

Unidad de Administración Integral de Riesgo
Informe anual de gestión de Riesgo 2021
Coopecaja 2022



Contenido

Pr	efacio	3
Ma	arco de gestión de riesgo en Coopecaja	5
1.1	Gobierno Corporativo	5
1.2	Apetito de Riesgo	6
1.3	Técnicas de Administración de Riesgo	6
1.4	Información	8
1.5	Comunicación	8
1.6	Cultura de Riesgo	9
Es	tado de Riesgo General de la Cooperativa	. 10
2.1 N	Marco de Apetito por Riesgo	. 10
2.2	Riesgo de Crédito	. 12
2.3	Riesgo de Mercado / Liquidez	. 16
2.4	Riesgo Operativo	. 22
2.5	Riesgo Patrimonial	. 31
	Ma 1.1 1.2 1.3 1.4 1.5 1.6 Es	1.1 Gobierno Corporativo



I. Prefacio

El periodo 2021 a nivel mundial se caracterizó por un año de alta incertidumbre económica, en donde las verdaderas consecuencias de la pandemia se empiezan a manifestar.

Un año de proyecciones económicas positivas en cuanto a crecimiento y producción se vieron empañadas con la denominada "crisis de los contenedores", fraude de empresas con importancia sistémica, aumento de tasas de interés; inflación y otra serie de eventos relativos a la escasez.

En el país, el mayor reto se presentó (y se mantiene) en la trinchera política. Un país que ha hecho su economía y reputación totalmente dependiente de un financiamiento con el FMI, añadiendo a esto una campaña presidencial multipartidaria a un estado "confuso" de diversidad.

Todo lo mencionado en el párrafo anterior han generado una volatilidad en los mercados financieros de deuda locales que han deparado en pérdidas por valoración, y una alta devaluación del Colón frente al US dólar, sin haberse materializado aún el aumento de tasas de interés y la inflación que se esperan para el país en los próximos meses.

La Superintendencia local suprimió la flexibilización de condiciones que ante la pandemia había implementado en un momento crucial para la recuperación económica del país. Estas medidas de flexibilización mantenían un control sobre la morosidad que la pandemia estaba generando por la falta de activación económica.

Coopecaja se enfrenta a todo el escenario económico presentado con antelación, aderezado con una competencia de mercado voraz que ha retado la creatividad del equipo de negocio. Partidariamente la Tesorería Nacional cambia la forma en la que se realizan las deducciones de salario afectando negativamente a la Cooperativa.

Las variables condiciones de mercado e inminente aumento en la materialización del riesgo de crédito han generado una serie de análisis específicos y prospecciones basados en escenarios diversos de comportamiento de las carteras.

Es en estos análisis donde la Unidad de Administración Integral de Riesgo ha jugado un rol fundamental en las decisiones de inversión, desarrollo de proyectos y desde luego cuantificación y proyecciones de pérdidas esperadas. Pero, ante todo, ha sido participe en el desarrollo de estrategias para la gestión del riesgo en la Cooperativa.



Durante el periodo 2021, la UAIR expandió su alcance en la medición y gestión de riesgo de la Cooperativa con la gestión de Riesgos de "Ambiente-Sociales-Gobierno" (ASG). Esta gestión vino a brindar un carácter mucho más integral a la gestión de riesgo de la Cooperativa.

Durante el año, se implementaron calibraciones metodológicas a los modelos de riesgo de liquidez, riesgo de crédito y operativo; así como la actualización del marco de medición integral de riesgo, y todo el marco documental que respalda la gestión del riesgo en la Cooperativa.

En 2021, se consolidó la nueva visión de la gestión de riesgo institucional. Esta cultura reveló sus frutos en el proceso de certificación de calidad de procesos brindando un apoyo fundamental en la medición de riesgo operativo.

El año que inicia, nos trae una serie de cambios normativos y de entorno económico de gran importancia para la Cooperativa. En la UAIR el enfoque de estos cambios normativos no solo está en el cumplimiento de estos, si no en el aprovechamiento de estos requerimientos para el crecimiento de la Administración basada en Riesgo



1. Marco de gestión de riesgo en Coopecaja

La UAIR realizó un reforzamiento completo del Marco de Gobierno Corporativo de Riesgo. Este reforzamiento se ve plasmado en las responsabilidades que los diversos órganos que tienen dentro de la gestión de Riesgo.

Gobierno Corporativo

Apetito de Riesgo

Capacidad de Riesgo Declaratoria

Métricas Técnicas de Administración de Riesgos

Límites y Políticas

Estándares, Procesos y Lineamientos Medición, Monitoreo y Reportes Pruebas de Sensibilidad y de Estrés

Riesgos

Crédito - Mercado - Liquidez - Operacional -Reputacional - Ambiental - Estratégico - TI - Lavado de Dinero - Cumplimiento - Legal

Cultura del Riesgo Sólida

Responsabilidad

Toma de decisiones centralizada

En el Marco de Apetito por Riesgo de la Cooperativa, explica gráficamente todos los elementos que componen la administración del riesgo en la entidad.

1.1 Gobierno Corporativo

En el Gobierno Corporativo de Riesgo toman función los siguientes órganos:

- Consejo de Administración
 - Responsable del monitoreo continuo del riesgo y la aprobación del instrumental utilizado en la gestión de este (políticas y metodologías)
- Comité de Riesgo



- Actúa como primera línea en el análisis técnico del estado de Riesgo de la Cooperativa. Adicionalmente propone al Consejo de Administración el instrumental para la gestión de Riesgo.
- Unidad de Administración Integral de Riesgo
 - Ente encargado de la medición y monitoreo de los diversos focos de exposición a riesgo de la Cooperativa. Responsable del desarrollo y propuesta al Comité de Riesgo de todo el instrumental para la administración de riesgo en la Cooperativa.

Administración

 En toda entidad financiera la Administración es la que gestiona el riesgo. Esta es la Unidad ejecutora de las medidas requeridas para el cumplimiento de los límites y políticas de riesgo en la entidad

Auditoría Interna

 Es el órgano supervisor del cumplimiento de los requerimientos normativos e internos que la gestión de riesgo demande en la entidad.

1.2 Apetito de Riesgo

En el Marco de Apetito por Riesgo se oficializó en el mes de mayo de 2020. Esta herramienta elemental brinda un resumen general sobre el estado de Riesgo de la Cooperativa. Esta está totalmente alineada con el plan estratégico de la organización y su finalidad principal precisamente es reforzar desde la gestión de riesgo puntos neurálgicos para el cumplimiento de este plan.

El Marco de Apetito por Riesgo combina términos cualitativos y cuantitativos de referencia para determinar la magnitud y el tipo de riesgo que la Cooperativa desea prudentemente tomar en la búsqueda de los objetivos estratégicos y financieros de la Cooperativa.



