

***FIDUCIARIA DE INVERSIÓN Y AHORRO COOCIQUE, S.A.
(FIACOOCIQUE, S.A.)***

- *Estados Financieros y Opinión de los Auditores*
- *Al 31 de diciembre del 2014 y 2013*
- *Informe final*

ÍNDICE

	<u>Página</u>
<i>Opinión de los Auditores Independientes</i>	3-4
<i>Estados Financieros</i>	
<i>Balances de Situación</i>	5-6
<i>Estados de Resultados</i>	7-8
<i>Estados de Variaciones en el Patrimonio</i>	9
<i>Estados de Flujos de Efectivo</i>	10
<i>Notas a los Estados Financieros</i>	11-38
<i>Informe complementario del auditor externo</i>	39-41

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

***A la Junta Directiva de Fiduciaria de Inversión y Ahorro Coocique, S.A.
(FIACOOCIQUE, S.A.)***

Hemos auditado los balances de generales que se acompaña de la ***Fiduciaria de Inversión y Ahorro Coocique, S.A. (FIACOOCIQUE, S.A.)*** al 31 de diciembre del 2014, el estado de resultado, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

Estos estados financieros individuales son responsabilidad de la administración de la ***Fiduciaria de Inversión y Ahorro Coocique, S.A. (FIACOOCIQUE, S.A.)***. Los estados financieros y la información financiera complementaria que se acompaña, fueron preparados por ***Fiduciaria de Inversión y Ahorro Coocique, S.A. (FIACOOCIQUE, S.A.)***, de conformidad con las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el Banco Central de Costa Rica, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras, relacionadas con la actividad de intermediación financiera, las cuales en cumplimiento de esas disposiciones, difieren en ciertos aspectos con las normas internacionales de información financiera tal y como se describe en la nota 2.23. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar opinión sobre esos estados financieros basados en la auditoría realizada. Efectuamos la auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, que requieren planear y desarrollar el trabajo para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos. La auditoría incluyó examinar mediante pruebas selectivas, evidencia que sustenta los montos y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar las normas contables usadas y las estimaciones significativas hechas por la administración, así como la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la auditoría practicada proporciona una base razonable para fundamentar la opinión.

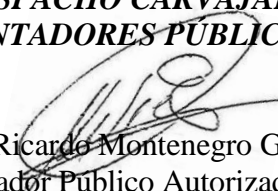
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en sus aspectos más importantes, la situación financiera de la **Fiduciaria de Inversión y Ahorro Coocique, S.A. (FIACOOCIQUE, S.A.)** al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones, los flujos de efectivo y las variaciones en su patrimonio por el período terminado en esa fecha, de acuerdo con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras, como se describe en las nota 2.

Otros Asuntos

Los estados financieros de la **Fiduciaria de Inversión y Ahorro Coocique, S.A. (FIACOOCIQUE, S.A.)**, al 31 de diciembre del 2013 fueron auditados por otros contadores públicos autorizados quienes emitieron una opinión limpia, con fecha de 31 de enero del 2014. Las cifras se presentan con fines comparativos.

DESPACHO CARVAJAL & COLEGIADOS CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS


Lic. Ricardo Montenegro Guillén
Contador Público Autorizado No. 5607
Póliza de Fidelidad No. 0116 FIG 0007
Vence el 30 de setiembre del 2015

San José, Costa Rica 16 de febrero del 2015.



“Timbre de Ley número por ₡1.000 del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, se adhiere y cancela en el original”

FIDUCIARIA DE INVERSIÓN Y AHORRO COOCIQUE, S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

(en colones sin céntimos)

	<u>NOTA</u>	<u>Dic-14</u>	<u>Dic-13</u>
Disponibilidades	3, 10.1	9.287.763	9.926.465
Entidades financieras del país		9.287.763	9.926.465
Inversiones en instrumentos financieros	4, 10.2	46.696.694	32.439.504
Mantenidas para negociar		7.629.232	7.349.198
Disponibles para la venta		39.000.000	25.000.000
Productos por cobrar		67.461	90.306
Cuentas y comisiones por cobrar	10,3	17.629.248	23.000.054
Comisiones por cobrar		6.625.195	0
Otras cuentas por cobrar		15.511.720	23.000.054
(Estimación por deterioro de cuentas y comisiones por cobrar)		-4.507.667	0
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	10,5	1.390.100	2.640.448
Otros activos	10,6	9.267.828	14.527.961
Cargos diferidos			
Activos Intangibles		8.608.831	14.045.987
Otros activos		658.997	481.974
TOTAL DE ACTIVOS		84.271.631	82.534.432

FIDUCIARIA DE INVERSIÓN Y AHORRO COOCIQUE, S.A.

BALANCE GENERAL


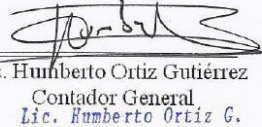

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

(en colones sin céntimos)

Viene....

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	NOTA	Dic-14	Dic-13
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar y provisiones	10,7	12.104.264	16.445.230
Provisiones		4.186.792	2.509.521
Otras cuentas por pagar diversas		7.917.472	13.935.708
Otros pasivos		12.612	75.000
Ingresos diferidos		12.612	75.000
TOTAL DE PASIVOS		12.116.876	16.520.230
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social		40.195.765	40.195.765
Capital pagado	10,8, 16	40.195.765	40.195.765
Reservas patrimoniales	10,8	3.430.726	3.089.584
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		22.728.853	18.049.101
Resultado del período	19	5.799.411	4.679.752
TOTAL DEL PATRIMONIO		72.154.756	66.014.203
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		84.271.631	82.534.432
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	15	32.136.067.736	32.390.778.676
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	15	12.816.576	11.141.544
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS	15	32.123.251.160	32.379.637.132

Las notas son parte integrante de los estados financieros

 Lic. Bery Calderón F. Gerente General	 Lic. Humberto Ortiz Gutiérrez Contador General Lic. Humberto Ortiz G. Contador Corporativo Grupo Coocique	 Lic. Luis Ricardo Quiros Gonzalez Auditor Interno
---	--	--

