

*COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO (CREDECOOP,
R.L.).*

- *Estados Financieros y Opinión de los Auditores*
- *Al 31 de diciembre del 2018 y 2017*
- *Informe final*

ÍNDICE DEL CONTENIDO

	<u>ÍNDICE</u>
<i>Opinión de los Auditores Independientes</i>	3-6
<i>Estados financieros</i>	
<i>Balance de General</i>	7-9
<i>Estado de Resultados</i>	10-11
<i>Estado de Flujos de Efectivo</i>	12-13
<i>Estado de Cambios en el Patrimonio</i>	14-15
<i>Notas a los Estados Financieros</i>	16-63
<i>Informe Complementario de los Auditores Independientes</i>	64-66

OPINIÓN DE LOS AUDITORES PÚBLICOS INDEPENDIENTES

Consejo de Administración

Cooperativa de Ahorro y Crédito para el Desarrollo, R.L. (Credecoop, R.L.) y a la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito para el Desarrollo, R.L. (Credecoop, R.L.), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo por el periodo terminado a dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la imagen fiel de la situación financiera, de la Cooperativa de Ahorro y Crédito para el Desarrollo, R.L. (Credecoop, R.L.), al 31 de diciembre del 2018, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo, por el periodo terminado a dicha fecha, de conformidad con las normativas emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras.

Fundamentos de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), y de conformidad con las disposiciones reglamentarias y normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero. Nuestra responsabilidad, de acuerdo con dichas normas, se describe más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la entidad, de conformidad con el artículo 9 de la Ley de Regulación de la Profesión del Contador Público y Creación del Colegio (Ley 1038); con el Código de Ética Profesional del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica y con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA, por sus siglas en inglés) y del Reglamento de Auditores Externos aplicable a los sujetos fiscalizados por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Párrafo de énfasis

Los estados financieros mencionados en este informe han sido elaborados por la administración de la Cooperativa de Ahorro y Crédito para el Desarrollo, R.L. (Credecoop, R.L.), según las disposiciones contables y normativas emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras, por lo que difieren en ciertos aspectos, con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera.

Responsabilidad de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las disposiciones contables y normativas emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Cooperativa de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la entidad en funcionamiento y utilizando el principio contable de la entidad en funcionamiento, excepto si la dirección tiene intención de liquidar la entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la entidad.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

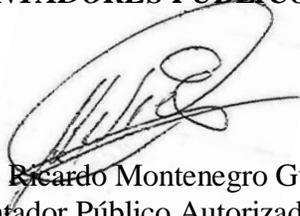
Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Cooperativa.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Evaluamos lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, para concluir sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Cooperativa para continuar como negocio en marcha. Si llegáramos a concluir que existe una incertidumbre material, va a requerir que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

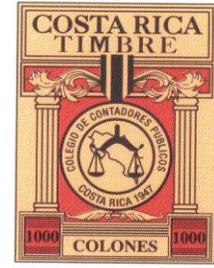
Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Cooperativa una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

***DESPACHO CARVAJAL & COLEGIADOS
CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS***



Lic. Ricardo Montenegro Guillén
Contador Público Autorizado No. 5607
Póliza de Fidelidad No. 0116 FIG7
Vence el 30 de setiembre del 2019



San José, 01 de febrero del 2019.

“Timbre de Ley número 6663 por ¢1000 del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, adherido y cancelado en el original de este documento”.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PARA EL DESARROLLO, R.L. (CREDECOOP, R.L.)
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2018 y diciembre 2017
(En colones sin céntimos)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVOS			
Disponibilidades	3, i	¢ 1.199.993.107	1.246.133.053
Efectivo		526.364.773	284.085.656
Entidades financieras del país		673.628.334	962.047.396
Inversiones en Instrumentos Financieros	3, ii	8.942.173.141	8.069.187.645
Disponibles para la venta		8.652.798.850	7.749.637.292
Productos por cobrar		289.374.291	319.550.354
Cartera de Créditos	3, iii	13.346.919.201	12.567.181.992
Créditos vigentes		9.755.883.762	9.844.894.429
Créditos vencidos		3.609.507.417	2.681.513.020
Créditos en cobro judicial		101.710.641	154.482.002
Productos por cobrar		304.616.874	272.470.592
Estimación por deterioro		(424.799.493)	(386.178.052)
Cuentas y comisiones por cobrar	3, iv	94.994.659	25.476.126
Otras cuentas por cobrar		95.982.891	25.937.467
Estimación por deterioro		(988.231)	(461.341)
Bienes realizables	3, v	133.391.706	32.823.329
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		568.568.036	506.376.743
Otros bienes realizables		68.674	70.674
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		(435.245.003)	(473.624.088)
Participaciones en el capital de otras empresas	3, vi	52.960.697	10.121.301
Inmuebles, mobiliario y equipo	3, vii	603.134.269	621.074.799
Otros Activos	3, viii	532.819.590	134.015.225
Activos intangibles		19.566.140	31.069.726
Otros activos		513.253.450	102.945.500
Total de Activos		¢ 24.906.386.370	22.706.013.469

Continúa...

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PARA EL DESARROLLO, R.L. (CREDECOOP, R.L.)
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2018 y diciembre 2017
(En colones sin céntimos)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos			
Obligaciones con el Público	3, ix	¢ 11.814.083.989	11.569.530.666
A la vista		3.370.836.221	3.386.104.264
A plazo		8.361.301.340	8.100.087.798
Cargos financieros por pagar		81.946.428	83.338.605
Obligaciones con entidades	3, x	5.926.932.801	4.316.459.704
A la vista		0	3.199.812
A plazo		5.312.170.729	3.925.622.860
Otras obligaciones con entidades		277.985.545	304.128.065
Cargos financieros por pagar		336.776.526	83.508.966
Cuentas por pagar y provisiones	3, xi	503.723.438	518.693.603
Provisiones		62.909.965	65.678.069
Otras cuentas por pagar diversas		440.813.473	453.015.534
Otros pasivos	3, xii	220.195.707	222.900.506
Ingresos diferidos		219.585.480	222.321.347
Estimación por deterioro de créditos contingentes		579.159	579.159
Otros pasivos		31.069	0
Total de Pasivos		18.464.935.935	16.627.584.479

Continúa...

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PARA EL DESARROLLO, R.L. (CREDECOOP, R.L.)
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2018 y diciembre 2017
(En colones sin céntimos)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2018	2017
Patrimonio			
Capital Social	3. xiii	4.157.815.772	3.908.548.549
Capital pagado		4.157.815.772	3.908.548.549
Ajustes al patrimonio		(260.598.142)	(160.349.571)
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		(260.598.142)	(160.349.571)
Reservas Patrimoniales	3. xiv	2.291.824.065	2.081.980.204
Resultado del período	3. xv	252.408.740	248.249.808
Total Patrimonio		6.441.450.436	6.078.428.990
Total del Pasivo y Patrimonio	¢	24.906.386.370	22.706.013.469
Cuentas contingentes deudoras	3. xvi	352.812.517	320.991.503
Otras cuentas de Orden Deudoras	3. xvii	22.567.234.009	21.214.661.158
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		22.239.110.287	20.819.974.377
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		328.123.722	394.686.780



Víctor Hugo Carranza Salazar
Gerente



Madelyn Padilla Cordero
Contadora



Antonio Mora Navarro
Auditor

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PARA EL DESARROLLO. R.L. (CREDECOOP, R.L.)
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
Por los periodos el 31 de diciembre del 2018 y diciembre 2017
(En colones sin céntimos)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos financieros	3. xviii		
Por disponibilidades	¢	8.698.191	12.239.783
Por inversiones en instrumentos financieros		629.191.114	668.031.976
Por cartera de créditos		1.805.251.301	1.552.615.681
Por ganancia por diferencias de cambios y UD		52.064.573	15.532.863
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		23.641.824	32.158.163
Por otros ingresos financieros		65.576.887	47.903.435
Total de ingresos financieros		2.584.423.890	2.328.481.900
Gastos financieros	3. xix		
Por obligaciones con el público		747.381.524	711.691.488
Por obligaciones con entidades financieras		301.995.781	208.361.818
Por perdidas por diferencias de cambio y UD		0	0
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		0	3.737
Por otros gastos financieros		16.308.333	12.309.729
Total de gastos financieros		1.065.685.639	932.366.772
Por estimación de deterioro de activos		234.000.000	232.685.662
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		42.441.835	20.686.190
Resultado financiero		1.327.180.087	1.184.115.656
Otros ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios		141.251.164	123.146.232
Por bienes realizables		95.242.293	97.100.108
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		0	30.800.687
Por cambio y arbitraje de divisas		21.335.637	21.169.208
Por otros ingresos operativos		30.271.460	60.389.732
Total otros ingresos de operación		288.100.555	332.605.967

Continúa...

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PARA EL DESARROLLO. R.L. (CREDECOOP., R.L.)
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
Por los periodos el 31 de diciembre del 2018 y diciembre 2017
(En colones sin céntimos)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		4.945.052	3.365.782
Por bienes realizables		99.667.503	79.614.444
Por bienes diversos		185.207	217.334
Por provisiones		23.245.663	25.180.585
Por cambio y arbitraje de divisas		807.991	2.076.565
Por otros gastos operativos		86.381.286	119.572.421
Total otros gastos de operación		215.232.702	230.027.131
Resultado operativo bruto		1.400.047.940	1.286.694.491
Gastos administrativos	3. xx		
Por gastos del personal		553.456.916	451.661.464
Por otros gastos de administración		365.812.475	362.176.249
Total gastos administrativos		919.269.391	813.837.713
Resultado operacional neto antes de impuestos y participaciones sobre la utilidad		480.778.549	472.856.778
Participación sobre la utilidad		21.635.032	21.278.555
Resultado del periodo		459.143.516	451.578.223
Otros resultados integrales. neto de impuesto			
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta. neto impuesto sobre renta		(100.248.570)	(157.221.826)
Otros resultados integrales del periodo. neto de impuesto		(100.248.570)	(157.221.826)
Resultados integrales totales del periodo		358.894.946	294.356.397



Víctor Hugo Carranza Salazar
Gerente



Madelyn Padilla Cordero
Contadora



Antonio Mora Navarro
Auditor

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PARA EL DESARROLLO. R.L. (CREDECOOP, R.L.)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por los periodos el 31 de diciembre del 2018 y diciembre 2017
(En colones sin céntimos)

<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Excedente del período	459.143.516	451.578.223
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:		
Participación sobre resultado e impuestos	21.635.032	21.278.555
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y de la propiedad. mobiliario y equipo.	35.204.371	33.736.302
Ganancia o pérdida por diferencias de cambio. netas	(52.064.574)	(15.532.863)
Ingresos por participación en otras empresas	0	(30.802.059)
Disminución de estimación por incobrables	(18.952.348)	0
Pérdidas por estimación para créditos incobrables	232.000.000	230.685.662
Aumento o disminución de estimación de cuentas por cobrar	2.000.000	2.000.000
Pérdidas por otras estimaciones	(38.379.084)	(57.953.236)
Gastos por provisión para prestaciones sociales. neto de pagos	(6.222.608)	(53.085.165)
Depreciaciones y amortizaciones	40.618.407	39.747.903
	<u>674.982.713</u>	<u>621.653.323</u>
Variación en los activos (aumento). o disminución		
Créditos y avances de efectivo	(729.213.545)	(2.865.689.658)
Bienes realizables	(273.167.604)	109.782.554
Cuentas por cobrar	(69.536.412)	(4.777.981)
Productos por cobrar	(1.970.219)	(26.442.874)
Otros activos	(410.689.486)	(22.553.572)
Variación en los pasivos aumento. o (disminución)		
Obligaciones a la vista y a plazo	183.805.558	481.097.592
Otras cuentas por pagar y provisiones	(76.608.904)	52.080.716
Productos por pagar	251.875.383	17.651.045
Otros pasivos	(2.704.798)	51.273.189
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>(453.227.315)</u>	<u>(1.585.925.666)</u>

Continúa...

