COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PARA EL DESARROLLO R.L.

Información Financiera Requerida por la

Superintendencia General de Entidades Financieras

Estados Financieros Intermedios

31 de marzo del 2019

(Con cifras correspondientes a diciembre 2018, marzo 2018)

CREDECOOP R.L.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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 central 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 cuenta con una sucursal ubicada en el distrito de Daniel Flores, Pérez Zeledón.

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 sito 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 marzo del 2019 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 marzo del 2019, diciembre del 2018 y marzo del 2018, están de conformidad 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 Mantenidos 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.

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 marzo del 2019, diciembre del 2018 y marzo del 2018, el tipo de cambio de referencia en el mercado cambiario es el siguiente:

Por U.S. $1.00	2019	2018	2018
Compra	596.04	604.39	562.40
Venta	602.36	611.75	569.31

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, b) Disponibles para la venta y c) Mantenidas al Vencimiento. 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.
Mantenidas al Vencimiento	La categoría de valores mantenidos hasta el vencimiento se limita exclusivamente a valores de deuda. Se registran al costo y se valúan a su costo amortizado, solo si la entidad tiene la intención de mantenerlos hasta su vencimiento y se cuenta además, con la capacidad financiera para hacerlo.

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 registrase 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 con la 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 criticas)
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 cat. 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 estimaciones
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	> o ≤ 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:

Año	Crédito Hipotecario y otros	Crédito Consumo
2016	55%	50%
2017	50%	45%
2018	45%	40%
2019	40%	35%
2020	35%	30%

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.

Acuerdo SUGEF 19-16

Este acuerdo tiene por objeto cuantificar el riesgo de crédito de los deudores y constituir las estimaciones contracíclicas correspondientes. Esta estimación es de tipo genérico que se aplica sobre aquella cartera crediticia que no presenta indicios de deterioro actuales, determinada por el nivel esperado de estimaciones en periodos de recesión económica y cuyo propósito consiste en mitigar los efectos del ciclo económico sobre los resultados financieros derivados de la estimación por impago de cartera de crédito.

El requerimiento de estimaciones contracíclicas se calcula con base en la siguiente fórmula:

$$Pccit = (Ci + M - Pespit) * Carit$$

Para el cumplimiento de dicha fórmula, la entidad debe determinar el monto de la estimación contracíclica aplicable "$Pccit$", multiplicando el porcentaje de estimación contracíclica requerido "$Ecc\%it$", por el saldo total adeudado, correspondiente a la cartera de créditos clasificada en las categorías de riesgo A1 y A2.

El cálculo debe ser realizado de forma mensual, actualizando cada elemento del cálculo así como el monto de estimaciones contracíclicas. Cuando el resultado del cálculo del porcentaje de estimación contracíclica requerido "$Ecc\%it$" sea inferior al nivel porcentual mínimo requerido de estimación contracíclica "M", se mantendrá el valor del nivel mínimo requerido "M" como el valor correspondiente al porcentaje requerido "$Ecc\%it$"

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.

Se registran al valor del principal del capital, más intereses corrientes y moratorios, seguros y gastos de administración derivados del crédito o cuenta por cobrar que se cancela. Se valúan al valor razonable, únicamente cuando este valor es menor al valor contable, o cuando estos bienes

después de registrados se determina que su valor de mercado es inferior al valor de registro, este último se reduce a su valor de mercado mediante una estimación para valuación de bienes realizables.

Para todo bien adjudicado se debe de realizar la estimación mes a mes proporcional al 24°, hasta que este mismo en el plazo de 2 años este estimado en un 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 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% y un 7% de Reserva de Socorro Mutuo 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.

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:

Al 31 de Marzo del 2019		**Saldo Activos**	**Saldo**
Tipo de vinculación:	**Persona**	**Préstamos**	**Capital Social**
Niveles Directivos	Física	21,772,211	10,800,604
Niveles Gerenciales	Física	55,588,729	39,132,042
		77,360,940	**49,932,646**
Al 31 de Diciembre del 2018			
Tipo de vinculación:			
Niveles Directivos	Física	25,276,395	14,535,778
Niveles Gerenciales	Física	32,996,972	33,745,177
		58,273,366	**48,280,955**
Al 31 de Marzo del 2018			
Tipo de vinculación:			
Niveles Directivos	Física	26,217,180	13,786,618
Niveles Gerenciales	Física	37,608,628	28,238,441
		63,825,808	**42,025,059**

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

i. Disponibilidades:

Al 31 de marzo del 2019, diciembre del 2018 y marzo del 2018 el detalle de disponibilidades es el siguiente:

		2019	2018	2018
Efectivo	¢	**312,334,989**	**526,364,773**	**162,300,228**
Dinero en cajas y bóvedas		305,334,989	449,218,771	146,718,373
Depósitos a la vista en Entidades Financieras del país		1,132,269,878	673,628,334	826,975,913
Ctas ctes y Depósitos a la vista en Bancos Comerciales del Estado y bancos creados por leyes especiales		357,846,670	247,313,664	358,964,279
Ctas ctes y otras cuentas a la vista en entidades financieras privadas		774,423,208	426,314,670	468,011,635
	¢	**1,444,604,866**	**1,199,993,107**	**989,276,141**

ii. Inversiones en Instrumentos Financieros:

Al 31 de marzo del 2019, diciembre del 2018 y marzo del 2018, el detalle de las inversiones en instrumentos financieros es el siguiente:

		2019	2018	2018
INVERSIONES CUYO EMISOR ES DEL PAIS	¢	**8,711,552,691**	**8,942,173,141**	**8,842,958,698**
Inversiones Disponibles Para La Venta		8,346,013,182	8,568,935,609	8,566,678,336
Instrumentos financieros del sector público no financieros del país Recursos propios		337,492,451	357,506,385	352,703,682
Instrumentos financieros de entidades financieras del país Recursos propios		5,065,252,492	5,219,201,282	5,166,404,193
Instrumentos financieros del B.C.C.R Respaldo Reserva Liquidez		2,748,224,454	2,785,519,580	2,837,452,861
Instrumentos financieros en el sector público no financiero del país Respaldo Reserva liquidez		195,043,784	206,708,361	210,117,600
Instrumentos Financieros Vencidos y Restringidos		87,354,380	83,863,242	78,328,967
Instrumentos financieros restringidos por operaciones de crédito		87,354,380	83,863,242	78,328,967
Cuentas y Productos Por Cobrar Asociados a Inversiones en Instrumentos Financieros		278,185,129	289,374,291	197,951,394
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		278,185,129	289,374,291	197,951,394
Total en inversiones en instrumentos financieros	¢	**8,711,552,691**	**8,942,173,141**	**8,842,958,698**

El detalle de los instrumentos financieros por emisor e instrumento financiero al 31 de marzo del 2019, diciembre del 2018 y marzo del 2018 es el siguiente:

