



COOPERATIVA UNIVERSITARIA DE AHORRO Y CREDITO R.L.

**INFORMACION FINANCIERA REQUERIDA POR LA
SUPERINTENDENCIA GENERAL DE
ENTIDADES FINANCIERAS
(SUGEF)**

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

AL 31 DE MARZO 2018
(Con cifras correspondientes al 2017)

Cuadro A
1 de 2

Cooperativa Universitaria de Ahorro y Crédito, R.L.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de marzo 2018, diciembre y marzo 2017
(en colones sin céntimos)

	Notas	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2017
Activo				
Disponibilidades	4. 1	¢ 103,278,144	144,234,421	299,150,500
Efectivo		3,688,158	4,200,000	4,350,000
Entidades financieras del país		99,589,985	140,034,421	294,800,500
Inversiones en instrumentos financieros	4. 2	1,357,056,737	1,821,867,349	948,509,096
Mantenidas para negociar		320,793,243	413,582,699	31,989,314
Disponibles para la venta		1,025,689,849	1,400,548,282	897,338,113
Productos por cobrar		10,573,646	7,736,368	19,181,669
Cartera de crédito	4. 3	7,287,516,793	7,223,781,130	6,232,839,030
Créditos vigentes		7,322,073,796	7,207,862,927	6,214,580,757
Créditos vencidos		43,584,725	99,850,378	87,720,971
Créditos en cobro judicial		39,648,478	68,861,595	76,422,334
Productos por cobrar		15,705,777	17,152,807	14,191,373
Estimación por deterioro		(133,495,982)	(169,946,577)	(160,076,404)
Cuentas y comisiones por cobrar	4. 4	72,858,666	5,691,059	79,760,783
Otras cuentas por cobrar diversars		72,858,666	5,691,059	79,760,783
Participaciones en el capital de otras empresas (neto)	4. 5	9,038,738	9,017,738	8,707,164
Inmueble, mobiliario y equipo (neto)	4. 6	305,807,373	307,864,267	314,010,363
Otros activos	4. 7	85,752,912	91,337,287	89,799,973
Cargos diferidos		3,006,430	3,055,639	3,207,236
Activos intangibles		46,302,202	50,617,260	65,825,161
Otros activos		36,444,280	37,664,388	20,767,576
TOTAL ACTIVOS	¢	9,221,309,363	9,603,793,253	7,972,776,909

Continúa...

Vienen ...

Cuadro A
2 de 2

Cooperativa Universitaria de Ahorro y Crédito, R.L.

Estado de Situación Financiera

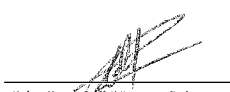
Al 31 de marzo 2018, diciembre y marzo 2017
(en colones sin céntimos)

	Notas	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2017
Pasivos y patrimonio				
Pasivos				
Obligaciones con el público	4. 8	¢ 2,356,275,821	2,378,272,458	2,391,885,420
A la vista		163,541,711	209,886,061	205,600,456
A plazo		2,131,563,915	2,077,025,841	2,101,106,835
Cargos financieros por pagar		61,170,195	91,360,556	85,178,128
Obligaciones con entidades	4. 9	4,179,750,942	4,276,587,988	2,978,721,657
A plazo		1,593,539,347	1,635,768,825	1,181,801,957
Otras obligaciones con entidades		2,572,712,618	2,626,911,158	1,785,059,205
Cargos financieros por pagar		13,498,977	13,908,004	11,860,495
Cuentas por pagar y provisiones	4. 10	265,984,066	370,683,474	237,289,415
Provisiones		30,289,169	25,948,188	44,262,409
Otras cuentas por pagar diversas		235,694,898	344,735,286	193,027,007
Otros pasivos	4. 11	122,729,940	120,983,311	110,390,795
Ingresos diferidos		122,729,940	120,983,311	110,390,795
TOTAL DE PASIVOS		6,924,740,769	7,146,527,231	5,718,287,287
Patrimonio				
Capital social	4. 12. 1	1,899,090,620	2,020,054,045	1,871,849,471
Capital pagado		1,899,090,620	2,020,054,045	1,871,849,471
Ajustes al patrimonio		8,371,974	8,371,974	8,371,974
Superavit por revaluación inmueble, mobiliario y equipo	4. 12. 2	7,754,457	7,754,457	7,754,457
Ajustes por valuación de participación en otras empresas		617,518	617,518	617,518
Reservas patrimoniales	4. 12. 3	347,562,316	365,856,580	357,887,934
Resultado del período		41,543,684	62,983,422	16,380,243
TOTAL DEL PATRIMONIO		2,296,568,594	2,457,266,022	2,254,489,622
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		¢ 9,221,309,363	9,603,793,253	7,972,776,909
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		¢ 25,937,840,791	25,753,616,589	22,471,157,886
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras	4. 13	¢ 25,591,740,257	25,416,219,122	22,123,347,507
Cuenta de orden por cuenta de terceros deudoras	4. 13	¢ 346,100,533	337,397,466	347,810,379

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Lic. Alfonso Álvarez Serrano
Gerente General



Lic. Randall Vargas Muñoz
Contador General



Licda. Ileana Carvajal Villalobos
Auditora Interna

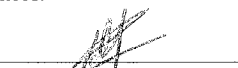
Cuadro B
1 de 1Cooperativa Universitaria de Ahorro y Crédito, R.L.
Estado de Resultados Integral
Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017
(en colones sin céntimos)

	Notas	Marzo 2018	Marzo 2017
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	¢	483,864	402,649
Por inversiones en instrumentos financieros	5. 1	23,334,753	12,155,098
Por cartera de créditos	5. 2	265,704,930	237,871,758
Por ganancia por diferencial cambio y UD	5. 3	0	167,151
Por otros ingresos financieros	5. 4	7,627,487	9,729,167
Total de Ingresos Financieros		297,151,034	260,325,823
Gastos financieros			
Por Obligaciones con el Público	5. 5	46,891,854	54,036,598
Por Obligaciones con Entidades Financieras	5. 6	103,993,879	76,414,597
Por pérdida por diferencial cambio y UD	5. 3	26,252	0
Por otros gastos financieros	5. 7	1,226,024	718,857
Total Gastos Financieros		152,138,009	131,170,053
Por estimación de deterioro de activos		12,774,287	22,569,289
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		20,000,000	8,000,000
RESULTADO FINANCIERO		152,238,739	114,586,481
Otros Ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios		11,784,687	16,446,998
Ganancia por participación en el capital de otras empresas		0	398,050
Por otros ingresos operativos		18,651,627	20,377,881
Total Otros Ingresos Operación		30,436,314	37,222,929
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		3,246,563	5,951,745
Por otros gastos operativos		193,230	58,956
Total Otros Gastos de Operación		3,439,793	6,010,701
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		179,235,259	145,798,709
Gastos administrativos			
Por gastos del personal		89,909,964	78,765,237
Por otros gastos de administración		45,824,055	49,881,290
Total Gastos Administrativos	5. 8	135,734,019	128,646,528
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		43,501,240	17,152,181
Participaciones sobre la utilidad		1,957,556	771,938
RESULTADO DEL PERIODO		41,543,684	16,380,243
Otros resultados integrales, Neto de impuesto			
Otros resultados integrales del periodo, Neto de impuesto		0	0
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO	¢	41,543,684	16,380,243


Las notas son parte integrante de los estados financieros.



Lic. Alfonso Avarez Serrano
Gerente General



Lic. Randall Vargas Muñoz
Contador General




Licda. Ileana Carvajal Villalobos
Auditora Interna


Cooperativa Universitaria de Ahorro y Crédito, R.L.
Estado de Flujos de Efectivo
 Por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017
 (en colones sin céntimos)

	Notas	Marzo 2018	Marzo 2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período	¢	41,543,684	16,380,243
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:			
Gastos por provisión para prestaciones sociales, netos de pago		(886,037)	885,446
Depreciaciones y amortizaciones		7,873,836	9,372,789
Pérdida por estimación por deterioro cartera de créditos		(36,450,595)	14,569,289
Gasto por Intereses		150,885,732	130,451,196
Ingreso por Intereses		(289,039,683)	(250,026,856)
Subtotal		(126,073,062)	(78,367,893)
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Créditos y avances de efectivo		(28,732,098)	(24,770,627)
Otros activos		(67,167,607)	1,255,912
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Obligaciones a la vista y a plazo		8,193,724	(269,455,405)
Otras cuentas por pagar		(103,813,371)	(32,333,724)
Otros pasivos		1,746,629	793,523
Subtotal		(93,873,018)	(300,995,606)
Intereses pagados		(181,485,121)	(145,179,956)
Intereses recibidos		287,649,435	252,290,550
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		(209,681,471)	(295,767,621)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión			
Aumento en instrumentos financieros excepto mantenidos para negociar		37,115,372	203,336,106
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		(21,000)	(416,050)
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(310,742)	(944,900)
Otras actividades de inversión		78,175	(5,214,926)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		36,861,805	196,760,230
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento			
Pago de obligaciones		(96,428,018)	(88,270,436)
Aportes de capital recibidos en efectivo		72,776,875	74,785,135
Retiro de capital		(193,740,300)	(169,517,604)
Pago de dividendos		(62,983,422)	(39,848,629)
Uso de Reservas		(18,294,264)	(17,598,924)
Flujo neto de efectivo provisto por actividades financieras		(298,669,130)	(240,450,457)
Variación neta en el efectivo y equivalentes		(471,488,796)	(339,457,848)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		1,916,845,848	1,563,828,912
Efectivo y equivalentes al final del año	4.1	¢ 1,445,357,052	1,224,371,064

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


 Lic. Alfonso Álvarez Serrano
 Gerente General


 Lic. Randall Vargas Muñoz
 Contador General


 Licda. Heana Carvajal Villalobos
 Auditora Interna

Cuadro D
I de I

Cooperativa Universitaria de Ahorro y Crédito, R.L.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

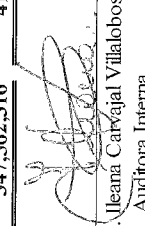
Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017
(en colones sin céntimos)

	Capital social	Ajustes patrimoniales	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total del patrimonio
Saldo al 1 de enero del 2017	¢ 1,966,581,939	8,371,974	358,053,507	57,281,980	2,390,289,400
Excedentes 2016					
Excedentes distribuidos				(39,848,629)	(39,848,629)
Incremento de Reservas			17,433,351	(17,433,351)	0
Resultado del período 2017				16,380,243	16,380,243
Reservas legales y otras reservas estatutarias					
Disminución en cuentas de Reservas			(17,598,924)		(17,598,924)
Capital pagado					
Aporte de Capital recibido	74,785,135				74,785,135
Retiro de Capital	(169,517,604)				(169,517,604)
Otros resultados integrales					
Resultados integrales Totales					
Saldo al 31 de marzo del 2017	¢ 1,871,849,471	8,371,974	357,887,934	16,380,243	2,254,489,622
Saldo al 1 de enero del 2018	¢ 2,020,054,045	8,371,974	365,856,580	62,983,422	2,457,266,022
Excedentes 2017					
Excedentes distribuidos				(62,983,422)	(62,983,422)
Resultado del período 2018				41,543,684	41,543,684
Reservas legales y otras reservas estatutarias					
Disminución en cuentas de Reservas			(18,294,264)		(18,294,264)
Capital pagado					
Aporte de Capital recibido	72,776,875				72,776,875
Retiro de Capital	(193,740,300)				(193,740,300)
Otros resultados integrales					
Resultados integrales Totales					
Saldo al 31 de marzo del 2018	¢ 1,899,090,620	8,371,974	347,562,316	41,543,684	2,296,568,594

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


 Lic. Alfonso A. Pérez Serrano
Gerente General


 Lic. Rafael Vargas Muñoz
Contador General


 Licda. Ileana Carvajal Villalobos
Auditora Interna

Cooperativa Universitaria de Ahorro y Crédito, R.L.**Notas a los estados financieros**

Al 31 de marzo 2018, 31 de diciembre y marzo 2017

(En colones sin céntimos)

Nota 1. Información general

Cooperativa Universitaria de Ahorro y Crédito, R.L., cédula 3-004-066984, es una entidad financiera de carácter no bancario regulada por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

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

Se localiza en el cantón central de Heredia, 25 metros al sur del Banco Popular.