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PARA EL DESARROLLO. R.L. (CREDECOOP, R.L.)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por los periodos el 31 de diciembre del 2018 y diciembre 2017
(En colones sin céntimos)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión			
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(909.969.174)	(147.095.732)
Adquisición de propiedades. mobiliario y equipo		(10.792.755)	(83.520.374)
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		(42.839.396)	55.800.687
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		(963.601.325)	(174.815.418)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Pago de obligaciones		1.357.205.538	654.624.764
Pago de excedentes		(248.249.808)	(239.132.583)
Aportes de capital recibidos en efectivo		249.267.224	332.889.306
Reservas patrimoniales		209.843.860	207.392.597
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento		1.568.066.813	955.774.084
Variación neta del efectivo y equivalentes		151.238.173	(804.967.000)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		3.187.153.760	3.992.120.760
Efectivo y equivalentes al final del año	3. xxi	¢ 3.338.391.933	3.187.153.760



Víctor Hugo Carranza Salazar
Gerente



Madelyn Padilla Cordero
Contadora



Antonio Mora Navarro
Auditor

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PARA EL DESARROLLO. R.L. (CREDECOOP, R.L.)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Por los períodos terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017
(En colones sin céntimos)

	Capital Social	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Excedente del Período	Total
Saldo al 1 de enero del período 2017	¢ 3.575.659.243	(3.127.745)	1.874.587.608	239.132.582	5.686.251.688
Excedente del período	---	---	---	451.578.223	451.578.223
Distribución de excedentes período anterior	---	---	---	(239.132.583)	(239.132.583)
Aumento (Disminución) neta de reservas	---	---	207.392.597	(203.328.415)	4.064.182
Capital Social. Aumento neto	332.889.306	---	---	---	332.889.306
Ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta	---	(157.221.826)	---	---	(157.221.826)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	¢ 3.908.548.549	(160.349.571)	2.081.980.204	248.249.808	6.078.428.990

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PARA EL DESARROLLO. R.L. (CREDECOOP. R.L.)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Por los períodos terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017
(En colones sin céntimos)

	Capital Social	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Excedente del Período	Total
Saldo al 1 de enero del período 2018	¢ 3.908.548.549	(160.349.571)	2.081.980.204	248.249.808	6.078.428.990
Excedente del período	---	---	---	480.778.549	252.408.740
Distribución de excedentes período anterior	---	---	---	(248.249.808)	(248.249.808)
Aumento (Disminución) neta de reservas	---	---	209.843.860	(228.369.809)	209.843.860
Capital Social, Aumento neto	249.267.224	---	---	---	249.267.224
Ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta	---	(100.248.570)	---	---	(100.248.570)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	¢ 4.157.815.773	(260.598.141)	2.291.824.064	252.408.740	6.441.450.436

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PARA EL DESARROLLO. R.L.
(CREDECOOP. R.L.)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(En colones sin céntimos)

1. Información general.

i. Domicilio y forma legal.

La “Cooperativa de Ahorro y Crédito para el Desarrollo R.L., CREDECOOP, R.L.”, es una entidad cooperativa que se constituye el 4 de noviembre de 1994, en cumplimiento de lo dispuesto en la Ley de Asociaciones Cooperativas No. 4179 del 22 de agosto de 1968 y sus reformas y en los artículos 318 del Código de Trabajo y 74 de la Ley Orgánica del Ministerio de Trabajo y Bienestar Social. CREDECOOP, R.L. es una organización cooperativa de ahorro y crédito de responsabilidad limitada, de capital variable e ilimitado y de duración indefinida, que se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia General de Entidades Financieras. (SUGEF).

ii. País de Constitución.

La cooperativa se constituyó y realiza operaciones en la República de Costa Rica, América Central. Su sede se localiza en San Isidro de Pérez Zeledón, provincia de San José.

iii. Naturaleza de las operaciones y sus actividades principales.

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

iv. Nombre de la empresa controladora.

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

v. Número de sucursales y agencias.

La cooperativa no cuenta con sucursales.

vi. Número de cajeros automáticos bajo su control.

Aunque la cooperativa no tiene cajeros automáticos bajo su control, brinda servicios de tarjeta de débito, bajo convenio con Coopenae R.L y la red de cajeros que esa entidad utiliza.

vii. Dirección del sitio Web.

La dirección electrónica o sitio Web de la cooperativa www.credecoop.fi.cr.

viii. Número de trabajadores al final del período.

El número de trabajadores de la cooperativa al 31 de diciembre de 2018 es de 60 funcionarios.

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

i. Disposiciones generales.

Las políticas contables más significativas observadas por CREDECOOP, R.L., durante el período que concluye el 31 de diciembre del 2018 y diciembre del 2017, están de conformidad a la Normativa Contable Aplicable a los Entes Supervisados por SUGEF, SUGEVAL y SUPEN, y a los Emisores No Financieros y demás Normas Nacionales contenidas en el Manual de Cuentas para el Sistema Financiero, la legislación aplicable, la reglamentación emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y otras disposiciones emitidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

Según la Norma 34-02, **NORMATIVA CONTABLE APLICABLE A LOS ENTES SUPERVISADOS POR SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE Y A LOS EMISORES NO FINANCIEROS**, las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante IASB) son de aplicación por los entes supervisados, de conformidad con los textos vigentes al primero de enero del 2011 de las NIIF 2011, con excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de esta Normativa. Las normas se aplican a partir de la fecha efectiva de vigencia, por lo que no se permite su adopción anticipada.

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

En el caso de existir situaciones no previstas en las normas contables indicadas en el capítulo II de esta Normativa 34-02, aplicarán supletoriamente en orden descendente las

siguientes:

- a) Las NIIF adoptadas por el Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica.
- b) Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados aprobados por el Instituto Americano de Contadores Públicos Autorizados de los Estados Unidos de América (AICPA por sus siglas en inglés), mientras no contravengan el marco conceptual de las NIIF ni normativa vigente.

La aplicación de normas supletorias debe ser informada a la Superintendencia respectiva en forma inmediata al inicio de su aplicación.

Principales diferencias entre la base contable utilizada con las normas internacionales de información financiera y las normas del CONASSIF.

Algunas Normas contempladas por la Superintendencia General de Entidades Financieras, no se encuentran en concordancia con Normas Internacionales de Información Financiera, dichas diferencias no pueden ser cuantificadas por parte de la entidad supervisada. Las diferencias más importantes en relación con las Normas Internacionales de Información Financiera se detallan a continuación:

Interpretación IFRIC 2

La SUGEF requiere que las aportaciones de asociados se registren en el patrimonio. La interpretación IFRIC 2 ha establecido que de acuerdo con la NIIF 32 y la NIIF 39 las aportaciones de los asociados en cooperativas y mutuales cumplen en algunos casos con la definición de pasivo y no deberían ser consideradas como parte del patrimonio.

Estimaciones, provisiones y reservas

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 de cuentas y productos por cobrar.

Independientemente de la probabilidad de cobro, si una partida no se recupera en un lapso de 180 días desde la fecha de su exigibilidad se debe contabilizar una estimación de 100% del valor registrado, tratamiento que difiere de las NIC.

b) Estimación por deterioro e incobrabilidad para cartera de crédito.

La evaluación de cobrabilidad de créditos se limita a parámetros y porcentajes de estimación 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.

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.

La NIC 1 revisada prohíbe revelar información sobre partidas extraordinarias de ingresos y gastos como partidas extraordinarias en el estado del resultado integral, en el estado de resultados separado (cuando se lo presenta) o en las notas en los estados financieros. Según la Normativa 31-04, Normativa Contable Aplicable a Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, y SUPEN y los Emisores No Financieros, la corrección de errores fundamentales que se relacione con periodos anteriores debe constituir un ajuste contra los saldos de utilidades acumuladas al inicio del periodo y se debe corregir la información retrospectiva para restaurar la comparabilidad, a menos que sea imposible llevar a cabo dicha comparación, para lo cual se deberá presentar una nota a los estados financieros declarando la imposibilidad de hacerlo.

La normativa contable establecida por la SUGEF no permite presentar en forma neta algunas de las transacciones, como por ejemplo los saldos relacionados con la cámara de compensación, ganancias o pérdidas por venta de instrumentos financieros y el impuesto sobre la renta y otros como diferencial cambiario, los cuales, por su naturaleza la NIIF requieren se presenten netos con el objetivo de no sobrevalorar los activos y pasivos o resultados.

Los intereses por cobrar y por pagar se presentan como parte de la cuenta principal tanto de activos como de pasivo y no como otros activos o pasivos.

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

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

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

El CONASSIF permite la revaluación de activos mediante el índice de Precios al Productor Industrial (IPPI) y que al menos cada cinco años se realice un peritaje por un profesional

independiente. La Norma requiere que la revaluación de activos se efectúe mediante la tasación por avalúo de los bienes.

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

Norma Internacional de Contabilidad No. 17: Arrendamiento

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

Norma Internacional de Contabilidad No. 23: Costos por Intereses.

El CONASSIF no permite la capitalización de los costos por intereses que sean directamente imputables a la adquisición, construcción o producción de algunos activos que cumplan determinadas condiciones, como así lo establecen las NIIF. La NIC 23 ha sido variada para eliminar el tratamiento por punto de referencia, que era incluir como gastos del periodo los costos de financiamiento como tratamiento alternativo aunque se hubiesen podido capitalizar.

Norma Internacional de Contabilidad No. 32: Instrumentos Financieros:

La NIC 32 establece los criterios para la clasificación de los instrumentos financieros como pasivo o patrimonio. Esta norma indica que las aportaciones de los asociados sean consideradas patrimonio si la entidad tiene el derecho incondicional a rechazar su devolución. En el caso de las asociaciones cooperativas la devolución de los aportes es obligatoria y no es discreción de la Cooperativa, por lo que no se tiene un derecho incondicional a rechazarla y por lo tanto deberían considerarse como un pasivo.

En la Sesión Extraordinaria número 006-2008, celebrada el 20 de abril del 2008, la Junta Directiva del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, mediante acuerdo número 283-2008, ratificado en Sesión Ordinaria número 11 celebrada el 26 abril del 2008, aprobó la Circular número 12-2008.

Este pronunciamiento dispone que las Asociaciones Cooperativas, Asociaciones Solidaristas, y otras de naturaleza similar, puedan al tenor de sus respectivas legislaciones, exponer y presentar sus estados financieros incluyendo las aportaciones sociales como Capital Social, dentro de su estructura patrimonial. Además dispone que los haberes sociales, (Patrimonio), pasarán a exponerse y presentarse dentro del pasivo de dichas entidades, una vez que sus respectivas autoridades resolvieron expresamente su correspondiente reembolso y éste fuere exigible de conformidad con las disposiciones legales, reglamentarias y estatutarias vigentes.

Norma Internacional de Contabilidad No. 36: Deterioro del Valor de los Activos

La NIC 36 establece la plusvalía, que es un tipo de activos intangibles de vida indefinida, por lo que prohíbe su amortización, aunque requiere una evaluación anual del deterioro de este activo. La normativa emitida requiere que la plusvalía comprada se siga amortizando, hasta por un período de veinte años.

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.

La NIC 37 requiere que las provisiones se reconozcan por el valor presente de las erogaciones futuras que se realizarían como parte del pago de beneficios económicos. El catálogo de cuentas homologado requiere el reconocimiento de la obligación presente.

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

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

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

La NIC 39 requiere clasificar los instrumentos financieros de acuerdo con su tenencia lo que podría implicar otras clasificaciones posibles como lo son mantenidas al vencimiento y al valor razonable con cambios en resultados.

Las entidades supervisadas por SUGEF no pueden clasificar inversiones en instrumentos financieros como mantenidos hasta el vencimiento.

El Consejo requiere para carteras mancomunadas, fondos de inversión y fondos de pensión, que las inversiones se mantengan como disponibles para la venta. La NIC 39 permite otras clasificaciones de acuerdo con la intención para lo cual se han adquirido.

El CONASSIF requiere que la cartera de préstamos se clasifique según lo establecido en el Acuerdo 1-05 y que la estimación para incobrables se determine según esa clasificación, además que permite el registro de excesos en las estimaciones. La NIC requiere que la estimación para incobrables se determine mediante un análisis financiero de las pérdidas incurridas. Adicionalmente, la NIC no permite el registro de provisiones para cuentas contingentes. Cualquier exceso en las estimaciones, se debe registrar como una asignación de las utilidades retenidas a estimaciones o reservas por riesgos. Esto último no es permitido por la SUGEF, por lo que los activos y pasivos pueden estar sub o sobre valuados.

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.

Norma Internacional de Información Financiera No. 5: Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Descontinuadas

La SUGEF requiere estimar al 100% del valor de los bienes realizables después de dos años de haber sido poseídos. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren y valoren a costo o valor neto de realización, el menor.

Norma Internacional de Información Financiera No.5: Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Descontinuadas

La SUGEF requiere estimar al 100% del valor de los bienes realizables después de dos años de haber sido poseídos. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren y valoren a costo o valor neto de realización, el menor.

Norma Internacional de Información Financiera No 9: Instrumentos Financieros

La NIIF 9 reemplaza la guía existente en la NIC 39 sobre la clasificación y medición de los instrumentos financieros, incluyendo una nueva expectativa sobre los modelos de pérdidas crediticias para calcular el deterioro de los instrumentos financieros y la nueva guía para contabilidades de cobertura. Esta Norma no ha sido adoptada por el CONASSIF.

Norma Internacional de Información Financiera No. 10: Estados financieros consolidados

La NIIF 10 proporciona una definición de control revisada y una guía de aplicación relativa a la misma. Esta Norma no ha sido adoptada por el CONASSIF.

Norma Internacional de Información Financiera No. 11: Acuerdos conjuntos

Esta Norma exige un único método para dar cuenta de las participaciones en entidades controladas de forma conjunta. Esta Norma no ha sido adoptada por el CONASSIF.

Norma Internacional de Información Financiera No. 13: Mediciones al valor razonable

Esta Norma proporciona un único concepto y procedimiento para determinar el valor razonable, así como atributos de medición y uso a través de otras NIIF. Esta Norma no ha sido adoptada por el CONASSIF.