Marzo 2019				
Emisor	**Instrumento**	**Tasa anual**	**Vencimiento**	**Valor en libros**
Colones				
Valores disponibles para la venta				
B.C.R FONDOS	FONDO	4.53%	VISTA	509,473,749
MERCADO VALORES	FONDO	4.12%	VISTA	267,652,105
BCCR	BEM - C	10.03%	12-MAR-25	285,225,375
BCCR	BEM - C	8.48%	14-FEB-24	193,745,429
BCCR	BEM - C	9.48%	10-MAR-21	509,415,645
BCCR	BEM - C	8.48%	14-FEB-24	507,428,504
BCCR	BEM - C	8.48%	14-FEB-24	175,293,483
BCCR	BEM - C	8.48%	14-FEB-24	184,519,456
BCCR	BEM - C	8.48%	14-FEB-24	138,389,592
BCCR	BEM - C	9.57%	08-SET-21	250,329,510
BCCR	BEM - C	8.75%	28-OCT-20	503,877,460
ALIANZA	CDP	11.06%	28-OCT-19	300,000,000
ALIANZA	CDP	11.02%	27-JUL-19	150,000,000
ALIANZA	CDP	11.08%	21-MAR-20	250,000,000
ANDE 1	CDP	10.25%	22-MAY-19	250,000,000
ANDE 1	CDP	10.75%	26-JUN-19	200,000,000
COOPEBANPO	CDP	10.06%	05-AUG-19	400,000,000
COOPEMEP	CDP	10.85%	21-JAN-20	400,000,000
COOPEMEP	CDP	10.90%	22-FEB-20	250,000,000
COOPENAE	CDP	10.50%	25-FEB-19	400,000,000
COOPENAE	CDP	10.50%	25-MAY-19	250,000,000
COOPESERVI	CDP	11.55%	24-SET-19	400,000,000
COOPESERVI	CDP	11.15%	26-JUL-19	46,643,750
COOPESERVI	CDP	9.35%	27-JUL-19	250,000,000
PROMERICA	CDP	8.40%	02-AUG-19	250,000,000
Subtotal disponibles para la venta				**7,321,994,058**
Dólares				
Valores disponibles para la venta				
B.C.R PUESTO DE BOLSA	FONDO	2.90%	VISTA	95,071,803
BN FONDOS	FONDO	2.79%	VISTA	396,411,085
RECOPE	BRA2$	5.85%	03-APR-28	71,980,085
G $	TP$	5.98%	20-MAY-24	265,512,366
G $	TP$	5.06%	26-NOV-25	140,876,617
G $	TP$	5.52%	25-MAY-22	54,167,167

Subtotal disponibles para la venta				**1,024,019,124**
Total				**8,346,013,182**
Colones				
Valores restringidos				
PROMERICA	CDP	8.25%	27-MAY-19	1,000,000
PROMERICA	CDP	8.65%	21-NOV-19	2,500,000
BCR	CDP	7.70%	18-SET-19	2,000,000
BCR	CDP	7.70%	10-OCT-19	12,000,000
Subtotal restringidos				**17,500,000**
Dólares				
Valores restringidos				
COOPENAE $	CDP$	3.00%	28-FEB-20	66,874,180
BCR $	CDP$	3.25%	13-AUG-19	2,980,200
Subtotal restringidos				**69,854,380**
Total				**87,354,380**

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				**7,509,872,254**
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				**1,059,063,356**
Total				**8,568,935,610**
Colones				
Valores restringidos				
PROMERICA	CDP	8.25%	27-MAY-19	1,000,000
BCR	CDP	7.70%	18-SET-19	2,000,000
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**

Marzo 2018

Emisor	Instrumento	Tasa anual	Vencimiento	Valor en libros
Colones				
Valores disponibles para la venta				
B.N FONDOS	FONDO	4.99%	VISTA	602,059,767
B.C.R FONDOS	FONDO	4.92%	VISTA	654,203,882
MERCADO VALORES	FONDO	6.64%	VISTA	272,412,497

BCCR	BEM - C	10.03%	12-MAR-25	308,394,909
BCCR	BEM - C	8.48%	14-FEB-24	202,952,028
BCCR	BEM - C	9.48%	10-MAR-21	505,931,175
BCCR	BEM - C	8.48%	14-FEB-24	531,541,027
BCCR	BEM - C	8.48%	14-FEB-24	183,623,264
BCCR	BEM - C	8.48%	14-FEB-24	193,287,646
BCCR	BEM - C	8.48%	14-FEB-24	144,965,735
BCCR	BEM - C	9.57%	08-SET-21	254,556,898
BCCR	BEM - C	9.20%	12-DEC-18	512,200,180
PROMERICA	CDP	8.50%	13-DEC-18	2,000,000
ALIANZA	CDP	10.25%	29-SEP-18	300,000,000
ALIANZA	CDP	11.00%	21-MAR-19	250,000,000
ANDE 1	CDP	7.25%	26-JUN-18	200,000,000
ANDE 1	CDP	9.00%	22-NOV-18	250,000,000
COOPEBANPO	CDP	10.25%	02-JUL-18	700,000,000
COOPEMEP	CDP	5.56%	22-MAY-18	200,000,000
COOPEMEP	CDP	9.20%	23-MAY-18	200,000,000
COOPEMEP	CDP	11.05%	22-FEB-19	250,000,000
COOPENAE	CDP	8.75%	25-APR-18	300,000,000
COOPESERVI	CDP	8.15%	29-OCT-18	250,000,000
COOPESERVI	CDP	9.50%	26-JUL-18	46,643,750
COOPESERVI	CDP	10.60%	23-AUG-18	400,000,000
Subtotal disponibles para la venta				**7,714,772,757**
Dólares				
Valores disponibles para la venta				
MERCADO DE VALORES	FONDO	4.61%	CERRADO	59,047,439
B.C.R PUESTO DE BOLSA	FONDO	1.97%	VISTA	87,466,130
BN FONDOS	FONDO	1.91%	VISTA	142,570,728
RECOPE	BRA2$	5.85%	03-APR-28	75,292,998
G $	TP$	5.98%	20-MAY-24	277,410,684
G $	TP$	5.06%	26-NOV-25	154,861,800
G $	TP$	5.52%	25-MAY-22	55,255,800
Subtotal disponibles para la venta				**851,905,579**
Total				**8,566,678,336**
Colones				
Valores restringidos				
PROMERICA	CDP	7.50%	04-JUN-18	1,000,000
PROMERICA	CDP	8.25%	19-SEP-18	2,000,000
BCR	CDP	8.25%	18-OCT-18	11,250,000
Subtotal restringidos				**14,250,000**

Dólares				
Valores restringidos				
COOPENAE $	CDP$	3.00%	29-FEB-19	61,266,967
NACIONAL $	CDP$	3.04%	13-AUG-18	2,812,000
Subtotal restringidos				**64,078,967**
Total				**78,328,967**

Al 31 de marzo del 2019, diciembre del 2018 y marzo del 2018, las inversiones en instrumentos financieros considerados como efectivos y equivalentes representan un monto de ¢ 2,169,608,742, ¢ 2,138,398,826 y ¢ 2,517,760,443 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 marzo del 2019, diciembre del 2018 y marzo del 2018, la composición de la cartera de créditos es la siguiente:

		2019	2018	2018
Créditos vigentes	¢	**9,882,795,737**	**9,755,883,762**	**9,865,522,447**
Préstamos con otros recursos vigentes		9,651,206,615	9,489,099,941	9,640,429,867
Tarjeta de crédito vigente		231,589,122	266,783,821	225,092,580
Créditos vencidos		**3,481,171,969**	**3,609,507,417**	**3,190,395,999**
Préstamos con otros recursos vencidos		3,403,473,838	3,534,645,417	3,140,140,954
Tarjeta de crédito vencidos		77,698,131	74,862,000	50,255,045
Créditos en cobro judicial		**132,413,139**	**101,710,641**	**165,731,492**
Préstamos con otros recursos en cobro judicial		116,991,759	87,316,437	153,835,884
Tarjeta de crédito en cobro judicial		15,421,381	14,394,204	11,895,608
Cuentas y Productos Por Cobrar Asociados a Cartera De Créditos		**296,595,723**	**304,616,874**	**291,418,009**
Productos por cobrar asociados a cartera de créditos		296,595,723	304,616,874	291,418,009
Total cartera de créditos y productos		13,792,976,568	13,771,718,694	13,513,067,948
Estimación para cartera de créditos		**(482,799,493)**	**(424,799,493)**	**(435,997,894)**
Total cartera de créditos, neta	¢	**13,310,177,075**	**13,346,919,201**	**13,077,070,053**

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, fiduciario y otros documentos.