FIDUCIARIA DE INVERSIÓN Y AHORRO COOCIQUE, S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

Por los periodos terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(en colones sin céntimos)


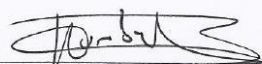
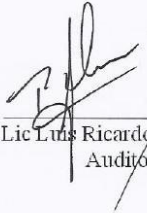

	NOTA	Dic-14	Dic-13
Ingresos Financieros			
Por disponibilidades		827	7.371
Por inversiones en instrumentos financieros	10,9	2.257.472	1.504.311
Por ganancia por diferencias de cambios y UD		103.784	35.915
Por otros ingresos financieros		70.458	622.002
Total de Ingresos Financieros		2.432.542	2.169.599
Gastos Financieros			
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD		80.566	51.883
Por otros gastos financieros		10.000	6.104
Total de Gastos Financieros		90.566	57.987
Por estimación de deterioro de activos		4.507.667	0
RESULTADO FINANCIERO		-2.165.692	2.111.612
Otros Ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios	10,10	42.336.280	47.112.240
Por otros ingresos operativos		3.600	741.689
Total Otros Ingresos de Operación		42.339.880	47.853.929

FIDUCIARIA DE INVERSIÓN Y AHORRO COOCIQUE S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS

Por los periodos terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013
(en colones sin céntimos)

Viene...	NOTA	Dic-14	Dic-13
Otros Gastos de Operación			
Por comisiones por servicios		3.725	44.000
Por bienes realizables		11	0
Por bienes diversos		0	28.380,00
Por provisiones		860.498	3.520.186
Por otros gastos operativos		316.150	389.905
Total Otros Gastos de Operación		1.180.384	3.982.471
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		38.993.805	45.983.070
Gastos Administrativos			
Por gastos de personal	10,11	24.142.490	30.637.600
Por otros gastos de administración	10,12	8.028.478	9.839.881
Total Gastos Administrativos		32.170.969	40.477.479
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		6.822.836	5.505.591
Impuesto sobre la renta		682.284	550.559
RESULTADO DEL PERIODO		6.140.552	4.955.032



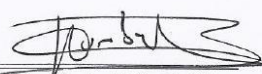
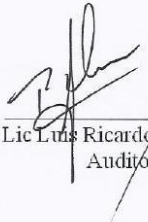

Las notas son parte integrante de los estados financieros

 Lic. Berny Calderón F. Gerente General		 Lic. Humberto Ortiz Gutiérrez Contador General Lic. Humberto Ortiz G. Contador Corporativo Grupo Coocique	 Lic. Luis Ricardo Quiros Gonzalez Auditor Interno	
--	---	--	--	---

FIDUCIARIA DE INVERSIÓN Y AHORRO COOCIQUE, S.A.
(FIACOOCIQUE, S.A.)
ESTADOS DE VARIACIONES EN EL PATRIMONIO
Por los períodos de un año terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013
(en colones sin céntimos)

	Notas	Capital Social	Reservas patrimoniales	Utilidad (pérdida) por distribuir	Total por patrimonio
Saldos al 31 de Diciembre del 2013		¢ 40.195.765	3.089.584	22.728.854	66.014.203
Resultado del período		0	0	6.140.552	6.140.552
Traslado a la reserva legal		0	341.142	-341.142	0
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	16	¢ 40.195.765	3.430.726	28.528.265	72.154.755
Saldos al 31 de Diciembre del 2012		¢ 40.195.765	2.814.304	18.049.102	61.059.171
Resultado del período		0	0	4.955.032	4.955.032
Traslado a la reserva legal		0	275.280	-275.280	0
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	16	¢ 40.195.765	3.089.584	22.728.854	66.014.203




Las notas son parte integrante de los estados financieros

 Lic. Berny Calderón F. MBA Gerente General		 Lic. Humberto Ortiz Gutiérrez Contador General Lic. Humberto Ortiz G. Contador Corporativo Grupo Coocique	 Lic. Luis Ricardo Quiros Gonzalez Auditor Interno	
--	---	--	---	---

FIDUCIARIA DE INVERSIÓN Y AHORRO COOCIQUE, S.A.
(FIACOOCIQUE, S.A.)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por los períodos de un año terminados el 31 de diciembre 2014 y 2013
(en colones sin céntimos)

	<u>Notas</u>	<u>Dic-14</u>	<u>Dic-13</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Resultados del período	19 ¢	6.140.552	4.955.032
Partidas aplicadas resultados que no requieren uso de fondos:			
Pérdidas por otras estimaciones		4.507.667	0
Gastos por provisión para prestaciones sociales		1.677.270	-1.216.283
Depreciaciones y amortizaciones		731.638	840.622
		13.057.128	4.579.371
Valoración en los activos (aumento), o disminución:			
Productos por cobrar		22.844	1.185.317
Comisiones por cobrar		-6.625.195	0
Otras cuentas por cobrar		7.488.335	-13.761.394
Otros activos		5.260.133	4.955.182
Subtotal:		6.146.117	-7.620.895
Valoración neta en los pasivos aumento, o (disminución):			
Otras cuentas por pagar y provisiones		-6.018.236	1.815.558
Otros pasivos		-62.388	-53.965
Subtotal:		-6.080.625	1.761.594
Flujos netos de efectivo usados en actividades de operación:		13.122.620	-1.279.930
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		518.711	1.907.744
Aumento en depósitos y valores		-14.000.000	9.632.321
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		0	14.598
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		-13.481.289	11.554.663
Flujos netos de efectivo usados durante el año		-358.669	10.274.733
Efectivo e inversiones equivalentes de efectivo al inicio del año		17.275.663	7.000.930
Efectivo y equivalentes de efectivo	3 ¢	16.916.995	17.275.663

Las notas son parte integrante de los estados financieros

 Lic. Berny Calderón F. Gerente General	 Lic. Humberto Ortiz Gutiérrez Contador General Lic. Humberto Ortiz G. Contador Corporativo Grupo Coocique	 Lic. Luis Ricardo Quiroz Auditor Interno
--	--	---

FIDUCIARIA DE INVERSIÓN Y AHORRO COOCIQUE, S.A.
(FIACOOCIQUE S.A., S.A.)