Norma Internacional de Información Financiera No. 15: Ingresos procedentes de contratos con clientes

Esta Norma proporciona un marco global para el reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes y establece los principios para la presentación de información útil para los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, cantidad, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y flujos de efectivo derivados del contrato de la entidad con los clientes. Esta Norma no ha sido adoptada por el CONASSIF.

ii. Unidad monetaria y regulación cambiaria.

Los registros de contabilidad y los estados financieros se expresan en colones costarricenses que es la moneda de curso legal en Costa Rica. Los activos y pasivos se expresan al tipo de cambio de referencia del último día hábil de cada mes, las diferencias cambiarias resultantes de dicha valuación y de las transacciones en moneda extranjera han sido cargadas a los resultados del período. Al 31 de diciembre del 2018 y diciembre del 2017, el tipo de cambio de referencia en el mercado cambiario es el siguiente:

Por U.S. \$1.00	2018	2017
Compra	604.39	566.42
Venta	611.75	572.56

El tipo de cambio de referencia para la compra y venta es fijado por el Banco Central de Costa Rica.

iii. Inversiones en valores y depósitos.

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

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

NOTA: En este caso según lo que establece la normativa contable aplicable a los entes supervisados por SUGEF, SUGEVAL Y SUPEN A LOS EMISORES NO FINANCIEROS, en relación al registro de instrumentos financieros, reconocimiento y medición *Artículo No. 18*, indica lo siguiente:

Las compras y las ventas de valores convencionales deben registrarse utilizando el método de la fecha de liquidación. De acuerdo con el tipo de entidad, los activos financieros deben ser clasificados como se indica a continuación:

Inversiones propias de los entes supervisados: las inversiones en instrumentos financieros de los entes supervisados deben ser clasificadas en la categoría de disponibles para la venta.

iv. Cartera de créditos y estimación para incobrables.

En este grupo se registran los saldos del principal de los créditos y de conformidad el acuerdo SUGEF 1-05, también se registran las inversiones en valores y depósitos a plazo que no están inscritos en una bolsa de valores autorizada y que no están calificados por una agencia calificadora. Dichas partidas se clasifican en créditos vigentes que son aquellos que se encuentran al día en el cumplimiento de pagos; en créditos vencidos que son aquellos créditos que se encuentran con atrasos en sus pagos y se clasifican bajo el concepto de mora legal; y en cobro judicial que son aquellos créditos que se encuentran en proceso de cobro judicial.

En este grupo se registran los saldos del principal de los créditos; y se clasifican en créditos vigentes que son aquellos que se encuentran al día en el cumplimiento de pagos; en créditos vencidos que son aquellos créditos que se encuentran con atrasos en sus pagos y se clasifican bajo el concepto de mora legal; y en cobro judicial que son aquellos créditos que se encuentran en proceso de cobro judicial.

La SUGEF define como crédito las operaciones formalizadas por un intermediario financiero cualquiera que sea la modalidad, en la cual el intermediario asume su riesgo. Se consideran crédito: los préstamos, el descuento de documentos, la compra de títulos, las garantías en general, los anticipos, los sobregiros en cuenta corriente, las aceptaciones bancarias, los intereses y la apertura de cartas de crédito.

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

Dicho acuerdo se divide en las siguientes secciones:

a. Calificación de deudores

Definición de la categoría de riesgo

Análisis capacidad de pago

- a.** Flujos de caja proyectados
- b.** Análisis situación financiera
- c.** Experiencia en el negocio
- d.** Análisis de estrés (Generar escenarios de flujo de caja proyectado modificando variables críticas)
- e.** Otorgamiento de nivel de capacidad de pago

Comportamiento histórico de pago

- a.** Atraso máximo y atraso medio
- b.** Calificación del comportamiento según la SUGEF.
- c.** Calificación directa en nivel 3

Documentación mínima

- a.** Información general del deudor
- b.** Documentos de aprobación de cada operación
- c.** Información financiera del deudor y fiadores avalistas
- d.** Análisis financiero
- e.** Información sobre las garantías utilizadas como mitigadoras de riesgo.

Análisis de garantías

a. Valor de mercado

b. Actualización del valor de la garantía

c. Porcentaje de aceptación

d. Valor ajustado de la garantía

Metodología para homologar las escalas de calificación de riesgo nacionales

a. Escala principal y segmentos de escalas

b. Homologación del segmento AB

c. Homologación del segmento CD

Calificación del deudor: A1 - A2 - B1 - B2 - C1 - C2 - D - E

Calificación directa en categoría E

Definición de deudores generadores y no generadores de monedas extranjeras.

Cultivos aceptados para operaciones con plazo de vencimiento mayor a 360 días.

b. Definición de la estimación

Los aspectos fundamentales para definir la estimación estructurada son:

- Estimación estructural
- Equivalente de crédito
- Garantías
- Uso de calificaciones
- Condiciones generales de las garantías
- Estimación mínima
- Operaciones especiales
- Calificación de deudores recalificados
- Estimación de otros activos

A continuación, se presentan los cuadros para definir la categoría de riesgo de una operación, la cual se asigna de acuerdo con el nivel más bajo de los tres componentes de evaluación según la combinación del cuadro siguiente:

Categoría de riesgo	Componente de mora (días)	Componente de pago histórico	Componente de capacidad de pago
A1	≤ 30	Nivel 1	Nivel 1
A2	≤ 30	Nivel 2	Nivel 1
B1	≤ 60	Nivel 1	Nivel 1 ó 2
B2	≤ 60	Nivel 2	Nivel 1 ó 2
C1	≤ 90	Nivel 1	Nivel 1 ó 2
C2	≤ 90	Nivel 1 ó 2	Nivel 1, 2 ó 3
D	≤ 120	Nivel 1 ó 2	Nivel 1, 2 ó 3
E	$> 0 \leq 120$	Nivel 1, 2 ó 3	Nivel 1, 2, 3 ó 4

Definición de la categoría del componente de pago histórico

Estimación Genérica

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

Estimación Específica

La estimación específica se calcula sobre la parte cubierta y descubierta de cada operación crediticia. La estimación sobre la parte descubierta es igual al saldo total adeudado de cada operación crediticia menos el valor ajustado ponderado de la correspondiente garantía, multiplicado el monto resultante por el porcentaje de estimación que corresponda a la categoría de riesgo del deudor o del codeudor con la categoría de menor riesgo. Si el resultado del cálculo anterior es un monto negativo o igual a cero, la estimación es igual a cero.

La estimación sobre la parte cubierta de cada operación crediticia es igual al importe correspondiente a la parte cubierta de la operación, multiplicado por el porcentaje de estimación que corresponda.

Adicionalmente, en el caso de la cartera de créditos de deudores personas físicas cuyo indicador de cobertura del servicio de las deudas se encuentre por encima del indicador prudencial, deberá aplicarse una estimación genérica adicional de 1%, sobre la base de cálculo indicada en este artículo. Cuando se trate de personas físicas que tengan un crédito hipotecario u otro (excepto créditos de consumo) o se encuentren gestionando uno nuevo en la entidad, tendrán un indicador prudencial de 35% y para los créditos de consumo de personas físicas, sin garantía hipotecaria, tendrán un indicador prudencial del 30%.

La estimación genérica aplicable a la cartera de créditos en deudores personas físicas cuyo indicador de cobertura del servicio de las deudas se encuentre por encima del indicador prudencial, se aplicará la siguiente gradualidad:

Lo anterior, con el fin de que tanto la SUGEF como las entidades supervisadas, adecúen las plataformas de captura y envío de información con las nuevas variables requeridas sobre el indicador CSD.

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

Categoría de Riesgo	Porcentaje de la Estimación Específica sobre la parte descubierta de la operación crediticia	Porcentaje de la Estimación Específica sobre la parte cubierta de la operación crediticia
A1	0%	0,0%
A2	0%	0,0%
B1	5%	0,5%
B2	10%	0,5%
C1	25%	0,5%
C2	50%	0,5%
D	75%	0,5%
E	100%	0,5%

Categoría	Atraso máximo	Atraso máximo medio
1	Hasta 30 días	Hasta 10 días
2	> 30 y 60 días	> 10 y 20 días
3	> 60 y 90 días	> 20 y 30 días
4	> 90 y 120 días	> 30 y 40 días
5	> 120 días	> 40 días

Definición del nivel del componente de pago histórico:

Nivel	Rango indicador
1	Igual o menor a 2,33
2	Mayor a 2,33 e igual o menor a 3,66
3	Mayor de 3,66

Una vez asignados las condiciones indicadas anteriormente, así como las categorías de riesgo según los cuadros anteriores, se procede a la definición del monto de la estimación al aplicar la metodología de la estimación estructurada según la siguiente fórmula:

La estimación estructural se determina por cada operación y se calcula así:

(Saldo total adeudado – valor ajustado ponderado de la garantía) x % de la estimación de la categoría del deudor o codeudor (el que tenga la categoría de menor riesgo).

Ponderación del valor ajustado:

100% entre categorías A1 y C2.

80% categoría D (no se aplica en todas las garantías).

60% categoría E (no se aplica en todas las garantías). Se pondera a 0% después de 24 meses en E.

Para la aplicación de la normativa 1-05 la cartera se divide en dos grandes grupos designados Grupo 1 y Grupo 2 con las siguientes condiciones:

Grupo 1	Atraso máximo
Aprobación y seguimiento	Capacidad de pago Comportamiento de pago histórico Morosidad > ¢65,0 millones Evaluación anual (seguimiento)
Grupo 2	
Aprobación y seguimiento	Capacidad de pago Comportamiento de pago histórico Morosidad ≤ ¢65,0 millones

La cooperativa tiene la política de registrar con base al principio de realización los intereses acumulados por cobrar sobre cartera de créditos, y otros menores según lo establece el manual de cuentas para entidades financieras. Los intereses sobre préstamos se acumulan con un máximo de hasta 180 días de morosidad según lo establece la ley 7391 de regulación de la actividad de intermediación de las cooperativas de ahorro y crédito. Los intereses sobre créditos con más de ciento ochenta días de atraso se registran en cuentas de orden y se registran como ingreso en los estados financieros, en el momento en que se recuperan.

v. Cuentas por cobrar y productos por cobrar.

Corresponde a cuentas pendientes de devengar por comisiones y productos de inversiones, créditos u otros. Su realización se estima con base a su recuperabilidad y luego se considera la morosidad según la categoría de riesgos, establecida en la SUGEF 1-05 referente a la calificación de deudores.

La cooperativa tiene la política de registrar con base al principio de realización los intereses acumulados por cobrar sobre disponibilidades, inversiones en valores y depósitos, cartera de créditos, y otros menores según lo establece el manual de cuentas para entidades financieras. Los intereses sobre préstamos se acumulan con un máximo de hasta 180 días de morosidad según lo establece la ley 7391 de regulación de la actividad de intermediación de las cooperativas de ahorro y crédito. Los intereses sobre créditos con más de ciento ochenta días de atraso se registran en cuentas de orden y se registran como ingreso en los estados financieros, en el momento en que se recuperan.

vi. Bienes Realizables.

El valor al cual se registran los bienes adquiridos en recuperación de créditos se determina como el menor entre los siguientes:

- a) El saldo contable correspondiente al capital, así como los intereses corrientes y los moratorios, los seguros y los gastos de administración derivados del crédito o cuenta por cobrar que se cancela.
- b) El valor neto de mercado a la fecha de incorporación del bien, debe tomarse el valor neto de realización, el cual se calculará restando al precio de venta estimado del bien los gastos a incurrir para la venta del mismo.

Los bienes recibidos en dación de pago o adjudicados que no se hayan vendido en un plazo de dos años de su dación en pago o adjudicación estarán sujetos a una estimación del 100% de su valor contable.

vii. Participaciones en el capital de otras empresas.

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

viii. Propiedad, Mobiliario y Equipo en Uso y Depreciación Acumulada.

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

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

La depreciación se calcula y registra mensualmente, por el método de línea recta, las tasas utilizadas se aplican siguiendo lo dispuesto en ese sentido por la Administración Tributaria, excepto si un perito hubiese determinado que la vida útil técnica es menor a la vida útil restante determinada según los porcentajes aplicados a efectos tributarios. La depreciación se registra a las tasas necesarias para amortizar el costo, según su vida útil estimada (10 años para mobiliario y equipo, y 3 a 5 años para equipo de cómputo), utilizando el método de línea recta.

ix. Otros activos – Gastos pagados por adelantado y diferidos.

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

x. Tratamiento Contable del efecto del Impuesto sobre la Renta.

Según lo dispuesto en el artículo 78 de la Ley de Asociaciones Cooperativas y Creación del Instituto Nacional de Fomento Cooperativo No. 4179 del 22 de agosto de 1968 y sus reformas, las cooperativas no están sujetas al pago del impuesto sobre la renta. Únicamente actúan como agentes de retención de terceros con relación al pago de salarios y distribución de excedentes a sus asociados y otros.

xi. Método de Contabilización de absorciones y fusiones.