Los plazos de vencimiento de estos préstamos son variables y se amortizan con base en abonos, en función de liquidación de las diferentes actividades económicas de los asociados y otras actividades complementarias, 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 marzo del 2019, diciembre del 2018 y marzo del 2018, se presenta el siguiente detalle por origen de la cartera de créditos:

		2019	2018	2018
Cartera de créditos originada por la entidad		13,496,380,845	13,467,101,821	13,221,649,938
Cartera de créditos comprada por la entidad		0	0	0
	¢	**13,496,380,845**	**13,467,101,821**	**13,221,649,938**

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 marzo del 2019, diciembre del 2018 y marzo del 2018.

		2019	2018	2018
Estimación para créditos incobrables				
Saldo al inicio	¢	386,178,052	350,410,008	350,410,008
Más o menos:				
Estimación cargada a resultados		232,000,000	230,185,662	230,185,662
Estimación cargada por créditos insolutos o castigados		(174,426,211)	(193,842,619)	(193,842,619)
Aumento o disminución de Estimación contracíclica		(18,952,348)		
Reclasificaciones a otras estimaciones		0	(575,000)	(575,000)
Saldo al final del año anterior		**424,799,493**	**386,178,052**	**386,178,052**
Más o menos:				
Estimación cargada a resultados año examinado		58,000,000	232,000,000	51,500,000
Estimación cargada por créditos insolutos o castigados		0	(174,426,211)	(1,680,157)
Aumento o disminución de Estimación contracíclica		0	(18,952,348)	0
Traslado a estimación por deterioro créditos contingente		0	0	0
Saldo al final del año examinado	¢	**482,799,493**	**424,799,493**	**435,997,894**

Al 31 de marzo del 2019, diciembre del 2018 y marzo del 2018 la cooperativa presenta los siguientes grados de concentración sobre su cartera de crédito;

Concentración de cartera por tipo de garantía:

Garantizadas por	Composición		Marzo 2019
Certificados a plazo	0.52%		69,609,648
Fideicomiso	0.79%		107,000,000
Hipotecaria	76.99%		10,391,453,000
Fiduciaria	21.70%		2,928,318,198
Total de cartera de crédito	100.00%	¢	**13,496,380,845**

	Composición		Diciembre 2018
Certificados a plazo	0.52%		70,001,370
Fideicomiso	0.00%		0
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		Marzo 2018
Certificados a plazo	0.34%		44,617,378
Fideicomiso	0.00%		0
Hipotecaria	75.62%		9,997,660,883
Fiduciaria	24.05%		3,179,371,677
Total de cartera de crédito	100.00%	¢	**13,221,649,938**

Concentración de cartera por tipo de actividad económica financiada:

Actividad Económica Financiada	Composición		Marzo 2019
Productivo	19.03%		2,568,312,536
Comercio	33.30%		4,494,211,971
Vivienda	10.71%		1,445,120,960
Personales	36.96%		4,988,735,379
Total de cartera de crédito	100.00%	¢	**13,496,380,845**

	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		Marzo 2018
Productivo	20.22%		2,673,523,953
Comercio	36.15%		4,779,090,561
Vivienda	9.88%		1,306,333,757
Personales	33.75%		4,462,701,666
Total de cartera de crédito	100.00%	¢	**13,221,649,938**

La siguiente es la morosidad de la cartera de créditos:

	Marzo 2019		
	Composición		**Principal**
Al día	73.23%	¢	9,882,795,737
de 1 a 30 días	10.02%		1,352,930,545
de 31 a 60 días	8.55%		1,154,055,072
de 61 a 90 días	6.24%		842,144,369
de 91 a 120 días	0.51%		68,913,706
de 121 a 180 días	0.47%		63,128,277
Más de 180 días	0.00%		0
Cobro judicial	0.98%		132,413,139
Totales	100%	¢	**13,496,380,845**
	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**

	Marzo 2018		
	Composición		Principal
Al día	74.62%	¢	9,865,522,447
de 1 a 30 días	10.92%		1,443,821,955
de 31 a 60 días	7.81%		1,032,252,585
de 61 a 90 días	4.26%		562,647,931
de 91 a 120 días	1.04%		138,014,075
de 121 a 180 días	0.10%		13,641,177
Más de 180 días	0.00%		18,277
Cobro judicial	1.25%		165,731,492
Totales	100%	¢	**13,221,649,938**

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

Marzo 2019

Rangos de Clase	Número de Concentraciones		Principal		Intereses
De ¢0 hasta ¢ 321,415,290	2,792	¢	13,496,380,845	¢	296,595,723
De ¢ 321,415,290 hasta ¢ 642,830,580	0		0		0
De ¢642,830,580 hasta ¢ 964,245,870	0		0		0
	2,792	¢	**13,496,380,845**	¢	**296,595,723**

Diciembre 2018

Rangos de Clase	Número de Concentraciones		Principal		Intereses
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**

Marzo 2018

Rangos de Clase	Número de Concentraciones		Principal		Intereses
De ¢0 hasta ¢ 297,627,310	2,897		13,221,649,938		291,418,009
De ¢297,627,310 hasta ¢ 595,254,620	0		0		0
De ¢595,254,260 hasta ¢892,881,929	0		0		0
	2,897	¢	**13,221,649,938**	¢	**291,418,009**

Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses:

		2019	2018	2018
Monto de los préstamos	¢	101,432,274	8,809,452	100,245,761
Número de los préstamos		20	2	29

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

		2019	2018	2018
Monto de operaciones en cobro judicial	¢	132,413,139	101,710,641	165,731,492
Número de Préstamos en cobro judicial		66	56	83
Porcentaje sobre cartera de créditos		0.98%	0.76%	1.25%

iv. Cuentas y comisiones por cobrar, neto:

Al 31 de marzo del 2019, diciembre del 2018 y marzo del 2018 las cuentas y comisiones por cobrar, neto se detallan de la siguiente manera:

		2019	2018	2018
Otras cuentas por cobrar	¢	16,460,484	95,982,891	9,898,943
Otras cuentas por cobrar		16,460,484	95,982,891	9,898,943
Sub-total otras cuentas por cobrar		16,460,484	95,982,891	9,898,943
Estimación por deterioro del valor e incobrabilidad		(988,231)	(988,231)	(461,341)
Total cuentas por cobrar, neto	¢	**15,472,252**	**94,994,659**	**9,437,602**

El movimiento de la cuenta de deterioro de cuentas y comisiones por cobrar al 31 de marzo del 2019, diciembre del 2018 y marzo del 2018, es el siguiente:

Estimación por deterioro cuentas por cobrar		2019	2018	2018
Saldo al inicio	¢	988,231	461,341	461,341
Más o menos:				
Estimación cargada a resultados año examinado		0	2,000,000	0
Estimación cargada por cuentas por cobrar castigadas		0	(1,473,110)	0
Saldo al final del año examinado	¢	**988,231**	**988,231**	**461,341**

v. Bienes realizables, neto:

Al 31 de marzo del 2019, diciembre del 2018 y marzo del 2018 los bienes realizables, neto se detallan de la siguiente manera:

	2019	2018	2018
Bienes inmuebles adquiridos en recuperación de créditos	**457,148,923**	**568,568,036**	**544,461,367**
Recibidos en dación de pago	292,035,770	403,454,883	329,562,696
Adjudicados en remate judicial	165,113,153	165,113,153	214,898,671
Bienes adquiridos o producidos para la venta	68,674	68,674	69,674
Total bienes realizables	457,217,597	568,636,709	544,531,041
Estimación por deterioro de bienes realizables	(355,810,797)	(435,245,003)	(475,084,757)
Bienes realizables, neto	**101,406,800**	**133,391,706**	**69,446,284**

