis exhaustivos del informe de brechas de tasas generado por el sistema de información y se evalúan detalladamente los resultados obtenidos para implementar eventuales acciones correctivas en caso de ser necesario.

Periódicamente se realizan análisis de la evolución de las tasas de interés en el sistema financiero nacional y se evalúan las principales variables macroeconómicas y de política monetaria que inciden en el comportamiento de las tasas de interés.

Se efectúan evaluaciones periódicas de las tendencias de los mercados financieros internacionales y su efecto en las tasas de referencia como el USA Prime Rate y las tasas Libor.

El indicador de riesgo de tasas de interés se encuentra dentro de los parámetros aceptables por la normativa vigente.

Reporte de Brechas

(en miles de colones)

Al 31 de diciembre de 2017

DESCRIPCION	DE 0	DE 31	DE 91	DE 181	DE 361	MAS	MAS
	A 30 días	A 90 días	A 180 días	A 360 días	A 720 días	DE 720 días	DE 721
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos MN	-1,695,956	-546,234	647,420	-72,110	2,347,168	981,924	1,662,214
Total recuperación de activos m.n. (sensible a tasas)	5,130,134	909,112	2,009,609	933,999	2,488,822	981,924	12,453,601
Inversiones m.n.	338,113	909,112	2,009,609	933,999	2,488,822	981,924	7,661,580
Cartera de créditos m.n.	4,792,022	0	0	0	0	0	4,792,022
Total vencimiento de pasivos m.n.	6,826,090	1,455,346	1,362,189	1,006,108	141,654	0	10,791,387
Obligaciones con el publico m.n.	4,319,614	1,455,346	1,362,189	1,006,108	141,654	0	8,284,911
Obligaciones con entidades financieras m.n.	2,506,476	0	0	0	0	0	2,506,476
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos m.e.	-325,771	860	0	30,328	999	420,239	693,979
Total recuperación de activos m.e. (sensible a tasas)	221,724	15	327,485	323,450	16,731	420,239	1,309,644
Inversiones m.e.	117,828	15	327,485	323,450	16,731	420,239	1,205,748
Cartera de créditos m.e.	103,896	0	0	0	0	0	103,896
Total vencimiento de pasivos m.e.	547,495	38,621	15,316	14,233	0	0	615,665
Obligaciones con el publico m.e.	547,495	38,621	15,316	14,233	0	0	615,665
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos mn+me	-2,021,727	-584,839	959,589	237,108	2,363,899	1,402,164	2,356,193
Total recuperación de activos sensibles a tasas	5,351,858	909,128	2,337,094	1,257,449	2,505,553	1,402,164	13,763,245
Total Exigibilidades de pasivos sensibles a tasas	7,373,585	1,493,967	1,377,505	1,020,341	141,654	0	11,407,052



Reporte de Brechas

(en miles de colones)

Al 31 de Diciembre de 2016

DESCRIPCION	DE0	DE31	DE91	DE181	DE361	MAS	MAS
	A 30 días	A 90 días	A 180 días	A 360 días	A 720 días	DE 720 días	DE 721
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos MN	-937,159	395,856	565,685	-697,864	-68,377	1,550,891	809,033
Total recuperación de activos m.n. (sensible a tasas)	4,768,103	1,703,719	1,727,096	469,411	208,991	1,550,891	10,428,211
Inversiones m.n.	674,058	1,703,719	1,727,096	469,411	208,991	1,550,891	6,334,167
Cartera de créditos m.n.	4,094,045	0	0	0	0	0	4,094,045
Total vencimiento de pasivos m.n.	5,705,262	1,307,862	1,161,411	1,167,275	277,368	0	9,619,178
Obligaciones con el publico m.n.	3,336,254	1,307,862	1,161,411	1,167,275	277,368	0	7,250,170
Obligaciones con entidades financieras m.n.	2,369,008	0	0	0	0	0	2,369,008
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos m.e.	-262,489	860	0	30,328	999	410,535	760,582
Total recuperación de activos m.e. (sensible a tasas)	219,026	22	599,698	71,987	16,235	410,535	1,317,502
Inversiones m.e.	105,922	22	599,698	71,987	16,235	410,535	1,204,398
Cartera de créditos m.e.	113,104	0	0	0	0	0	113,104
Total vencimiento de pasivos m.e.	481,514	36,125	27,476	11,806	0	0	556,920
Obligaciones con el publico m.e.	481,514	36,125	27,476	11,806	0	0	556,920
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos mn+r	-1,199,647	359,753	1,137,907	-637,683	-52,142	1,961,426	1,569,615
Total recuperación de activos sensibles a tasas	4,987,129	1,703,741	2,326,794	541,398	225,225	1,961,426	11,745,713
Total Exigibilidades de pasivos sensibles a tasas	6,186,776	1,343,987	1,188,887	1,179,081	277,368	0	10,176,099

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.