Cuenta con veintiún funcionarios en los meses de marzo 2018 y diciembre 2017 y veinte funcionarios en marzo 2017, no tiene agencias y no posee cajeros automáticos bajo su control, la dirección web es: www.cu.fi.cr.

Esta Cooperativa tendrá por objetivos:

- a. Promover el bienestar económico, social y cultural de sus asociados mediante la utilización de su capital y esfuerzos conjuntos.
- b. Brindar oportunidades de crédito a sus asociados.
- c. Estimular el ahorro sistemático entre sus asociados.
- d. Facilitar a sus asociados una mayor capacitación mediante una adecuada educación cooperativa y empresarial.
- e. Fomentar la expansión e integración del movimiento cooperativo.
- f. Velar por la aplicación y cumplimiento de la ley, el presente Estatuto y los reglamentos pertinentes.

Nota 2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables utilizados**2.1. Base de preparación**

Los estados financieros de la Cooperativa Universitaria han sido preparados de acuerdo a las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el BCCR, la SUGEF y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Bancario Nacional (CONASSIF), y en los aspectos no provistos se aplican las normas internacionales de información financiera (NIIF) y en las normas internacionales de contabilidad (NIC) relacionadas con la actividad de intermediación financiera. El CONASSIF dispuso que las NIIF se adopten parcialmente a partir del 1 de enero del 2003. Las principales diferencias con las NIIF se describen en la nota 3.

El período fiscal de la Cooperativa es el comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del mismo año.

2.2. Unidad monetaria y transacciones en monedas extranjeras

El BCCR es la entidad encargada de la administración del sistema bancario nacional y de regular la paridad del colón costarricense respecto al valor de otras monedas.

TIPO DE CAMBIO		mar-18	dic-17	mar-17
VENTA	¢	569.31	572.56	567.34
COMPRA	¢	562.40	566.42	554.43

Los registros contables de la Cooperativa se llevan en colones costarricenses y se muestran con el símbolo “¢” (colones) en los estados financieros.

Periódicamente se revisan los saldos en monedas extranjeras para actualizar el tipo de cambio con la cual están medidas.

2.3. 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 90 días, negociables en una bolsa de valores regulada.

Valuación de activos y pasivos en monedas extranjeras:

Activo/ Pasivo	Valuación	Criterio
Activos	Tipo de cambio de compra del BCCR al cierre.	Correcto y cumple disposición Sugef
Pasivos		Correcto y cumple disposición Sugef

2.4. Instrumentos financieros

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

Activo	Método
Negociables	Son aquellas inversiones que tienen un patrón de comportamiento consistente, en cuanto a negociar con ellas y generar ganancias, aprovechándose de las fluctuaciones en el precio o el margen de intermediación. Se registran al costo y se valúan al valor de realización o mercado. El ajuste por valuación en el precio de mercado se carga o acredita al estado de resultados del intermediario financiero.

Disponibles para la venta Son aquellas inversiones en valores cotizados en una bolsa de valores y que son mantenidos intencionalmente por la entidad financiera para obtener una adecuada rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez, y que no se mantengan para negociación o se vayan a conservar hasta el vencimiento. Se registran al costo de negociación, y se valúan al valor de realización. El ajuste entre el valor contable y el valor de realización se carga o acredita contra una cuenta patrimonial. Salvo los fondos de inversión considerados abiertos, cuyos rendimientos son registrados contra los resultados económicos.

Los Fondos de Inversión por tratarse de carteras mancomunadas, son registrados conforme a su valor razonable, es por ello que las ganancias o pérdidas que surjan en la variación en el valor razonable son llevadas a resultados, hasta la liquidación de los fondos.

Los instrumentos financieros son medidos inicialmente al costo incluyendo los costos de transacción. Para los activos financieros el costo es el valor justo de la contrapartida entregada. Los costos de transacción son los que se originan en la compra de las inversiones.

Un activo financiero es dado de baja cuando la administración no tenga control sobre los derechos contractuales que componen al activo. Esto ocurre cuando los derechos se realizan, expiran o ceden a terceros.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el contrato ha sido pagada, cancelada o haya expirado.

Las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar se registran al costo amortizado, el cual se aproxima o es igual a su valor de mercado.

2.5. Cartera de crédito y la estimación de incobrabilidad

La SUGEF define como crédito las operaciones formalizadas por un intermediario financiero cualquiera que sea la modalidad, en la cual el intermediario asume un 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.

La cartera de crédito se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas por la SUGEF; el 9 de octubre del 2006 entró en vigencia el acuerdo SUGEF 1-05. Las políticas utilizadas en las fechas descritas en el párrafo anterior son las siguientes:

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

Análisis capacidad de pago

- a. Flujos de caja
- b. Análisis situación financiera
- c. Análisis de las principales variables del sector
- d. Experiencia en el negocio
- e. Análisis de estrés (concentración de negocios y variaciones en el tipo de cambio)
- f. Niveles de capacidad de pago
 - Nivel 1 Tiene capacidad de pago
 - Nivel 2 Debilidades leves en capacidad de pago
 - Nivel 3 Debilidades graves en capacidad de pago
 - Nivel 4 No tiene 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

Metodología para homologar las escalas de calificación de riesgo nacionales

- a. Escala principal y segmentos de escalas
- b. Homologación del Segmento AB
- c. Homologación del Segmento CD

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

Calificación directa en Categoría E

B- Definición de la estimación

Los aspectos fundamentales para definir la estimación estructurada son:

- Estimación estructural
- Equivalente de crédito

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

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

Definición de la categoría de riesgo

Definición de la categoría del componente de pago histórico

Categoría de riesgo	Morosidad	Comportamiento de pago histórico	Capacidad de pago
A1	igual o menor a 30 días	Nivel 1	Nivel 1
A2	igual o menor a 30 días	Nivel 2	Nivel 1
B1	igual o menor a 60 días	Nivel 1	Nivel 1 o Nivel 2
B2	igual o menor a 60 días	Nivel 2	Nivel 1 o Nivel 2
C1	igual o menor a 90 días	Nivel 1	Nivel 1 o Nivel 2
C2	igual o menor a 90 días	Nivel 1 o Nivel 2	Nivel 1, Nivel 2 o Nivel 3
D	igual o menor a 120 días	Nivel 1 o Nivel 2	Nivel 1, Nivel 2 o Nivel 3
E	igual o menor o igual a 120 días	Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3	Nivel 1, Nivel 2 o Nivel 3 o Nivel 4

Estimaciones por categoría de riesgo: a partir de enero 2014

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

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

Categoría de riesgo	Porcentaje de estimación específica sobre la parte descubierta de la operación crediticia	Porcentaje de estimación específica sobre la parte cubierta de la operación crediticia
A1	0%	0%
A2	0%	0%
B1	5%	0.50%
B2	10%	0.50%
C1	25%	0.50%
C2	50%	0.50%
D	75%	0.50%
E	100%	0.50%

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

Morosidad en la entidad	Porcentaje de estimación específica sobre la parte descubierta de la operación crediticia	Porcentaje de estimación específica sobre la parte cubierta de la operación crediticia	Capacidad de Pago (Deudores del Grupo 1)	Capacidad de Pago (Deudores del Grupo 2)
Igual o menor a 30 días	20%	0.50%	Nivel 1	Nivel 1
Igual o menor a 60 días	50%	0.50%	Nivel 2	Nivel 2
Más de 60 días	100%	0.50%	Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3 o Nivel 4	Nivel 1 o Nivel 2 o

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 asignadas 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 aplica en todas las garantías).

60% categoría E (no aplica en todas las garantías).

Se pondera a 0% después de 24 meses en E.

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

Grupo 1

Aprobación y seguimiento

Atraso máximo

Capacidad de pago
Comportamiento de pago histórico
Morosidad
> €65 millones
Evaluación anual (seguimiento)

Grupo 2
Aprobación y seguimiento

Capacidad de pago
 Comportamiento de pago histórico
 Morosidad
 ≤ €65 millones

Excepción para Categoría E.

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

Mora en la entidad	Porcentaje de estimación
De 0 a 30 días	20%
De 31 a 60 días	50%
Más de 61 días	100%

Estimación Contracíclica

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

De acuerdo al Transitorio II del Acuerdo SUGEF 19-16, establece que “Cada entidad debe registrar de forma mensual el gasto por componente contracíclico equivalente a un mínimo del 7% del resultado positivo de la diferencia entre el saldo de las cuentas 500 “Ingreso” menos 400 “Gastos” más 450 “Impuesto y participaciones sobre la utilidad” de cada mes, hasta que el saldo de la cuenta analítica “139.02.M.02” alcance el monto correspondiente a Pccit, según el artículo 4 de este reglamento....”

2.6. Método de contabilización de productos por cobrar

Los intereses por cobrar se contabilizan cuando son devengados. En atención a la normativa vigente no se acumulan productos en operaciones de crédito con atraso superior a 180 días; el producto financiero de estos créditos se registra contra su cobro. Los productos a más de 180 días se registran en cuentas de orden.

2.7. Valuación de otras cuentas por cobrar

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

2.8. Bienes realizables y su estimación

Los bienes realizables corresponden a los bienes recibidos en dación de pago y se registran al monto menor entre el saldo contable correspondiente al capital y los intereses corrientes y moratorios, los seguros y los gastos de administración derivados del crédito o cuenta por cobrar que se cancela, y el valor de mercado a la fecha de incorporación del bien, el que sea menor.

Estos bienes deben estar estimados en 100% una vez transcurridos dos años de su registro contable.

2.9. Participación en el capital de otras empresas

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

2.10. Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF y con la normativa emitida por el CONASSIF y la SUGEF requiere que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos de los ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

2.11. Inmueble, mobiliario y equipo

Las propiedades, mobiliario y equipo en uso se registran al costo, neto de la depreciación acumulada. Las mejoras significativas son capitalizadas y las reparaciones y el mantenimiento que no extienden la vida útil ni mejoran los activos son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

Estos bienes se deprecian por el método de línea recta para propósitos financieros e impositivos, con base en las vidas estimadas de los activos respectivos.

Edificio	50 años
Vehículo	10 años
Mobiliario y equipo	10 años
Equipo de cómputo	5 años

El valor en libros de los activos de la Cooperativa es revisado por la administración en la fecha de cada balance de situación con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros del activo excede su monto recuperable y se reconoce en el estado de resultados.

El monto recuperable de los activos equivale al más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta es el valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo del activo y de su disposición al final.

2.12. Valuación de activos intangibles

El software y las mejoras se amortizan en cinco años.

2.13. Valuación de cargos diferidos

Los cargos diferidos son registrados originalmente al costo; la amortización es calculada por el método de línea recta sobre el periodo de su vigencia.

2.14. Deterioro en el valor de los activos

Las NIIF requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable. Esta pérdida debe registrarse con cargo a resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición o costo de producción, y como disminución de las cuentas de superávit por revaluación si el activo se contabiliza por su valor revaluado.