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013
(En colones sin céntimos)

Nota 1. Información general

Fiduciaria de Inversión y Ahorro Coocique, S.A. (FIACOOCIQUE,S.A.) se creó el 30 de Marzo de 1994, con domicilio en Ciudad Quesada, con la finalidad de dedicarse específicamente a la administración de fideicomisos, comisiones de confianza y recepción de mandatos.

FIACOOCIQUE, S.A. no tiene sucursales ni agencias, y su página Web es www.coocique.fi.cr

A la fecha FIACOOCIQUE, S.A. mantiene 2 funcionarios.

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

A) Base de preparación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con normas internacionales de información financiera (NIIF) y según los requerimientos de información solicitados por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

B) Principales políticas contables utilizadas:

2.1. Inversiones en valores y depósitos

La normativa actual permite mantener las inversiones en valores para negociación y disponibles para la venta. Las inversiones para negociación y las disponibles para la venta se valoran a precios de mercado utilizando el vector de precios proporcionado por la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

El efecto de la valoración a precios de mercado de las inversiones para negociación se incluye en el estado de resultados.

El efecto de la valoración a precios de mercado de las inversiones disponibles para la venta se incluye en una cuenta patrimonial hasta que se realicen o se vendan.

La compra o venta de activos financieros por la vía ordinaria se reconoce por el método de la fecha de liquidación, que es aquella en que se entrega un activo a FIACOOCIQUE, S.A. o por parte de ella.

Las recompras no se valoran a precios de mercado, ni los títulos valores con vencimientos menores a 180 días.

2.2. Ingresos y gastos por intereses

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

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

La amortización de primas y descuentos sobre inversiones, se realiza por el método de interés efectivo.

2.3. Ingresos por comisiones

Corresponden a ingresos por administración de fideicomisos.

2.4. Propiedad, mobiliario y equipo en uso

Estos activos están valuados al costo de adquisición o de construcción. La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los respectivos bienes. La ganancia o pérdida resultante de ventas o retiros de activos fijos se reconoce en los resultados del año en que se realiza la transacción, así como los gastos por reparación y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos.

2.5. Efectivo y equivalentes a efectivo

Las actividades de operación en el estado de flujos de efectivo se preparan por el método indirecto y para este propósito se consideran como efectivo y equivalentes a efectivo el saldo del rubro de disponibilidades, los depósitos a la vista y a plazo y los valores invertidos con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses, negociables en la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

2.6. Transacciones en monedas extranjeras

El Banco Central de Costa Rica (BCCR) es la entidad encargada de la administración del sistema bancario nacional y de regular la paridad de la moneda respecto al valor de otras monedas.

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 el tipo de cambio para la compra de US \$1,00 era ¢ 532.83 y ¢ 495.59 respectivamente.

Los registros contables de FIACOOCIQUE, S.A. se llevan en colones costarricenses y se muestran con el símbolo "¢" en los estados financieros.

Valuación de activos y pasivos en monedas extranjeras:

Al determinar la situación financiera y los resultados de las operaciones, FIACOOCIQUE, S.A., valoraría y ajustaría sus activos y pasivos denominados en monedas extranjeras, si los hubiera, al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre, así:

<u>Conceptos</u>	<u>Valuación</u>	<u>Criterio</u>
Activos	Tipo de cambio de compra	BCCR
Pasivos	Tipo de cambio de compra	BCCR

2.7. Cambios en políticas contables

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

El ajuste resultante que corresponde al período corriente es incluido en la determinación del resultado del mismo período, o tratado como modificación a los saldos iniciales de las utilidades acumuladas al inicio del período cuando el ajuste se relacione con cambios en políticas contables de períodos anteriores.

2.8. Errores

La corrección de errores fundamentales que se relacionen con períodos anteriores se ajusta contra utilidades acumuladas al inicio del período. El importe de la corrección que se determine en el período corriente es incluido en la determinación del resultado del período.

2.9. Beneficios de empleados

FIACOOCIQUE, S.A. no tiene planes de aportes definidos o planes de beneficios definidos para los empleados excepto los requeridos por el Código de Trabajo y la Ley de Protección al Trabajador; sin embargo participa en una asociación solidarista de los empleados del grupo financiero Coocique.

2.10. Valuación de otras cuentas por cobrar

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

2.11. Costos por intereses

Los costos por intereses son reconocidos como gastos en el período en que se incurren.

2.12. Valuación de activos intangibles

No Aplica.

2.13. Acumulación de vacaciones

A partir del periodo 2014 se adopta como política institucional que todos los colaboradores disfruten sus vacaciones y no acumularlas, mismas que son reconocidas en el rubro de salarios de los colaboradores, razón por la que la provisión no es aplicada.

Adicionalmente en virtud del derecho de vacaciones adquirido por colaboradores de mayor antigüedad se establece una provisión considerando el promedio de los pagos realizados en los últimos 6 años.

2.14. Valuación de cargos diferidos y su amortización

No hay cargos diferidos que se requiera mencionar.

2.15. Tratamiento del efecto del impuesto sobre la renta

La estimación del impuesto sobre la renta fue hecha con base en la utilidad contable, incluyendo los efectos de ciertas diferencias permanentes entre la utilidad contable y el gravable fiscal. El beneficio fiscal de la amortización de pérdidas fiscales no está disponible para FIACOOCIQUE S.A. por ser sus operaciones de intermediación financiera.

2.16. Método de contabilización de absorciones y fusiones

Al 31 de Diciembre del 2014 no hubo absorciones ni fusiones.

2.17. Provisión para prestaciones legales

Las compensaciones que se acumulan a favor de los empleados según el tiempo de servicio de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, pueden serles pagadas en caso de despido, pensión o muerte. FIACOOCIQUE S.A. provisiona durante el año 8,33% de los salarios de los empleados, de los cuales traslada mensualmente 5,33% a la Asociación Solidarista de Empleados y liquida la parte proporcional al régimen complementario de pensiones de la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS).