El movimiento de la cuenta de estimación por deterioro y disposición legal durante el período terminado el 31 de marzo del 2019, diciembre del 2018 y marzo del 2018 es el siguiente:

Estimación por deterioro y disposición legal		**2019**	**2018**	**2018**
Saldo al inicio		435,245,003	473,624,088	473,624,088
Más o menos:				
Estimación cargada a resultados año examinado		19,619,003	54,655,504	8,175,687
Estimación acreditada a resultados año examinado		(99,053,209)	(93,034,589)	(6,715,018)
Saldo al final del año examinado	¢	**355,810,797**	**435,245,003**	**475,084,757**

vi. Participaciones en el capital de otras empresas, neto

Al 31 de marzo del 2019, diciembre del 2018 y marzo del 2018, las participaciones en el capital de otras empresas, se detallan así:

	Tipo Control	**2019**	**2018**	**2018**
Participaciones en entidades financieras del país		**75,771**	**75,771**	**75,771**
Coopenae, R.L.	Minoritario	17,439	17,439	17,439
Cooperservidores, R.L.	Minoritario	1,500	1,500	1,500
Coopeande No. 1, R.L.	Minoritario	500	500	500
Coopebanpo, R.L.	Minoritario	50,000	50,000	50,000
Coocique, R.L.	Minoritario	6,332	6,332	6,332
Participación en empresas no financieras del país		**52,884,926**	**52,884,926**	**10,045,530**

Cost, S.A.	Minoritario	15,847,300	15,847,300	9,499,200
Cenecoop R.L	Minoritario	546,330	546,330	546,330
Sociedad Cooperativa R.L	Minoritario	36,491,296	36,491,296	0
Subtotal		**52,960,697**	**52,960,697**	**10,121,301**
Deterioro en participaciones en capital de otras empresas		0	0	0
Total de participaciones en el capital de otras empresas	¢	**52,960,697**	**52,960,697**	**10,121,301**

vii. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto:

Al 31 de marzo del 2019, diciembre del 2018 y marzo del 2018, la propiedad y equipo en uso, neto se detalla de la siguiente manera:

		2019	**2018**	**2018**
Terrenos		418,810,672	418,810,672	418,810,672
Edificios e instalaciones		128,539,383	128,539,383	128,539,383
Equipo y mobiliario		131,615,124	146,429,148	163,772,264
Equipo de computación		142,770,707	134,382,922	134,386,489
Total costo		**821,735,886**	**828,162,125**	**845,508,808**
Depreciación acumulada		(207,419,568)	(225,027,856)	(231,646,925)
Total Propiedad, mobiliario y equipo, neto	¢	**614,316,318**	**603,134,269**	**613,861,883**

	Saldo al 31/12/2018	**Adiciones**	**Venta y/o retiros**	**Saldo al 31/03/2019**
Costo				
Terrenos	418,810,672	0	0	418,810,672
Edificios e instalaciones	128,539,383	0	0	128,539,383
Equipo y mobiliario	146,429,148	1,057,597	15,871,621	131,615,124
Equipo de computación	134,382,922	16,829,202	8,441,418	142,770,707
Total	**828,162,125**	**17,886,799**	**24,313,038**	**821,735,886**
Depreciación acumulada				
Edificios e instalaciones	8,783,525	642,697	0	9,426,222
Equipo y mobiliario	107,097,734	2,369,225	15,871,621	93,595,338
Equipo de computación	109,146,598	3,692,828	8,441,418	104,398,008
Total Depreciación acumulada	225,027,856	6,704,750	24,313,038	207,419,568
Propiedad, mobiliario y equipo neto	**603,134,269**	**11,182,049**	**0**	**614,316,318**

	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 31/12/2017	Adiciones	Venta y/o retiros	Saldo al 31/03/2018
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	346,729	0	163,772,264
Equipo de Computación	134,386,489	0	0	134,386,489
Total	**845,162,079**	**346,729**	**0**	**845,508,808**
Depreciación acumulada				
Edificios e Instalaciones	6,212,737	642,697	0	6,855,434
Equipo y Mobiliario	116,509,773	3,142,935	0	119,652,708
Equipo de Computación	101,364,770	3,774,013	0	105,138,783
Total Depreciación Acumulada	224,087,280	7,559,645	0	231,646,925
Propiedad, Mobiliario y Equipo Neto	**621,074,799**	**(7,212,916)**	**0**	**613,861,883**

viii. Otros activos:

Al 31 de marzo del 2019, diciembre del 2018 y marzo del 2018, otros activos se detallan de la siguiente manera:

		2019	2018	2018
Gastos pagados por anticipado		**2,475,864**	**3,529,676**	**2,732,191**
Póliza de seguros pagada por anticipado		2,475,864	3,529,676	2,732,191
Bienes diversos		**482,812,072**	**436,608,488**	**60,422,903**
Papelería, útiles y otros materiales		5,631,298	9,087,351	11,965,013
Construcciones en proceso		477,180,773	427,521,137	48,216,735
Otros bienes diversos		0	0	241,155
Operaciones pendientes de imputación		**116,157,656**	**72,883,646**	**226,991,479**
Operaciones por liquidar		116,157,656	72,883,646	226,991,479
Activos intangibles		**20,567,468**	**19,566,140**	**27,958,009**
Software		20,567,468	19,566,140	27,958,009
Valor de adquisición del software		185,101,855	181,177,501	180,795,965
(Amortización acumulada de software adquirido)		(166,494,387)	(163,571,361)	(154,797,956)
Otros bienes intangibles - Marca Comercial Credecoop		1,960,000	1,960,000	1,960,000
Otros Activos Restringidos		**231,640**	**231,640**	**231,640**
Depósitos en garantía		231,640	231,640	231,640
Depósitos efectuados en entidades públicas del país		188,253	188,253	188,253
Depósitos efectuados en entidades privadas del país		43,387	43,387	43,387
Total de otros activos	¢	**622,244,700**	**532,819,590**	**318,336,222**

El movimiento de la cuenta de amortización acumulada de software al 31 de marzo del 2019, diciembre del 2018 y marzo del 2018, es el siguiente:

		2019	2018	2018
Saldo al inicio	¢	163,571,361	151,686,240	151,686,240
Amortización del período		2,923,026	11,885,121	3,111,717
Retiro de intangible		0	0	0
Saldo al final	¢	**166,494,387**	**163,571,361**	**154,797,956**

ix. Obligaciones con el público:

Las obligaciones con el público al 31 de marzo del 2019, diciembre del 2018 y marzo del 2018 se detallan a continuación:

		2019	2018	2018
Captaciones a la vista	¢	**3,956,380,259**	**3,370,465,806**	**3,984,269,110**
Depósitos de ahorro a la vista		3,929,622,775	3,361,976,518	3,963,631,958
Captaciones a plazo vencidas		26,757,484	8,489,288	20,637,152
Otras obligaciones con el público a la vista		**149,551**	**370,416**	**218,222**
Cobros anticipados a clientes por tarjetas de crédito		149,551	370,416	218,222
Captaciones a plazo		**8,518,211,310**	**8,361,301,340**	**8,264,124,588**
Depósitos de ahorro a plazo		430,828,270	498,392,232	453,457,959
Ahorro navideño		72,994,302	85,418,474	69,961,567
Ahorro escolar		12,765,338	33,308,926	12,980,441
Ahorro Credeplan		261,614,476	286,202,264	285,085,495
Ahorro Marchamo		13,809,314	27,302,790	13,120,087
Ahorro vacacional		20,194,251	11,697,560	16,956,787
Ahorro multilíder		12,742,263	12,062,111	19,161,382
Ahorro feliz navidad		25,496,377	27,337,894	25,165,710
Ahorro líderes del saber		11,211,949	15,062,214	11,026,489
Captaciones a plazo con el público		**7,764,133,799**	**7,538,386,336**	**7,599,016,629**
Certificados de inversión		7,764,133,799	7,538,386,336	7,599,016,629
Captaciones a plazo afectadas con garantía		**323,249,241**	**324,522,772**	**211,650,000**
Certificados de inversión		323,249,241	324,522,772	211,650,000
Cargos por pagar por obligaciones con el público		**85,523,237**	**81,946,428**	**85,893,193**
Cargos por pagar por obligaciones con el público		85,523,237	81,946,428	85,893,193
Total obligaciones con el público	¢	**12,560,264,357**	**11,814,083,989**	**12,334,505,112**