1.3 Técnicas de Administración de Riesgo

Durante el periodo 2021, se realizaron las actualizaciones de todo el marco documental de la Cooperativa. En esta actualización se incluyen nuevas técnicas y metodologías desarrolladas por la UAIR para la identificación y medición de riesgo:



- Marco de Apetito por Riesgo
- Manual Integral de Riesgo
- Política de Riesgo de Crédito
- Política de Riesgo Operativo
- Reglamento de Riesgo de Liquidez
- Reglamento de Riesgo de Mercado
- Perfil de Riesgo de Liquidez
- Plan de Contingencia de Riesgo de Mercado
- Plan de Contingencia de Riesgo de Liquidez
- Guía al Plan de Contingencia de Riesgo de Liquidez
- Guía al Plan de Contingencia de riesgo de Mercado

Las metodologías de medición vigentes a la fecha:

Riesgo Integral

- Metodología de análisis multifactorial que considera 12 elementos de evaluación (Marco de Apetito por Riesgo)
- o Cultura de Riesgo Institucional
- o Análisis de proyectos e iniciativas de inversión
- o Riesgos ASG

Riesgo de Mercado

- Riesgo de Tasas Metodología Interest Rate Gap (Variación paralela y no paralela)
- Riesgo de Mercado VaR Histórico, VaR Regulatorio, EWMA,
 Duración y composición de portafolio
- Riesgo de Tipo de Cambio Análisis Referencial, VaR Histórico, EWMA y efectos en CAMELS
- Seguimiento a la Eficiencia Financiera
- o Estructura de indicadores Plan de Contingencia de Mercado

• Riesgo de Liquidez

- Horizonte de Sobrevivencia (Liquidez estructural y proyección de exigibilidad de pasivos a un año)
- Flujo de Efectivo Ajustado por Riesgo (Contractual, Ajustado, Max Stress)
- Indicador de Cobertura de Liquidez
- Índice de Renovación, redenciones anticipadas y comportamientos intradía en obligaciones con el público
- o Estructura de indicadores Plan de Contingencia de Liquidez



- Riesgo de Crédito
 - PD Probabilidad de Default
 - Seguimiento de las carteras de crédito
 - Crecimiento de la cartera en el SFN
 - o Recalculo de las categorías de riesgo SUGEF 1-05
 - Scoring de Crédito
 - o Indicadores Prospectivos:
 - Proyecciones de morosidad basadas en Matrices de Transición.
 - ECL (Expected Credit Loss) basada en NIIF-9.
 - Modelos de Valor en Riesgo: Pérdida Esperada, Valor en Riesgo y RAROC (Unidades de utilidad ajustada por Riesgo).
 - Proyecciones de morosidad basadas en Cosechas.
 - Backtesting Recursivo de Riesgo de Crédito para el cálculo de la probabilidad de impago.
- Riesgo Operativo
 - Identificación multinivel del riesgo operativo-SUGEF 18-16
 - o Establecimiento y seguimiento de acciones de mitigación
 - o Reporte de eventos/incidencias de riesgo operativo
 - Metodología de Stress Testing de ROP
 - o Fortalecimiento de cultura basada en riesgos

1.4 Información

En la UAIR, la información se enfoca en dos puntos importantes. La oportunidad y la calidad.

La calidad, en cuanto a que la información sea razonable, y la metodología aplicada sea consistente con las necesidades estructurales de la organización.

La oportunidad e inmediatez con la que se comparte la información es esencial para la toma de decisiones.

1.5 Comunicación

Así mismo, se ha determinado un proceso formal de comunicación multidireccional, y oficializada en la documentación correspondiente a cada foco de riesgo:

Administración



- Seguimiento diario de indicadores y simulación de escenarios determinados
- Comité de Riesgo
 - Reporte mensual del estatus de cada uno de los focos de análisis de riesgo, indicadores económicos y planes de contingencia
- Consejo de Administración
 - Informe mensual con el monitoreo integral de riesgo de la cooperativa e indicadores económicos

1.6 Cultura de Riesgo

Continúa la cultura de riesgo siendo un reto en la Cooperativa. Sin embargo, esto es un reto generalizado en todas las entidades financieras. Por lo general el proceso de aprendizaje es lento y no debe ser presionado.

Sin embargo, la UAIR se ha enfocado en brindar información a todos los niveles de la organización mediante infografías, la capacitación anual, presentaciones especializadas a los diversos Comités Directivos, e incluso con análisis económicos de estado actual y prospectado del entorno.



2. Estado de Riesgo General de la Cooperativa

Seguidamente va a presentarse el estatus general de riesgo de la Cooperativa bajo el enfoque integral con el que se realiza la medición, monitoreo y gestión de Riesgo de la Cooperativa.

2.1 Marco de Apetito por Riesgo

La herramienta se oficializó en el mes de mayo de 2020, por ende, el monitoreo de toda la estructura de elementos e indicadores arrancó en junio del mismo año.

Con un esquema de equiponderado de elementos e indicadores, todos los trimestres presentaron una nota ponderada por encima del 80%. Parámetro considerado como el mínimo aceptable para la entidad.

Elemento	Métrica	Alerta temprana	Límite	Estatus al 2021-12
Capital	Indice de Suficiencia Patrimonial	14%	12%	21.83%
	Retorno sobre capital (trimestral)	1%	0.50%	1.92%
Utilidades	Retorno sobre capital anual	NA	2.45%	7.97%
	Número de periodos de pérdida en los últimos 12 meses	4	6	0
	ICL Colones	120%	100%	965%
Discount de la contraction	ICL Dólares	120%	100%	3197%
Riesgo de Liquidez	Calce de plazos CRC 1 mes	1.2v	1v	2.99
	Calce de plazos CRC 3 meses	1v	0.85v	1.31
Riesgo de Mercado / Inversiones	Límite de VeR / Cartera de Inversiones	0.75%	1.00%	0.572%
Riesgo de Tasas de Interés	Disminución en el Margen Financiero Bruto	0.50%	1.00%	0.26%
D-11517 1- O-7-114-	Calificación de corto plazo de la Cooperativa		scr 2+ (CR)	scr 2+ (CR)
Calificación de Crédito	Calificación de largo plazo de la Cooperativa		scr AA-(CR)	scr AA-(CR)
	Cartera en mora mayor a 90 dias / Cartera total	3.00%	4.00%	1.78%
Piongo do Crádito	Pérdida esperada / Cartera total	4.00%	5.00%	3.73%
Riesgo de Crédito	Crecimiento esperado en cartera		0.53%	1.00%
	Exposición máxima por deudor	0.50%	1.00%	0.08%
Riesgo Operacional	Pérdida anual acumulada por ROP	200MM	334MM	151MM



Elemento	Métrica	Alerta temprana	Límite	Estatus al 2021-12
Riesgo Tecnología de	Porcentaje de disponibilidad de la Infraestructura asociada a servicios críticos para el negocio	97%	95%	99.987%
Información	Porcentaje de incidentes asociados a servicios críticos resueltos en tiempo/forma	87%	85%	88.96%
Riesgo Reputacional	Publicaciones negativas en medios formales de comunicación (anual)	NA	3	0
	Calificación CAMELS	NA	Cumplimiento	Cumplimiento
Riesgo Cumplimiento	Politica conozca a su cliente - Perfil Transaccional	NA	25%	25%
	Actualización Datos Clientes	75%	85%	76%
Riesgo de Lavado de Dinero	Atención de alertas(sistema de monitoreo/externas)	NA	100%	100%
Riesgo de Estrategia	Cumplimiento del PAO 2021 en los 5 ejes que lo componen (Financiero, Socieconomico, Operativo, Interno y Riesgos).	NA	100%	97%

Calificación Ponderada 90%

El periodo 2021 fue particularmente complejo para la Cooperativa sobre todo en términos de crecimiento. La competencia en el mercado fue muy fuerte y Coopecaja tuvo que enfrentar a competidores que cuentan con condiciones de fondeo mucho más favorables.