Por acuerdo de Consejo de Administración de Coocique R.L. en calidad de matriz se tomó la política de reconocer como obligación real a los empleados el derecho de cesantía por porcentajes ascendentes de acuerdo con su antigüedad laboral. Lo anterior se registró como cargo diferido a ser amortizado en tres años a partir del año 2004, previa autorización de la SUGEF.

2.18. Reserva legal

De acuerdo con el Código de Comercio las empresas financieras deben destinar anualmente no menos de 5% de sus utilidades líquidas a la constitución de una reserva hasta que alcance 20% del capital social. Esta reserva se utilizará, en primera instancia, para cubrir eventuales pérdidas de la entidad.

2.19. Otras reservas patrimoniales

a. Reserva por otras disposiciones

No hay reservas para otras disposiciones.

b. Participaciones sobre los excedentes

No hay participaciones sobre los excedentes.

2.20. Deterioro en el valor de los activos

La entidad revisa al cierre de cada ejercicio contable los valores en libros de sus activos, para identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían ser no recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor en libros excediera el importe recuperable, la entidad valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el precio de venta neto y el valor de uso. El valor de uso es determinado por el valor presente de los flujos futuros de efectivo aplicando una tasa de descuento que refleje las condiciones actuales de mercado sobre el valor del dinero en el tiempo, así como los riesgos específicos del activo. Las pérdidas que se generen por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan.

2.21. Impuestos diferidos

La entidad calcula el impuesto sobre la renta corriente sobre la utilidad contable, excluyendo ciertas diferencias entre la utilidad contable y la utilidad gravable. El impuesto sobre la renta diferido es determinado usando el método pasivo sobre todas las diferencias que existen a la fecha de los estados financieros entre la base fiscal de activos y pasivos y los montos para propósitos financieros. El impuesto sobre la renta diferido es reconocido sobre todas las diferencias temporales gravables y las diferencias temporales deducibles, siempre y cuando exista la posibilidad de que los pasivos y activos se lleguen a realizar.

2.22. Uso de estimaciones

Los estados financieros son preparados de conformidad con normas internacionales de información financiera y requerimientos de la SUGEF, por lo que los resultados reales pueden diferir de las cifras estimadas. Los estimados hechos incluyen entre otros: provisiones, estimaciones para cuentas de cobro dudoso, vida útil de los inmuebles, mobiliario, equipo y vehículos, período de amortización de activos intangibles y otros.

2.23 Principales diferencias entre la base contable utilizada según la normas del CONASSIF y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Al 31 de diciembre del 2014, las diferencias más importantes entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y la normativa emitida por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), son las siguientes:

El CONASSIF ha establecido la adopción en forma parcial de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta situación se aparta del espíritu de la NIIF 1 que requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones si se adoptan las NIIF.

Para normar su implementación el CONASSIF emitió la “Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, la SUGEVAL y la SUPEN, y a los emisores no financieros.

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, con valores que no conforman necesariamente la realidad económica de los hechos que fundamentan la aplicación de las normas. Tales estimaciones y provisiones incluyen principalmente las siguientes:

a) Estimación por deterioro del valor 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 normas.

b) Estimación por deterioro e incobrabilidad para cartera de créditos

La evaluación de cobrabilidad de créditos se limita a parámetros y porcentajes de estimación establecidos en SUGEF los que a veces no contemplan otros aspectos que son válidos en la determinación de las expectativas de cobrabilidad y realización de esos activos.

c) Estimación por deterioro de bienes realizables

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

d) 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 Entidad difiere del formato establecido por la NIC 1.

e) 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.

f) Norma Internacional de Contabilidad No.12: Impuesto a las Ganancias

El CONASSIF no ha contemplado la totalidad del concepto de impuesto de renta diferido dentro del Plan de Cuentas. Las entidades han debido registrar estas partidas en cuentas que no son las apropiadas, según lo establece la NIC 12. El ingreso por impuesto de renta diferido no se incluye dentro de la cuenta de resultados del gasto por impuesto de renta diferido.

g) 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.

El CONASSIF no permite la revaluación de activos mediante el Índice de Precios al Productor Industrial (IPPI) y que al menos cada cinco años se realice un peritazgo por un profesional independiente. La Norma requiere que la revaluación de activos se efectúe mediante la tasación por avalúo de los bienes.

h) Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos

Los ingresos por comisiones e intereses de operaciones de préstamos y descuentos vencidas, de los entes supervisados por SUGEF, a más de ciento ochenta días, devengados y no percibidos, se suspenderá su registro contable hasta cuando sean cobrados. Esta práctica no contempla otros aspectos que establece la NIC 18 para el posible reconocimiento de estos ingresos.

i) 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 NIIF 10 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 NIIF 10 y NIC 27, que establece que las inversiones en subsidiarias se deben mantener al costo.

j) Norma Internacional de Contabilidad No 37: Provisiones, activos y pasivos contingentes.

Algunas superintendencias requieren que se mantenga el registro de algunas provisiones que no cumplen con lo establecido por las NIIF.

k) Norma Internacional de Contabilidad No 39: Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición.

El CONASSIF requiere para carteras mancomunadas, fondos de inversión y fondos de pensión, que las inversiones se mantengan como disponibles para la venta, según lo establecía anteriormente la NIC 39.

Sin embargo la NIIF 9 “Instrumentos financieros”, establece la entidad clasifica los activos financieros según se midan posteriormente: al costo amortizado o al valor razonable sobre la base del:

- (a) modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y
- (b) de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

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.

l) 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.

Nota 3. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se componen de los siguientes rubros:

	dic-14	dic-13
Depósitos en bancos	9.287.763	9.926.465
Inversiones	7.629.232	7.349.198
Saldo en el Estado de Flujos de Efectivo	16.916.995	17.275.663

Nota 4. Inversiones en valores

Las inversiones al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se clasifican de acuerdo con lo dispuesto en el plan de cuentas para entidades financieras vigente (inversiones en valores negociables, disponibles para la venta e inversiones mantenidas hasta el vencimiento). Las inversiones donde el emisor es del país y del extranjero se cuantifican así:

	dic-14	dic-13
Inversiones en que el emisor es del país	46.629.232	32.349.198
Cuentas y productos por cobrar inver.	67.462	90.306
	<u>46.696.694</u>	<u>32.439.504</u>

En la nota 11 se desglosa la composición de esta cuenta con mayor detalle. FIACOOCIQUE S.A. no tiene inversiones cuyo emisor sea del exterior.