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

xii. Pasivos.

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

xiii. Prestaciones Legales.

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

De acuerdo con la legislación laboral establecida en el Código de Trabajo de la República de Costa Rica, establece el pago de un auxilio de cesantía a los empleados, por interrupción laboral, ya sea por jubilación, muerte o despido sin justa causa. Esta cesantía se determina de acuerdo a la antigüedad del empleado y varía entre 19.5 días y 22 días por año laborado, hasta un máximo de ocho años. Para registrar esta obligación por prestaciones legales a favor de los empleados la entidad la reconoce mediante provisiones mensuales, sobre los sueldos pagados a los empleados de un 5.33%.

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

recaudados por la Caja Costarricense de Seguro Social (CCSS), y posteriormente trasladados a las entidades autorizadas por el trabajador.

xiv. Reservas patrimoniales y pasivos legales.

Con base a la Ley de Asociaciones Cooperativas y/o los estatutos de CREDECOOP, R.L. se establece, que de los excedentes anualmente, deberán destinarse como mínimo un 10% para Reserva Legal, un 5% a la Reserva de Educación, un 6% a la Reserva de Bienestar Social, un 7% de Reserva Fondo de Socorro Mutuo, hasta un 2.5% como aporte a CENECOOP, y 2% como aporte para el CONACOOP u otros organismos de integración cooperativa. Las cooperativas pueden crear otras reservas específicas por acuerdo de asamblea con el fin de fortalecer su patrimonio, por lo que se cuenta con una Reserva de Fortalecimiento Patrimonial de un 15% sobre el excedente.

xv. Reconocimiento de Principales Ingresos y Gastos.

Los intereses sobre préstamos e inversiones se reconocen mensualmente con base en los saldos existentes al final de cada mes y de acuerdo con la tasa de interés pactada individualmente. Para los ingresos por intereses de crédito, la cooperativa registra, hasta un máximo de 180 días sobre aquellas operaciones morosas, como lo establece la ley y normativa correspondiente.

Las comisiones sobre créditos se registran de acuerdo a la normativa.

Los gastos financieros se registran con base a su realización. Las comisiones por servicios se reconocen en el momento que se reciben.

xvi. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan como sigue:

<u>Al 30 de diciembre del 2018</u>		Saldo Activos	Saldo
Tipo de vinculación:	Persona	Préstamos	Capital Social
Niveles Directivos	Física	25.276.395	14.535.778
Niveles Gerenciales	Física	32.996.972	33.745.177
		<u>58.273.366</u>	<u>48.280.955</u>
<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>			
Tipo de vinculación:			
Niveles Directivos	Física	28.575.433	13.491.498
Niveles Gerenciales	Física	39.152.447	27.640.967
Total		<u>67.727.880</u>	<u>41.132.466</u>

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

i. Disponibilidades:

Al 31 de diciembre del 2018 y diciembre del 2017, el detalle de disponibilidades es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo	¢ <u>526.364.773</u>	<u>284.085.656</u>
Dinero en cajas y bóvedas	449.218.771	284.085.656
Efectivo en tránsito	77.146.001	0
Depósitos a la vista en Entidades Financieras del país	<u>673.628.334</u>	<u>962.047.396</u>
Ctas ctes y Depósitos a la vista en Bancos Comerciales del Estado y bancos creados por leyes especiales	247.313.664	380.554.529
Ctas ctes y otras cuentas a la vista en entidades financieras privadas	426.314.670	581.492.867
Total	¢ <u><u>1.199.993.107</u></u>	<u><u>1.246.133.053</u></u>

ii. Inversiones en Instrumentos Financieros:

Al 31 de diciembre del 2018 y diciembre del 2017, el detalle de las inversiones en instrumentos financieros es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inversiones cuyo emisor es del país	¢ <u>8.942.173.141</u>	<u>8.069.187.645</u>
Inversiones disponibles para la venta	<u>8.568.935.609</u>	<u>7.698.988.576</u>
Instrumentos financieros del sector público no financieros del país recursos propios	357.506.385	367.072.831
Instrumentos financieros de entidades financieras del país recursos propios	5.219.201.282	4.256.097.842
Instrumentos financieros del B.C.C.R respaldo reserva liquidez	2.785.519.580	2.858.289.032
Instrumentos financieros en el sector público no financiero del país respaldo reserva liquidez	206.708.361	217.528.871
Instrumentos financieros vencidos y restringidos	<u>83.863.242</u>	<u>50.648.716</u>
Instrumentos financieros restringidos por operaciones de crédito	83.863.242	50.648.716
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	<u>289.374.291</u>	<u>319.550.354</u>
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	289.374.291	319.550.354
Total en inversiones en instrumentos financieros	¢ <u><u>8.942.173.141</u></u>	<u><u>8.069.187.645</u></u>

El detalle de los instrumentos financieros por emisor e instrumento financiero al 31 de diciembre del 2018 y diciembre del 2017 es el siguiente:

Diciembre 2018				
Emisor	Instrumento	Tasa anual	Vencimiento	Valor en libros
Colones				
Valores disponibles para la venta				
MERCADO VALORES	FONDO	7.03%	VISTA	273.513.100
B.C.R FONDOS	FONDO	3.94%	VISTA	654.195.824
BCCR	BEM - C	10.03%	12-MAR-25	293.910.579
BCCR	BEM - C	8.48%	14-FEB-24	197.412.174
BCCR	BEM - C	9.48%	10-MAR-21	513.969.390
BCCR	BEM - C	8.48%	14-FEB-24	517.031.884
BCCR	BEM - C	8.48%	14-FEB-24	178.611.014
BCCR	BEM - C	8.48%	14-FEB-24	188.011.594
BCCR	BEM - C	8.48%	14-FEB-24	141.008.696
BCCR	BEM - C	9.57%	08-SET-21	249.420.720
BCCR	BEM - C	8.75%	20-OCT-20	506.143.530
PROMERICA	CDP	8.40%	02-AUG-19	250.000.000
ALIANZA	CDP	11.02%	27-JUL-19	150.000.000
ALIANZA	CDP	11.00%	21-MAR-19	250.000.000
ALIANZA	CDP	11.06%	28-OCT-19	300.000.000
COOPENAE	CDP	10.50%	25-ABR-19	400.000.000
COOPENAE	CDP	10.50%	22-MAY-19	250.000.000
ANDE 1	CDP	10.75%	26-JAN-19	200.000.000
ANDE 1	CDP	10.25%	22-MAY-19	250.000.000
COOPEBANPO	CDP	10.60%	05-AUG-19	400.000.000
COOPEMEP	CDP	8.00%	23-JAN-19	400.000.000
COOPEMEP	CDP	11.05%	22-FEB-19	250.000.000
COOPESERVI	CDP	11.15%	26-JUL-19	46.643.750
COOPESERVI	CDP	11.55%	24-AUG-19	400.000.000
COOPESERVI	CDP	9.35%	29-JUL-19	250.000.000
Subtotal disponibles para la venta				<u>7.509.872.254</u>
Dólares				
Valores disponibles para la venta				
B.C.R PUESTO DE BOLSA	FONDO	2.66%	VISTA	95.622.996
B.N FONDOS	FONDO	2.38%	VISTA	399.225.614
RECOPE	BRA2\$	5.85%	03-APR-28	79.383.194
G \$	TP\$	5.98%	20-MAY-24	278.123.192
G \$	TP\$	5.06%	26-NOV-25	151.486.884
G \$	TP\$	5.52%	25-MAY-22	55.221.476
Subtotal disponibles para la venta				<u>1.059.063.356</u>
Total				<u>8.568.935.610</u>
Colones				
Valores restringidos				
PROMERICA	CDP	8.25%	27-MAY-19	1.000.000
BCR	CDP	7.70%	18-SET-19	2.000.000

Diciembre 2018

Emisor	Instrumento	Tasa anual	Vencimiento	Valor en libros
Colones				
Valores disponibles para la venta				
BCR	CDP	7.70%	10-OCT-19	12.000.000
Subtotal restringidos				15.000.000
Dólares				
Valores restringidos				
COOPENAE \$	CDP\$	3.00%	28-FEB-19	65.841.292
BCR \$	CDP\$	3.25%	13-AUG-19	3.021.950
Subtotal restringidos				68.863.242
Total				83.863.242

Diciembre 2017

Emisor	Instrumento	Tasa anual	Vencimiento	Valor en libros
Colones				
Valores disponibles para la venta				
MERCADO VALORES	FONDO	6.46%	VISTA	267.356.186
BCCR	BEM - C	10.03%	12-MAR-25	310.640.382
BCCR	BEM - C	8.48%	14-FEB-24	203.488.593
BCCR	BEM - C	9.48%	10-MAR-21	511.227.945
BCCR	BEM - C	8.48%	14-FEB-24	532.946.315
BCCR	BEM - C	8.48%	14-FEB-24	184.108.727
BCCR	BEM - C	8.48%	14-FEB-24	193.798.660
BCCR	BEM - C	8.48%	14-FEB-24	145.348.995
BCCR	BEM - C	9.57%	08-SET-21	263.646.730
BCCR	BEM - C	9.20%	12-DEC-18	513.082.685
PROMERICA	CDP	8.50%	13-DIC-18	2.000.000
PROMERICA	CDP	8.75%	27-FEB-18	300.000.000
ALIANZA	CDP	10.00%	21-MAR-18	200.000.000
ALIANZA	CDP	10.25%	29-SEP-18	300.000.000
ANDE 1	CDP	10.00%	26-JAN-18	600.000.000
COOPEBANPO	CDP	10.25%	02-JUL-18	700.000.000
COOPEMEP	CDP	9.20%	22-FEB-18	450.000.000
COOPEMEP	CDP	9.20%	23-MAY-18	200.000.000
COOPENAE	CDP	8.75%	25-APR-18	300.000.000
COOPESERVI	CDP	10.50%	28-MAR-18	200.000.000
COOPESERVI	CDP	9.50%	26-JUL-18	46.643.750
COOPESERVI	CDP	10.60%	24-AUG-18	400.000.000
Subtotal disponibles para la venta				6.824.288.968
Dólares				
Valores disponibles para la venta				
MERCADO DE VALORES	FONDO	4.61%	CERRADO	59.558.621
B.C.R PUESTO DE BOLSA	FONDO	1.83%	VISTA	87.631.977
B.N FONDOS	FONDO	1.62%	VISTA	142.907.307
RECOPE	BRA2\$	5.85%	03-APR-28	79.719.894
G \$	TP\$	5.98%	20-MAY-24	287.352.937

Dólares**Valores disponibles para la venta**

G \$	TP\$	5.06%	26-NOV-25	160.288.386
G \$	TP\$	5.52%	25-MAY-22	57.240.485
Subtotal disponibles para la venta				874.699.608
Total				7.698.988.576

Colones**Valores restringidos**

PROMERICA	CDP	7.50%	04-JUN-18	1.000.000
PROMERICA	CDP	8.25%	27-FEB-18	2.000.000
BCR	CDP	8.25%	18-OCT-18	11.250.000
Subtotal restringidos				14.250.000

Dólares**Valores restringidos**

NACIONAL \$	CDP\$	3.04%	13-AUG-18	2.832.100
COOPENAE \$	CDP\$	2.00%	30-JAN-18	33.566.616
Subtotal restringidos				36.398.716
Total				50.648.716

Al 31 de diciembre del 2018 y diciembre del 2017, las inversiones en instrumentos financieros considerados como efectivos y equivalentes representan un monto ¢ 2.138.398.826 y ¢ 1.941.020.707 respectivamente, como se detalla en la nota relativa a efectivo y equivalentes del estado de Flujos de Efectivo.

iii. Cartera de créditos:

Al 31 de diciembre del 2018 y diciembre del 2017, la composición de la cartera de créditos es la siguiente:

	2018	2017
Créditos vigentes	¢ 9.755.883.762	9.844.894.429
Préstamos con otros recursos vigentes	9.489.099.941	9.629.810.887
Tarjeta de crédito vigente	266.783.821	215.083.542
Créditos vencidos	3.609.507.417	2.681.513.020
Préstamos con otros recursos vencidos	3.534.645.417	2.605.533.783
Tarjeta de crédito vencidos	74.862.000	75.979.238
Créditos en cobro judicial	101.710.641	154.482.002
Préstamos con otros recursos en cobro judicial	87.316.437	145.020.518
Tarjeta de crédito en cobro judicial	14.394.204	9.461.484
Cuentas y productos por cobrar asociados a cartera de créditos	304.616.874	272.470.592
Productos por cobrar asociados a cartera de créditos	304.616.874	272.470.592
Total cartera de créditos y productos	13.771.718.694	12.953.360.043
Estimación para cartera de créditos	(424.799.493)	(386.178.052)
Total cartera de créditos, neta	¢ 13.346.919.201	12.567.181.992

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

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

Al 31 de diciembre del 2018 y diciembre del 2017, se presenta el siguiente detalle por origen de la cartera de créditos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cartera de créditos originada por la entidad	13.467.101.821	12.680.889.451
	¢ 13.467.101.821	12.680.889.451

La estimación para incobrables se determina con base a la clasificación de categoría de riesgo, con base a la SUGEF 1-05 y sus reformas. La cuenta de estimación para incobrables presenta el siguiente movimiento en el período económico a diciembre del 2018 y diciembre del 2017.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Estimación para créditos incobrables		
Saldo al inicio	¢ 350.410.008	208.972.863
Más o menos:		
Estimación cargada a resultados	230.185.662	251.032.547
Estimación cargada por créditos insolutos o castigados	(193.842.619)	(109.595.402)
Reclasificaciones a otras estimaciones	(575.000)	---
Saldo al final del año anterior	386.178.052	350.410.008
Más o menos:		
Estimación cargada a resultados año examinado	232.000.000	230.185.662
Estimación cargada por créditos insolutos o castigados	(174.426.211)	(193.842.619)
Aumento o disminución de Estimación contracíclica	(18.952.348)	---
Traslado a estimación por deterioro créditos contingente	---	575.000
Saldo al final del año examinado	¢ 424.799.493	386.178.052

Al 31 de diciembre del 2018 y diciembre del 2017, la cooperativa presenta los siguientes grados de concentración sobre su cartera de crédito.