El riesgo de crédito en general se mantuvo, sin embargo, se hacen importantes previsiones pues se espera un repunte el próximo año principalmente por la ausencia de flexibilización para el cálculo de categoría de riesgo de los asociados.

La Cooperativa ha gestionado de la mejor manera su margen financiero y ha logrado generar utilidades. En 2022 se va a concentrar en la diversificación del fondeo para disminuir la dependencia con las entidades bancarias nacionales.

Se ha desarrollado un Plan Estratégico en la organización que incluye muchos factores de diversidad e innovación que de ejecutarse con éxito aseguran la sobrevivencia y sano crecimiento de la entidad.

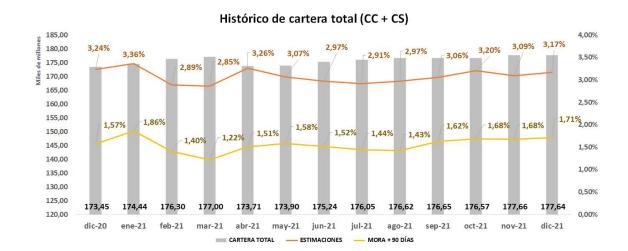


2.2 Riesgo de Crédito

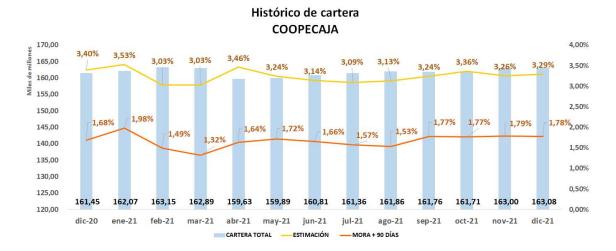
El año 2021, por la continuación de los efectos de la pandemia, ha sido un periodo de grandes retos para la gestión del riesgo de crédito de las entidades financieras a nivel nacional. Las prórrogas y declaratorias de insolvencia fueron la constante en la economía del país, por la reducción de los flujos de efectivo de los agentes económicos.

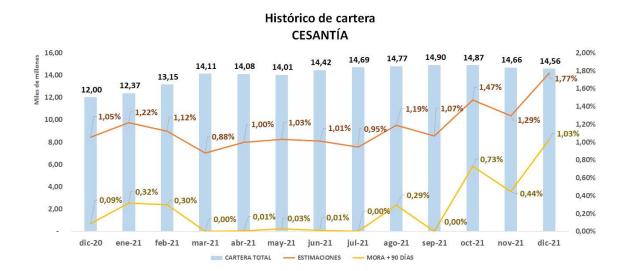
El entorno de la pandemia ha causado desastres en la economía, trayendo serios niveles de desempleo, contrayendo el PIB y destruyendo muchas microempresas en el país (entre muchos otros efectos).

Sin embargo, a pesar de toda esta situación, es importante indicar como un gran logro a nivel de la Cooperativa, que los indicadores de morosidad (siendo una de las alertas tempranas de deterioro del portafolio) se han mantenido estables, como se detallan en los gráficos siguientes.









Adicionalmente la UAIR continuó con procesos esenciales para la gestión de riesgo de crédito, que poco a poco han ido evolucionando para formar parte de la operativa de la Cooperativa, con un valor agregado de nuevas técnicas y metodologías más avanzadas, gracias a la utilización de aplicaciones como *QR-Crédito* (proyección de pérdidas esperadas) y *QR-BUST* (aplicación de la metodología "Botton Up Stresstesting" de SUGEF).

Los cuales, en el transcurso del año 2021, unidos a las herramientas ya desarrolladas y pruebas de uso, han logrado dar perspectivas distintas para el análisis de la calidad de la cartera, e incluso indicadores prospectivos que darán



una visión mucho más amplia de lo que podría suceder con el portafolio de la Cooperativa a ciertos plazos, y así facilitar la toma anticipada de decisiones.

Luego de la implementación de metodologías avanzadas de medición de valor en riesgo y deterioro de cartera de crédito, como las relacionadas a NIIF9, matrices de migración y cosechas; a continuación, se detallan los resultados obtenidos de los últimos 6 meses:

Resumen de indicadores de Riesgo de Crédito Dec-21 Nov-21 Oct-21 Sep-21 Jul-21 Aug-21 Estado actual Mora total % 3.88% 4.24% 4.62% 4.74% 4.54% 4.00% Mora real > 90 días 1,78% 1,90% 1,77% 1.89% 1,62% 1,76% Pérdida Esperada según SUGEF 3,29% 3,26% 3,36% 3,24% 3,13% 3,09% Indicadores prospectivos Matrices de Migración Proyección t + 6 4.46% 5.00% 4.39% 4.12% 4.33% 3.59% Provección t + 18 4.24% 4.56% 4.20% 5.36% 4.39% 3.36% NIIF 9 (Pérdida esperada) Expected Credit Loss % 3.49% 3.67% 3.76% 3.73% 3,72% 3.35% Modelos de Valor en Riesgo Pérdida esperada % 3.75% 3.49% 3.61% 3.76% 3.59% 3.35% Valor en Riesgo % 4.06% 4.10% 4.20% 4.42% 4.11% 3.84% RAROC (Unidades de utilidad ajustada por Riesgo) 2,95 2,89 2,81 2,69 2,95 3,23 Cosechas Proyección de mora > 90 días - 1er Semestr Max T+6 0.05% 0,08% 0,00% T+18 1.54% 2.17% 1.04% T+24 2.61% 3.87% 1.74%

La implementación del *QR-BUST*, se mantiene aún en pruebas, análisis y verificación de la información en proceso, al cual se espera que, en el primer trimestre del 2022, se hayan consolidado los resultados.

Además, para este año 2021, la UAIR, continuó trabajando de la mano con la Administración en la consolidación de herramientas de análisis avanzado e integral con visión de riesgo, como el modelo multifactorial para colocación de crédito.

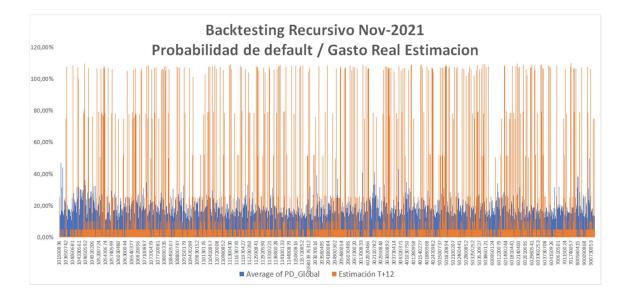
En este apartado se menciona especialmente el scoring crediticio, que, unido a variables cualitativas y cuantitativas, han definido de forma más simple, entendible y expedita la vialidad del otorgamiento de crédito para un asociado.



Adicionalmente, este 2021 se trabajaron proyecciones, cambios por temas normativos, proyectos especiales y solicitudes gerenciales, que requirieron su aplicación en la cartera, de modo que se pudiera ver, medir y analizar el Riesgo de Crédito en dichos resultados y su impacto directo en Coopecaja.