Nota 5. Cartera de crédito

No existe cartera de crédito.

Nota 6. Operaciones con partes relacionadas

Las operaciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se detallan a continuación:

A) Matriz:

Concepto	dic-14	dic-13
Productos y cuentas a cobrar	7.743.721	10.406.652
Otros Pasivos	2.841.936	7.774.080
Patrimonio	72.154.755	66.014.203
Ingresos	0	78.195
Gastos Financieros	5.185	3.490

B) Inmobiliaria Coocique

Concepto	dic-14	dic-13
Otras cuentas por cobrar	342.553	816.390

Nota 7. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no hay activos cedidos en garantía ni sujetos a restricciones.

Nota 8. Posición monetaria en monedas extranjeras

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se detalla así:

	dic-14	dic-13
Activos	<u>3.082.475</u>	<u>3.165.383</u>
Posición neta en moneda extranjera	<u>3.082.475</u>	<u>3.165.383</u>

Nota 9. Depósitos de clientes a la vista y a plazo

FIACOOCIQUE, S.A. no tiene depósitos de clientes a la vista ni a plazo al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

Nota 10. Composición de los rubros de los estados financieros

10.1 Disponibilidades

La cuenta de disponibilidades incluye los siguientes rubros:

	dic-14	dic-13
Cuentas Corrientes en el país	<u>9.287.763</u>	<u>9.926.465</u>
TOTAL	<u>9.287.763</u>	<u>9.926.465</u>

10.2 Inversiones en valores y depósitos

El detalle de inversiones según su naturaleza al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 es:

Periodo al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 (cifras en colones)

dic-14

A-1) Colones:

	<u>Emisor</u>	<u>Instrumento</u>	<u>Tasa</u>	<u>Costo</u>
1) Para negociación:	BCR	Fondo Inversión	4,31%	<u>7.629.232</u>
	Total para negociación en colones			¢ <u>7.629.232</u>
2) Disponible para la venta:				
	BPDC	CDP-CI	7,23%	29.000.000
	BCR	CDP-CI	13,89%	10.000.000
3) Mantenidos hasta su vencimiento:				
4) Producto por cobrar				67.461
	Total mantenidos hasta su vencimiento en colones			¢ <u>39.067.461</u>
		Sub-total colones		¢ <u>46.696.694</u>
	Total colones y dólares sector público			¢ <u>46.696.694</u>

Detalle de Inversiones en valores y depósitos
Periodo al 31 de Diciembre del 2014 y 2013
(cifras en colones)

dic-13

A) Sector público:

A-1) Colones:

	Emisor	Instrumento	Tasa	Costo
1) Para negociación:	BCR	Fondo Inversión	3,44%	7.349.198
	Total para negociación en colones			¢ <u>7.349.198</u>
2) Disponible para la venta:	BCR	CDP	5,89%	20.000.000
	BPDC	CDP	6,12%	5.000.000
4) Productos cobrar:				90.306
	Total mantenidos hasta su vencimiento en colones			¢ <u>25.090.306</u>
		Sub-total colones		¢ <u>32.439.504</u>
	Total colones y dólares sector público			¢ <u>32.439.504</u>

10.3 Cuentas y productos por cobrar

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 las cuentas y productos por cobrar se detallan así:

	dic-14	dic-13
Comisiones por cobrar	6.625.195	0
Otras cuentas por cobrar	15.511.720	23.000.054
Estimación de incobrables	<u>-4.507.667</u>	<u>0</u>
TOTAL	<u>17.629.248</u>	<u>23.000.054</u>

Los movimientos de la estimación para cuentas incobrables al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 son:

Movimiento:

	dic-14	dic-13
Aumento contra gastos	<u>4.507.667</u>	<u>0</u>
Saldo Final de la Estimación	<u>4.507.667</u>	<u>0</u>

10.4 Participaciones en otras empresas

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 no cuenta con movimientos.

10.5 Propiedad, mobiliario y equipo en uso

El detalle de la cuenta propiedad, mobiliario y equipo en uso al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

dic-14	<u>Costo</u>	<u>Total Libros</u>
Equipo y mobiliario	5.127.165	5.127.165
Equipo de computación	1.197.014	1.197.014
Depreciación acumulada	<u>-4.934.079</u>	<u>-4.934.079</u>
TOTAL	<u>1.390.100</u>	<u>1.390.100</u>
dic-13	<u>Costo</u>	<u>Total Libros</u>
Equipo y mobiliario	6.095.260	6.095.260
Equipo de computación	2.029.030	2.029.030
Depreciación acumulada	<u>-5.483.841</u>	<u>-5.483.841</u>
TOTAL	<u>2.640.448</u>	<u>2.640.448</u>

El equipo y el mobiliario se deprecian en 10 años y el equipo de cómputo se deprecia en 5 años, ambos en línea recta.

Los movimientos de propiedad, mobiliario y equipo en uso durante el año terminado el 31 de Diciembre del 2014 y 2013 son los siguientes:

	Mobiliario y Equipo	Total
A) Costo:		
Al 31-12-2013	8.124.289	8.124.289
Retiros	-1.800.111	-1.800.111
Al 31-12-2014	6.324.179	6.324.178
B) Depreciación Acumulada:		
Al 31-12-2013	5.483.842	5.483.842
Gastos del año	731.638	731.638
Retiros	-1.281.400	-1.281.400
Al 31-12-2014	4.934.080	4.934.080
Saldo en libros al 31-12-2014	1.390.100	1.390.100

dic-13

A)Costo		
Al 31-12-2012	16.478.373	16.478.373
Adiciones	58.421	58.421
Retiros	-8.412.505	-8.412.505
Al 31-12-2013	8.124.289	8.124.289
B) Depreciación Acumulada:		
Al 31-12-2012	11.089.560	11.089.560
Gastos del año	840.622	840.622
Retiros	-6.446.340	-6.446.340
Al 31-12-2013	5.483.842	5.483.842
Saldo en libros al 31-12-2013	2.640.448	2.640.448