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

	Marzo 2019	
	No. Clientes	**Monto**
Depósitos a la vista		
Depósitos del público	11,584	3,860,764,951
Depósitos restringidos e inactivos	14,810	95,615,309
Otras obligaciones con el público	99	149,551
	26,493	3,956,529,810

Depósitos a Plazo			
Depósitos del público	3,916		8,177,949,406
Depósitos restringidos e inactivos	3,143		340,261,904
	7,059		8,518,211,310
	33,552		12,474,741,120
Cargos Financieros por Pagar			85,523,237
	33,552	¢	**12,560,264,357**

	Diciembre 2018		
	No. Clientes		**Monto**
Depósitos a la vista			
Depósitos del público	11,725		3,289,767,230
Depósitos restringidos e inactivos	14,420		80,698,576
Otras obligaciones con el público	96		370,416
	26,241		3,370,836,221
Depósitos a Plazo			
Depósitos del público	3,819		8,020,343,520
Depósitos restringidos e inactivos	2,981		340,957,820
	6,800		8,361,301,340
	33,041		11,732,137,561
Cargos Financieros por Pagar			81,946,428
	33,041	¢	**11,814,083,989**

	Marzo 2018		
	No. Clientes		**Monto**
Depósitos a la vista			
Depósitos del público	10,462		3,893,869,452
Depósitos restringidos e inactivos	14,997		90,399,657
Otras obligaciones con el público	94		218,222
	25,553		3,984,487,331
Depósitos a Plazo			
Depósitos del público	3,518		8,038,130,205
Depósitos restringidos e inactivos	3,081		225,994,382
	6,599		8,264,124,588
	32,152		12,248,611,919
Cargos Financieros por Pagar			85,893,193
	32,152	¢	**12,334,505,112**

Las tasas de captación al 31 de marzo del 2019, diciembre del 2018 y marzo del 2018 son las siguientes:

	Marzo 2019		Diciembre 2018		Marzo 2018	
A la Vista	**Mínima**	**Máxima**	**Mínima**	**Máxima**	**Mínima**	**Máxima**
Colones	1.25%	2.25%	1.25%	2.25%	1.25%	2.25%
Dólares	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%

Ahorros a Plazo	**Colones**	**Dólares**	**Colones**	**Dólares**	**Colones**	**Dólares**
Navideño	7.00%	0%	7.00%	0%	7.00%	0%
Credeplan	7.00%	0%	7.00%	0%	7.00%	0%
Vacacional	7.00%	0%	7.00%	0%	7.00%	0%
Escolar	7.00%	0%	7.00%	0%	7.00%	0%
Marchamo	7.00%	0%	7.00%	0%	7.00%	0%
Feliz navidad	7.00%	0%	7.00%	0%	7.00%	0%
Líderes del saber	7.00%	0%	7.00%	0%	7.00%	0%
Multilíder	7.00%	0%	7.00%	0%	7.00%	0%

Certificados de ahorro a plazo materializado	**Mínima**	**Máxima**	**Mínima**	**Máxima**	**Mínima**	**Máxima**
Colones	3.25%	9.00%	3.25%	9.00%	3.25%	9.00%
Dólares	1.00%	2.75%	1.00%	2.75%	1.00%	2.75%

Certificados de ahorro a plazo Desmaterializado	**Mínima**	**Máxima**	**Mínima**	**Máxima**	**Mínima**	**Máxima**
Colones	3.50%	9.25%	3.50%	9.25%	3.50%	9.25%
Dólares	1.10%	2.85%	1.10%	2.85%	1.10%	2.85%

x. Otras obligaciones con entidades:

Al 31 de marzo del 2019, diciembre del 2018 y marzo del 2018 el detalle de las obligaciones con entidades financieras es el siguiente:

	2019	**2018**	**2018**
Obligaciones con entidades financieras a plazo	**4,960,500,834**	**5,312,170,729**	**4,550,046,299**
Préstamos de entidades financieras del país	4,960,500,834	5,312,170,729	4,550,046,299
Fideicomiso FINADE-BCR	4,960,500,834	5,312,170,729	4,550,046,299
Obligaciones con Entidades no financieras	**271,032,899**	**277,985,545**	**297,834,443**

Financiamientos entidades no financieras del país	271,032,899	277,985,545	297,834,443
Infocoop	271,032,899	277,985,545	297,834,443
Cargos Por Pagar por Obligaciones con Entidades Financieras y no Financieras	**63,585,930**	**336,776,526**	**143,149,259**
Cargos por pagar por obligaciones con entidades financieras y no financieras	63,585,930	336,776,526	143,149,259
Total obligaciones con entidades	¢ **5,295,119,663**	**5,926,932,801**	**4,991,030,001**

La composición de la deuda al 31 de marzo del 2019, diciembre del 2018 y marzo del 2018, es el siguiente:

Marzo 2019

Entidad	N° Operación	Plazo Años	Tasa Interés	Tipo Garantía	Monto al 31/03/2019
Colones					
INFOCOOP	132005226	20	8.00%	FIDEICOMISO	271,032,888
FINADE	6135	11	6.05%	PAGARES	153,123,997
FINADE	6136	11	6.05%	PAGARES	207,419,471
FINADE	6137	12	6.05%	PAGARES	759,405,287
FINADE	6138	11	6.05%	PAGARES	575,087,374
FINADE	6139	11	6.05%	PAGARES	431,505,890
FINADE	6140	12	6.05%	PAGARES	1,020,607,473
FINADE	6141	13	6.05%	PAGARES	457,696,645
FINADE	6165	15	6.15%	PAGARES	407,117,819
FINADE	6166	15	6.15%	PAGARES	186,666,667
FINADE	6263	13	6.00%	PAGARES	269,230,769
FINADE	6278	15	5.90%	PAGARES	50,000,000
FINADE	6279	15	5.90%	PAGARES	242,639,443
FINADE	6432	13	6.10%	PAGARES	200,000,000
Total Colones					**5,231,533,722**

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**

Marzo 2018

Entidad	N° Operación	Plazo Años	Tasa Interés	Tipo Garantía	Monto al 31/03/2018
Colones					
INFOCOOP	132005226	20	8.00%	FIDEICOMISO	297,834,432
FINADE	6135	11	5.90%	PAGARES	168,436,397
FINADE	6136	11	5.90%	PAGARES	226,275,787
FINADE	6137	12	5.90%	PAGARES	828,442,131
FINADE	6138	11	5.90%	PAGARES	632,596,111
FINADE	6139	11	5.90%	PAGARES	470,733,698
FINADE	6140	12	5.90%	PAGARES	1,105,658,095
FINADE	6141	13	5.90%	PAGARES	492,904,079
FINADE	6165	15	6.10%	PAGARES	425,000,000
FINADE	6166	15	6.10%	PAGARES	200,000,000
Total Colones					**4,847,880,731**

xi. Cuentas por pagar y provisiones:

Al 31 de marzo del 2019, diciembre del 2018 y marzo del 2018 el detalle de las cuentas por pagar y provisiones es el siguiente:

	2019	2018	2018
Cuentas y comisiones por pagar diversas	**528,402,839**	**440,813,473**	**478,767,169**
Aportaciones patronales por pagar	12,603,980	12,255,753	10,399,878
Retenciones por orden judicial	0	135,415	0
Remuneraciones por pagar	19,638,425	14,139,632	15,067,751
Excedentes por pagar	241,878,999	40,799,727	138,367,727

Participaciones sobre la utilidad o excedente por pagar	20,150,507	33,076,329	15,082,444
Vacaciones acumuladas por pagar	22,547,105	22,333,874	18,305,651
Aguinaldo acumulado por pagar	11,652,309	2,814,496	9,469,726
Comisiones por pagar por operaciones de cambio y arbitraje de divisas	168,216	44,864	75,051
Otras cuentas y comisiones por pagar	199,763,299	315,213,383	271,998,940
Provisiones	**68,459,019**	**62,909,965**	**48,182,115**
Provisiones para obligaciones patronales	64,392,594	59,022,000	44,638,805
Otras provisiones	4,066,425	3,887,965	3,543,310
Total cuentas por pagar y provisiones	¢ **596,861,858**	**503,723,438**	**526,949,284**

xii. Otros pasivos:

Al 31 de marzo del 2019, diciembre del 2018 y marzo del 2018, los otros pasivos se componen de la siguiente manera:

	2019	2018	2018
Ingresos diferidos	**221,315,938**	**219,499,331**	**234,920,858**
Ingresos financieros diferidos	221,315,938	219,499,331	234,920,858
Intereses diferidos por cartera de créditos	2,799,897	2,854,542	4,721,407
Comisiones diferidas por cartera de créditos	218,516,041	216,644,789	230,199,451
Otros ingresos diferidos	137,724	86,149	0
Estimación por deterioro de créditos contingentes	579,159	579,159	579,159
Otras partidas pendientes de imputación	156,084	31,069	153,713
Total otros pasivos	¢ **222,188,905**	**220,195,707**	**235,653,730**

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 marzo del 2019, diciembre del 2018 y marzo del 2018 el capital social cooperativo se compone de la siguiente forma:

	2019	2018	2018
Capital pagado			
Capital Social Cooperativo	¢ **4,152,225,266**	**4,157,815,772**	**3,880,372,442**

xiv. Reservas patrimoniales:

El saldo al 31 de marzo del 2019, diciembre del 2018 y marzo del 2018, las reservas legales y estatuarias se detallan así:

		2019	2018	2018
Reserva legal	¢	**532,685,136**	**532,685,136**	**484,607,281**
Otras reservas obligatorias		437,641,480	451,394,426	387,159,334
Educación		347,848,356	360,848,802	340,815,934
Bienestar social		89,793,124	90,545,624	46,343,400
Otras reservas voluntarias		**1,305,753,919**	**1,307,744,503**	**1,200,407,139**
Reserva de capacitación		48,946,134	49,256,718	50,638,586
Reserva riesgo equipo de computo		51,894,369	51,894,369	44,626,418
Reserva cobertura de pérdidas		1,012,771,937	1,012,771,937	940,655,155
Reserva socorro mutuo		152,141,478	153,821,478	124,486,980
Reserva plataforma de diagnósticos		40,000,000	40,000,000	40,000,000
Total de reservas patrimoniales	¢	**2,276,080,534**	**2,291,824,065**	**2,072,173,754**

xv. Cuentas contingentes deudoras:

Al 31 de marzo del 2019, diciembre del 2018 y marzo del 2018 las cuentas contingentes deudoras se detallan de la siguiente manera:

		2019	2018	2018
Cuentas Contingentes Deudoras	¢			
Líneas de crédito de utilización automática		370,706,513	336,243,839	310,822,597
Créditos pendientes de desembolsar		37,770,700	16,568,678	10,100,000
Total Cuentas Contingentes Deudoras	¢	**408,477,213**	**352,812,517**	**320,922,597**

xvi. Contingencias, Fideicomisos y Otras Cuentas de Orden:

Al 31 de marzo del 2019, diciembre del 2018 y marzo del 2018 las cuentas de contingencias, fideicomisos y otras cuentas de orden se detallan de la siguiente manera:

		2019	2018	2018
Otras Cuentas de Orden por Cuenta Propia Deudoras		**22,819,002,960**	**22,239,110,287**	**23,488,124,275**
Garantías recibidas en poder de la entidad		21,620,352,031	21,046,329,554	22,464,118,437
Garantías recibidas en poder de la entidad		21,620,352,031	21,046,329,554	22,464,118,437
Cuentas liquidadas		**1,183,610,670**	**1,183,610,670**	**1,010,079,962**
Créditos liquidados		1,157,525,788	1,157,525,788	985,468,190
Otras cuentas por cobrar		5,380,140	5,380,140	3,907,030
Inversiones liquidadas		20,704,742	20,704,742	20,704,742
Productos por cobrar en suspenso		**4,187,751**	**1,603,185**	**8,004,984**
Productos en suspenso de cartera de crédito		4,187,751	1,603,185	8,004,984
Otras cuentas de registro		10,852,507	7,566,878	5,920,892
Cuenta de Orden por Cuenta de Terceros Deudoras		**263,908,359**	**328,123,722**	**376,220,066**
Bienes y Valores en Custodia por Cuenta de Terceros		**263,908,359**	328,123,722	**376,220,066**
Total otras cuentas de orden	¢	**23,082,911,319**	**22,567,234,009**	**23,864,344,341**

xvii. Ingresos financieros:

El saldo al 31 de marzo del 2019 y 2018, los ingresos financieros se detallan así:

		2019	2018
Ingresos financieros por disponibilidades		**4,908,075**	**2,791,376**
Productos por depósitos a la vista en entidades financieras del país		4,908,075	2,791,376
Ingresos Financieros por Inversiones en Instrumentos Financieros		**173,735,189**	**142,671,164**
Productos por inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta		75,533,441	91,775,636
Productos por inversiones en valores y depósitos comprometidos		98,201,748	50,895,528
Productos por Cartera de Crédito Vigente		**446,311,008**	**437,912,378**
Productos por préstamos con otros recursos		427,955,414	421,586,865
Productos por tarjetas de crédito		18,355,594	16,325,513
Ganancias por Diferencial Cambiario y Unidades de Desarrollo, neto		0	0
Diferencias de cambio por obligaciones con el público		0	0
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones.		0	0
Diferencias de cambio por disponibilidades.		0	0
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros.		0	0
Diferencias de cambio por créditos vigentes.		0	0
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar		0	0
Otros ingresos financieros		**15,490,918**	**23,265,832**
Comisiones por líneas de crédito		11,971,041	10,922,965
Ganancias realizadas en instrumentos financieros disponibles para la venta		0	11,715,952
Otros ingresos financieros diversos		3,519,877	626,915
Total ingresos financieros	¢	**640,445,190**	**606,640,750**

xviii. Gastos financieros:

El saldo al 31 de marzo del 2019 y 2018, los gastos financieros se detallan así:

		2019	2018
Gastos Financieros por Obligaciones con el Público	¢	**190,176,561**	**182,603,041**
Gastos por captaciones a la vista		19,948,626	18,986,505
Gastos por captaciones a plazo		170,227,935	163,616,536
Gastos Financieros por Obligaciones con Entidades Financieras		**80,654,777**	**66,254,345**
Gastos por Obligaciones con entidades financieras		75,167,426	60,237,285
Gastos por Obligaciones con entidades no financieras		5,487,351	6,017,060
Pérdidas por Diferencial Cambiario y Unidades de Desarrollo		**4,646,809**	**5,327,735**
Diferencias de cambio por obligaciones con el público		(15,293,507)	(6,191,163)
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones.		(183,756)	4,527
Diferencias de cambio por disponibilidades.		4,099,148	2,241,059
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros.		11,950,904	7,033,432
Diferencias de cambio por créditos vigentes.		3,822,363	2,164,602
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar		251,657	75,277
Otros Gastos Financieros		**7,529,859**	**6,822,866**
Comisiones por líneas de crédito obtenidas		0	6250000
Por pérdidas por valoración de instrumentos financieros mantenidos para negociar		3,987,621	0
Otros gastos financieros diversos		3,542,238	572,866
Total gastos financieros	¢	**283,008,005**	**261,007,987**

xix. Gastos administrativos:

El saldo al 31 de marzo del 2019 y 2018, los gastos administrativos se detallan así:

		2019	2018
Gastos de personal	¢	152,732,543	132,274,739
Gastos servicios externos		24,030,938	2,414,226
Gastos de movilidad y comunicaciones		6,136,743	2,648,746
Gastos de infraestructura		16,851,747	27,926,442
Gastos generales		72,014,351	65,320,256
Total gastos de administración	¢	**271,766,323**	**230,584,409**

xx. 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 marzo del 2019, diciembre del 2018 y marzo del 2018, el saldo del efectivo y equivalentes se detalla así:

		2019	2018	2018
Disponibilidades		**1,444,604,866**	**1,199,993,107**	**989,276,141**
Inversiones en instrumentos financieros				
Disponibles para la venta		2,169,608,742	2,138,398,826	2,517,760,443
Inversiones en instrumentos financieros		2,169,608,742	2,138,398,826	2,517,760,443
Total efectivo y equivalentes	¢	**3,614,213,609**	**3,338,391,933**	**3,507,036,584**

xxi. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones:

Al 31 de marzo del 2019, diciembre del 2018 y marzo del 2018, se detallan los siguientes activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones:

Activo restringido	**2019**	**2018**	**2018**	**Causa de restricción**
Inversiones en instrumentos financieros	2,943,268,238	2,992,227,941	3,047,570,461	Reserva de liquidez
Inversiones en instrumentos financieros	87,354,380	83,863,242	78,328,967	Garantía de obligaciones

xxii. Posición monetaria en moneda extranjera:

Al 31 de marzo del 2019, diciembre del 2018 y marzo del 2018, la posición monetaria de los activos y pasivos se muestra a continuación:

Concepto	Criterio de Valuación		2019	2018	2018
Disponibilidades	Tipo de cambio de compra		513,363	404,963	553,797
Inversiones en valores y Depósitos	Tipo de cambio de compra		1,857,894	1,876,413	1,651,326
Cartera de Créditos	Tipo de cambio de compra		461,215	480,970	539,739
Otras Cuentas por Cobrar	Tipo de cambio de compra		21,557	18,790	10,996
Saldo Activo en Dólares		$	**2,854,029**	**2,781,137**	**2,755,858**
Obligaciones con el Publico	Tipo de cambio de compra		1,807,964	1,690,450	1,549,808
Otros Pasivos	Tipo de cambio de compra		26,399	8,256	12,796
Total Pasivo en Dólares		$	**1,834,363**	**1,698,707**	**1,562,604**
Posición Monetaria Activa		$	**1,019,666**	**1,082,430**	**1,193,254**

El tipo de cambio al 31 de marzo del 2019, diciembre del 2018 y marzo del 2018 fue el siguiente:

	mar-19	dic-18	mar-18
Activos en Dólares	596.04	604.39	562.4
Pasivos en Dólares	596.04	604.39	562.4

xxiii. Otras concentraciones de activos y pasivos:

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

xxiv. Vencimiento de activos y pasivos:

El vencimiento de activos y pasivos consolidado en colones y dólares al 31 de marzo del 2019, diciembre 2018 y marzo del 2018 en miles de colones se muestra a continuación**:**

		2019		
En miles de colones		**Activos**	**Pasivos**	**Diferencia**
a.- De 1 a 30 días	¢	3,401,891,240	4,883,790,316	(1,481,899,076)
b.- De 31 a 60 días		724,733,773	814,416,499	(89,682,726)
c.- De 61 a 90 días		328,801,426	1,399,042,179	(1,070,240,753)

d.- De 91 a 180 días	1,968,268,525	1,669,668,088	298,600,436
e.- De 181 a 365 días	1,965,265,825	3,703,745,057	(1,738,479,232)
f.- Más de 365 días	13,218,746,827	5,384,721,881	7,834,024,946
g.- Partidas vencidas más de 31 días	2,341,426,510	0	2,341,426,510

		2018	
En miles de colones	**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

		2018	
En miles de colones	**Activos**	**Pasivos**	**Diferencia**
a.- De 1 a 30 días ¢	3,334,523,635	4,968,306,519	(1,633,782,884)
b.- De 31 a 60 días	581,428,880	821,451,077	(240,022,197)
c.- De 61 a 90 días	317,495,305	1,428,556,244	(1,111,060,940)
d.- De 91 a 180 días	1,855,520,403	1,845,320,797	10,199,607
e.- De 181 a 365 días	2,200,471,743	3,630,751,066	(1,430,279,323)
f.- Más de 365 días	13,054,412,694	4,631,149,409	8,423,263,284
g.- Partidas vencidas más de 31 días	2,001,450,127	0	2,001,450,127

Sobre la fecha contractual de vencimiento de activos y pasivos, se establece que aunque la cooperativa al 31 de marzo del 2019, 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.

xxv. 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:

CREDECOOP, R.L.

Calce de Plazos, (colones y Dolares) Consolidado

En miles de colones al 31 de Marzo del 2019

	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	1,444,604,866	-	-	-	-	-	-	-	1,444,604,866
Cuenta de encaje	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	1,728,269,670	556,146,798	216,363,888	1,619,435,734	1,310,575,918	3,280,760,682	-	8,711,552,691
Cartera de crédito	-	229,016,703	168,586,975	112,437,538	348,832,791	654,689,907	9,937,986,145	2,341,426,510	13,792,976,568
Total de recup. de Activos	**1,444,604,866**	**1,957,286,373**	**724,733,773**	**328,801,426**	**1,968,268,525**	**1,965,265,825**	**13,218,746,827**	**2,341,426,510**	**23,949,134,125**
Recuperación de pasivos									
Obligaciones con el público	3,956,529,810	871,260,901	797,135,271	1,387,022,675	1,627,195,910	3,295,015,500	540,581,053	-	12,474,741,120
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	12,529,009	2,375,917	2,395,717	21,410,166	348,706,005	4,844,116,918	-	5,231,533,733
Cargos por pagar	2,969,655	40,500,940	14,905,310	9,623,788	21,062,012	60,023,551	23,911	-	149,109,167
Total venc. de pasivos	**3,959,499,465**	**924,290,850**	**814,416,499**	**1,399,042,179**	**1,669,668,088**	**3,703,745,057**	**5,384,721,881**	**-**	**17,855,384,020**
Diferencia	**(2,514,894,599)**	**1,032,995,523**	**(89,682,726)**	**(1,070,240,753)**	**298,600,436**	**(1,738,479,232)**	**7,834,024,946**	**2,341,426,510**	**6,093,750,105**

CREDECOOP R.L.
Calce de Plazos (Colones y Dólares) Consolidado
En miles de colones al 31 de Diciembre de 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 Dolares) Consolidado