De estos temas, uno de los puntos más importante y rescatable, es la implementación de un Backtesting Recursivo de Riesgo de Crédito sobre la probabilidad de impago de los deudores. La metodología del Backtesting Recursivo está basada en un modelo que determina un coeficiente de acierto, entre la Probabilidad de Default calculada para cada deudor en T-12 y la estimación real que está presentando el deudor en T.

Esto da una referencia de la certeza con la que se están realizando cálculos en periodos anteriores, y confirma la exactitud en la información que se presenta a la Administración para la toma de decisiones. El mismo está siendo implementado mensualmente y presentando los resultados al Comité de Riesgo.



Para finalizar, el 2022 se vislumbra de igual manera como un año con muchos retos a nivel de Gestión de Riesgo de Crédito, en especial en la Cooperativa, porque se busca el crecimiento del portafolio de una manera sana y fuerte, y para esto se requiere aumento significativo en la colocación y gran diversificación de productos y de la cartera que hagan crecer y favorecer a los asociados de manera integral, sin poner en Riesgo la gestión de manera consolidada.



25,000

=10,000

2.3 Riesgo de Mercado / Liquidez

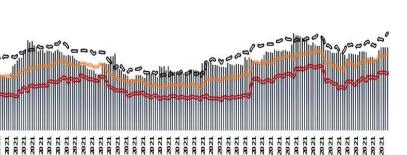
Este enfoque de análisis de riesgo posee una menor periodicidad en su monitoreo. El monitoreo de riesgo de liquidez es un trabajo diario en la Cooperativa, así como el monitoreo de los precios de las emisiones que forman el portafolio de inversiones, tipos de cambio y tasas referenciales de interés.

Este proceso de control exige que se brinden procesos de cuadratura razonable de forma diaria, que aseguren que la información analizada sea de alta calidad en tiempo y forma.

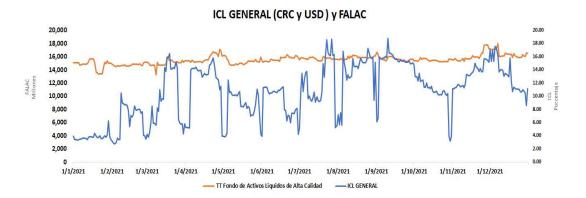
Con la intensión de cumplimiento normativo (SUGEF 17-13) y gestión interna de liquidez, la UAIR trasladó la generación del cálculo del indicador de cobertura de liquidez (ICL) a su haber (periodo 2020). Así como el diseño de un indicador de estrés de liquidez estructural denominado *Horizonte de Sobrevivencia*.

También, para el 2021 se desarrolló el Flujo de Efectivo Ajustado por Riesgo; esta es una herramienta de gestión elemental en la planeación del cumplimiento de las obligaciones financieras y se convierte en un mecanismo con un carácter más estratégico para la cooperativa, pues permite no solo la proyección de compromisos, si no el manejo de diversas variables asociadas al flujo, por ejemplo morosidad, inversiones, restricciones de efectivo, redenciones anticipadas, estabilidad de pasivos vista, renovación de pasivos a plazo, tipo de cambio y tasas de interés.

Horizonte de Sobrevivencia -millones de colones-







En cuanto a riesgo de mercado. Los mayores hallazgos han tenido relación con un aumento progresivo del tipo de cambio y una disminución marcada en los precios de las emisiones de deuda externa del gobierno; dicho comportamiento se asocia en su mayoría a las negociaciones entre el poder ejecutivo y legislativo respecto a la agenda del Fondo Monetario Internacional y la expectativa política de cara a las elecciones presidenciales en febrero del 2022. Otra circunstancia que afectó al portafolio se debe al ajuste a la par en títulos prontos a vencer.

Referente a la PNME, la decisión tomada por la administración en 2020 de mantener una posición cerrada, para el año en análisis se tuvo una ganancia por diferencial cambiario.

Se presentó un aumento en los niveles de exposición al riesgo del portafolio de inversiones medida por las metodologías VaR Histórico y EWMA; esto debido a un aumento en la volatilidad de la reserva de liquidez y los valores mantenidos como capital de trabajo. Dicha volatilidad es el resultado de varios factores circunscritos a la economía costarricense: consecuencia de la pandemia, agenda del FMI y la cercanía a las elecciones presidenciales en 2022 (en especial el último cuatrimestre del 2021)

Para el periodo en análisis la UAIR desarrolló un modelo de seguimiento a la eficiencia financiera de tal forma que se mida la razonabilidad y eficiencia de la colocación y captación de recursos del acumulado del periodo mensual, en comparación con los últimos 12 meses. Para el caso de las carteras pasivas, se analiza el plazo de colocación, debido a la incidencia de este en el precio de los recursos. A su vez se da continua observación al margen de intermediación el cual considera la participación de todas las carteras financieras para la obtención de tasas ponderadas de la administración de los recursos y es un indicador clave en el análisis básico de la eficiencia financiera de la Cooperativa, por lo que mantener un monitoreo continuo asegura una correcta gestión en tiempo y forma. Bajo esta



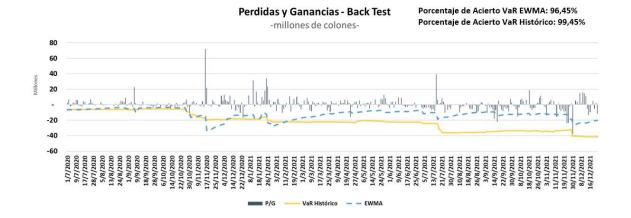
perspectiva; la administración logró mantener una estabilidad en el margen de intermediación mediante la correcta toma de decisiones respecto a precios, captación de recursos y la colocación eficiente de los mismos.

Aunado a lo anterior y en observancia de la calidad de los modelos de medición de exposición al riesgo, la UAIR cuenta con un *backtesting* que se realiza a la cartera estandarizada del portafolio de inversiones está basado en dos metodologías:

- VaR Histórico: La metodología histórica calcula la variación logarítmica diaria de los precios y posteriormente calcula la dispersión de esta serie derivada con una medida de desviación estándar, que se ajusta por un nivel de confianza y la raíz cuadrada del tiempo de proyección.
- VaR EWMA: Esta metodología permite calcular heterocedasticidad en la serie de análisis y brindar un mayor peso a las observaciones de variación más recientes. En esta metodología se utiliza un coeficiente de suavizamiento exponencial que ajusta la serie de variaciones.

Para el 2021 el porcentaje de aciertos con la metodología EWMA fue de un 96.45% y el VaR histórico fue de 99.45%; lo cual son resultados positivos que indican que los instrumentos de medición de exposición al riesgo son razonables y confiables para una adecuada gestión y medición del riesgo.

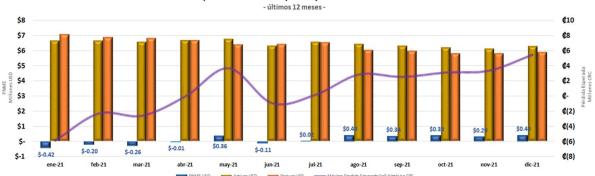
A continuación, un histórico de indicadores a los que se les brinda seguimiento mensual en el Comité de Riesgo y el Consejo de Administración.