10.6 Otros Activos

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 otros activos incluyen:

	dic-14	dic-13
Gastos pagados por Anticipado	658.997	0
Activos intangibles	27.185.781	27.185.781
Amortización	-18.576.951	-13.139.794
TOTAL	9.267.828	14.045.987

Movimiento:

Saldo Inicial	13.139.794	7.702.638
Aumento contra gastos	5.437.156	5.437.156
Saldo final del periodo	18.576.951	13.139.794

10.7 Otras cuentas a pagar y provisiones

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, las otras cuentas a pagar y provisiones incluyen:

	dic-14	dic-13
Cuentas por pagar diversas	7.917.472	13.935.708
Provisiones	4.186.792	2.509.521
TOTAL	12.104.264	16.445.230

(1) El movimiento de la cuenta de Provisión durante el año es:

	dic-14	dic-13
Saldo inicial	2.509.521	3.725.804
Liquidaciones	0	-2.892.319
Gasto de Cesantía	1.677.271	1.676.036
Saldo Final de la Provisión	4.186.792	2.509.521

10.8 Capital, ajustes y reservas patrimoniales

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, el capital, ajustes y reservas patrimoniales se detallan a continuación:

	dic-14	dic-13
<u>Capital</u>		
Capital pagado ordinario	40.195.765	40.195.765
TOTAL capital	40.195.765	40.195.765
<u>Reservas Voluntaria:</u>		
Reserva Empresarial		
Reserva Legal	3.430.726	3.089.584
Total reservas patrimoniales	3.430.726	3.089.584

10.9 Ingresos financieros por inversiones en valores

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013 los ingresos financieros por inversiones en valores son los siguientes:

	dic-14	dic-14
Ingreso por Inv. Valores negociables	280.034	548.532
Ingreso por Inv. Mantenidas al vencimiento	902.619	955.780
Ingreso por Inversiones Disp. Venta	1.074.819	0
TOTAL	2.257.472	1.504.312

10.10 Ingresos operativos por comisiones por servicios

Los ingresos operativos por comisiones por servicios en el año terminado el 31 de Diciembre del 2014 y 2013 son los siguientes:

	dic-14	dic-13
Comisiones por fideicomisos	42.336.280	47.112.240
Ingresos operativos varios.	3.600	187.600
TOTAL	42.339.880	47.299.840

10.11 Gastos de personal

Los gastos de personal en los años terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013 se componen de:

	dic-14	dic-13
Sueldos y salarios	16.027.279	22.467.416
Aguinaldo	1.630.749	1.862.932
Vacaciones	192.233	222.465
Preaviso y cesantía	2.151.845	0
Cargas sociales	3.553.248	4.958.128
Otros	587.136	1.126.659
TOTAL	<u>24.142.490</u>	<u>30.637.600</u>

10.12 Otros gastos de administración

Por los periodos terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013 los otros gastos de administración se detallan así:

	dic-14	dic-13
Servicios externos	418.641	2.574.147
Movilidad y comunicación	241.885	449.038
Infraestructura	745.992	845.407
Generales	6.621.962	5.971.288
TOTAL	<u>8.028.479</u>	<u>9.839.881</u>

Nota 11. Concentraciones de activos y pasivos y partidas fuera del balance
FIACOOCIQUE S.A. no ha determinado otras concentraciones que deban ser reveladas.

Nota 12. Vencimiento de activos y pasivos

El vencimiento de activos y pasivos en miles de colones se detalla en el cuadro que se muestra seguidamente:

A) Dic-2014

Calce de plazos en moneda nacional

Cuenta	1-30 días	31- 60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	+ 365 días	Venc + 30 días	TOTAL
Recuperación de activos en MN:								
Disponibilidades MN	¢ 6.205	0	0	0	0	0	0	6.205
Inversiones MN	21.697	0	10.000	15.000	0	0	0	46.697
Total recuperación activos	27.902	0	10.000	15.000	0	0	0	52.902
Recuperación pasivos en MN:								
Obligaciones con el público MN	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras MN	0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por pagar MN	0	0	0	0	0	0	0	0
Total vencimiento de pasivos MN	0	0	0	0	0	0	0	0
Diferencia MN	¢ 27.902	0	10.000	15.000	0	0	0	52.902

**Calce de plazos en moneda
extranjera**

(en miles de colones)

Cuenta	1-30 días	31- 60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	+ 365 días	Venc + 30 días	TOTAL
Recuperación de activos en ME:								
Disponibilidades ME	¢ 3.082	0	0	0	0	0	0	3.082
Inversiones ME	0	0	0	0	0	0	0	0
Cartera crédito ME	0	0	0	0	0	0	0	0
Total recuperación activos	3.082	0	0	0	0	0	0	3.082
Recuperación pasivos en ME:								
Obligaciones con el público ME	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras ME	0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por pagar ME	0	0	0	0	0	0	0	0
Total vencimiento de pasivos ME	0	0	0	0	0	0	0	0
Diferencia ME	¢ 3.082	0	0	0	0	0	0	3.082
Diferencia MN y ME	30.984	0	10.000	15.000	0	0	0	55.984

B) Dic-2013

Calce de plazos en moneda nacional

Cuenta	1-30 días	31- 60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	+ 365 días	Venc + 30 días	TOTAL
Recuperación de activos en MN:								
Disponibilidades MN	¢ 6.761	0	0	0	0	0	0	6.761
Inversiones MN	7.440	5.000	0	20.000	0	0	0	32.440
Cartera crédito MN	0	0	0	0	0	0	0	0
Total recuperación activos	14.201	5.000	0	20.000	0	0	0	39.201
Recuperación pasivos en MN:								
Obligaciones con el público MN	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras MN	0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por pagar MN	0	0	0	0	0	0	0	0
Total vencimiento de pasivos MN	0	0	0	0	0	0	0	0
Diferencia MN	¢ 14.201	5.000	0	20.000	0	0	0	39.201

**Calce de plazos en moneda
extranjera**

(en miles de colones)