El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso; se calcularía trayendo a valor presente los flujos de efectivo que se espera que surjan de la operación continua del activo a lo largo de la vida útil. El importe recuperable se puede estimar tomando en cuenta lo que se denomina una unidad generadora de efectivo, que es el más pequeño grupo identificable que incluya el que se está considerando y cuya utilización continuada genera entradas de efectivo que sean en buena medida independientes de las entradas producidas por otros activos o grupos de activos.

2.15. Prestaciones legales

La obligación por prestaciones legales o auxilio de cesantía equivale a 20 días por cada año de trabajo hasta un máximo de ocho periodos, efectivos a la muerte, retiro por pensión o separación del empleado sin causa justa de acuerdo a la Ley de Protección al Trabajador. El auxilio de cesantía no es operante cuando el empleado es despedido con causa justificada. COOPERATIVA UNIVERSITARIA, R.L., traslada un 3% al fondo de capitalización laboral como anticipo al pago de cesantía.

2.16. Estimación de saneamiento y riesgo

Son las estimaciones que corresponden al riesgo de no recuperación de la cartera de crédito.

2.17. Reconocimiento de ingresos y gastos

La Cooperativa contabiliza los ingresos cuando son devengados. Los gastos son reconocidos en el momento en que se incurren independientemente de la fecha en que son cancelados.

Los productos acumulados a más de 180 días no se registran hasta que le sean cancelados a la Cooperativa.

2.18. Costos por intereses

Los costos por intereses se reconocen en los resultados del periodo.

2.19. Reservas Patrimoniales

De conformidad con los estatutos y los artículos 82 y 83 de la Ley de Asociaciones Cooperativas debe de destinarse parte de los excedentes brutos anuales a las siguientes reservas.

Reserva de ley

Reserva de Bienestar Social: Para satisfacer riesgos sociales que no estén cubiertos por el régimen social de Costa Rica, en beneficio de los asociados y empleados que se encuentren asociados, aporte del 6%

Reserva de Educación: Para fines educativos y la divulgación de los principios de la doctrina cooperativa. Los ingresos no operativos deben ser acreditados a esta reserva, aporte del 5%

Reserva Legal: Para cobertura de perdidas declaradas, de acuerdo con las regulaciones vigentes, las compañías costarricenses deben destinar el 10% de la utilidad neta de cada año para la formación de una reserva legal, hasta alcanzar el equivalente a un 20% del capital social.

Reserva voluntaria

Reserva de Fortalecimiento Patrimonial para Cobertura de pérdidas: Para cubrir los aportes de los asociados en caso de pérdidas de periodo, aporte 10%

Reserva voluntaria para otros destinos: Fondo de ayuda y subsidio por fallecimiento de asociados.

2.20. Beneficios de empleados

Beneficios de despido o terminación y prestaciones legales

La legislación costarricense requiere el pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa, equivalente a 20 días de sueldo por cada año de servicio continuo, con un límite de ocho años.

Aguinaldo

La legislación costarricense requiere el pago de un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Este pago se efectúa en el mes de diciembre y se le paga al empleado, independientemente si es despedido o no. La entidad registra mensualmente una provisión para cubrir desembolsos futuros por este concepto.

Vacaciones

La legislación costarricense establece que, por cada año laborado, los trabajadores tienen derecho a dos semanas de vacaciones. Las vacaciones se acumulan y se registran cuando son devengados por los empleados.

2.21. Ingresos y gastos por intereses

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

Los ingresos y gastos generados por primas y descuentos en las inversiones mantenidas al vencimiento se amortizan por el método del interés efectivo.

2.22. Ingresos por comisiones

Las comisiones por el otorgamiento de créditos se registran como resultados del período, la cual está directamente asociada con el monto total del préstamo solicitado. Dichos ingresos se reconocen en el estado de resultados por medio del método de tasa de interés efectiva, durante la vida útil de los créditos, a partir del 1 de enero 2016, en concordancia con las disposiciones de SUGEF.

2.23. Ingresos diferidos

Se registran como diferidos los ingresos efectivamente percibidos de una manera anticipada que no corresponde reconocer como resultados del período, debido a que aún no se han devengado. Se reconocen a medida que se devengan, con crédito a la cuenta de ingresos que corresponda.

2.24. Cambios en políticas contables

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

Los ajustes que corresponden al período corriente se incluyen en la determinación del resultado del período o como modificaciones a los saldos iniciales de los excedentes acumulados al inicio del periodo cuando el ajuste se relacione con cambios en políticas contables de periodos anteriores.

2.25. Errores fundamentales

La corrección de errores fundamentales que se relacionen con períodos anteriores se ajusta contra los saldos de los excedentes acumulados al inicio del periodo. Si la corrección que se determine es del periodo corriente es incluida en el resultado del periodo.

2.26. Método de contabilización de absorciones y fusiones

A la fecha en la Cooperativa no se ha participado en fusiones o absorciones con otras entidades.

2.27. Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance de situación, cuando se 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 del balance de situación afectando directamente el estado de resultados. Las provisiones se miden al valor presente de los flujos que se estima serán desembolsados en el futuro para hacerle frente a la obligación.

2.28. Participación sobre los excedentes

De acuerdo con los estatutos y el artículo 76 de la Ley de Asociaciones Cooperativas, y por normativa de SUGEF, a partir del periodo 2009 se registran mensualmente a la cuenta 450 (IMPUESTO Y PARTICIPACIONES SOBRE LAS UTILIDAD). La participación sobre los excedentes es la siguiente

DETALLE	PORCENTAJE
CENECOOP	2.50%
CONACOOOP	1.00%
ORGANISMO DE INTEGRACION	1.00%

Nota 3. Normas contables relacionadas con la NIIF

Mediante circular C.N.S. 116-07 del 18 de diciembre de 2007, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero emitió una reforma al reglamento denominado “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGIVAL y SUPEN y a los emisores no financieros”. El objetivo de dicha normativa es regular la adopción y aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las interpretaciones correspondientes (interpretaciones SIC y CINIIF).

De acuerdo con dicho documento, las NIIF y sus interpretaciones son de aplicación por los entes supervisados, de conformidad con los textos vigentes al 1 de enero de 2007, con excepción de los tratamientos especiales aplicables a los entes supervisados y a los emisores no financieros. No se permite la adopción anticipada a las normas y se establecen los siguientes tratamientos:

NIC 7. Estado de Flujos de Efectivo - El estado de flujos se debe de preparar por el método indirecto

NIC 8. Políticas Contables, Cambios en Estimaciones Contables y Errores - Para la SUGEF, la medición del riesgo de crédito se realiza conforme el Acuerdo SUGEF 1-05 “Reglamento para la Calificación de Deudores”.

En cuanto a la corrección de errores fundamentales de períodos anteriores, los mismos deben efectuarse ajustando las utilidades acumuladas al inicio del período y se debe corregir la información retrospectiva para restaurar la comparabilidad, a menos que sea imposible llevar a cabo dicha comparación. Cuando se realice un ajuste a excedentes acumulados al inicio como resultado de un error fundamental, la entidad debe remitir a la Superintendencia, con

un plazo de tres días hábiles posteriores a la realización del ajuste, una nota donde explique la transacción realizada.

NIC 16. Propiedades, Planta y Equipo y NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos - Con posterioridad al reconocimiento inicial, los bienes inmuebles deben ser contabilizados a su valor revaluado, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro de valor. La revaluación se debe realizar cada cinco años por medio de un avalúo hecho por un profesional independiente. La depreciación de los inmuebles mobiliario y equipo se calcula y contabiliza mensualmente sobre el costo histórico y los valores revaluados siguiendo lo dispuesto en este sentido por la Administración Tributaria.

La tasa de descuento a utilizar es la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica. Las proyecciones de los flujos de efectivo futuros para determinar el valor presente del activo, deben cubrir como máximo un período de cinco años, salvo que se pueda justificar un plazo mayor.

La tasa de descuento a utilizar debe ser tomada antes de impuestos. El superávit por revaluación puede ser capitalizado previa autorización del CONASSIF.

NIC 18. Ingresos Ordinarios - Para los ingresos por comisiones e intereses a más de ciento ochenta días, devengados y no percibidos, se suspenderá su registro hasta cuando sean cobrados.

NIC 21. Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera - Los estados financieros deben ser presentados en colones costarricenses.

NIC 23. Costos por Intereses - Deben ser reconocidos como gastos del período en que se incurre en ellos.

NIC 26. Contabilización e Información Financiera sobre Planes de Beneficios por Retiro - Se debe reportar mediante un estado que muestre los activos netos para atender beneficios; el valor actuarial presente de los beneficios prometidos distinguiendo entre beneficios irrevocables y los que no lo son; y el superávit o déficit resultante.

NIC 27. Estados Financieros Consolidados y Separados y NIC 28 Inversiones en Asociadas - Se debe remitir la información consolidada e individual. Las inversiones de las subsidiarias deben contabilizarse bajo el método de participación. La consolidación se aplica sobre una participación del 25%. Se aplica el método de consolidación proporcional solamente en negocios conjuntos.

NIC 31. Participaciones en Negocios Conjuntos - Se deben presentar por el método de consolidación proporcional.

NIC 34. Información Financiera Intermedia - Los estados financieros deben cumplir con lo exigido por el NIC 1, excepto por lo indicado en la que disponga la reglamentación de SUGEF con respecto a la presentación y revelación de los estados financieros.

NIC 37. Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes - Registrar una estimación por deterioro de los créditos, conforme al acuerdo SUGEF 1-05.

NIC 38. Activos Intangibles - Se deben registrar por su costo de adquisición menos la amortización acumulada y las pérdidas de deterioro del valor acumuladas que les haya podido afectar. Las aplicaciones automatizadas se deben amortizar en cinco años; aunque con una autorización se puede extender el plazo. En el caso de los bancos comerciales, indicados en el artículo 1 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, Ley 1644, los gastos de organización e instalación pueden ser presentados en el balance como un activo, pero deben amortizarse por el método de línea recta por un período máximo de cinco años.

NIC 39. Instrumentos Financieros; Reconocimiento y Medición - Las compras y ventas de valores convencionales deben registrarse utilizando el método de la fecha de liquidación. Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos se deben clasificar como activos financieros negociables. Las inversiones propias en participaciones en fondos cerrados se deben clasificar como disponibles para la venta.

Los supervisados por SUGEF y SUGIVAL pueden clasificar otras inversiones en instrumentos financieros mantenidos para negociar, siempre que exista manifestación expresa de su intención para negociarlos en no más de noventa días a partir de la fecha de adquisición.

NIC 39. Instrumentos Financieros; Transferencia de Activos - Las participaciones en fideicomisos y otros vehículos de propósito especial, se valúan de acuerdo con el importe del patrimonio fideicometido.

NIC 40. Inversión en Propiedad para Alquiler o Plusvalía – Permite escoger entre el modelo de valor razonable y el modelo de costo, para valorar las propiedades de inversión. La normativa emitida por el Consejo permite únicamente el modelo de valor razonable para valorar este tipo de activos excepto en los casos que no exista clara evidencia que pueda determinarlo.

NIIF 5. Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas – El Consejo requiere el registro de una estimación de un veinticuatroavo mensual para aquellos activos no corrientes clasificados como disponibles para la venta, de manera que, si no han sido vendidos en un plazo de dos años, se registre una estimación del 100% sobre los mismos. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta, descontados a su valor presente para aquellos activos que van a ser vendidos en periodos mayores a un año. De esta manera, los activos de las entidades pueden estar sub-valuados y con excesos de estimación.