Concentración de cartera por tipo de garantía:

Garantizadas por	Composición	Diciembre 2018
Certificados a plazo	0.52%	70.001.370
Hipotecaria	76.98%	10.366.900.547
Fiduciaria	22.50%	3.030.199.903
Total de cartera de crédito	100.00%	¢ 13.467.101.821

	Composición	Diciembre 2017
Certificados a plazo	0.49%	62.568.351
Hipotecaria	74.41%	9.436.295.372
Fiduciaria	25.09%	3.182.025.728
Total de cartera de crédito	100.00%	¢ 12.680.889.451

Concentración de la cartera por actividad económica.

Para el período comparativo diciembre 2018 se reclasifica la composición de la categoría de productivo y comercio.

Actividad Económica Financiada	Composición	Diciembre 2018
Productivo	19.83%	2.671.136.673
Comercio	33.76%	4.546.472.963
Vivienda	10.46%	1.408.689.839
Personales	35.95%	4.840.802.346
Total de cartera de crédito	100.00%	¢ 13.467.101.821

	Composición	Diciembre 2017
Productivo	21.05%	2.669.287.764
Comercio	35.33%	4.480.603.791
Vivienda	10.18%	1.290.825.119
Personales	33.44%	4.240.172.778
Total de cartera de crédito	100.00%	¢ 12.680.889.451

La siguiente es la morosidad de la cartera de créditos:

Diciembre 2018			
	Composición		Principal
Al día	72.44%	¢	9.755.883.762
de 1 a 30 días	12.99%		1.749.113.501
de 31 a 60 días	6.63%		893.166.387
de 61 a 90 días	5.95%		801.669.669
de 91 a 120 días	1.22%		163.863.927
de 121 a 180 días	0.01%		1.693.933
Más de 180 días	0.00%		0
Cobro judicial	0.76%		101.710.641
Totales	100%	¢	13.467.101.821

Diciembre 2017			
	Composición		Principal
Al día	77.64%	¢	9.844.894.429
de 1 a 30 días	10.22%		1.295.546.650
de 31 a 60 días	5.41%		685.807.394
de 61 a 90 días	4.46%		566.085.733
de 91 a 120 días	1.00%		126.364.145
de 121 a 180 días	0.06%		7.676.254
Más de 180 días	0.00%		32.843
Cobro judicial	1.22%		154.482.002
Totales	100%	¢	12.680.889.451

La siguiente es la concentración de la cartera en deudores individuales:

Diciembre 2018					
Rangos de Clase	Número de		Principal		Intereses
	Concentraciones				
De ¢0 hasta ¢ 322.481.992	2.843	¢	13.467.101.821	¢	304.616.874
De ¢ 322.481.992 hasta ¢ 644.963.984	0		0		0
De ¢ 644.963.984 hasta ¢ 967.445.975	0		0		0
	2.843	¢	13.467.101.821	¢	304.616.874

Diciembre 2017**Número de**

Rangos de Clase	Concentraciones		Principal		Intereses
De ¢0 hasta ¢ 299.526.438	2.956	¢	12.680.889.451	¢	272.470.592
De ¢ 299.526.438 hasta ¢ 599.052.875	0		0		0
De ¢ 599.052.875 hasta ¢ 898.579.313	0		0		0
	2.956	¢	12.680.889.451	¢	272.470.592

Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses:

		2018	2017
Monto de los préstamos	¢	8.809.452	88.985.156
Número de los préstamos		2	17

Monto, número y porcentaje del total de préstamos en proceso de cobro judicial:

		2018	2017
Monto de operaciones en cobro judicial	¢	101.710.641	154.482.002
Número de préstamos en cobro judicial		56	61
Porcentaje sobre cartera de créditos		0.76%	1.22%

iv. Cuentas y comisiones por cobrar, neto:

Al 31 de diciembre del 2018 y diciembre del 2017, las cuentas y comisiones por cobrar, neto se detallan de la siguiente manera:

		2018	2017
Otras cuentas por cobrar	¢	95.982.891	25.937.467
Otras cuentas por cobrar		95.982.891	25.937.467
Estimación por deterioro del valor e incobrabilidad		(988.231)	(461.341)
Total cuentas por cobrar, neto	¢	94.994.659	25.476.126

El movimiento de la cuenta de deterioro de cuentas y comisiones por cobrar al 31 de diciembre del 2018 y diciembre del 2017 es el siguiente:

Estimación por deterioro cuentas por cobrar	2018	2017
Saldo al inicio	¢ 461.341	255.601
Más o menos:		
Estimación cargada a resultados año examinado	2.000.000	2.500.000
Estimación cargada por cuentas por cobrar castigadas	(1.473.110)	(2.294.260)
Saldo al final del año examinado	¢ 988.231	461.341

v. Bienes realizables, neto:

Al 31 de diciembre del 2018 y diciembre del 2017, los bienes realizables, netos se detallan de la siguiente manera:

	2018	2017
Bienes inmuebles adquiridos en recuperación de créditos	568.568.036	506.376.743
Recibidos en dación de pago	403.454.883	292.034.027
Adjudicados en remate judicial	165.113.153	214.342.716
Bienes adquiridos o producidos para la venta	68.674	70.674
Total bienes realizables	568.636.709	506.447.416
Estimación por deterioro de bienes realizables	(435.245.003)	(473.624.088)
Bienes realizables, neto	133.391.706	32.823.329

El movimiento de la cuenta de estimación por deterioro y disposición legal durante el período terminado el 31 de diciembre del 2018 y diciembre del 2017, es el siguiente:

Estimación por deterioro y disposición legal	2018	2017
Saldo al inicio	473.624.088	531.577.324
Más o menos:		
Estimación cargada a resultados año examinado	54.655.504	38.666.872
Estimación acreditada a resultados año examinado	(93.034.589)	(96.620.108)
Saldo al final del año examinado	¢ 435.245.003	473.624.088

vi. Participaciones en el capital de otras empresas, neto

Al 31 de diciembre del 2018 y diciembre del 2017, las participaciones en el capital de otras empresas. se detallan así:

	Tipo Control	2018	2017
Participaciones en entidades financieras del país			
		75.771	75.771
Coopenae, R.L.	Minoritario	17.439	17.439
Cooperservidores, R.L.	Minoritario	1.500	1.500
Coopeande, No 1. R.L.	Minoritario	500	500
Coopebanpo, R.L.	Minoritario	50.000	50.000
Cooquite, R.L.	Minoritario	6.332	6.332
Participación en empresas no financieras del país			
		52.884.926	10.045.530
Cost, S.A.	Minoritario	15.847.300	9.499.200
Cenecoop, R.L.	Minoritario	546.330	546.330
Sociedad Corporativa, R.L.	Minoritario	36.960.697	---
Subtotal		52.960.697	10.121.301
Total de participaciones en el capital de otras empresas	¢	52.960.697	10.121.301

vii. Inmuebles. mobiliario y equipo. neto:

Al 31 de diciembre del 2018 y diciembre del 2017, la propiedad y equipo en uso. neto se detalla de la siguiente manera:

	2018	2017
Terrenos	418.810.672	418.810.672
Edificios e instalaciones	128.539.383	128.539.383
Equipo y mobiliario	146.429.148	163.425.534
Equipo de computación	134.382.922	134.386.489
Total costo	828.162.125	845.162.079
Depreciación acumulada	(225.027.856)	(224.087.280)
Total Propiedad. mobiliario y equipo, neto	¢ 603.134.269	621.074.799

	Saldo al 31/12/2017	Adiciones	Venta y/o retiros	Saldo al 31/12/2018
Costo				
Terrenos	418.810.672	0	0	418.810.672
Edificios e instalaciones	128.539.383	0	0	128.539.383
Equipo y mobiliario	163.425.534	3.724.584	20.720.971	146.429.148
Equipo de computación	134.386.489	7.251.497	7.255.063	134.382.922
Total	845.162.079	10.976.081	27.976.035	828.162.125
Depreciación acumulada				
Edificios e instalaciones	6.212.737	2.570.788	0	8.783.525
Equipo y mobiliario	116.509.773	11.123.725	20.535.764	107.097.734
Equipo de computación	101.364.770	15.036.892	7.255.063	109.146.598
Total Depreciación acumulada	224.087.280	28.731.404	27.790.827	225.027.856
Propiedad. mobiliario y equipo, neto	621.074.799	(17.755.323)	185.207	603.134.269
	Saldo al 31/12/2016	Adiciones	Venta y/o retiros	Saldo al 31/12/2017
Costo				
Terrenos	357.054.672	61.756.000	0	418.810.672
Edificios e instalaciones	128.539.383	0	0	128.539.383
Equipo y mobiliario	163.177.305	665.401	417.171	163.425.534
Equipo de computación	114.853.357	21.303.456	1.770.323	134.386.489
Total	763.624.717	83.724.857	2.187.494	845.162.079
Depreciación acumulada				
Edificios e instalaciones	3.641.949	2.570.788	0	6.212.737
Equipo y mobiliario	104.136.927	12.572.683	199.837	116.509.773
Equipo de computación	90.149.619	12.986.460	1.771.309	101.364.770
Total Depreciación acumulada	197.928.495	28.129.931	1.971.147	224.087.280
Propiedad. mobiliario y equipo neto	565.696.221	55.594.926	216.348	621.074.799

viii. Otros activos:

Al 31 de diciembre del 2018 y diciembre del 2017. otros activos se detallan de la siguiente manera:

	2018	2017
Gastos pagados por anticipado	3.529.676	2.602.208
Póliza de seguros pagada por anticipado	3.529.676	2.602.208
Bienes diversos	436.608.488	54.368.404
Papelería, útiles y otros materiales	9.087.351	13.141.281
Construcciones en proceso	427.521.137	40.648.350
Otros bienes diversos		578.773
Operaciones pendientes de imputación	72.883.646	45.844.994
Operaciones por liquidar	72.883.646	45.844.994
Activos intangibles	19.566.140	31.069.726
Software	19.566.140	31.069.726
Valor de adquisición del software	181.177.501	180.795.965
(Amortización acumulada de software adquirido)	(163.571.361)	(151.686.240)
Otros bienes intangibles - Marca Comercial Credecoop	1.960.000	1.960.000
Otros activos restringidos	231.640	129.893
Depósitos en garantía	231.640	129.893
Depósitos efectuados en entidades públicas del país	188.253	86.506
Depósitos efectuados en entidades privadas del país	43.387	43.387
Total de otros activos	¢ 532.819.590	134.015.225

El movimiento de la cuenta de amortización acumulada de software al 31 de diciembre del 2018 y diciembre del 2017. es el siguiente:

	2018	2017
Saldo al inicio	¢ 151.686.240	140.080.132
Amortización del período	11.885.121	11.606.108
Saldo al final	¢ 163.571.361	151.686.240

ix. Obligaciones con el público:

Las obligaciones con el público al 31 de diciembre del 2018 y diciembre del 2017. se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Captaciones a la vista	¢ 3.370.465.806	3.385.753.258
Depósitos de ahorro a la vista	3.361.976.518	3.375.061.837
Captaciones a plazo vencidas	8.489.288	10.691.421
Otras obligaciones con el público a la vista	370.416	351.006
Cobros anticipados a clientes por tarjetas de crédito	370.416	351.006
Captaciones a plazo	8.361.301.340	8.100.087.798
Depósitos de ahorro a plazo	498.392.232	425.968.135
Ahorro navideño	85.418.474	69.749.739
Ahorro escolar	33.308.926	28.807.815
Ahorro Credeplan	286.202.264	237.450.155
Ahorro Marchamo	27.302.790	16.527.860
Ahorro vacacional	11.697.560	9.566.879
Ahorro multilíder	12.062.111	18.109.713
Ahorro feliz navidad	27.337.894	28.235.464
Ahorros líderes del saber	15.062.214	17.520.511
Captaciones a plazo con el público	7.538.386.336	7.373.073.131
Certificados de inversión	7.538.386.336	7.373.073.131
Captaciones a plazo afectadas con garantía	324.522.772	301.046.532
Certificados de inversión	324.522.772	301.046.532
Cargos por pagar por obligaciones con el público	81.946.428	83.338.605
Cargos por pagar por obligaciones con el público	81.946.428	83.338.605
Total obligaciones con el público	¢ 11.814.083.989	11.569.530.666