Cuenta	1-30 días	31- 60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	+ 365 días	Venc + 30 días	TOTAL
Recuperación de activos en ME:								
Disponibilidades ME	¢ 3.165	0	0	0	0	0	0	3.165
Inversiones ME	0	0	0	0	0	0	0	0
Cartera crédito ME	0	0	0	0	0	0	0	0
Total recuperación activos	3.165	0	0	0	0	0	0	3.165
Recuperación pasivos en ME:								
Obligaciones con el público ME	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras ME	0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por pagar ME	0	0	0	0	0	0	0	0
Total vencimiento de pasivos ME	0	0	0	0	0	0	0	0
Diferencia ME	¢ 3.165	0	0	0	0	0	0	3.165
Diferencia MN y ME	17.366	5.000	0	20.000	0	0	0	42.366

Nota 13. Riesgos de liquidez y de mercado

13.1. 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. Durante los períodos 2014 y 2013 FIACOOCIQUE, S.A. no ha presentado problemas de liquidez y para evaluar este riesgo utiliza instrumentos como flujos de pago de operaciones crediticias, instrumentos de control de inversiones y evaluación del calce de plazos.

13.2. Riesgo de mercado

a.- Riesgo de tasas de interés

El riesgo de tasa de interés es la exposición a pérdidas debido a fluctuaciones en las tasas cuando se presentan descalces en los plazos de las carteras activa y pasiva, sin contarse con la flexibilidad para un ajuste oportuno. Para evaluar este riesgo FIACOOCIQUE S.A. utiliza instrumentos como evaluación del instrumento de brechas de tasas y políticas de análisis periódicos y aprobación de tasas activas y pasivas.

Reporte de brechas en moneda nacional
(en miles de colones)

A) Dic-2014

Cuenta	1-30 días	31-90 días	91-180 días	181-360 días	361 a 720 Días	720 días	Total
Recuperación de activos:							
Inversiones	21.697	10.000	15.000	0	0	0	46.697
Cartera de crédito	0	0	0	0	0	0	0
Total recuperación de activos	21.697	10.000	15.000	0	0	0	46.697
Recuperación de pasivos:							
Obligaciones con entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0
Total vencimiento de pasivos	0	0	0	0	0	0	0
Diferencia	21.697	10.000	15.000	0	0	0	46.697
Totales de recuperación sensibles a tasas:							
Total recuperación de activos sensibles a tasas	21.697	10.000	15.000	0	0	0	46.697
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	0	0	0	0	0	0	0
Diferencia recuperación de activos y pasivos	21.697	10.000	15.000	0	0	0	46.697

Reporte de brechas en moneda nacional
(en miles de colones)

B) Dic-2013

Cuenta	1-30 días	31-90 días	91-180 días	181-360 días	361 a 720 Días	720 días	Total
Recuperación de activos:							
Inversiones ¢	7.440	5.000	20.000	0	0	0	32.440
Cartera de crédito	0	0	0	0	0	0	0
Total recuperación de activos	7.440	5.000	20.000	0	0	0	32.440
Recuperación de pasivos:							
Obligaciones con entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0
Total vencimiento de pasivos	0	0	0	0	0	0	0
Diferencia	7.440	5.000	20.000	0	0	0	32.440
Totales de recuperación sensibles a tasas:							
Total recuperación de activos sensibles a tasas	7.440	5.000	20.000	0	0	0	32.440
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	0	0	0	0	0	0	0
Diferencia recuperación activos vencimientos pasivos ¢	7.440	5.000	20.000	0	0	0	32.440

Nota 14. Riesgo por tasa de interés

No hay operaciones con riesgo de tasa de interés que requieran revelación.

Nota 15. Fideicomisos y comisiones de confianza

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 los fideicomisos se detallan así:

FIACOOCIQUE S.A.		
Balance de Situación de Fideicomisos		
(en colones costarricenses)		
	dic-14	dic-13
Activos		
Disponibilidades	262.618	262.618
Inversiones Temporales	11.802.755.687	12.914.227.669
Cartera crédito	136.169.033	139.946.507
Otras cuentas por cobrar	339.989.729	240.217.891
Inversiones permanentes	42.613.692	68.933
Propiedad Mob. Equipo en uso	19.809.712.243	19.088.109.697
Otros Activos	4.564.734	7.945.360
Total activos	32.136.067.736	32.390.778.676
Pasivo		
Otras cuentas por pagar y provisiones	12.804.082	11.141.544
Otros Pasivos	12.494	
Total Pasivos	12.816.576	11.141.544
Patrimonio		
Capital social	32.059.008.549	32.525.119.025
Resultado ejercicio anterior	3.585.175	-130.850.519
Resultado del ejercicio	60.657.436	-14.631.374
Total del patrimonio	32.123.251.160	32.379.637.132
Total pasivo y patrimonio	32.136.067.736	32.390.778.676

Nota 16. Capital social

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 el capital social se detalla así:

	dic-14	dic-13
Capital pagado	40.195.765	40.195.765
TOTAL	40.195.765	40.195.765

Nota 17. Participaciones en otras empresas

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 las participaciones en sociedades anónimas y organizaciones de responsabilidad limitada no llegan a 25% y 50% del capital, ni se evidencia influencia significativa en tales entidades que amerite la valuación de estas inversiones por el método de participación.

Nota 18. Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance

Por su naturaleza FIACOOCIQUE S.A. no presenta al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 instrumentos financieros con riesgo fuera del balance, excepto por lo mencionado en la nota 16.