Nota 4. Balance

4.1 Disponibilidades

El efectivo al periodo terminado marzo 2018, diciembre y marzo 2017 se compone de los siguientes rubros:

	mar-18	dic-17	mar-17
Efectivo	¢ 3,688,158	4,200,000	4,350,000
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	99,589,985	140,034,421	294,800,500
Sub - Total Disponibilidades	103,278,144	144,234,421	299,150,500
Saldo de inversiones en valores y depósitos	1,342,078,909	1,772,611,427	925,220,564
Total Disponibilidades	¢ 1,445,357,052	1,916,845,848	1,224,371,064

Nota 4.2 Inversiones en instrumentos financieros

Al periodo terminado marzo 2018, diciembre y marzo 2017 las inversiones emitidas en el país:

	mar-18	dic-17	mar-17
Inversiones mantenidas para negociar	¢ 320,793,243	413,582,699	31,989,314
Instrumentos financieros de entidades financieras del país	320,793,243	413,582,699	31,989,314
Inversiones Disponibles Para La Venta	1,025,689,849	1,400,548,282	897,338,113
Instrumentos financieros de entidades financieras del país	45,689,849	45,548,282	211,338,113
Instrumentos financieros del B.C.C.R Respaldo Reserva Liquidez	980,000,000	1,355,000,000	686,000,000
Cuentas y Productos Por Cobrar Asociados a	10,573,646	7,736,368	19,181,669
Productos por cobrar por inversiones disponibles para la venta	10,573,646	7,736,368	19,181,669
Total de inversion en instrumentos financieros	¢ 1,357,056,737	1,821,867,349	948,509,096

Composición del portafolio de las inversiones al 31 de marzo 2018

Mantenido para negociar colones

Emisor	Instrumento	Participaciones	Vencimiento	Monto
INSSF	Fondo de inversión	48,178,213	Vista	¢ 67,657,870
BCRSF	Fondo de inversión	21,491,163	Vista	70,949,957
PSFI	Fondo de inversión	121,548,587	Vista	182,185,415
Total de mantenidos para negociar colones				¢ 320,793,243

Disponible para la venta

Colones

Emisor	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Monto
MUTUAL ALAJUELA	CDP	7.50%	27/05/2018	¢ 41,285,666
COOPENAE	FIC	9.40%	30/11/2018	239,827
COOPENAE	CDP	9.25%	28/02/2019	4,164,356
BCCR	CDP	7.05%	20/06/2018	30,000,000
BCCR	CDP	7.05%	12/06/2018	70,000,000
BCCR	CDP	7.05%	12/06/2018	70,000,000
BCCR	CDP	7.05%	31/05/2018	100,000,000

Emisor	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Monto
BCCR	CDP	6.75%	03/05/2018	94,000,000
BCCR	CDP	7.35%	03/05/2018	69,000,000
BCCR	CDP	7.35%	18/04/2018	100,000,000
BCCR	CDP	7.35%	18/04/2018	100,000,000
BCCR	CDP	7.35%	18/04/2018	100,000,000
BCCR	CDP	7.35%	18/04/2018	104,000,000
BCCR	CDP	7.35%	10/04/2018	41,000,000
BCCR	CDP	7.35%	10/04/2018	40,000,000
BCCR	CDP	7.35%	09/04/2018	42,000,000
BCCR	CDP	7.65%	05/04/2018	20,000,000
Sub total Colones				¢ 1,025,689,849
Productos por cobrar por inversiones				¢ 10,573,646
Total de inversiones				¢ 1,357,056,737

Composición del portafolio de las inversiones al 31 de diciembre 2017

Mantenido para negociar colones

Emisor	Instrumento	Participaciones	Vencimiento	Monto
INSSF	Fondo de inversión	93,636,707	Vista	¢ 129,881,974
BCRSF	Fondo de inversión	39,683,419	Vista	133,059,162
PSFI	Fondo de inversión	101,845,244	Vista	150,641,563
Total de mantenidos para negociar colones				¢ 413,582,699

Disponible para la venta Colones

Emisor	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Monto
MUTUAL ALAJUELA	CDP	7.50%	27/05/2018	¢ 41,285,666
COOPENAE	FIC	9.40%	30/11/2018	233,889
COOPENAE	CDP	6.40%	17/01/2018	4,028,727
BCCR	CDP	7.65%	20/03/2018	69,000,000
BCCR	CDP	7.65%	15/03/2018	42,000,000
BCCR	CDP	6.15%	01/03/2018	70,000,000
BCCR	CDP	6.15%	28/02/2018	30,000,000

Emisor	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Monto
BCCR	CDP	6.00%	21/02/2018	71,000,000
BCCR	CDP	6.00%	19/02/2018	25,000,000
BCCR	CDP	6.00%	08/02/2018	68,000,000
BCCR	CDP	6.00%	05/02/2018	98,000,000
BCCR	CDP	6.00%	01/02/2018	71,000,000
BCCR	CDP	6.00%	26/01/2018	20,000,000
BCCR	CDP	5.70%	24/01/2018	100,000,000
BCCR	CDP	5.70%	24/01/2018	100,000,000
BCCR	CDP	5.70%	24/01/2018	100,000,000
BCCR	CDP	5.70%	24/01/2018	100,000,000
BCCR	CDP	6.00%	16/01/2018	40,000,000
BCCR	CDP	6.00%	16/01/2018	40,000,000
BCCR	CDP	5.80%	15/01/2018	41,000,000
BCCR	CDP	5.80%	10/01/2018	20,000,000
BCCR	CDP	6.45%	05/01/2018	150,000,000
Sub total Colones				¢ 1,400,548,282
Productos por cobrar por inversiones				¢ 7,736,368
Total de inversiones				¢ 1,821,867,349

Composición del portafolio de las inversiones al 31 de marzo 2017

Mantenido para negociar colones

Emisor	Instrumento	Participaciones	Vencimiento	Monto
INSSF	Fondo de inversión	5,715,243	Vista	¢ 21,464,071
BCRSF	Fondo de inversión	6,915,644	Vista	10,525,243
Total de mantenidos para negociar colones				¢ 31,989,314

Disponible para la venta Colones

Emisor	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Monto
COOPEANDE N.1 R.L.	CDP	6.50%	22/05/2017	¢ 37,231,250
COOPENAE	FIC	8.50%	30/05/2016	216,982
BCCR	CDP	1.90%	06/04/2017	67,000,000
BCCR	CDP	1.90%	17/04/2017	68,000,000
BCCR	CDP	1.90%	21/04/2017	40,000,000
BCCR	CDP	1.90%	02/05/2017	39,000,000
BCCR	CDP	1.90%	05/05/2017	40,000,000
BCCR	CDP	1.90%	17/05/2017	42,000,000
BCCR	CDP	1.90%	18/05/2017	20,000,000

Emisor	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Monto
BCCR	CDP	1.90%	23/05/2017	70,000,000
BCCR	CDP	1.90%	26/05/2017	96,000,000
BCCR	CDP	1.90%	30/05/2017	67,000,000
BCCR	CDP	1.90%	14/06/2017	70,000,000
BCCR	CDP	1.90%	22/06/2017	67,000,000
COOPESERVIDORES	CDP	10.40%	15/04/2017	20,000,000
COOPESERVIDORES	CDP	10.40%	15/04/2017	30,000,000
COOPESERVIDORES	CDP	10.40%	15/04/2017	30,000,000
COOPESERVIDORES	CDP	10.40%	15/04/2017	30,000,000
COOPESERVIDORES	CDP	10.40%	15/04/2017	30,000,000
COOPESERVIDORES	CDP	10.40%	15/04/2017	30,000,000
Sub total Colones				¢ 893,448,232

Dólares (convertidos en colones)

Emisor	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Monto
COOPENAE R.L.	CDP	2.00%	17/01/2018	¢ 3,889,881
Total disponible para la venta				¢ 3,889,881
Productos por cobrar por inversiones				¢ 19,181,669
Total de inversiones				¢ 948,509,096

Nota 4.3 Cartera de crédito

4.3.1 Cartera de crédito originada por la entidad

	mar-18	dic-17	mar-17
Saldo al inicio del periodo	¢ 7,376,574,901	6,353,953,435	6,353,953,435
Créditos otorgados durante el año	399,122,000	2,669,713,936	516,673,000
Créditos recuperados durante el año	(370,389,902)	(1,647,092,470)	(491,902,373)
Subtotal cartera	7,405,306,998	7,376,574,901	6,378,724,062
Productos por cobrar	15,705,777	17,152,807	14,191,373
Estimación por deterioro e incobrabilidad	(133,495,982)	(169,946,577)	(160,076,404)
Cartera total	¢ 7,287,516,793	7,223,781,130	6,232,839,030

Todos los préstamos son originados por la entidad; al periodo terminado en marzo 2018, diciembre y marzo 2017 el saldo de la cartera de crédito es **¢7,405,306,998**, **¢7,376,574,901**, y **¢6,378,724,062** respectivamente.

La cartera de crédito al periodo terminado en marzo 2018, diciembre y marzo 2017 se compone de la siguiente manera:

	mar-18	dic-17	mar-17
Créditos vigentes			
Préstamos con otros recursos, MN	¢ 7,322,073,766	7,207,862,927	6,214,580,757
Créditos vencidos			
Préstamos con otros recursos, MN	43,584,725	99,850,378	87,720,971
Créditos en cobro judicial			
Préstamos con otros recursos, MN	39,648,478	68,861,595	76,422,334
Subtotal cartera	7,405,306,968	7,376,574,901	6,378,724,062
Productos por cobrar	15,705,777	17,152,807	14,191,373
Estimación por deterioro e	(133,495,982)	(169,946,577)	(160,076,404)
Cartera total	¢ 7,287,516,763	7,223,781,130	6,232,839,030

Estos créditos devengaron tasas de interés anual en colones promedio a marzo 2018 14.26% diciembre 2017 14.31% y marzo 2017 14.99% de acuerdo con el destino y el plazo de los créditos, que va de 60 días a 20 años.

4.3.2 Estimación por deterioro de cartera de crédito:

	mar-18	dic-17	mar-17
Saldo al inicio del periodo	¢ 169,946,577	145,507,115	145,507,115
Más			
Estimación cargada a resultados	12,774,287	76,609,209	22,569,289
Menos:			
Estimación cargada por créditos insolutos	(49,224,882)	(52,169,747)	(8,000,000)
Saldo al final del año examinado	¢ 133,495,982	169,946,577	160,076,404

Estimación requerida respecto a la estimación registrada:

mar-18	Estimación según SUGEF 1-05	Estimación registrada	Exceso O déficit
Estimación Generica para cartera de crédito	¢ 36,232,671	36,300,000	67,330
Estimación Contracíclicas para cartera de crédito	102,176,131	14,595,864	-87,580,267
Estimación Especifica para cartera de crédito	80,121,735	82,425,118	2,303,383
Estimación para productos por cobrar	0	175,000	175,000
Total	¢ 218,530,537	133,495,982	-85,034,554
dic-17	Estimación según SUGEF 1-05	Estimación registrada	Exceso O déficit
Estimación Generica para cartera de crédito	¢ 35,616,595	35,800,000	183,405
Estimación Contracíclicas para cartera de crédito	54,849,556	11,321,577	-43,527,979
Estimación Especifica para cartera de crédito	122,628,919	122,650,000	21,081
Estimación para productos por cobrar	0	175,000	175,000
Total	¢ 213,095,070	169,946,577	-43,148,493
mar-17	Estimación según SUGEF 1-05	Estimación registrada	Exceso O déficit
Estimación Generica para cartera de crédito	¢ 30,740,524	30,850,000	109,476
Estimación Contracíclicas para cartera de crédito	33,199,765	5,051,404	-28,148,361
Estimación Especifica para cartera de crédito	123,720,495	124,000,000	279,505
Estimación para productos por cobrar	0	175,000	175,000
Estimación para créditos contingentes	0	0	0
Total	¢ 187,660,784	160,076,404	-27,584,380

La SUGEF en el Acuerdo SUGEF 19-16, establece el cálculo de la Estimación Contracíclica, para lo cual la Cooperativa se acoge el Transitorio II, donde se establece:

“Cada entidad debe registrar de forma mensual el gasto por componente contracíclico equivalente a un mínimo del 7% del resultado positivo de la diferencia entre el saldo de las cuentas 500 “Ingreso” menos 400 “Gastos” más 450 “Impuesto y participaciones sobre la utilidad” de cada mes, hasta que el saldo de la cuenta analítica “139.02.M.02” alcance el monto correspondiente a Pccit,…”

Basado en lo anterior la Cooperativa ha registrado a partir de julio 2016, el monto correspondiente al 7% según lo establece el transitorio indicado, proceso que se mantendrá hasta alcanzar el 100% requerido.