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

	Diciembre 2018	
	No. Clientes	Monto
Depósitos a la vista	11.725	3.289.767.230
Depósitos del público	14.420	80.698.576
Depósitos restringidos e inactivos	96	370.416
Otras obligaciones con el público	26.241	3.370.836.221
Depósitos a plazo	3.819	8.020.343.520
Depósitos del público	2.981	340.957.820
Depósitos restringidos e inactivos	6.800	8.361.301.340
	33.041	11.732.137.561
		81.946.428
Cargos financieros por pagar	33.041	¢ 11.814.083.989
Total	11.725	3.289.767.230
	Diciembre 2017	
	No. Clientes	Monto
Depósitos a la vista		
Depósitos del público	10.835	3.309.414.545
Depósitos restringidos e inactivos	14.316	76.338.713
Otras obligaciones con el público	77	351.008
	25.228	3.386.104.266
Depósitos a plazo		
Depósitos del público	4.190	7.785.677.747
Depósitos restringidos e inactivos	2.246	314.410.049
	6.436	8.100.087.796
	31.664	11.486.192.062
Cargos financieros por pagar		83.338.604
Total	31.664	¢ 11.569.530.666

Las tasas de captación al 31 de diciembre del 2018 y diciembre del 2017 son las siguientes:

A la Vista	Diciembre 2018		Diciembre 2017	
	Mínima	Máxima	Mínima	Máxima
Colones	1.25%	2.25%	1.25%	2.25%
Dólares	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%
Ahorros a Plazo	Colones	Dólares	Colones	Dólares
Navideño	7.00%	0%	7.00%	0%
Credeplan	7.00%	0%	7.00%	0%
Vacacional	7.00%	0%	7.00%	0%
Escolar	7.00%	0%	7.00%	0%
Marchamo	7.00%	0%	7.00%	0%
Feliz navidad	7.00%	0%	7.00%	0%
Líderes del saber	7.00%	0%	7.00%	0%
Multilíder	7.00%	0%	7.00%	0%
Certificados de ahorro a plazo materializado			Mínima	Máxima
Colones	Mínima	Máxima	3.25%	9.00%
Dólares	3.25%	9.00%	1.00%	2.75%
Certificados de ahorro a plazo Desmaterializado			Mínima	Máxima
Colones	Mínima	Máxima	3.50%	9.25%
Dólares	3.50%	9.25%	1.10%	2.85%

x. Otras obligaciones con entidades:

Al 31 de diciembre del 2018 y diciembre del 2017, el detalle de las obligaciones con entidades financieras es el siguiente:

	2018	2017
Obligaciones con entidades financieras a la vista	0	3.199.812
Obligaciones con entidades financieras a plazo	5.312.170.729	3.925.622.860
Préstamos de entidades financieras del país	5.312.170.729	3.925.622.860
Fideicomiso FINADE-BCR	5.312.170.729	3.925.622.860
Obligaciones con entidades no financieras	277.985.545	304.128.065
Financiamientos entidades no financieras del país	277.985.545	304.128.065
Infocoop	277.985.545	304.128.065
Cargos por pagar por obligaciones con entidades financieras y no financieras	336.776.526	83.508.966
Cargos por pagar por obligaciones con entidades financieras y no financieras	336.776.526	83.508.966
Total obligaciones con entidades	¢ 5.926.932.801	4.316.459.704

La composición de la deuda al 31 de diciembre del 2018 y diciembre del 2017 es el siguiente:

Diciembre 2018					
Entidad	N° Operación	Plazo Años	Tasa Interés	Tipo Garantía	Monto al 31/12/2018
Colones					
INFOCOOP	132005226	20	8.00%	FIDEICOMISO	277.985.534
FINADE	6135	11	5.80%	PAGARES	168.436.397
FINADE	6136	11	5.80%	PAGARES	226.275.787
FINADE	6137	12	5.80%	PAGARES	828.442.131
FINADE	6138	11	5.80%	PAGARES	632.596.111
FINADE	6139	11	5.80%	PAGARES	470.733.698
FINADE	6140	12	5.90%	PAGARES	1.105.658.095
FINADE	6141	13	5.80%	PAGARES	492.904.079
FINADE	6165	15	5.80%	PAGARES	411.690.880
FINADE	6166	15	5.80%	PAGARES	200.000.000
FINADE	6263	13	5.90%	PAGARES	280.000.000
FINADE	6278	15	5.90%	PAGARES	50.000.000
FINADE	6279	15	5.90%	PAGARES	245.433.550
FINADE	6432	13	5.75%	PAGARES	200.000.000
Total Colones					5.590.156.264

Diciembre 2017					
Entidad	N° Operación	Plazo Años	Tasa Interés	Tipo Garantía	Monto al 31/12/2017
Colones					
INFOCOOP	132005226	20	8.00%	FIDEICOMISO	304.128.054
FINADE	5100	15	5.90%	PAGARES	130.836.514
FINADE	5109	15	5.90%	PAGARES	168.436.397
FINADE	5110	15	5.90%	PAGARES	501.759.598
FINADE	5219	15	5.95%	PAGARES	429.583.698
FINADE	5218	15	5.95%	PAGARES	165.608.957
FINADE	5434	15	5.85%	PAGARES	477.793.333
FINADE	5435	15	5.85%	PAGARES	270.010.000
FINADE	5499	15	5.90%	PAGARES	93.166.667
FINADE	5500	15	5.90%	PAGARES	187.806.667
FINADE	5524	15	5.90%	PAGARES	80.686.667
FINADE	5525	15	5.90%	PAGARES	91.147.333
FINADE	5567	15	5.95%	PAGARES	54.646.667
FINADE	5617	14	5.85%	PAGARES	29.238.279
FINADE	5691	15	5.90%	PAGARES	93.333.333
FINADE	5719	14	5.80%	PAGARES	77.093.391

Diciembre 2017

Entidad	N° Operación	Plazo Años	Tasa Interés	Tipo Garantía	Monto al 31/12/2017
FINADE	5720	14	5.80%	PAGARES	121.085.714
FINADE	5776	14	5.75%	PAGARES	67.135.714
FINADE	5777	14	5.75%	PAGARES	4.642.857
FINADE	5813	13	5.90%	PAGARES	50.000.000
FINADE	5814	13	5.90%	PAGARES	10.000.000
FINADE	5815	14	5.90%	PAGARES	14.000.000
FINADE	5823	14	5.90%	PAGARES	50.000.000
FINADE	5824	13	5.90%	PAGARES	5.000.000
FINADE	5825	13	5.90%	PAGARES	50.000.000
FINADE	5826	12	5.90%	PAGARES	12.475.000
FINADE	5827	12	5.90%	PAGARES	16.150.000
FINADE	5909	12	5.90%	PAGARES	25.000.000
FINADE	5910	12	5.90%	PAGARES	48.453.147
FINADE	5911	13	5.90%	PAGARES	25.000.000
FINADE	5912	13	5.90%	PAGARES	38.885.256
FINADE	5914	14	5.90%	PAGARES	29.248.671
FINADE	6022	13	5.90%	PAGARES	69.800.000
FINADE	6030	14	5.75%	PAGARES	306.449.000
FINADE	6031	13	5.75%	PAGARES	131.150.000
Total Colones					4.229.750.914

xi. Cuentas por pagar y provisiones:

Al 31 de diciembre del 2018 y diciembre del 2017, el detalle de las cuentas por pagar y provisiones es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas y comisiones por pagar diversas	440.813.473	453.015.534
Aportaciones patronales por pagar	12.255.753	9.967.061
Retenciones por orden judicial	135.415	0
Remuneraciones por pagar	14.139.632	12.044.989
Excedentes por pagar	40.799.727	39.136.890
Participaciones sobre la utilidad o excedentes por pagar	33.076.329	30.355.564
Vacaciones acumuladas por pagar	22.333.874	0
Aguinaldo acumulado por pagar	2.814.496	0
Comisiones por pagar por operaciones de cambio y arbitraje de divisas	44.864	208.429
Otras cuentas y comisiones por pagar	315.213.383	361.302.600
Provisiones	62.909.965	65.678.069
Provisiones para obligaciones patronales	59.022.000	62.350.614
Otras provisiones	3.887.965	3.327.455
Total cuentas por pagar y provisiones	¢ 503.723.438	518.693.603

xii. Otros pasivos:

Al 31 de diciembre del 2018 y diciembre del 2017, los otros pasivos se componen de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos diferidos	219.585.480	222.321.347
Ingresos financieros diferidos	219.585.480	222.321.347
Intereses diferidos por cartera de créditos	2.854.542	4.439.710
Comisiones diferidas por cartera de créditos	216.644.789	217.881.637
Comisiones BANHVI	86.149	---
Estimación por deterioro de créditos contingentes	579.159	579.159
Otras partidas pendientes de imputación	31.069	---
Total otros pasivos	¢ 220.195.707	222.900.506

xiii. Capital Social:

Corresponde a aportaciones de asociados pagadas, las cuales están reguladas por la Ley de Asociaciones Cooperativas y el estatuto de la Cooperativa y tiene como característica que es variable e ilimitado. Al 31 de diciembre del 2018 y diciembre del 2017, el capital social cooperativo se compone de la siguiente forma:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Capital pagado		
Capital Social Cooperativo	¢ <u>4.157.815.772</u>	<u>3.908.548.549</u>

xiv. Reservas patrimoniales:

El saldo al 31 de diciembre del 2018 y diciembre del 2017, las reservas legales y estatutarias se detallan así:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Reserva legal	¢ <u>532.685.136</u>	<u>484.607.281</u>
Otras reservas obligatorias	<u>451.394.426</u>	<u>401.155.336</u>
Educación	360.848.802	353.382.436
Bienestar social	90.545.624	47.772.900
Otras reservas voluntarias	<u>1.307.744.503</u>	<u>1.196.217.587</u>
Reserva de capacitación	49.256.718	45.910.018
Reserva riesgo equipo de computo	51.894.369	43.405.434
Reserva cobertura de pérdidas	1.012.771.937	940.655.155
Fondo socorro mutuo	153.821.478	126.246.980
Reserva plataforma de diagnósticos	40.000.000	40.000.000
Total de reservas patrimoniales	¢ <u>2.291.824.065</u>	<u>2.081.980.204</u>

xv. Reservas patrimoniales:

El cálculo sobre las participaciones del excedente del período 2018 y 2017, se calcula con base a lo establecido en el artículo 80 de la Ley de Asociaciones Cooperativas y se detalla así:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultado antes de reservas y pasivos legales	¢ <u>480.778.549</u>	<u>472.856.778</u>
Reservas legales y estatutarias		
Legal (10%)	48.077.855	47.285.678
Educación (5%)	24.038.927	23.642.839

	2018	2017
Bienestar social (6%)	28.846.713	28.371.407
Cobertura de pérdidas (15%)	72.116.782	70.928.517
Fondo Socorro Mutuo (7%)	33.654.498	33.099.974
Total reservas legales y estatutarias	206.734.776	203.328.415
Pasivos legales		
CENECOOP (2.5%)	¢ 12.019.464	11.821.419
Conacoop y Otros Organismos de Integración (2%)	9.615.569	9.457.136
Total pasivos legales	21.635.033	21.278.555
Total participaciones sobre el excedente	228.369.809	224.606.970
Excedente a distribuir	¢ 252.408.740	248.249.808

En asamblea general de delegados número 25 celebrada el 19 de marzo del 2016 se aprueba que el porcentaje de Reserva de Socorro Mutuo sea de un 7% a partir del periodo 2017, anteriormente se aplicó un 5%.

xvi. Cuentas contingentes deudoras:

Al 31 de diciembre del 2018 y diciembre del 2017, las cuentas contingentes deudoras se detallan de la siguiente manera:

	2018	2017
Cuentas contingentes deudoras	¢	
Líneas de crédito de utilización automática	336.243.839	309.251.503
Créditos pendientes de desembolsar	16.568.678	11.740.000
Total cuentas contingentes deudoras	¢ 352.812.517	320.991.503

xvii. Contingencias, Fideicomisos y Otras Cuentas de Orden:

Al 31 de diciembre del 2018 y diciembre del 2017, las cuentas de contingencias, fideicomisos y otras cuentas de orden se detallan de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otras cuentas de orden por cuenta propia deudoras	22.239.110.287	20.819.974.377
Garantías recibidas en poder de la entidad	21.046.329.554	19.800.798.859
Garantías recibidas en poder de la entidad	21.046.329.554	19.800.798.859
Cuentas liquidadas	1.183.610.670	1.008.399.804
Créditos liquidados	1.157.525.788	983.788.033
Otras cuentas por cobrar	5.380.140	3.907.030
Inversiones liquidadas	20.704.742	20.704.742
Productos por cobrar en suspenso	1.603.185	5.992.778
Productos en suspenso de cartera de crédito	1.603.185	5.992.778
Otras cuentas de registro	7.566.878	4.782.936
Cuenta de orden por cuenta de terceros deudoras	328.123.722	394.686.780
Bienes y valores en custodia por cuenta de terceros	328.123.722	394.686.780
Total otras cuentas de orden	22.567.234.009	21.214.661.158

xviii. Ingresos financieros:

El saldo por los periodos terminaos el 31 de diciembre 2018 y diciembre 2017, los ingresos financieros se detallan así:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos financieros por disponibilidades	8.698.191	12.239.783
Productos por depósitos a la vista en entidades financieras del país	8.698.191	12.239.783
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	629.191.114	668.031.976
Productos por inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta	379.824.135	434.306.234
Productos por inversiones en valores y depósitos comprometidos	249.366.979	233.725.742
Productos por cartera de crédito vigente	1.805.251.301	1.552.615.681
Productos por préstamos con otros recursos	1.805.251.301	1.485.224.505
Productos por tarjetas de crédito	69.667.477	67.391.176
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo. neto	52.064.573	15.532.863
Diferencias de cambio por obligaciones con el público	(62.139.941)	(29.206.628)
Diferencias de cambio por disponibilidades.	10.810.445	(7.657)
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones	(351.548)	8.370.345
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros.	85.164.695	25.360.294

	2018	2017
Diferencias de cambio por créditos vigentes.	18.164.695	11.276.694
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	509.011	(260.186)
Otros ingresos financieros	89.218.711	80.061.597
Comisiones por líneas de crédito	62.038.302	45.046.323
Ganancias realizadas en instrumentos financieros disponibles para la venta	23.641.824	32.158.163
Otros ingresos financieros diversos	3.538.585	2.857.112
Total ingresos financieros	¢ 2.584.423.890	2.328.481.900

xix. Gastos financieros:

El saldo por los periodos terminados el 31 de diciembre 2018 y diciembre 2017, los gastos financieros se detallan así:

	2018	2017
Gastos financieros por obligaciones con el público	¢ 747.381.524	711.691.488
Gastos por captaciones a la vista	80.372.025	82.777.343
Gastos por captaciones a plazo	667.009.499	628.914.145
Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras	301.995.781	208.361.818
Gastos por obligaciones con entidades financieras	278.705.624	183.079.910
Gastos por obligaciones con entidades no financieras	23.290.157	25.281.907
Pérdida realizada en instrumentos financieros disponibles para la venta	---	3.737
Otros gastos financieros	16.308.333	12.309.729
Comisiones por líneas de crédito obtenidas	14.050.000	8.850.240
Otros gastos financieros diversos	2.258.333	3.459.489
Total gastos financieros	¢ 1.065.685.639	932.366.772

xx. Gastos administrativos:

El saldo por los periodos terminados el 31 de diciembre 2018 y diciembre 2017, los gastos administrativos se detallan así:

	2018	2017
Gastos de personal	¢ 553.456.916	451.661.464
Gastos servicios externos	15.371.396	14.276.210
Gastos de movilidad y comunicaciones	13.207.796	9.302.468
Gastos de infraestructura	97.639.525	112.424.155
Gastos generales	239.593.757	226.173.416
Total gastos de administración	¢ 919.269.391	813.837.713

xxi. Equivalentes de efectivo:

Efectivo y equivalentes de efectivo.

Se considera como efectivo y equivalentes a efectivo el saldo del rubro de disponibilidades; los depósitos a la vista y a plazo. Así como las inversiones en valores con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses. y negociables en una bolsa de valores regulada. Al 31 de diciembre del 2018 y diciembre del 2017, el saldo del efectivo y equivalentes se detalla así:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Disponibilidades	1.199.993.107	1.246.133.053
Inversiones en instrumentos financieros		
Disponibles para la venta	2.138.398.826	1.941.020.707
Inversiones en instrumentos financieros	2.138.398.826	1.941.020.707
Total efectivo y equivalentes	φ 3.338.391.933	3.187.153.760

xxii. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones:

Al 31 de diciembre del 2018 y diciembre del 2017, se detallan los siguientes activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones:

Activo restringido	<u>2018</u>	<u>2017</u>	Causa de restricción
Inversiones en instrumentos financieros	2.992.227.941	3.075.817.903	Reserva de liquidez
Inversiones en instrumentos financieros	83.863.242	50.648.716	Garantía de obligaciones

xxiii. Posición Monetaria en Moneda Extranjera:

Al 31 de diciembre del 2018 y diciembre del 2017 la posición monetaria de los activos y pasivos se muestra a continuación:

Concepto	Criterio de Valuación	2018	2017
Disponibilidades	Tipo de cambio de compra	404.963	337.403
Inversiones en valores y depósitos	Tipo de cambio de compra	1.876.413	1.617.080
Cartera de créditos	Tipo de cambio de compra	480.970	557.947
Otras cuentas por cobrar	Tipo de cambio de compra	18.790	7.054
Saldo activo en dólares	\$	2.781.137	2.519.483
Obligaciones con el público	Tipo de cambio de compra	1.690.450	1.566.959
Otros pasivos	Tipo de cambio de compra	8.256	20.611
Total pasivo en dólares	\$	1.698.707	1.587.570
Posición monetaria activa	\$	1.082.430	931.913

El tipo de cambio al 31 de diciembre del 2018 y diciembre del 2017. fue el siguiente:

	2018	2017
Activos en dólares	604.39	566.42
Pasivos en dólares	604.39	566.42

xxiv. Otras concentraciones de activos y pasivos:

No se establecen otras concentraciones de activos y pasivos de importancia relativa a revelar a la fecha.

xxv. Vencimiento de activos y pasivos:

El vencimiento de activos y pasivos consolidados en colones y dólares al 31 de diciembre del 2018 y diciembre 2017. en miles de colones se muestra a continuación:

En miles de colones	Diciembre 2018		
	Activos	Pasivos	Diferencia
a.- De 1 a 30 días	¢ 3.302.944.906	4.900.100.076	(1.597.155.171)
b.- De 31 a 60 días	545.895.487	960.916.131	(415.020.644)
c.- De 61 a 90 días	427.736.843	1.061.211.883	(633.475.040)
d.- De 91 a 180 días	1.561.145.208	2.401.977.149	(840.831.940)
e.- De 181 a 365 días	2.578.357.527	2.713.198.700	(134.841.173)
f.- Más de 365 días	13.450.675.367	5.703.612.851	7.747.062.516
g.- Partidas vencidas más de 31 días	2.047.129.604	0	2.047.129.604

En miles de colones	Diciembre 2017		
	Activos	Pasivos	Diferencia
a.- De 1 a 30 días	¢ 2.707.912.849	4.227.874.724	(1.519.961.875)
b.- De 31 a 60 días	1.071.753.627	1.028.202.493	43.551.133
c.- De 61 a 90 días	590.200.476	1.039.549.204	(449.348.728)
d.- De 91 a 180 días	787.766.167	2.446.027.633	(1.658.261.466)
e.- De 181 a 365 días	2.591.109.668	3.043.039.413	(451.929.745)
f.- Más de 365 días	12.907.544.338	4.101.296.902	8.806.247.436
g.- Partidas vencidas más de 31 días	1.612.393.616	0	1.612.393.616

Sobre la fecha contractual de vencimiento de activos y pasivos, se establece que aunque la cooperativa al 31 de diciembre del 2018, presenta un exceso de pasivos sobre activos a menos de un año, posee inversiones, que vencen en un período superior a un año, representadas en gran parte por títulos del sector público, que son de alta convertibilidad a efectivo, mediante negociación en bolsa de valores. Adicionalmente, en cuanto al vencimiento de pasivos, gran cantidad de los mismos, son renovados al período de su vencimiento, por lo que el vencimiento efectivo de los mismos tiende a ser superior.

CREDECOOP, R.L.									
Calce de Plazos, (Colones y Dólares) Consolidado									
En miles de colones al 31 de Diciembre del 2018									
	a la vista	de 1 a 30 días	de 31 a 60 días	de 61 a 90 días	de 91- 180 días	181 a 365 días	más de 365 días	Par. Venc. 30	Total General
Recuperación de activos									
Disponibilidades	1,199,993,107	-	-	-	-	-	-	-	1,199,993,107
Cuenta de encaje	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	1,843,128,114	382,774,884	302,262,814	1,182,767,736	1,881,505,276	3,349,734,318	-	8,942,173,141
Cartera de crédito	-	259,823,685	163,120,604	125,474,030	378,377,473	696,852,251	10,100,941,048	2,047,129,604	13,771,718,694
Total de recup. de Activos	1,199,993,107	2,102,951,799	545,895,487	427,736,843	1,561,145,208	2,578,357,527	13,450,675,367	2,047,129,604	23,913,884,942
Recuperación de pasivos									
Obligaciones con el público	3,370,836,221	835,607,288	939,495,202	1,030,765,918	2,370,550,195	2,684,807,019	500,075,718	-	11,732,137,561
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	335,711,172	2,317,496	15,670,141	14,820,223	18,132,766	5,203,504,477	-	5,590,156,275
Cargos por pagar	2,531,811	355,413,585	19,103,433	14,775,824	16,606,730	10,258,915	32,656	-	418,722,954
Total venc. de pasivos	3,373,368,032	1,526,732,044	960,916,131	1,061,211,883	2,401,977,149	2,713,198,700	5,703,612,851	-	17,741,016,789
Diferencia	(2,173,374,925)	576,219,755	(415,020,644)	(633,475,040)	(840,831,940)	(134,841,173)	7,747,062,516	2,047,129,604	6,172,868,153

CREDECOOP R.L.									
Calce de Plazos (Colones y Dólares) Consolidado									
En miles de colones al 31 de Diciembre de 2017									
	a la vista	de 1 a 30 días	de 31 a 60 días	de 61 a 90 días	de 91- 180 días	181 a 365 días	más de 365 días	Par. Venc. 30	Total General
Recuperación de activos									
Disponibilidades	1,246,133,053	-	-	-	-	-	-	-	1,246,133,053
Cuenta de encaje	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	1,247,302,343	849,171,754	462,375,313	536,499,072	2,044,031,114	2,929,808,050	-	8,069,187,645
Cartera de crédito	-	214,477,453	222,581,873	127,825,163	251,267,095	547,078,554	9,977,736,289	1,612,393,616	12,953,360,043
Total de recup. de Activos	1,246,133,053	1,461,779,796	1,071,753,627	590,200,476	787,766,167	2,591,109,668	12,907,544,338	1,612,393,616	22,268,680,741
Recuperación de pasivos									
Obligaciones con el público	3,386,104,264	789,525,640	1,012,123,541	1,008,128,042	2,342,213,173	2,781,853,657	166,243,744	-	11,486,192,061
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	3,199,812	7,876,096	2,097,826	16,206,256	59,904,297	208,697,391	3,934,969,059	-	4,232,950,737
Cargos por pagar	2,814,246	38,354,665	13,981,126	15,214,907	43,910,162	52,488,365	84,099	-	166,847,571
Total venc. de pasivos	3,392,118,322	835,756,402	1,028,202,493	1,039,549,204	2,446,027,633	3,043,039,413	4,101,296,902	-	15,885,990,370
Diferencia	(2,145,985,270)	626,023,394	43,551,133	(449,348,728)	(1,658,261,466)	(451,929,745)	8,806,247,436	1,612,393,616	6,382,690,371

xxvi. Riesgo de liquidez y de mercado:

a. Riesgo de liquidez:

El Riesgo de Liquidez, se origina cuando la entidad financiera no posee los recursos líquidos necesarios para atender sus exigibilidades u obligaciones con terceros en el corto plazo. Básicamente las áreas propensas al riesgo de liquidez se asocian al efectivo, el crédito, las inversiones, y las obligaciones con el público y demás obligaciones con entidades financieras. Para la administración adecuada del riesgo, la cooperativa ha recurrido a adoptar políticas financieras, administrativas y de control financiero; en cada una de las áreas señaladas anteriormente, con el fin de lograr, un adecuado calce de los vencimientos de sus activos y pasivos financieros. Asimismo, la administración de la cooperativa monitorea periódicamente, el indicador de Riesgo de Liquidez, con el fin de que este se encuentre dentro de los parámetros permitidos en la normativa por la SUGEF.

Con el fin de dar cumplimiento a la normativa mensualmente se elabora y remite a la SUGEF el siguiente calce de plazos:

La situación al 31 de diciembre del 2018 indica que aunque existe un exceso de pasivos sobre los activos de cero a tres meses y hasta un año, la cooperativa posee inversiones en valores y depósitos con vencimiento superior, que pueden ser negociados en bolsa y convertidos rápidamente en efectivo, por lo que al ajustar los activos y pasivos por volatilidad el nivel de Riesgo de Liquidez de la cooperativa es normal. Asimismo, una gran proporción de las obligaciones con el público son renovadas y en su defecto sustituido por otras similares, de manera tal que para efectos reales el plazo efectivo de los pasivos es mayor al consignado. Al 31 de diciembre del 2018, la cooperativa presenta un indicador de liquidez satisfactorio, debido al ajuste que sufre su calce, proveniente de inversiones a más de tres meses, negociables en el mercado financiero. A más de un año la cooperativa, dispone de una cantidad importante de exceso de activos sobre pasivos, que ante una eventualidad de iliquidez pueden ser utilizados.