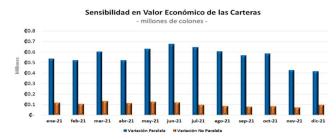


Informe de gestión anual Periodo 2021

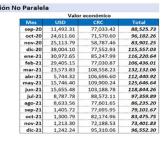
PNME / Máxima Pérdida Esperada por Diferecial Cambiario







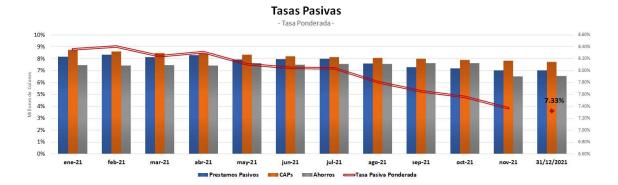
			Varia						
Ingreso Anual									
Mes	USD	CRC	Total						
sep-20	3,565.98	69,666.42	66,100.44						
oct-20	- 3,502.18	67,042.84	63,540.66						
nov-20	- 3,521.99	66,757.56	63,235.57						
dic-20	- 3,147.08	74,228.12	71,081.04						
ene-21	3,295.82	82,354.24	79,058.42						
feb-21	4,163.15	93,573.33	89,410.17						
mar-21	4,274.65	61,647.53	57,372.88						
abr-21	- 2,330.48	87,300.86	84,970.38						
may-21	- 1,777.05	93,789.34	92,012.30						
jun-21	- 1,559.15	112,791.59	111,232.44						
jul-21	- 2,042.41	116,921.58	114,879.16						
ago-21	6,398.93	96,413.75	102,812.68						
sep-21	48,836.23	99,084.20	147,920.42						
oct-21	18,212.65	109,752.93	127,965.58						
nov-21	1,098.92	138,022.88	139,121.80						
dic-21	- 5,151.59	165,585.16	160,433.57						







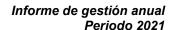




En la gestión de Riesgo de Mercado & Liquidez, se han implementado planes de contingencia con carácter de requerimiento normativo, sobre los cuales la UAIR brinda un estatus de seguimiento mensual en el Comité de Riesgo y el CA.

Indicadores	de Alerta	Temprana

	Indicador	Alerta	Alerta Mayor	Status		Nota
1	Precio de Inversiones (Mensual)		Caída en Valor Mensual de Cartera en un 10.00%	-0.22%	V	Se presentó una pérdida acumulada de los últimos 21 días por 35MM
2	Disminución por valoración a mercado del portafolio de inversiones	valoración a mercado del portafolio	Disminución diaria real por valoración a mercado del portafolio de inversiones igual o menor a 1%	-0.09%	~	La mayor pérdida diaria durante el mes de diciembre 2021 fue de 14MM, lo que implica ur 0.09% de la Cartera Valorada
3	Variación de Tasas en Colones	Impacto del -25% en el Margen Financiero Bruto	Impacto del -50% en el Margen Financiero Bruto	0.12%	√	La variación en las tasas de interès en CRC generaron un impacto positivo de +0.12% en el Margen Financiero Bruto del mes de diciembre.
4	Variación de Tasas en Dólares	Impacto del -25% en el Margen Financiero Bruto	Impacto del -50% en el Margen Financiero Bruto	0.16%	~	La variación en las tasas de interés en USD generaron un impacto negativo de +0.16% en el Margen Financiero Bruto del mes de diciembre.
5	Tipo de Cambio		Pérdida por Diferencial Cambiario de 300MM	0.3MM	V	Se obtuvo una pérdida de ¢0.3MM por diferencial cambiario para el mes de diciembre y una ganancia acumulada en 2021 de 6MM.
6	Tipo de Cambio	Depreciación del colón en 33 CRC	Depreciación del colón en 50 CRC	© 13.05	V	La depreciación de punta a punta es ¢13.05; si se toma en cuenta los promedios del tipo de cambio por mes se tiene una depreciación de ¢0.27
7	Cambios en la perspectiva de Riesgo País		Deterioro en las condiciones sociales y económicas del país	Estable	Į	La Pandemia ha paralizado el comercio internacional, esto ha derivado en desempleo aumento del déficit, etc.
8	Calificación CAMELS	Tener un elemento en irregularidad 1 con probabilidad de deteriorarse	Alcanzar el estatus de irregularidad financiera para SUGEF	Estatus de normalidad	V	Calificación de 1.15 sin elementos en irregularidad





Indicadores gestionados por áreas distintas a Tesorería

#	Indicador	Alerta	Alerta Mayor	Gestión	Status		Explicación
1	Renovación Fondeo Mayorista	El índice de Renovación Mayorista no puesde ser menor a 60%	El índice de Renovación Mayorista	Seguimiento diario y comunicación a la Administración y UAIR sobre el estatus diario	59.77%	9	Para diciembre 2021 el índice de renovación mayorista fue de 59.77%; por lo que no se presenta incumplimiento. En detalle el índice de renovación mayorista cerró de la siguierte manera: "líndice de Renovación: 99.7% (303MM) "Índice de Canosicione: 29.0% (488MM) "Índice de Canosicione: 29.0% (57MM).
2	Redención Fondeo Mayorista	Redención anticipada de Depósitos Plazo de personas jurídicas no puede ser mayor al 0.75% de la cartera mayorista.		Seguimiento diario y comunicación a la Administración y UAIR sobre el estatus diario	0.00%	√	En el mes de diciembre 2021 no se presentó ninguna redención anticipada en fondeo mayorista.
3	Renovación Fondeo Minorista	El índice de Renovación Minorista no puesde ser menor a 70%	El índice de Renovación Minorista	Seguimiento diario y comunicación a la Administración y UAIR sobre el estatus diario	75.03%	~	El índice de renovación minorista fue de 75.03% y el índice de renovación general del 72.87% noviembre. Para diciembre 2021 se tenía en CAPs minoristas por venore 2.306MM de be caules: **2.306MM se renovaron (75.03%) **42MM quedaron vencidos (1.36%)
4	Redención Fondeo Minorista	Redención anticipada de Depósitos Plazo de personas físicas no puede ser mayor al 0.75% de la cartera minorista.		Seguimiento diario y comunicación a la Administración y UAIR sobre el estatus diario	0.15%	~	Para el mes de Diciembre 2021 no se presenta incumplimiento, la redención minorista fue de 0.15%
5	Salida de liquidez intradía	Reducción de un 15% de la base de depósitos de la Cooperativa	Reducción de un 25% de la base de depósitos de la Cooperativa	Tesorería comunica a la Administración y a la UAIR el hallazgo y brinda un seguimiento cada hora de los retiros de fondos	-0.08%	√	La mayor caída intradía en el mes de diciembre 2021 fue de -0.08% (57MM)
6	Incumplimiento del ICL	Nivel de cumplimiento de 100% en ambas monedas sumadas CRC + USD	Cualquier nivel por dejo del nivel de cumplimiento regulatorio	La UAIR con Tesorería debe gestionar alternativas de fondeo para el cumplimiento del indicador	11.14 V	✓	No se ha incumplido el ICL durante el mes
7	Restricción de recursos fondeo bancario	Al menos 1 contraparte institucional niega financiamiento	Al menos 2 contrapartes institucionales niega financiamiento	Tesorería realiza un sondeo para determinar las fuentes de fondeo que se encuentran disponibles para la Cooperativa	No hay reestricción	V	