Morosidad de la cartera de crédito

		mar-18	dic-17	mar-17
Al día	€	7,081,266,308	6,437,152,402	5,867,366,635
De 1 a 30 días		240,807,488	770,710,525	347,214,121
De 31 a 60 días		27,023,850	93,957,291	68,308,349
De 61 a 90 días		10,504,416	5,893,088	19,412,622
De 91 a 180 días		6,056,428	0	0
Más de 180 días		0	0	0
Cobro judicial		39,648,478	68,861,595	76,422,334
Productos por cobrar		15,705,777	17,152,807	14,191,373
Estimación por deterioro		(133,495,982)	(169,946,577)	(160,076,404)
Total cartera	€	<u>7,287,516,762</u>	<u>7,223,781,130</u>	<u>6,232,839,030</u>

La siguiente es la clasificación de la cartera de crédito de acuerdo con su categoría de riesgo:

CRITERIO 2	Al 31 de marzo 2018		Al 31 de diciembre 2017		Al 31 de marzo 2017	
	PRINCIPAL	PRODUCTOS	PRINCIPAL	PRODUCTOS	PRINCIPAL	PRODUCTOS
A1	7,210,789,409	9,101,754	7,085,222,856	8,138,727	6,115,684,810	4,119,993
A2	26,288,243	354,694	29,745,461	211,896	28,299,467	441
B1	18,443,037	831,927	81,577,991	1,849,394	60,528,736	1,686,696
B2	1,083,928	47,519	0	0	11,694,683	509,613
C1	0	0	2,080,000	86,159	0	0
C2	0	0	0	0	0	0
D	6,258,569	312,662	0	0	0	0
E	142,443,813	5,057,221	177,948,594	6,866,630	162,516,366	7,874,630
Total criterio	<u>7,405,306,998</u>	<u>15,705,777</u>	<u>7,376,574,901</u>	<u>17,152,807</u>	<u>6,378,724,062</u>	<u>14,191,373</u>
Total cartera	<u>7,405,306,998</u>	<u>15,705,777</u>	<u>7,376,574,901</u>	<u>17,152,807</u>	<u>6,378,724,062</u>	<u>14,191,373</u>

Concentración de la Cartera

Al periodo terminado en marzo 2018, diciembre y marzo 2017 en el Balance General no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. Las principales concentraciones en cartera de crédito son las siguientes:

Concentración de cartera de crédito por tipo de garantía

Al periodo terminado en marzo 2018, diciembre y marzo 2017 la concentración de cartera de crédito por tipo de garantía es:

		mar-18	dic-17	mar-17
Ahorro Capital	¢	194,746,279	208,082,233	243,325,395
Fiduciaria		759,011,283	796,195,102	841,988,565
Hipotecaria		3,532,510,891	3,512,178,121	2,522,030,563
Certificados Deposito Plazo		97,513,989	85,962,799	77,147,948
Pagares		2,168,589,230	2,139,030,588	2,055,685,480
Pignoración de póliza		652,935,296	635,126,058	638,546,111
SUB – TOTAL		7,405,306,968	7,376,574,901	6,378,724,062
Productos por cobrar		15,705,777	17,152,807	14,191,373
Estimación por deterioro de		(133,495,982)	(169,946,577)	(160,076,404)
Total cartera	¢	7,287,516,762	7,223,781,130	6,232,839,030

Concentración de la cartera de crédito por tipo de actividad económica

		dic-17	dic-17	mar-17
Crédito Vivienda	¢	2,614,968,714	2,727,515,619	2,396,729,691
Crédito personal		4,790,338,254	4,649,059,282	3,981,994,371
SUB – TOTAL		7,405,306,968	7,376,574,901	6,378,724,062
Productos por cobrar		15,705,777	17,152,807	14,191,373
Estimación por deterioro de		(133,495,982)	(169,946,577)	(160,076,404)
Total cartera	¢	7,287,516,762	7,223,781,130	6,232,839,030

Concentración de la cartera de crédito por saldo de deuda

		mar-18	dic-17	mar-17
Hasta ¢ 2,000,000,00	¢	404,638,175	421,364,048	453,235,554
De ¢ 2,000,001,00 a ¢ 4,000,000,00		696,393,305	718,435,878	896,247,222
De ¢ 4,000,001,00 a ¢ 6,000,000,00		707,267,415	732,656,910	837,856,181
De ¢ 6,000,001,00 a ¢ 8,000,000,00		611,333,409	583,828,439	609,362,312
De ¢ 8,000,001,00 en adelante		4,985,674,664	4,920,289,626	3,582,022,792
SUB – TOTAL		7,405,306,968	7,376,574,901	6,378,724,062
Productos por cobrar		15,705,777	17,152,807	14,191,373
Estimación por deterioro de cartera		(133,495,982)	(169,946,577)	(160,076,404)
Total cartera	¢	7,287,516,762	7,223,781,130	6,232,839,030

Concentración de la cartera de crédito en deudores individuales

AL 31 DE MARZO 2018

Número de créditos	Rango	Rangos	Monto en colones
1277	Menos de 5%	Menos de 103,753,505	¢ 6,399,319,828
7	De 5 a 10%	De ¢ 103,753,505 a 207,507,010	1,005,987,139
Productos por cobrar			15,705,777
Estimación por deterioro de cartera de crédito			(133,495,982)
Total			¢ 7,287,516,762

AL 31 DE DICIEMBRE 2017

Número de créditos	Rango	Rangos	Monto en colones
1277	Menos de 5%	Menos de 109,313,432	¢ 6,256,365,019
8	De 5 a 10%	De ¢ 109,313,432 a 218,626,865	1,120,209,881
Productos por cobrar			17,152,807
Estimación por deterioro de cartera de crédito			(169,946,577)
Total			¢ 7,223,781,130

AL 31 DE MARZO 2017

Número de créditos	Rango	Rangos	Monto en colones
1362	Menos de 5%	Menos de 101,903,204	¢ 6,123,514,885
2	De 5 a 10%	De ¢ 101,903,204 a 203,806,408	255,209,176
Productos por cobrar			14,191,373
Estimación por deterioro de cartera de crédito			(160,076,404)
Total			¢ 6,232,839,030

La amplitud de los rangos de clase está definida por el 5% del capital ajustado que, al periodo terminado en marzo 2018, diciembre y marzo 2017 totaliza ¢2,075,070,093 ¢2,123,915,613 y ¢2,038,064,072

Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses.

	NUMERO	MONTO
mar-18	1107	7,081,266,308
dic-17	1096	6,437,152,402
mar-17	1182	5,867,366,635

Préstamos en proceso de cobro judicial:

Créditos en cobro judicial	Cantidad	Monto	% sobre cartera
MARZO, 2018	13	39,648,478	0.54%
DICIEMBRE 2017	31	68,861,595	0.95%
MARZO, 2017	36	76,422,334	1.23%

Intereses no reconocidos en el estado de resultados

La cooperativa reporta intereses acumulados en cuentas de orden por atraso superior a 180 días, para el periodo terminado en marzo 2018, diciembre y marzo 2017 no reporta intereses acumulados.

Nota 4. 4 Cuentas y comisiones por cobrar

Las cuentas y comisiones por cobrar al periodo terminado en marzo 2018, diciembre y marzo 2017 se detallan como sigue:

	mar-18	dic-17	mar-17
Cuentas por cobrar diversas			
Gastos por recuperar	¢ 42,812	0	100,000
Otras partidas por cobrar			
Al personal	0	0	1,000,000
Otras cuentas por cobrar diversas	835,295	0	2,562,524
Deducciones de planillas	71,980,559	5,691,059	76,098,259
TOTAL	72,858,666	5,691,059	79,760,783
Estimación Cuenta por Cobrar	0	0	0
Cuentas y comisiones por cobrar, neto ¢	72,858,666	5,691,059	79,760,783

Nota 4. 5 Participación en el Capital de Otras Empresas

La participación de capital en otras empresas al periodo terminado en marzo 2018, diciembre y marzo 2017 se detalla como sigue:

	mar-18	dic-17	mar-17
Coopealianza R. L.	¢ 70,384	70,384	70,384
Coopeservidores R. L.	1,500	1,500	1,500
Coopenae R. L.	6,733,584	6,733,584	6,486,009
Coopemex R. L.	3,025,000	3,025,000	3,025,000
Cococique	1,154,571	1,133,571	1,070,571
Fecoopse	100,000	100,000	100,000
Corporación Servicios Telemáticos	978,700	978,700	978,700
Deterioro en las participaciones en el capital de otras empresas del país	(3,025,000)	(3,025,000)	(3,025,000)
Participaciones de capital, neto ¢	9,038,738	9,017,738	8,707,164

La Cooperativa al periodo terminado en marzo 2018, diciembre y marzo 2017, mantiene estimación por deterioro en las participaciones en COOPEMEX justificado por el proceso de intervención que finalizo el 17 de febrero del 2011 y al día de hoy esa entidad se encuentra en proceso de disolución.