Al 31 de diciembre del 2018, según disposiciones emitidas por el Banco Central de Costa Rica, la cooperativa debe mantener una Reserva de Liquidez, representada en títulos valores del Sector Público Financiero de un 15%, de las obligaciones con el público y los certificados de aportación cooperativa (Capital social) en colones y de un 12% de las obligaciones con el público en dólares. Al 31 de diciembre del 2018 CREDECOOP, R.L., mantenía una reserva suficiente por este concepto.

Riesgos de Mercado:

b. Riesgo de tasas de interés:

Es la exposición a pérdidas debido a fluctuaciones en las tasas cuando se presentan descalces en los plazos de las carteras activas y pasivas, sin contarse con la flexibilidad para un ajuste oportuno. Al 31 de diciembre del 2018 y diciembre del 2017, se presenta el siguiente reporte de brechas.

CREDECOOP, R.L.
Reporte de Brechas
31 de diciembre de 2018
en colones

Nombre de Cuenta	Del 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Total
Moneda Nacional							
Inversiones MN	-	660,962,600	1,238,248,000	2,115,886,936	761,564,730	2,848,323,250	7,624,985,516
Cartera de créditos MN	9,105,142,175	4,054,377,980	38,383,208				13,197,903,363
<i>Total recuperaciones de activos MN (sensible a tasas) (A)</i>	9,105,142,175	4,715,340,580	1,276,631,208	2,115,886,936	761,564,730	2,848,323,250	20,822,888,878
Obligaciones con el público MN	905,133,885	1,494,492,762	2,100,316,520	2,725,847,250	254,684,550	216,285,222	7,696,760,189
Obligaciones con el BCCR MN							-
Obligaciones con entidades financieras MN	5,926,932,790						5,926,932,790
<i>Total Vencimiento de pasivos MN (sensibles a tasas) (B)</i>	6,832,066,675	1,494,492,762	2,100,316,520	2,725,847,250	254,684,550	216,285,222	13,623,692,979
DIFERENCIA EN RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTO DE PASIVOS MN (A-B)	2,273,075,500	3,220,847,818	(823,685,312)	(609,960,315)	506,880,180	2,632,038,028	7,199,195,899
Moneda Extranjera							
Inversiones ME	497,500,377	67,811,041	17,942,828	21,062,992	35,885,656	718,088,660	1,358,291,553
Cartera de créditos ME	270,778,241						270,778,241
<i>Total recuperaciones de activos ME (sensible a tasas) (C)</i>	768,278,618	67,811,041	17,942,828	21,062,992	35,885,656	718,088,660	1,629,069,794
Obligaciones con el público ME	19,306,707	95,536,586	351,447,998	147,719,746	1,905,243	-	615,916,279
Obligaciones con el BCCR ME							-
Obligaciones con entidades financieras ME	-						-
<i>Total Vencimiento de pasivos ME (sensibles a tasas) (D)</i>	19,306,707	95,536,586	351,447,998	147,719,746	1,905,243	-	615,916,279
DIFERENCIA EN RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTO DE PASIVOS ME (C-D)	748,971,911	(27,725,545)	(333,505,170)	(126,656,754)	33,980,413	718,088,660	1,013,153,515
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVOS SENSIBLES A TASAS 1/2 (A+C)	9,873,420,792	4,783,151,621	1,294,574,036	2,136,949,927	797,450,386	3,566,411,910	22,451,958,672
TOTAL RECUPERACION DE PASIVOS SENSIBLES A TASAS 1/2 (B+D)	6,851,373,382	1,590,029,348	2,451,764,518	2,873,566,996	256,589,793	216,285,222	14,239,609,259
DIFERENCIA EN RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTOS DE PASIVOS MN+ME (punto 1- punto 2)	3,022,047,411	3,193,122,273	(1,157,190,482)	(736,617,069)	540,860,593	3,350,126,688	8,212,349,414

CREDECOOP, R.L.
Reporte de Brechas
31 de diciembre de 2017
en colones

Nombre de Cuenta	Del 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Total
Moneda Nacional							
Inversiones MN	-	1,364,487,600	568,725,000	2,259,365,200	211,675,200	3,125,828,747	7,530,081,747
Cartera de créditos MN	8,139,526,826	4,171,317,232					12,310,844,058
<i>Total recuperaciones de activos MN (sensible a tasas) (A)</i>	8,139,526,826	5,535,804,832	568,725,000	2,259,365,200	211,675,200	3,125,828,747	19,840,925,805
Obligaciones con el público MN	896,595,790	1,549,478,788	2,178,107,655	2,848,823,947	37,308,188	36,693,583	7,547,007,950
Obligaciones con el BCCR MN							-
Obligaciones con entidades financieras MN	4,313,259,883						4,313,259,883
<i>Total Vencimiento de pasivos MN (sensibles a tasas) (B)</i>	5,209,855,673	1,549,478,788	2,178,107,655	2,848,823,947	37,308,188	36,693,583	11,860,267,834
DIFERENCIA EN RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTO DE PASIVOS MN (A-B)	2,929,671,152	3,986,326,045	(1,609,382,655)	(589,458,747)	174,367,012	3,089,135,164	7,980,657,971
Moneda Extranjera							
Inversiones ME	324,335,853	-	16,815,594	19,733,676	33,631,188	762,467,495	1,156,983,805
Cartera de créditos ME	291,372,125						291,372,125
<i>Total recuperaciones de activos ME (sensible a tasas) (C)</i>	615,707,978	-	16,815,594	19,733,676	33,631,188	762,467,495	1,448,355,930
Obligaciones con el público ME	24,158,153	112,871,051	253,876,926	125,749,137	-	-	516,655,268
Obligaciones con el BCCR ME							-
Obligaciones con entidades financieras ME	-						-
<i>Total Vencimiento de pasivos ME (sensibles a tasas) (D)</i>	24,158,153	112,871,051	253,876,926	125,749,137	-	-	516,655,268
DIFERENCIA EN RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTO DE PASIVOS ME (C-D)	591,549,825	(112,871,051)	(237,061,333)	(106,015,461)	33,631,188	762,467,495	931,700,662
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVOS SENSIBLES A TASAS 1/2 (A+C)	8,755,234,803	5,535,804,832	585,540,594	2,279,098,876	245,306,388	3,888,296,242	21,289,281,735
TOTAL RECUPERACION DE PASIVOS SENSIBLES A TASAS 1/2 (B+D)	5,234,013,826	1,662,349,839	2,431,984,581	2,974,573,084	37,308,188	36,693,583	12,376,923,102
DIFERENCIA EN RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTOS DE PASIVOS MN+ME (punto 1- punto 2)	3,521,220,977	3,873,454,993	(1,846,443,988)	(695,474,208)	207,998,200	3,851,602,658	8,912,358,633

Riesgo cambiario:

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

La cooperativa tiene como política que los activos en moneda extranjera excedan o iguallen el saldo de sus pasivos en moneda extranjera, como se observa en la nota correspondiente a la posición monetaria. La situación en el calce de plazos en moneda extranjera muestra que los pasivos exceden a los activos hasta un año. no obstante. la cooperativa posee inversiones a más de un año, que pueden ser fácilmente convertidas en efectivo. en caso de un retiro extraordinario de esos pasivos. Asimismo, mucho de los pasivos en moneda extranjera son renovados por lo que el plazo de vencimiento tiende a ser superior al previsto. A más de un año se determina la existencia de un exceso de activos en moneda extranjera sobre pasivos. capaz de absorber el exceso de pasivos sobre activos en moneda extranjera a menos de un año.

Al 31 de diciembre del 2018. el indicador de riesgo de tipo de cambio se encuentra dentro de los parámetros aceptables por la Normativa 24-00. “Reglamento para Juzgar la Situación Económica Financiera de las entidades fiscalizadas.”

4. Normas Internacionales de Información Financiera emitidas recientemente.

Proyectos de mejoramiento de las normas internacionales de información financiera:

<i>Norma o interpretación</i>	<i>Cambios</i>
<i>NIIF 16 Arrendamientos</i>	<i>Esta nueva norma reemplaza a las NIC 17. CINIIF 4. SIC-15 y SIC-27. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, prestación e información a revelar de los arrendamientos. Esta NIIF se aplica a periodos anuales que comiencen a partir del 01 de enero del 2019.</i>

5. Notas sobre Partidas Extra-Balance. Contingencias. otras Cuentas de Orden y Otras.

i. Hechos relevantes y subsecuentes

Al 31 de diciembre del 2018 no se han presentado ninguna situación que se considere como un hecho relevante o subsiguiente a la fecha de emisión del presente dictamen. No se establecen hechos relevantes que informar según lo indicado en el informe de los abogados de la cooperativa.

ii. Litigios

- En nota emitida por el bufete Lic. José Audrey Navarro Garro con fecha 08 de febrero del 2019 se indica que existen únicamente procesos de cobro judiciales, los cuales se encuentran en trámite.
- En nota emitida por el Lic. Mauricio Benavides con fecha 11 de febrero del 2019 se indica que existen únicamente procesos de cobro judiciales, los cuales se encuentran en trámite para la ejecución de garantía para su recuperación.
- En nota emitida por el Lic. Olman Vargas Jara con fecha 11 de febrero del 2019 se indica que existen únicamente procesos de cobro judiciales, los cuales se encuentran en trámite.
- En nota emitida por el Licda. Danis Astrid Mendez Zuñiga con fecha 11 de febrero del 2019 se indica que existen únicamente procesos de cobro judiciales, los cuales se encuentran en trámite.

6. Nota sobre autorización de los estados financieros

Los estados financieros fueron conocidos y aprobados por el Consejo de Administración el 25 de enero del 2019.

INFORME COMPLEMENTARIO DEL AUDITOR EXTERNO

INFORME COMPLEMENTARIO DEL AUDITOR EXTERNO

(SOBRE LAS DEBILIDADES SIGNIFICATIVAS RELACIONADAS CON LA EVALUACIÓN DEL CUMPLIMIENTO DE LA NORMATIVA LEGAL APLICABLE AL SECTOR FINANCIERO. AJUSTES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS. CONTROL INTERNO Y DE LOS SISTEMAS AUTOMATIZADOS DE LA ENTIDAD)

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito para el Desarrollo, R.L. (Credecoop, R.L.), al 31 de diciembre del 2018 y emitimos el dictamen sin salvedades sobre esos estados financieros con fecha 01 de febrero del 2019.

En la planeación y ejecución de la auditoría de esos estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito para el Desarrollo, R.L. (Credecoop, R.L.).

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 la Cooperativa de Ahorro y Crédito para el Desarrollo, R.L. (Credecoop, R.L.) 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 consideramos condiciones que deben ser informadas bajo normas internacionales de auditoría. Las condiciones que deberían ser informadas son asuntos de los cuales tendríamos conocimiento y que a nuestro juicio se relacionarían 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 la Cooperativa de Ahorro y Crédito para el Desarrollo, R.L. (Credecoop, R.L.) 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 3-2018 de fecha 01 de febrero del 2019. hemos informado a la Gerencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito para el Desarrollo, R.L. (Credecoop, R.L.). sobre las condiciones del cumplimiento de la normativa vigente y del control interno y de los resultados del análisis de los sistemas computarizados y ajustes a los estados financieros intermedios que fueron observadas durante la auditoría. Estos informes han sido analizados por la administración de Cooperativa de Ahorro y Crédito para el Desarrollo, R.L. (Credecoop, R.L.). y su Consejo de Administración. los cuales les han dado seguimiento.

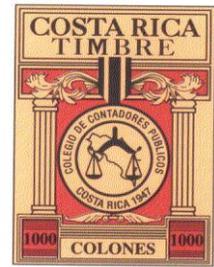
Al respecto una debilidad significativa representa una condición que debe ser informada en la cual el cumplimiento de la normativa vigente. El diseño u operación de los componentes del control interno y los resultados del análisis a los sistemas computarizados y ajustes a los estados financieros intermedios. 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 la Cooperativa de Ahorro y Crédito para el Desarrollo. R.L. (Credecoop, R.L.). 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 y del Consejo de Administración de la Cooperativa de Ahorro y Crédito para el Desarrollo. R.L. (Credecoop, R.L.).

***DESPACHO CARVAJAL & COLEGIADOS
CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS***


Lic. Ricardo Montenegro Guillén
Contador Público Autorizado No. 5607
Póliza de Fidelidad No. 0116 FIG7
Vence el 30 de setiembre del 2019



San José. Costa Rica. 01 de febrero del 2019.

“Timbre de Ley número 6663. por ₡1.000 del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica. adherido y cancelado en el original.”