Indicadores gestionados por áreas distintas a Tesorería

Unida	nidad de Administración Integral de Riesgo									
	#	Indicador	Alerta	Alerta Mayor	Gestión	Status		Explicación		
				Deteriorarse en mas de una	La UAIR confirma los datos analizados y presentados por la calificadora y emite un informe	Largo Plazo scr AA - / Corto Plazo SCR 2+	~	La calificación es table; la última se hizo en el mes de septiembre 2021 analizando los dos primeros primeros trimestres de 2021.		
				Disminución del horizonte de sobrevivencia de 15 días	La UAIR realiza un seguimiento diario de indicadores de liquidez y coordina el incumplimiento con la Tesorería y la Administración	0 Veces	~	No hubo incumplimientos en el mes de diciembre 2021		
					Monitoreo continuo de las condiciones económicas del país	Estable	Į	La Pandemia ha paralizado el comercio internacional, esto ha derivado en desempleo, aumento del déficit, etc.		
	4	Calificación CAMELS	Tener un elemento en irregularidad 1 con probabilidad de deteriorarse	Alcanzar el estatus de irregularidad financiera para SUGEE	La UAIR realiza simulaciones y cualquier otro proceso de sensibilización para el correcto cumplimiento de CAMELS	Estatus de normalidad	✓	Calificación de 1.15 sin elementos en irregularidad		

A pesar de las condiciones macroeconómicas, sociales y políticas del 2021 la dirigencia hizo esfuerzos importantes por rentabilizar los excesos de liquidez que caracterizaron al periodo; logrando tener una lectura eficiente del mercado que promovió una serie de decisiones que lograron mitigar impactos importantes dadas las condiciones del país, a esto se le suma las políticas expansivas del BCCR que favorecieron en los resultados de la entidad.

Al tener una PNME cerrada, se mitigó el impacto en indicadores clave de gestión del riesgo como es el caso de CAMELS y Suficiencia Patrimonial; así también como un leve impacto al prospectar los mismos indicadores ajustados por la exposición al riesgo de tipo de cambio medida por la UAIR.

Enfocándonos en el portafolio de inversiones la administración ha hecho esfuerzos importantes por aumentar las ganancias de capital; empero de esto, las condiciones macroeconómicas y políticas generaron en el último cuatrimestre una caída de los precios en la emisión internacional del Gobierno Central, por lo que se espera que a partir de marzo 2022 estos instrumentos tengan un comportamiento al alza en su valoración.



Para 2022 se espera que las exposiciones al riesgo de liquidez, tasas, tipo de cambio, mercado y crediticio puedan presentar un incremento de cara a las elecciones presidenciales, las negociaciones con el Fondo Monetario Internacional y al comportamiento del Covid-19 y sus posibles nuevas variantes; que incidirán directamente en los distintos precios del mercado, lo que conlleva un reto para la medición y gestión del riesgo de la cooperativa.

2.4 Riesgo Operativo

La importancia del riesgo operativo radica en que cualquier área de la entidad es generadora potencial de eventos de riesgo operativo. Debido a esta condición es que se requiere que para su gestión se involucre a todo el personal mediante el fortalecimiento de una cultura basada en riesgos.

La eficiencia en el reporte de las exposiciones potenciales y materializadas es la clave de una cuantificación correcta del nivel de riesgo operativo con que cuente una entidad.

La incorporación de mejores prácticas en la gestión del riesgo operativo, por parte de Coopecaja, como una entidad supervisada, es imperativo para lograr una constante mejora en la gestión.

Lo anterior conlleva a la realización anual de un mapeo en concordancia con los lineamientos generales del Acuerdo SUGEF 18-16 "Reglamento sobre Gestión del Riesgo Operativo" y mejores prácticas emitidas por el Comité de Basilea.

A continuación, se detalla un ejemplo de la estructura del mapeo realizado en cada área de la Cooperativa:

Macroproceso - área	Proceso	Subproceso	Producto
Administrativo	Contrataciones	Confección de cartel	Cartel

Fuente: Elaboración propia

Una vez reconocidos los procesos, subprocesos y productos de cada área de negocio se procede a identificar el o los eventos de riesgo clasificados dentro de las categorías de eventos de pérdida por riesgo operativo y factores causantes dispuestos por el Comité de Basilea.

El siguiente esquema ejemplifica lo descrito anteriormente:





Fuente: Elaboración propia

En este sentido, para el año 2021 se logra realizar un re-mapeo y ajuste en las matrices de riesgo operativo de las áreas, aumentando el número de procesos mapeados y actualizando aquellos que por alguna razón habían sufrido cambios.

Del mismo modo, se brindó seguimiento mensual a las áreas con planes de acción a término y progresivos abiertos, con lo cual controlar y mitigar la probabilidad y/o el impacto de los eventos de riesgo operativo.

Finalmente, se aclara que, como toda gestión, esta se encuentra sujeta a un mejoramiento continuo que en alineamiento con el proceso de calidad iniciado en la Cooperativa basado en la *ISO 9001-2015*, se pretende dar profundidad al mapeo de procesos por área y una mayor cuantificación y seguimiento de las incidencias de riesgo operativo por parte de la UAIR.

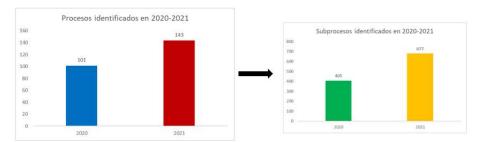
Proceso de identificación de Riesgo Operativo 2021

En el proceso de identificación realizado en el año 2021 se identificaron 42 nuevos procesos definidos en las áreas de negocio, lo cual conllevó a la tipificación de 272 subprocesos y sus respectivos productos.

Dentro de esta gestión se crean matrices nuevas para las áreas de Medios de Pago, Financiero y Sucursales completando un total de 18 matrices en la Cooperativa.

En este punto es importante indicar que, al cierre del año 2021, se termina con la actualización del 100% de las matrices de la entidad, actualización que constó de una revisión previa de la información contenida en el año 2020 y de talleres operativos con las áreas para la identificación de nuevos focos de exposición de riesgo en los procesos.



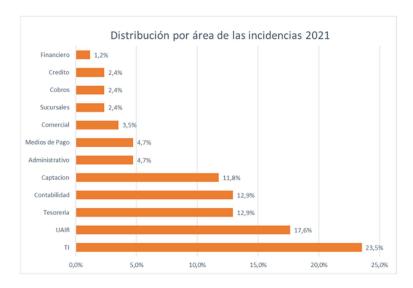


Fuente: Elaboración propia

Reporte de incidencias y eventos potenciales de riesgo operativo 2021

En cuanto a los reportes de incidencias de riesgo operativo se lograron cuantificar <u>85</u> registros en comparación con el año 2020 que fue de 25.

El gráfico muestra la distribución porcentual según área afectada por estas incidencias:



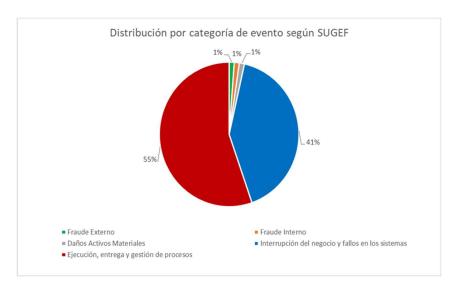
Fuente: Elaboración propia

En cuanto a la base de datos de eventos de riesgo potenciales para el año en análisis se identificaron <u>95</u> eventos, 31 más que el 2020.