En miles de colones al 31 de Marzo 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	989,276,141	-	-	-	-	-	-	-	989,276,141
Cuenta de encaje	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	2,144,614,689	426,956,555	217,439,861	1,558,820,623	1,607,053,007	2,888,073,963	-	8,842,958,698
Cartera de crédito	-	200,632,805	154,472,325	100,055,443	296,699,780	593,418,736	10,166,338,731	2,001,450,127	13,513,067,948
Total de recup. de Activos	**989,276,141**	**2,345,247,494**	**581,428,880**	**317,495,305**	**1,855,520,403**	**2,200,471,743**	**13,054,412,694**	**2,001,450,127**	**23,345,302,787**
Recuperación de pasivos									
Obligaciones con el público	3,984,487,331	947,491,045	802,997,140	1,414,350,612	1,821,698,214	3,132,648,244	144,939,333	-	12,248,611,919
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	3,581,912	2,150,710	2,168,632	6,614,932	347,267,841	4,486,096,715	-	4,847,880,742
Cargos por pagar	2,523,666	30,222,565	16,303,227	12,037,000	17,007,650	150,834,981	113,362	-	229,042,451
Total venc. de pasivos	**3,987,010,997**	**981,295,522**	**821,451,077**	**1,428,556,244**	**1,845,320,797**	**3,630,751,066**	**4,631,149,409**	**-**	**17,325,535,112**
Diferencia	**(2,997,734,856)**	**1,363,951,972**	**(240,022,197)**	**(1,111,060,940)**	**10,199,607**	**(1,430,279,323)**	**8,423,263,284**	**2,001,450,127**	**6,019,767,674**

La situación al 31 de marzo del 2019 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 marzo del 2019, 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 marzo del 2019, 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 marzo del 2019 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 marzo del 2019, diciembre del 2018 y marzo del 2018 se presenta el siguiente reporte de brechas.

CREDECOOP, R.L.
Reporte de Brechas
31 de marzo de 2019
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	-	774,375,000	1,745,058,634	1,477,720,652	1,268,714,305	2,198,040,949	7,463,909,540
Cartera de créditos MN	8,873,525,683	4,265,615,513	60,148,861				13,199,290,057
Total recuperaciones de activos MN (sensible a tasas) (A)	8,873,525,683	5,039,990,513	1,805,207,495	1,477,720,652	1,268,714,305	2,198,040,949	20,663,199,597
Obligaciones con el público MN	895,917,199	1,543,992,551	1,793,124,072	3,217,185,228	340,651,059	211,832,088	8,002,702,197
Obligaciones con el BCCR MN							-
Obligaciones con entidades financieras MN	5,295,119,652						5,295,119,652
Total Vencimiento de pasivos MN (sensibles a tasas) (B)	6,191,036,850	1,543,992,551	1,793,124,072	3,217,185,228	340,651,059	211,832,088	13,297,821,849
DIFERENCIA EN RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTO DE PASIVOS MN (A-B)	**2,682,488,832**	**3,495,997,962**	**12,083,423**	**(1,739,464,577)**	**928,063,246**	**1,986,208,861**	**7,365,377,748**
Moneda Extranjera							
Inversiones ME	496,713,147	15,079,812	3,077,057	86,575,340	35,389,875	684,284,287	1,321,119,518
Cartera de créditos ME	259,728,040		60,039				259,788,079
Total recuperaciones de activos ME (sensible a tasas) (C)	756,441,187	15,079,812	3,137,096	86,575,340	35,389,875	684,284,287	1,580,907,597
Obligaciones con el público ME	27,594,500	350,639,109	4,300,488	192,251,045	1,188,826	-	575,973,968
Obligaciones con el BCCR ME							-
Obligaciones con entidades financieras ME	-						-
Total Vencimiento de pasivos ME (sensibles a tasas) (D)	27,594,500	350,639,109	4,300,488	192,251,045	1,188,826	-	575,973,968
DIFERENCIA EN RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTO DE PASIVOS ME (C-D)	**728,846,686**	**(335,559,297)**	**(1,163,393)**	**(105,675,705)**	**34,201,049**	**684,284,287**	**1,004,933,629**
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVOS SENSIBLES A TASAS 1/2 (A+C)	**9,629,966,870**	**5,055,070,325**	**1,808,344,590**	**1,564,295,992**	**1,304,104,180**	**2,882,325,236**	**22,244,107,193**
TOTAL RECUPERACION DE PASIVOS SENSIBLES A TASAS 1/2 (B+D)	**6,218,631,351**	**1,894,631,660**	**1,797,424,560**	**3,409,436,273**	**341,839,884**	**211,832,088**	**13,873,795,816**
DIFERENCIA EN RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTOS DE PASIVOS MN+ME (punto 1- punto 2)	**3,411,335,519**	**3,160,438,666**	**10,920,030**	**(1,845,140,281)**	**962,264,296**	**2,670,493,148**	**8,370,311,377**

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
Total recuperaciones de activos MN (sensible a tasas) (A)	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
Total Vencimiento de pasivos MN (sensibles a tasas) (B)	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
Total recuperaciones de activos ME (sensible a tasas) (C)	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	-						-
Total Vencimiento de pasivos ME (sensibles a tasas) (D)	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 marzo 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	-	651,296,667	1,378,141,890	2,068,188,822	211,675,200	3,000,037,481	7,309,340,059
Cartera de créditos MN	8,450,239,119	4,219,788,996					12,670,028,116
Total recuperaciones de activos MN (sensible a tasas) (A)	8,450,239,119	4,871,085,663	1,378,141,890	2,068,188,822	211,675,200	3,000,037,481	19,979,368,175
Obligaciones con el público MN	976,907,354	1,608,197,805	1,958,840,692	3,037,190,753	75,491,045	37,135,180	7,693,762,829
Obligaciones con el BCCR MN							-
Obligaciones con entidades financieras MN	4,991,029,989						4,991,029,989
Total Vencimiento de pasivos MN (sensibles a tasas) (B)	5,967,937,344	1,608,197,805	1,958,840,692	3,037,190,753	75,491,045	37,135,180	12,684,792,819
DIFERENCIA EN RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTO DE PASIVOS MN (A-B)	**2,482,301,776**	**3,262,887,859**	**(580,698,803)**	**(969,001,931)**	**136,184,155**	**2,962,902,301**	**7,294,575,356**

Moneda Extranjera							
Inversiones ME	291,551,827	14,228,720	2,897,372	79,801,225	33,392,500	739,424,725	1,161,296,369
Cartera de créditos ME	296,146,946						296,146,946
Total recuperaciones de activos ME (sensible a tasas) (C)	587,698,773	14,228,720	2,897,372	79,801,225	33,392,500	739,424,725	1,457,443,315
Obligaciones con el público ME	17,879,152	306,916,117	38,653,555	146,117,290	475,565	-	510,041,679
Obligaciones con el BCCR ME							-
Obligaciones con entidades financieras ME	-						-
Total Vencimiento de pasivos ME (sensibles a tasas) (D)	17,879,152	306,916,117	38,653,555	146,117,290	475,565	-	510,041,679
DIFERENCIA EN RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTO DE PASIVOS ME (C-D)	**569,819,622**	**(292,687,397)**	**(35,756,183)**	**(66,316,065)**	**32,916,935**	**739,424,725**	**947,401,636**
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVOS SENSIBLES A TASAS 1/2 (A+C)	**9,037,937,892**	**4,885,314,383**	**1,381,039,262**	**2,147,990,047**	**245,067,700**	**3,739,462,205**	**21,436,811,490**
TOTAL RECUPERACION DE PASIVOS SENSIBLES A TASAS 1/2 (B+D)	**5,985,816,495**	**1,915,113,921**	**1,997,494,248**	**3,183,308,043**	**75,966,611**	**37,135,180**	**13,194,834,498**
DIFERENCIA EN RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTOS DE PASIVOS MN+ME (punto 1- punto 2)	**3,052,121,397**	**2,970,200,462**	**(616,454,986)**	**(1,035,317,996)**	**169,101,089**	**3,702,327,025**	**8,241,976,992**

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 igualen 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 marzo del 2019, 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. Notas sobre Partidas Extra Balance, Contingencias, otras Cuentas de Orden y Otras.

i. Hechos relevantes y subsecuentes

Al 31 de marzo del 2019 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.

5. Nota sobre la autorización de los Estados Financieros

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