Nota 4. 6 Inmuebles, mobiliario y equipo en uso

Los bienes de propiedad, mobiliario y equipo en uso al periodo terminado en marzo 2018, diciembre y marzo 2017 se detallan como sigue:

		mar-18	dic-17	mar-17
Edificios e instalaciones	¢	220,645,724	220,645,724	220,645,724
Terrenos		98,649,500	98,649,500	98,649,500
Mobiliario y equipo		86,194,596	85,883,854	84,860,215
Vehículo		0	0	750,000
Subtotal		405,489,820	405,179,078	404,905,439
Menos depreciación acumulada		(99,682,446)	(97,314,811)	(90,895,076)
Bienes de uso, neto	¢	305,807,374	307,864,267	314,010,363

El detalle del movimiento de la cuenta de propiedad, mobiliario y equipo de uso al periodo terminado en marzo 2018, diciembre y marzo 2017 el siguiente:

AL 31 DE MARZO 2017

	Terreno	Terreno revaluado	Edificio	Edificio revaluado	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Total
Al inicio del año	¢ 95,477,500	3,172,000	216,063,267	4,582,457	38,943,311	46,940,543	405,179,078
Adiciones	-	-	-	-	90,516	220,226	310,742
Retiros	-	-	-	-	-	-	-
Al final de año	95,477,500	3,172,000	216,063,267	4,582,457	39,033,828	47,160,768	405,489,820
Depreciación acumulada							
Al inicio del año	-	-	35,676,751	1,420,562	21,925,772	38,291,725	97,314,811
Adiciones	-	-	1,080,316	22,912	476,430	787,978	2,367,636
Retiros	-	-	-	-	-	-	-
Al final de año	-	-	36,757,068	1,443,474	22,402,202	39,079,702	99,682,446
Saldo final, neto	¢ 95,477,500	3,172,000	179,306,200	3,138,982	16,631,626	8,081,066	305,807,373

AL 31 DE DICIEMBRE 2017:

	Terreno	Terreno revaluado	Edificio	Edificio revaluado	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Vehículo	Total
Al inicio del año	¢ 95,477,500	3,172,000	216,063,267	4,582,457	38,416,179	43,118,244	750,000	401,579,647
Adiciones	0	0	0	0	527,132	4,455,343	0	4,982,475
Retiros	0	0	0	0	0	-633,044	-750,000	-1,383,044
Al final de año	95,477,500	3,172,000	216,063,267	4,582,457	38,943,311	46,940,543	0	405,179,078
Depreciación acumulada								
Al inicio del año	0	0	31,355,486	1,328,913	19,971,188	32,900,065	412,500	85,968,151
Adiciones	0	0	4,321,265	91,649	1,954,585	5,932,704	87,500	12,387,703
Retiros	0	0	0	0	0	-541,044	-500,000	-1,041,044
Al final de año	0	0	35,676,751	1,420,562	21,925,772	38,291,725	0	97,314,811
Saldo final, neto	¢ 95,477,500	3,172,000	180,386,516	3,161,895	17,017,539	8,648,818	0	307,864,267

AL 30 DE MARZO 2017:

	Terreno	Terreno revaluado	Edificio	Edificio revaluado	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Vehículo	Total
Al inicio del año	€ 95,477,500	3,172,000	216,063,267	4,582,457	38,416,179	45,499,136	750,000	403,960,539
Adiciones	-	-	-	-	128,900	816,000	-	944,900
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-
Al final de año	95,477,500	3,172,000	216,063,267	4,582,457	38,545,079	46,315,136	750,000	404,905,439
Depreciación acumulada								
Al inicio del año	-	-	31,355,486	1,328,913	19,971,188	35,280,957	412,500	88,349,044
Adiciones	-	-	1,080,316	22,912	494,024	911,279	37,500	2,546,032
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-
Al final de año	-	-	32,435,803	1,351,825	20,465,212	36,192,236	450,000	90,895,076
Saldo final, neto	€ 95,477,500	3,172,000	183,627,464	3,230,632	18,079,867	10,122,900	300,000	314,010,363

Nota 4. 7 Otros activos

El detalle de otros activos al periodo terminado en marzo 2018, diciembre y marzo 2017 se presenta a continuación:

Otros activos:	mar-18	dic-17	mar-17
Cargos Diferidos	€ 3,006,430	3,055,639	3,207,236
Asociados a crédito	3,006,430	3,055,639	3,207,236
Activo intangible	46,302,202	50,617,260	65,825,161
Valor de Origen del Software	138,731,403	137,540,260	135,662,731
Amortización Acumulada de Software	(92,429,201)	(86,923,000)	(69,837,570)
Otros activos:	36,444,280	37,664,388	20,767,576
Gasto pagado por anticipado	30,996,527	30,695,231	17,203,314
Intereses y Comisiones p/adelantado	27,988,621	28,954,131	13,806,339
Alquiler p/adelantado	5,820	14,550	5,430
Pólizas p/adelantado	2,481,867	1,490,986	2,793,922
Otros gastos p/adelantado	520,220	235,564	597,623
	mar-18	dic-17	mar-17
Bienes diversos	4,477,475	5,998,880	2,593,985
Papelería y Útiles	4,477,475	5,998,880	2,593,985
Otros activos restringidos	970,277	970,277	970,277
Otros activos restringidos	970,277	970,277	970,277
TOTAL	€ 85,752,912	91,337,287	89,799,973

Nota 4. 8 Obligaciones con el público

El detalle de la concentración de las obligaciones con el público por depósitos a plazo según número de clientes y monto acumulado al periodo terminado en marzo 2018, diciembre y marzo 2017 es el siguiente:

	¢	mar-18	Clientes	dic-17	Clientes	mar-17	Clientes
Captación Vista							
Depósitos de Ahorro a la vista		163,541,711	3037	209,886,061	3099	205,600,456	2249
SUB – TOTAL		163,541,711		209,886,061		205,600,456	
Captación Plazo							
Depósito de Ahorro a plazo		60,060,766	932	62,463,121	961	88,674,554	803
Depósito a plazo		2,032,849,875	265	1,977,498,177	277	1,978,106,521	306
Depósito a plazo partes relacionadas		38,653,273	7	37,064,543	8	34,325,761	5
SUB – TOTAL		2,131,563,915		2,077,025,841		2,101,106,835	
Cargos financieros		61,170,195		91,360,556		85,178,128	
Total	¢	2,356,275,821	4,241	2,378,272,458	4,345	2,391,885,420	3,363

No se incorporan las líneas correspondientes a depósitos de otros bancos, depósitos de entidades estatales, depósitos restringidos e inactivos ni otras obligaciones con el público ya que estas presentan saldo cero al periodo terminado en marzo 2018, diciembre y marzo 2017.

Detalle de captación vista

	¢	mar-18	Tasa de interés	dic-17	Tasa de interés	mar-17	Tasa de interés
Ahorro corto plazo	¢	11,604,293	---	20,405,761	---	5,783,022	---
Ahorro a la vista		106,890,842	1.50%	122,396,650	1.50%	160,437,809	1.50%
Ahorro estudiantil		21,453,557	1.50%	18,997,914	1.50%	19,567,279	1.50%
Ahorro desembolso		8,870,807	---	39,626,241	---	3,028,900	---
Ahorro Excedente		14,722,212	---	8,459,496	---	16,783,446	---
Total captaciones a la vista	¢	163,541,711		209,886,061		205,600,456	

Detalle de captación a plazo

	¢	mar-18	Tasa de interés	dic-17	Tasa de interés	mar-17	Tasa de interés
Ahorro Navideño	¢	50,689,987	9.00%	41,070,170	9.00%	75,818,502	9.00%
Ahorro Educativo		3,168,521	9.00%	9,894,563	9.00%	4,154,883	9.00%
Ahorro Vacacional		3,785,438	9.00%	10,043,894	9.00%	6,189,708	9.00%
Ahorro Medio Periodo		4,022,583	9.50%	2,982,882	9.50%	3,915,849	9.50%
Ahorro Marchamo		---	---	---	---	20,000	9.00%
Depósitos a un mes		50,000	2.50%	6,890,569	2.50%	---	---
Depósitos a tres meses		2,364,000	4.50%	37,461,851	4.50%	2,201,000	4.50%
Depósitos a seis meses		218,233,469	6.40%	261,267,783	6.40%	212,814,213	6.40%
Depósitos a nueve meses		22,669,151	7.10%	50,393,110	7.10%	52,813,878	7.10%
Depósitos a doce meses		1,525,908,295	8.75%	1,364,690,355	8.75%	1,445,281,746	8.75%
Depósitos a veinticuatro meses		216,442,197	9.00%	237,273,844	9.00%	235,173,844	9.00%
Depósitos a treinta y seis meses		595,000	9.25%	1,851,647	9.25%	2,851,647	9.25%
Depósitos a cuarenta y ocho meses		500,000	10.00%	500,000	10.00%	500,000	10.00%
Depósitos a sesenta meses		41,306,000	10.25%	11,306,000	10.25%	11,306,000	10.25%
FACO		26,251,477	9.40%	25,042,677	9.40%	34,617,137	8.00%
RAC		15,413,873	---	16,194,404	---	13,291,713	---
Ahorro Excedente 3 x 1		163,924	4.00%	162,092	4.00%	156,717	4.00%
Total captaciones a plazo	¢	2,131,563,915		2,077,025,841		2,101,106,835	

Nota 4.9 Obligaciones con Entidades

Al periodo terminado en marzo 2018, diciembre y marzo 2017 las otras obligaciones financieras se detallan así:

-AL 31 DE MARZO 2018

Nombre del acreedor	Número operación	Tasa de interés	Fecha de vencimiento	mar-18
INFOCOOP	132005221	10.00%	10/10/2025	162,058,530
INFOCOOP	131310502	11.00%	03/09/2020	235,292,862
INFOCOOP	131310503	14.00%	13/09/2023	149,569,303
INFOCOOP	131410580	9.00%	21/11/2029	670,632,155
INFOCOOP	131510624	9.00%	23/10/2030	371,879,159
INFOCOOP	131510719	11.00%	24/11/2025	487,766,529
INFOCOOP	131510720	9.00%	24/11/2032	495,514,079
B NAL	30804422	8.82%	06/12/2031	81,879,720
B NAL	30804424	8.82%	13/07/2032	16,817,922
B NAL	30804425	8.82%	18/03/2033	107,972,245
B NAL	30804426	8.82%	08/05/2033	10,251,334
B NAL	30804427	8.82%	14/05/2033	89,202,245
B NAL	30804428	8.82%	18/12/2033	7,940,899
B NAL	30804420	8.82%	26/06/2034	138,373,963
B NAL	30912958	8.82%	18/07/2036	217,613,670
B NAL	30804429	10.70%	02/05/2022	73,272,527
B NAL	30804421	10.70%	02/05/2022	105,836,467
BCR	5971956	10.50%	08/09/2022	414,734,143
COOCIQUE	302649	12.55%	27/06/2026	328,756,615
COOPENAE	1688597	12.00%	30/07/2018	887,598
Cargos por pagar				13,498,977
Total				<u>¢ 4,179,750,942</u>

-AL 31 DE DICIEMBRE 2017

Nombre del acreedor	Número operación	Tasa de interés	Fecha de vencimiento	dic-17
INFOCOOP	132005221	10.00%	10/10/2025	165,591,155
INFOCOOP	131310502	11.00%	03/09/2020	255,471,050
INFOCOOP	131310503	14.00%	13/09/2023	154,016,602
INFOCOOP	131410580	9.00%	21/11/2029	678,682,991
INFOCOOP	131510624	9.00%	23/10/2030	375,822,732
INFOCOOP	131510719	11.00%	24/11/2025	497,781,778
INFOCOOP	131510720	9.00%	24/11/2032	499,544,850

Nombre del acreedor	Número operación	Tasa de interés	Fecha de vencimiento	dic-17
B NAL	30804422	8.82%	06/12/2031	83,505,252
B NAL	30804424	8.82%	13/07/2032	19,098,732
B NAL	30804425	8.82%	18/03/2033	108,858,219
B NAL	30804426	8.82%	08/05/2033	12,089,967
B NAL	30804427	8.82%	14/05/2033	89,927,188
B NAL	30804428	8.82%	18/12/2033	8,709,699
B NAL	30804420	8.82%	26/06/2034	139,359,602
B NAL	30912958	8.82%	18/07/2036	218,845,665
B NAL	30804429	10.50%	02/05/2022	76,800,674
B NAL	30804421	10.50%	02/05/2022	109,976,233
BCR	5971956	10.45%	08/09/2022	432,655,310
COOCIQUE	302649	12.30%	27/06/2026	334,411,793
COOPENAE	1688597	12.00%	30/07/2018	1,530,491
Cargos por pagar				13,908,004
Total				<u>¢ 4,276,587,988</u>