La gestión anterior, permitió la generación exitosa de los archivos XML de Incidencias y Potenciales solicitados por la Superintendencia con lo cual se cumplió satisfactoriamente este requerimiento normativo.



Categorías de eventos presentados y procesos más afectados por incidencias en 2021



Fuente: Elaboración propia

Como parte de la realización de reportes de riesgo operativo en cada área de negocio se logró identificar las categorías de riesgo más frecuentes en las incidencias presentadas.

Dentro de estas se citan la negligencia, descuido u olvido durante la Ejecución, entrega y gestión de procesos y la Interrupción del negocio y fallos en los sistemas informáticos.

Desde la perspectiva del proceso, como se evidencia en el gráfico, uno de los procesos más afectados es la "Administración de los sistemas críticos" de la Cooperativa, seguido por los envíos "XML a SUGEF".

Cabe destacar que, todos los procesos afectados contaron con sus respetivas medidas de mejora para subsanar las debilidades encontradas.



Fuente: Elaboración propia



Así mismo, la gestión realizada permitió alinear planes de acción propuestos y atacar a la vulnerabilidad asociada, por ejemplo, establecimiento, revisión, actualización de instructivos y manuales con lo cual reducir errores operativos, requerimientos tecnológicos para corregir errores en sistemas informáticos, capacitaciones a funcionarios, planes de sucesión, entre otros.

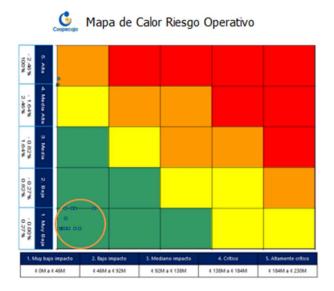
Reforzamiento de la cultura de riesgo organizacional

Ante la necesidad de reforzamiento de la cultura de riesgo en la Cooperativa, el año anterior se enviaron semanalmente fichas informativas con temas cruciales dentro de la gestión de riesgo, tales como la identificación de factores desencadenantes, proceso para el reporte de incidencias, información contenida en las matrices de riesgo o el concepto de planes de acción, entre otros.

Se buscó la forma de hacerlas lo más llamativas y sencillas posible para que el mensaje se transmitiera de una forma clara a todos los colaboradores, esto como parte de los esfuerzos por mantener una constante comunicación con las áreas de negocio.

Heatmap de Riesgo Operativo Institucional a diciembre 2021

El mapa de calor refleja niveles de riesgo concentrados en los cuadrantes de "Bajo a Muy Bajo", esto refleja en general la tendencia presentada a lo largo del año 2021 y una correcta gestión de los riesgos operativos en la Cooperativa.



Fuente: Elaboración propia



Análisis cuantitativo de riesgo operativo por área

En este apartado se visualizan dos paneles de información, la primera reúne los datos relacionados a la materialización de pérdidas por área y a los focos de exposición potencial en cada área de negocio a diciembre 2021

Materialización de pérdidas por área

Área		Diciembre 2020 Itos Materializados	Eve	Diciembre 2021 entos Materializados		Diferencias
UAIR	Ø	158 000 000,00	Ø	158 663 736,00	Ø	663 736,00
Crédito	Ø	20 354 647,00	Ø	53 756 723,64	Ø	33 402 076,64
Administrativo	Ø	10 650 000,00	Ø	12 150 000,00	Ø	1 500 000,00
Comercial	Ø	2 272 040,00	Ø	5 400 680,00	Ø	3 128 640,00
Cendeisss	Ø	2 000 000,00	Ø	2 000 000,00	Ø	- /
Contabilidad	Ø	19 632 676,29	Ø	22 018 488,03	Ø	2 385 811,74
Tesorería	Ø	32 044 012,70	Ø	57 378 802,36	Ø	25 334 789,66
Captación	Ø	1 539 854,75	Ø	6 347 225,57	Ø	4 807 370,82
RRHH	Ø	65 000,00	Ø	515 000,00	Ø	450 000,00
Cobros	Ø	·-»	Ø	15 264,00	Ø	15 264,00
Cumplimiento	Ø		Ø	-	Ø	- /
Cump. Normativo	Ø	-	Ø	1 694 174,00	Ø	1 694 174,00
Financiero	Ø	-	Ø	5 286 154,12	Ø	5 286 154,12
Medios de Pago	Ø		Ø	6 899 933,14	Ø	6 899 933,14
Sucursales	Ø		Ø	5 351 460,31	Ø	5 351 460,31
Proyectos	Ø		Ø	10 267 546,80	Ø	10 267 546,80

Fuente: Elaboración propia

Para cada reporte de riesgo se especificó en su descripción si se debió a una "cuasipérdida" al ser eventos de riesgo que no resultaron en pérdidas financieras o a una "pérdida materializada" para la entidad.

Además, como se aprecia en el cuadro anterior, para el año en análisis se logró la recopilación de reportes de riesgo operativo en todas las áreas de la Cooperativa, con lo cual se concluye que hubo un aumento de la cultura organizacional en el reporte de estas incidencias.

Así mismo, se contó con el seguimiento y medidas de control respectivas para subsanar cada una de las situaciones presentadas mensualmente.

Exposición potencial por área

A continuación, se muestra el estatus de la exposición potencial por área a diciembre 2021. Como se mencionó anteriormente, esta información proviene de



los talleres de riesgo operativo que se llevan continuamente con las áreas en aras de identificar nuevos focos de exposición para la entidad.

Cada evento identificado contó con su plan de acción y/o controles implementados para su mitigación.

Áreas		Diciembre 2020 entos Potenciales	ı	Diciembre 2021 Eventos Potenciales		Diferencias
Crédito	C	938 522 743,46	C	938 522 743,46	Ø	
Tesorería	C	11 310 001,00	C	11 944 001,00	Ø	634 000,00
Captación	Œ	4 462 002,00	C	4 511 295,00	Ø	49 293,00
Cobros	C	3 000 000,00	C	3 662 113,00	Ø	662 113,00
Cendeisss	C	2 632 000,00	C	2 764 667,00	Ø.	132 667,00
Administrativo	C	71 450 000,00	C	72 690 000,00	Ø	1 240 000,00
Cumplimiento	C	408 000,00	C	224 000,00	-Ø	184 000,00
RRHH	C	10 625,00	C	49 638,00	Ø	39 013,00
Comercial	Ø.		C	292 454,00	Ø	292 454,00
Contabilidad	Ø		C	594 875,00	Ø	594 875,00
UAIR	C		C		Ø	-
Cump. Normativo	C	-	C	1 500 000,00	Ø	1 500 000,00
Medios de Pago	C	21 166,00	Ø	21 166,00	Ø	
Sucursales	C		C	4 019 515,00	Ø	4 019 515,00

Fuente: Elaboración propia

Por su nivel de complejidad y diferenciación conceptual, el riesgo de tecnología de información y legal de la Cooperativa, se lleva por separado.