Nota 19. Reserva sobre los excedentes

	dic-14	dic-13
Resultado del periodo antes de participaciones	6.140.552	4.955.032
Reserva Legal	<u>-341.142</u>	<u>-275.280</u>
Resultado por distribuir	<u>5.799.411</u>	<u>4.679.752</u>

Nota 20. Hechos relevantes y contingencias

1. En este cuarto trimestre del año 2014, se firmó un contrato de fideicomiso de Garantía (Coopemapro, R.L.).
2. Al mes de Diciembre del 2014 la fiduciaria administra un volumen de patrimonios equivalente a ¢32.123.251.160.
3. En el mes de Setiembre 2013 algunos de los miembros de la Asociación APROMECA interpuso una querrela contra Fiacocique y sus representantes por el delito de estelionato, el cual a nuestro criterio no tiene sentido y tiene bastantes vicios que podría echar para atrás sus intención. En realidad lo que buscan a nuestro criterio y así se plasmo es que las fincas que están en garantía sobre el fideicomiso fueran anotadas a fin que el remate no se pudiera ejecutar. Sin embargo, el juez les rechazo la solicitud y el proceso de remate y adjudicación se consolido. El proceso contra Fiacocique aun no ha sido acogido por el juez y a la fecha consideramos que las actuaciones del Fiduciario han sido ajustadas a los lineamientos establecidos en el contrato. Los fideicomisos: BCIE, MAG-PIPA y Coocique han solicitado a Fiacocique mantener estos bienes temporalmente en el Fideicomiso y tramitar desahucio de las propiedades, proceso que se encuentra avanzado.

Nota 21. Indicadores de Riesgo.

i. Retorno sobre el activo (ROA)

Descripción	dic-14	dic-13
Utilidad / Activo Total Promedio	4.52%	6.29%

ii. Retorno sobre el capital (ROE).

Descripción	dic-14	dic-13
Utilidad / Activo Total Promedio	5.34%	7.80%

iii. Relación endeudamiento y recursos propios.

Descripción	dic-14	dic-13
Pasivo / Patrimonio	16.90%	25.03%

iv. Margen financiero.

Descripción	dic-14	dic-13
Ingresos Financieros – Gastos Financieros / Activo productivo de Intermediación	4.00%	7.56%

v. Activos promedio generadores de interés en relación con el total de activos promedio.

Descripción	Dic-14	Dic-13
Inversiones + Cartera de crédito / Activo Total	49.30%	35.45%

Nota 22. Autorización para emitir estados financieros

Los estados financieros fueron aprobados por el Consejo de Administración el 30 de enero del 2015, en sesión ordinaria 132.

***FIDUCIARIA DE INVERSIÓN Y AHORRO COOCIQUE, S.A. (FIACOOCIQUE, S.A.)
INFORME COMPLEMENTARIO DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE
LAS DEBILIDADES SIGNIFICATIVAS RELACIONADAS CON LA EVALUACIÓN DEL
CUMPLIMIENTO DE LA NORMATIVA LEGAL - APLICABLE AL SECTOR
FINANCIERO, LOS AJUSTES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS, EL
CONTROL INTERNO Y LOS SISTEMAS AUTOMATIZADOS***

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva de Fiduciaria de Inversión y Ahorro Coocique, S.A. y a la Superintendencia General de Entidades Financieras

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros de Fiduciaria de Inversión y Ahorro Coocique, S.A., al 31 de diciembre del 2014 y por el período terminado en esa misma fecha y emitimos el dictamen sin salvedades sobre esos estados financieros con fecha 16 de febrero del 2015.

En la planeación y ejecución de la auditoría de esos estados financieros de Fiduciaria de Inversión y Ahorro Coocique, S.A., consideramos su estructura de control interno, y los requerimientos mínimos establecidos por la Superintendencia General de Entidades Financieras sobre el cumplimiento de la normativa legal aplicable al sector financiero, la necesidad de ajustes a los estados financieros intermedios remitidos a esa Superintendencia, los mecanismos de control interno de Fiduciaria de Inversión y Ahorro Coocique, S.A. y el análisis efectuado a los sistemas automatizados que utiliza para determinar los procedimientos de auditoría con el propósito de expresar opinión sobre los estados financieros, y no de proporcionar seguridad sobre el cumplimiento de los aspectos señalados. No notamos asuntos relacionados con su funcionamiento que considerará condiciones que deben ser informadas bajo las normas Internacionales de Auditoría. Las condiciones que deberían ser informadas son asuntos de los cuales tendríamos conocimiento y que a nuestro juicio se relacionaría con deficiencias importantes en el cumplimiento de la normativa vigente, el diseño u operación del control interno y con los resultados del análisis de los sistemas computarizados y ajustes a los estados financieros intermedios, que podrían afectar adversamente la habilidad de Fiduciaria de Inversión y Ahorro Coocique, S.A., para registrar, procesar, resumir y presentar la información financiera de manera consistente con las afirmaciones de la Gerencia en los estados financieros.


En carta CG 1-2014 de fecha 04 de julio del 2014, CG 2-2014 de fecha 26 de setiembre del 2014, CG 3-2014 del 30 de enero del 2015, hemos informado a la Gerencia de Fiduciaria de Inversión y Ahorro Coocique, S.A., sobre las condiciones del cumplimiento de la normativa vigente y del control interno, que fueron observadas durante la auditoría. Estos informes han sido analizados por la administración de Fiduciaria de Inversión y Ahorro Coocique, S.A. y su Junta Directiva General que les han dado seguimiento.

Al respecto una debilidad significativa representa una condición que debe ser informada en la cual el cumplimiento de la normativa vigente, el diseño u operación de los componentes del control interno así como los resultados del análisis a los sistemas computarizados y ajustes a los estados financieros intermedios no reducen el riesgo de que errores o irregularidades en montos que serían importantes en relación con los estados financieros sujetos a auditoría, ocurran y no sean detectados oportunamente por el personal de Fiduciaria de Inversión y Ahorro Coocique, S.A., en el curso normal del trabajo asignado.

Sin embargo, ninguna de las condiciones que deben ser informadas descritas en las cartas antes mencionadas, se considera debilidades significativas.

Este informe es para conocimiento de la Superintendencia General de Entidades Financieras, de la Gerencia General de Fiduciaria de Inversión y Ahorro Coocique, S.A.

**DESPACHO CARVAJAL & COLEGIADOS
CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS**



Lic. Ricardo Montenegro Guillén
Contador Público Autorizado No. 5607
Póliza de Fidelidad No. 0116 FIG0007
Vence el 30 de setiembre del 2015



San José, Costa Rica, 16 de febrero del 2015.

“Timbre de Ley número por ¢1.000 del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, se adhiere y cancela en el original”