-AL 31 DE MARZO 2017

Nombre del acreedor	Número operación	Tasa de interés	Fecha de vencimiento	mar-17
INFOCOOP	132005221	10.00%	10/10/2025	175,676,339
INFOCOOP	131310502	14.00%	03/09/2020	310,095,305
INFOCOOP	131310503	14.00%	13/09/2023	166,466,568
INFOCOOP	131410580	12.00%	21/11/2029	747,577,738
INFOCOOP	131510624	12.00%	23/10/2030	385,243,256
B NAL	30804422	8.82%	06/12/2031	89,790,772
B NAL	30804424	8.82%	13/07/2032	25,622,845
B NAL	30804425	8.82%	18/03/2033	111,274,958
B NAL	30804426	8.82%	08/05/2033	91,904,621
B NAL	30804427	8.82%	14/05/2033	91,903,686
B NAL	30804428	8.82%	18/12/2033	10,906,043
B NAL	30804429	9.20%	02/05/2022	86,925,116
B NAL	30804420	8.82%	26/06/2034	142,027,084
B NAL	30804421	9.20%	02/05/2022	121,856,944
BCR	48310005900762	12.00%	08/08/2017	55,614,078
COOCIQUE	302649	11.80%	27/06/2026	350,627,877
COOPENAE	1688597	12.00%	30/07/2018	3,347,933
Cargos por pagar				11,860,495
Total				<u>¢ 2,978,721,657</u>

Nota 4. 10 Cuentas por Pagar y Provisiones

Las otras cuentas por pagar y provisiones al periodo terminado en marzo 2018, diciembre y marzo 2017 se detalla como sigue:

Cuentas por Pagar Diversas		mar-18	dic-17	mar-17
Honorarios	¢	5,422,931	3,893,257	5,634,406
Acreedores por adquisicion de bienes		636,400	982,200	1,679,500
Aportaciones patronales		4,699,574	4,947,456	4,229,734
Impuestos Retenidos		4,248,294	1,142,117	2,949,016
Aportaciones laborales		1,881,285	1,848,954	1,500,407
Otras retenciones		6,785,255	2,163,713	2,683,033
Participación s/excedentes		2,934,043	4,394,192	1,660,031
Aguinaldo		5,909,841	1,570,834	4,984,266
Sub total		<u>32,517,623</u>	<u>20,942,724</u>	<u>25,320,393</u>
Acreedores Varios				
Por pagar Asociados		4,795,995	7,344,673	5,440,119
Por pagar Varias		13,743,316	14,448,941	6,617,006
Por pagar Fondo Cesantía		10,472,119	198,553	----
Por deducciones Asociados		4,338,023	13,058,122	15,976,748
Por Cesantía Créditos		----	3,557,692	----
Por Adicionales de bono		50,000	50,000	50,000
Por Bonos Trabajo Social		535,850	335,850	185,850
Por Complemento Bono Fosuvi		34,537,649	25,638,147	18,849,917
Por Fondos Fosuvi		134,704,323	259,160,584	120,586,974
Sub total		<u>203,177,274</u>	<u>323,792,561</u>	<u>167,706,614</u>
Total de Otras Cuentas por Pagar		<u>235,694,898</u>	<u>344,735,286</u>	<u>193,027,007</u>
Provisiones				
Prestaciones legales		15,009,048	15,895,085	13,001,142
Provisiones especiales		15,280,120	10,053,104	7,430,915
Fondo Mortual		----	----	23,830,351
Sub total		<u>30,289,169</u>	<u>25,948,188</u>	<u>44,262,409</u>
Total Cuentas por Pagar y	¢	<u>265,984,066</u>	<u>370,683,474</u>	<u>237,289,415</u>

Al periodo terminado en marzo 2017, la Cooperativa mantenía como pasivo “Fondo Mortual” que fue constituido para brindar ayuda en los gastos de funeral de los asociados y sus familiares, para el periodo 2017 se elimina.

Las provisiones de prestaciones legales son compromisos patronales con los empleados según lo establece la normativa laboral costarricense, en el periodo marzo 2017 se incrementaron con aportes mensuales, para el periodo diciembre 2017 y marzo 2018 se mantiene el saldo acumulado para cubrir cualquier requerimiento.

Las provisiones especiales representan gastos proyectados para compromisos adquiridos correspondientes al periodo de análisis, el objetivo es distribuir su impacto entre los meses del periodo.

La participación sobre los excedentes corresponde al aporte al CENECOOP (2.5%), CONACOOOP (1%), y otros organismos de integración (1%)

Nota 4. 11 Otros Pasivos

Los otros pasivos al periodo terminado en marzo 2018, diciembre y marzo 2017 se detallan como sigue:

INGRESOS DIFERIDOS		mar-18	dic-17	mar-17
Cartera de Crédito				
Comisión por Manejo	¢	28,376,443	28,211,644	29,099,395
Comisión por Constitución		94,353,496	92,771,667	81,291,400
TOTAL	¢	<u>122,729,940</u>	<u>120,983,311</u>	<u>110,390,795</u>

Nota 4. 12 Patrimonio

Nota 4. 12. 1 Capital Social

El capital social de la Cooperativa Universitaria de Ahorro y Crédito R.L. Está constituido por el porcentaje de aporte de los asociados, acordado por Estatuto Social y por la capitalización de los excedentes previo acuerdo de Asamblea General de Asociados.

Al periodo terminado en marzo 2018, diciembre y marzo 2017 está constituido por ¢1,899,090,620 ¢2,020,054,045 y ¢1,871,849,471, respectivamente, como capital pagado.

El movimiento de esta cuenta durante los periodos se detalla:

		mar-18	dic-17	mar-17
Saldo al inicio periodo	¢	2,020,054,045	1,966,581,939	1,966,581,939
Aporte de capital		72,776,875	256,849,105	74,785,135
Retiro de aportes de capital		(193,740,300)	(203,376,999)	(169,517,604)
Saldo al final	¢	<u>1,899,090,620</u>	<u>2,020,054,045</u>	<u>1,871,849,471</u>

Nota 4. 12. 2 Superávit por revaluación

Al periodo terminado en marzo 2018, diciembre y marzo 2017 la cooperativa mantiene como superávit por revaluación del edificio la suma de ¢ 7.754,456

Nota 4. 12. 3 Reservas patrimoniales

Las reservas patrimoniales al periodo terminado en marzo 2018, diciembre y marzo 2017, se detallan de la siguiente manera:

	mar-18	dic-17	mar-17
Reserva legal	€ 167,607,499	167,607,499	157,842,627
Otras reservas obligatorias	15,383,679	19,472,585	23,625,946
Educación	6,747,701	7,571,183	6,758,907
Bienestar social	8,635,978	11,901,402	16,867,039
Otras reservas voluntarias	164,571,138	178,776,496	176,419,361
Reserva fortalecimiento patrimonial	130,255,221	147,003,562	147,439,409
Reserva para otros destinos específicos	34,315,917	31,772,935	28,979,953
TOTAL	€ 347,562,316	365,856,580	357,887,934

Nota 4. 13 Cuentas de Orden

Las cuentas de orden por cuenta propia al periodo terminado en marzo 2018, diciembre y marzo 2017 consisten en:

	mar-18	dic-17	mar-17
Garantías recibidas en poder de la entidad	€ 20,428,205,851	20,068,831,178	17,983,203,322
Garantías recibidas en poder de terceros	5,073,876,020	5,286,954,439	4,099,984,552
Cuentas liquidadas	89,658,386	60,433,505	40,159,632
Total cuentas de orden por cuenta propia	€ 25,591,740,257	25,416,219,122	22,123,347,507

Se detalla las cuentas de orden por cuenta de terceros al periodo marzo 2018, diciembre y marzo 2017 se detalla cómo sigue.

	mar-18	dic-17	mar-17
Administración de comisiones de confianza	346,100,533	337,397,466	347,810,379
Total cuentas de orden por cuenta de	€ 346,100,533	337,397,466	347,810,379

Estos recursos son entregados a la Cooperativa Universitaria por la Universidad Nacional (UNA), para la administración de los recursos de cesantía de los trabajadores asociados que autorizaron dicho trámite y se invierten en títulos del sector público.

Nota 4. 14 Información complementaria.

A) Concentración de activos, pasivos y partidas fuera del balance

Al periodo terminado en marzo 2018, diciembre y marzo 2017 la Cooperativa no ha determinado otras concentraciones de activos y pasivos ni partidas fuera de balance que deban ser reveladas.

B) Vencimiento de activos y pasivos

Al periodo terminado en marzo 2018, diciembre y marzo 2017 el vencimiento de los activos y pasivos en colones y dólares son los siguientes:

- AL 31 DE MARZO 2018

Detalle Colones	Activos	Pasivos	Diferencia
De uno a treinta días.	1,043,457,098	320,828,135	722,628,963
De treinta y uno a sesenta días.	361,789,992	214,441,920	147,348,072
De sesenta y uno a noventa días.	225,735,625	229,049,527	(3,313,902)
De noventa y uno a ciento ochenta días.	168,136,737	636,873,723	(468,736,986)
De ciento ochenta y uno a trescientos sesenta y cinco días.	263,700,735	1,352,376,381	(1,088,675,646)
Más de trescientos sesenta y cinco días.	6,827,707,292	4,048,441,143	2,779,266,149
Partidas vencidas a más de treinta días.	60,403,604	0	60,403,604

Detalle Dólares US \$	Activos	Pasivos	Diferencia
De uno a treinta días.	5,824	0	5,824
De treinta y uno a sesenta días.	0	0	0
De sesenta y uno a noventa días.	0	0	0
De noventa y uno a ciento ochenta días.	0	0	0
De ciento ochenta y uno a trescientos sesenta y cinco días.	0	0	0
Más de trescientos sesenta y cinco días.	0	0	0
Partidas vencidas a más de treinta días.	0	0	0

- AL 31 DE DICIEMBRE 2017

Detalle Colones	Activos	Pasivos	Diferencia
De uno a treinta días.	1,431,081,536	681,116,942	749,964,594
De treinta y uno a sesenta días.	408,893,435	388,100,431	20,793,004
De sesenta y uno a noventa días.	224,844,589	449,463,324	(224,618,735)
De noventa y uno a ciento ochenta días.	173,948,210	371,637,965	(197,689,755)
De ciento ochenta y uno a trescientos sesenta y cinco días.	269,410,324	1,227,892,370	(958,482,046)
Más de trescientos sesenta y cinco días.	6,771,884,620	3,915,290,221	2,856,594,399
Partidas vencidas a más de treinta días.	80,963,926	0	80,963,926

Detalle Dólares US \$	Activos	Pasivos	Diferencia
De uno a treinta días.	7,934	0	7,934
De treinta y uno a sesenta días.	0	0	0
De sesenta y uno a noventa días.	0	0	0
De noventa y uno a ciento ochenta días.	0	0	0
De ciento ochenta y uno a trescientos sesenta y cinco días.	0	0	0
Más de trescientos sesenta y cinco días.	0	0	0
Partidas vencidas a más de treinta días.	0	0	0

- AL 30 DE MARZO 2017

Detalle Colones	Activos	Pasivos	Diferencia
De uno a treinta días.	820,092,582	499,623,411	320,469,171
De treinta y uno a sesenta días.	455,622,608	142,507,159	313,115,448
De sesenta y uno a noventa días.	180,441,892	152,782,866	27,659,026
De noventa y uno a ciento ochenta días.	132,996,177	679,695,423	(546,699,246)
De ciento ochenta y uno a trescientos sesenta y cinco días.	272,082,453	1,395,702,245	(1,123,619,792)
Más de trescientos sesenta y cinco días.	5,747,872,830	2,737,585,387	3,010,287,444
Partidas vencidas a más de treinta días.	103,707,725	0	103,707,725