Al 31 de diciembre del 2017, la cooperativa posee activos en moneda extranjera por un monto equivalente a **\$1.805.809** y pasivos que alcanzan **\$1.095.187** con lo que se obtiene una posición monetaria de **\$710.622**.

Debido que la cooperativa posee sus activos en esta moneda, en inversiones con garantía del estado y créditos con garantía hipotecaria no se aprecia exposición patrimonial material a este riesgo.

xxvii ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL

Coope San Marcos, 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 y al Consejo de 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 2017 es de 13.84% y al 31 de diciembre 2016 16,87%.

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.

4. Hechos relevantes y subsecuentes

1. En Sesión 986 el 15 de marzo del 2017 Conforme a las normas legales y reglamentarias, queda integrado el Directorio del Consejo de Administración de Coope San Marcos, R L., de la siguiente manera, para el período del 15 de marzo de 2017 hasta el 15 de marzo de 2018:

Cargo	Nombre	Cédula	Período
Presidente	Allan Vargas Díaz	1-1139-0650	2016-2018
Vice-Presidente	Leandro Blanco Gamboa	1-0817-0374	2016-2018
Secretario	Kenneth Madrigal Ureña	1-0850-0534	2017-2019
Vocal I	Máximo Gamboa Fallas	1-0517-0706	2017-2019
Vocal II	Ma. Cecilia Monge Solís	1-0356-0509	2017-2019
Vocal III	Esteban Navarro Castillo	1-1454-02554	2017-2018
Vocal IV	Arnold Castillo Camacho	3-0398-0327	2017-2019
Suplente I	Edwin Fallas Vindas	9-0061-0804	2016-2018
Suplente II	Hernán Fallas Fallas	1-0275-0908	2016-2018

5. Operaciones con partes relacionadas

Las operaciones con partes relacionadas Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se detallan a continuación:



	Dic. 2017	Dic. 2016
Activos		
Créditos con principales ejecutivos	589,245,153	458,533,055
Productos por cobrar	235,139	40,197
Créditos con otros funcionarios	10,371,203	10,607,512
Productos por cobrar con otros empleados	34,250	19,853
	¢ 599,885,745	469,200,617
Pasivos		
Ahorros de principales ejecutivos	24,468,480	17,822,958
Captaciones a plazo de principales ejecutivos	93,369,838	38,526,040
	¢ 117,838,318	56,348,998
Transacciones		
Ingresos		
Ingresos por préstamos	3,607,805	3,706,387
	¢ 3,607,805	3,706,387
Gastos		
Por captaciones a la vista y a plazo	146,212	870,371
Salarios y otros gastos pagados a ejecutivos	91,079,104	110,765,629
	¢ 91,225,316	111,636,000

La cartera de crédito con partes relacionadas, las tasas de interés oscilan desde 8% hasta 26%, los plazos otorgados son desde menos de 12 meses hasta 30 años. Con un 86.79% con garantías hipotecarias y un 13.21% con garantías prendarias y fiduciarias.

Los pasivos con partes relacionadas compuestos por depósitos a la vista y certificados de depósitos a plazo. Las tasas de interés pagadas desde un 0.25% hasta a 1.75% en el ahorro a la vista, y los certificados de depósitos a plazo, las tasas pactadas van desde un 2% hasta un 8.35%, con plazos desde 1 mes hasta 24 meses.

En cuanto a gastos pagados a ejecutivos corresponde a salarios, incentivos (bonificaciones), vacaciones, aguinaldo, capacitación y prestaciones legales.

Para el período 2016, por acuerdo # 7 del Acta 976 del Consejo de Administración, del 29 de noviembre de 2016, se efectuó pago de auxilio de cesantía al señor gerente por un monto de ¢ 14,452,537.

En el período 2017, por acuerdo # 12 del Acta 1002 del Consejo de Administración, del 09 de noviembre 2017, para que se proceda a la liquidación en todos los extremos del señor Juan Bautista Bermúdez Valverde, en su calidad de gerente de la cooperativa, para efectos de jubilación. De igual forma y conforme a lo expuesto en dicha sesión, el Consejo de Administración da por aceptada la continuidad laboral como gerente, bajo las mismas condiciones de las cuales goza actualmente y fundamentado en el artículo # 22 del Reglamento de Seguro de Invalidez, Vejez y Muerte.