A continuación, se presenta un comparativo entre los meses de diciembre 2020 y diciembre 2021 para ambos riesgos:

Riesgo Tecnológico

Área		Diciembre 2020		Diciembre 2021		Diferencias		
	Eve	entos Materializados	Eve	ntos Materializados				
TI	Ø	23 808 105,91	Ø	55 561 327,78	Ø	31 753 221,87		

Área	Dici	embre 2020		Diciembre 2021	Diferencias				
Alea	Evente	os Potenciales	Ev	entos Potenciales		Diferencias			
TI	Ø	31 717 572,00	Ø	33 177 364,00	Ø	1 459 792,00			

Fuente: Elaboración propia



Riesgo Legal

Área	E	Diciembre 2020 ventos Potenciales	E	Diciembre 2021 ventos Potenciales	Diferencias		
R. Legal	Ø	241 624 500,00	Ø	119 774 855,07 -	Ø	121 849 644,93	

Área		Diciembre 2021 ntos Materializados	Eve	Diciembre 2021 entos Materializados	Diferencias		
R. Legal	Ø	1 019 076,00	Ø	15 323 009,10	Ø	14 303 933,10	

Fuente: Elaboración propia

Las diferencias en el riesgo legal se deben principalmente a actualizaciones que tienen los litigios reales y potenciales, tales como, sentencias a favor o en contra de la Cooperativa o a desestimación de casos.

Control y mitigación

Parte importante de la gestión de riesgo operativo recae en el establecimiento y seguimiento de los planes de mitigación que colaboran con la corrección de las deficiencias o vulnerabilidades detectadas en los procesos.

En 2021, se brindó continuamente el apoyo y seguimiento mensuales a los planes de mitigación establecidos por las áreas.

Lo anterior conllevó a un monitoreo y conocimiento del estado de cada uno de los planes y a la solicitud de prórrogas, con su debida justificación, para los casos en que se ameritara.

A continuación, se presenta un cuadro comparativo entre los meses de diciembre 2020 y diciembre 2021:



Fuente Elaboración propia



Seguimiento de planes de acción de riesgos relacionados a Ambiente, Sociedad y Gobernanza (ASG).

Durante el año 2021 la UAIR dio seguimiento mensualmente de los planes de acción para los riesgos relacionados con Ambiente, Sociedad y Gobernanza (ASG), con lo cual se permitió cerrar en un 100% todas las medidas establecidas durante la fase de identificación de los riesgos

A continuación, se presenta el estatus a diciembre de los planes de acción por elemento:

Gobernanza

	Seguimiento planes de acción riesgos ASG										
Factor	Indicador	Plan de acción	Fecha de cumplimiento	Seguimiento							
Riesgos de Gobernanza Corporat	y funcional acorde a las necesidades de la	Establecer un proceso de reestructura organizacional	dic-21	El área de RRHH proporciona el nuevo organigrama institucional el cual contiene los cambios y ajustes de acuerdo a las necesidades de la Cooperativa, dciha estructura fue aprobada por el Consejo de Administración y recomendada por la empresa PWC. Entre los cambios se encuentran la nomenclatura de las jefaturas por gerencias, contratación de los puestos de Jefe de Negocios, Jefe de Transformación Digital y encargado de Sostenibilidad. Para el 202 la labor pendiente es el cumplimiento de los objetivos planteados por el Consejo y Alta Gerencia.							

Ambiente

El elemento ambiente completó con la totalidad de los planes de acción que tenía vigentes para el año.

Salud y Seguridad de la Comunidad

Seguimiento planes de acción riesgos ASG										
Fact	or	Indicador	Plan de acción	Fecha de cumplimiento	Seguimiento					
Riesgos de Salud y Seguridad de la Comunidad	Brecha Social / Adquisitiva	Tendencia de los ingresos de la población	Formular un proyecto para el desarrollo de un área/persona enfocada en dicha materia. Que pueda generar análisis periódicos del comportamiento de la población.	dic-21	El área Comercial (funcionario Tatiana Bravo) aporta uno de los estudios realizados en el 2021 en el cual se evidencias análisis estadísticos de los asociados de la Cooperativa.					

Personas Consumidoras

El elemento ambiente completó con la totalidad de los planes de acción que tenía vigentes para el 2021.

Trabajo y Condiciones Laborales

En el caso de Personas Consumidoras el elemento cumplió con todos los planes de acción que tenía vigentes.



2.5 Riesgo Patrimonial

El cálculo completo de la ficha CAMELS de SUGEF se compila y se gestiona en la UAIR. A partir del mes de marzo de 2020, en la UAIR se realizan las simulaciones y se miden los efectos sobre la ficha.

Durante todo el 2021, la Cooperativa mantiene un estatus de normalidad en su calificación general.

Coopecaja													
ndicadores d	le Gestión CAMELS												
		ene-21	feb-21	mar-21	abr-21	may-21	jun-21	jul-21	ago-21	sep-21	oct-21	nov-21	dic-21
		Nivel Normal	Nivel Norm										
UGEF 3-06	Suficiencia Patrimonial	20.400/	20 550	40 7777	24 040/	22 0001	22 200/	22 000/	20.054/	22 520	22.070/	22 460/	24 020/
SUGEF 24-00	Suficiencia Patrimonial	20.19%	20.56%	19.32%	21.91%	22.66%	22.38%	22.09%	20.85%	22.62%	22.97%	22.46%	21.83%
Capital													
	Compromiso patrimonial	-14.71%	-16.93%	-17.70%	-16.83%	-17.83%	-18.20%	-18.33%	-18.17%	-17.42%	-18.08%	-18.72%	-22.30%
Activo													
	Mora > 90 días / Cartera Directa	1.98%	1.49%	1.32%	1.64%	1.72%	1.66%	1.57%	1.53%	1.77%	1.77%	1.79%	1.78%
Manejo													
	Activo productivo / Pasivo con costo	1.29 V	1.32 V	1.29 V	1.25 V	1.29 V	1.31 V	1.32 V	1.32 V	1.32 V	1.29 V	1.37 V	1.37 V
	Gastos Admin / Utilidad Oper Bruta	48.37%	48.33%	48.57%	48.92%	49.36%	50.55%	50.76%	50.91%	51.80%	51.50%	51.01%	49.35%
Rendimiente													
	Utilidades / Pat Promedio	1.21%	0.79%	1.83%	2.11%	1.89%	1.87%	1.98%	2.24%	2.37%	2.15%	2.53%	1.92%
Liquidez													
	Calce a 1 mes CRC	3.04 V	2.77 V	3.70 V	3.84 V	2.95 V	3.11 V	4.41 V	3.84 V	3.17 V	3.41 V	3.31 V	2.99 V
	Calce a 3 meses CRC	1.48 V	1.38 V	1.43 V	1.79 V	1.59 V	1.66 V	1.79 V	1.62 V	1.50 V	1.56 V	1.47 V	1.31 V
	Calce a 1 mes M.E.												
	Calce a 3 meses M.E.												
Sensibilidad	l Riesgo Mercado												
	Tasas de interés CRC	0.37%	0.26%	0.23%	0.23%	0.16%	0.19%	0.21%	0.21%	0.20%	0.19%	0.17%	0.15%
	Tasas de interés USD	0.37%	0.18%	0.07%	0.01%	0.34%	0.44%	0.37%	0.39%	0.30%	0.42%	0.80%	1.00%
	Riesgo cambiario	0.07%	0.03%	0.04%	0.00%	0.03%	0.01%	0.00%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%
	Calificación Cuantitativa	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
	Calificación Cualitativa	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75
-	Calificación Global	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15
			_	_			_						

Esteban Marín Vargas

Jefe Unidad de Administración Integral de Riesgo