Detalle Dólares US \$	Activos	Pasivos	Diferencia
De uno a treinta días.	6,518	0	6,518
De treinta y uno a sesenta días.	0	0	0
De sesenta y uno a noventa días.	0	0	0
De noventa y uno a ciento ochenta días.	0	0	0
De ciento ochenta y uno a trescientos sesenta y cinco días.	7,044	0	7,044
Más de trescientos sesenta y cinco días.	0	0	0
Partidas vencidas a más de treinta días.	0	0	0

C) Activos sujetos a restricción

Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Al periodo terminado en marzo 2018, diciembre y marzo 2017 la Cooperativa tiene los siguientes activos con algún tipo de restricción:

		mar-18	dic-17	mar-17
Inversiones temporales	(a) ¢	980,000,000	1,355,000,000	686,000,000
CDP Plazo Coopenae	(b)	4,164,356	4,028,727	3,889,881
Edificio	(c)	149,569,303	154,016,602	166,466,568
Garantías poder Terceros	(d)	5,073,876,020	5,286,954,439	4,099,984,552

(a) Reserva de liquidez. (b) Depósito en garantía. (c) Hipoteca a favor de INFOCOOP (d) Pagares entregados a terceros

D) Operaciones con partes relacionadas

Las operaciones con partes relacionadas al periodo terminado marzo 2018, diciembre y marzo 2017 se detallan a continuación:

Préstamos:		mar-18	dic-17	mar-17
Consejo administración	¢	88,127,768	88,779,788	67,424,154
Total préstamos		88,127,768	88,779,788	67,424,154
Ahorros:				
Consejo administración		38,653,273	37,064,543	34,325,761
Total ahorros		38,653,273	37,064,543	34,325,761

Compensaciones	mar-18	dic-17	mar-17
Beneficios a directores a corto plazo	8,282,147	34,348,342	8,829,140
Total compensaciones	¢ 8,282,147	34,348,342	8,829,140

Nota 5. Estado de Excedentes y Pérdidas

Nota 5.1 Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros

Los ingresos por inversiones en instrumentos financieros por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo 2018 y marzo 2017, se detallan así:

	mar-18	mar-17
Inversiones en valores negociables	¢ 1,590,054	2,122,663
Inversiones en valores disponibles para la venta	21,744,699	10,032,434
Total	¢ 23,334,753	12,155,098

Nota 5.2 Ingresos financieros por cartera de crédito

Los ingresos financieros por cartera de crédito por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo 2018 y marzo 2017, se detallan así:

Por créditos vigentes	mar-18	mar-17
Productos por préstamos con otros recursos, MN	¢ 256,066,960	235,081,491
Por créditos vencidos y en cobro judicial		
Productos por préstamos con otros recursos, MN	9,637,970	2,790,268
Total	¢ 265,704,930	237,871,758

Nota 5.3 Ingresos y Gastos por diferencial cambiario

La composición de los ingresos y gastos financieros por diferencial cambiario por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo 2018 y marzo 2017, es la siguiente:

Ingresos	mar-18	mar-17
Por disponibilidades	¢ 21,763	123,106
Por inversiones en valores y depósitos	0	49,385
Subtotal	21,763	172,491
Gastos		
Por disponibilidades	48,015.78	0
Por inversiones en valores y depósitos	0	5,340
Subtotal	48,016	5,340
Diferencial cambiario neto	¢ -26,252	167,151

Nota 5.4 Otros Ingresos Financieros

Los ingresos por otros ingresos financieros por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo 2018 y marzo 2017, se detallan así:

		mar-18	mar-17
Comisión por Manejo	¢	1,511,318	2,683,192
Comisión por Constitución		5,911,008	7,045,975
Comision Lineas de Credito		7,422,326	9,729,167
Otros Ingresos Financieros diversos		205,161	0
Otros Ingresos Financieros diversos		205,161	0
TOTAL	¢	7,627,487	9,729,167

Nota 5.5 Gastos financieros por obligaciones con el público

Los gastos financieros por obligaciones con el público por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo 2018 y marzo 2017, son los siguientes:

		mar-18	mar-17
Cargos por captaciones a la vista	¢	846,327	1,069,828
Cargos por captaciones a plazo		46,045,527	52,966,770
Total	¢	46,891,854	54,036,598

Nota 5.6 Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras

Los gastos financieros por obligaciones con entidades financieras por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo 2018 y marzo 2017, son los siguientes:

		mar-18	mar-17
Gastos por financiamientos entidades financieras	¢	41,075,584	29,880,602
Gastos por financiamiento entidades no financieras		62,918,295	46,533,996
Total	¢	103,993,879	76,414,597

Nota 5.7 Otros Gastos Financieros

Los gastos por otros gastos financieros por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo 2018 y marzo 2017, se detallan así:

		mar-17	mar-17
Comisión Líneas Crédito Obtenidas	¢	692,708	192,708
Otros Gastos Financieros Diversos		533,316	526,149
TOTAL	¢	1,226,024	718,857

Nota 5.8 Gastos administrativos

Los gastos administrativos por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo 2018 y marzo 2017, son los siguientes:

Gastos de personal	mar-18	mar-17
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	¢ 55,330,800	47,829,258
Remuneraciones a directores y fiscales	8,282,147	8,829,140
Viáticos	293,434	139,699
Décimo tercer sueldo	4,685,253	3,960,579
Vacaciones	112,362	249,333
Gastos de representación	1,512,000	1,512,200
Otras retribuciones	1,031,100	15,800
Cargas sociales patronales	14,819,532	12,571,589
Refrigerios	800,898	852,595
Vestimenta	1,692,356	90,000
Capacitación	775,952	180,000
Seguros para el personal	513,530	420,876
Otros gastos de personal	60,600	2,114,168
Sub-Total	89,909,964	78,765,237
Otros gastos de administración		
Por servicios externos	7,593,653	14,371,723
De movilidad y comunicaciones	4,000,338	4,063,433
De infraestructura	5,239,938	4,832,538
Generales	28,990,126	26,613,596
Sub-total	45,824,055	49,881,290
Total	¢ 135,734,019	128,646,528

Nota 6. Administración del Riesgo

Riesgo de crédito, liquidez y de mercado

COOPERATIVA UNIVERSITARIA, R.L. cuenta con políticas y procedimientos relacionados con el cumplimiento de las normativas relacionadas con la prevención del lavado de dinero. Los cuales son anualmente evaluados mediante la auditoría independiente de conformidad con los artículos 37 y 38 del artículo 12-10

Riesgo de Crédito

En lo que respecta al otorgamiento de créditos la cooperativa estima sus reservas siguiendo los lineamientos del Acuerdo SUGEF 1-05, donde considera la capacidad de pago, el comportamiento de pago histórico, mora, garantía y el nivel de endeudamiento.

Desde Agosto 2017, se implementó una nueva metodología para evaluar la capacidad de pago basada en scoring y ratings de forma que se pueda segmentar el portafolio por niveles de riesgo

siguiendo un modelo interno. Se valoran variables financieras y variables sociodemográficas para medir el nivel de riesgo de los clientes.

Adicionalmente, se ha desarrollado una metodología para la construcción de un modelo de estimación de tasas de default y las metodologías de backtesting de dicho modelo. Se utilizó la metodología con una muestra de más de 14 años de historial de cartera y se logró estimar tasas de default para diferentes bloques de morosidad para 145 muestras. Esta información será útil para el desarrollo de modelos de rentabilidad ajustada al riesgo.

Riesgo de liquidez

La Cooperativa procura mantener calces de plazos acordes con el apetito de riesgo y límites de tolerancia aprobados por el Consejo Director.

Se han desarrollado modelo de pruebas de estrés para el ICL con el fin de medir la capacidad de la Cooperativa para atender una corrida de fondos. También, se está utilizando el modelo normativo paralelamente. Los resultados obtenidos a la fecha han sido satisfactorios.

Al periodo terminado en marzo 2018, diciembre y marzo 2017 el Calce de Plazos en colones y dólares más significativos de la Cooperativa son los siguientes:

Cooperativa Universitaria de Ahorro y Crédito, R.L.

Calce de plazos

Al 31 de marzo 2018

Moneda Nacional	1	2	3	4	5	6	7	8	Totales
	A LA VISTA	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Partidas vencidas a más de 30 días	
DESCRIPCION DE CUENTAS									
Disponibilidades	100,002,906	-	-	-	-	-	-	-	100,002,906
Inversiones	320,793,243	817,998,493	366,406,541	181,947,204	41,698,523	4,436,283	-	-	1,733,280,287
Cartera de créditos	-	55,835,611	42,759,272	43,313,733	131,728,810	259,264,452	6,827,707,292	60,403,604	7,421,012,775
Total recuperación de activos	420,796,149	873,834,105	409,165,813	225,260,937	173,427,332	263,700,735	6,827,707,292	60,403,604	9,254,295,968
Obligaciones con el público	163,541,711	28,080,729	111,042,316	106,374,615	514,124,603	1,120,434,531	251,507,121	-	2,295,105,626
Obligaciones con entidades financieras	-	30,563,970	30,958,180	31,114,612	94,688,450	196,968,939	3,781,957,814	-	4,166,251,965
Cargos por pagar	-	15,714,776	7,291,931	5,502,096	20,790,595	22,509,233	2,860,541	-	74,669,172
Total vencimiento de pasivo	163,541,711	74,359,476	149,292,427	142,991,323	629,603,649	1,339,912,702	4,036,325,475	-	6,536,026,763
Diferencia MN	257,254,438	799,474,629	259,873,386	82,269,614	-456,176,316	-1,076,211,967	2,791,381,817	60,403,604	2,718,269,204
Moneda Extranjera									
Disponibilidades	3,275,238	-	-	-	-	-	-	-	3,275,238
Cuenta encaje con el BCCR ME	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Inversiones ME	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Cartera de créditos	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Total recuperación de activos ME	3,275,238	-	-	-	-	-	-	-	3,275,238
Obligaciones con el público ME	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Obligaciones con el BCCR ME	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Obligaciones con entidades financieras ME	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Cargos por pagar ME	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Total vencimiento de pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Diferencia ME	3,275,238	-	-	-	-	-	-	-	3,275,238

Cooperativa Universitaria de Ahorro y Crédito, R.L.

Calce de plazos

Al 31 de diciembre 2017

Moneda Nacional	1	2	3	4	5	6	7	8	Totales
	A LA VISTA	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Partidas vencidas a más de 30 días	
DESCRIPCION DE CUENTAS									
Disponibilidades	139,740,524	-	-	-	-	-	-	-	139,740,524
Inversiones	413,582,699	817,998,493	366,406,541	181,947,204	41,698,523	233,889	-	-	1,821,867,349
Cartera de créditos	-	57,239,729	42,447,759	42,482,062	129,533,176	269,176,436	6,771,884,620	80,963,926	7,393,727,707
Total recuperación de activos	553,323,224	875,238,222	408,854,300	224,429,266	171,231,698	269,410,324	6,771,884,620	80,963,926	9,355,335,581
Obligaciones con el público	209,886,061	298,764,292	244,272,915	246,893,387	262,890,200	1,008,541,955	15,663,092	-	2,286,911,902
Obligaciones con entidades financieras	-	29,846,618	30,111,418	30,745,221	92,892,701	192,276,098	3,886,807,929	-	4,262,679,983
Cargos por pagar	-	25,625,636	14,549,602	36,237,025	9,768,879	16,647,493	2,439,925	-	105,268,560
Total vencimiento de pasivo	209,886,061	354,236,546	288,933,935	313,875,633	365,551,781	1,217,465,545	3,904,910,946	-	6,654,860,446
Diferencia MN	343,437,163	521,001,677	119,920,365	-89,446,366	-194,320,082	-948,055,221	2,866,973,674	80,963,926	2,700,475,135
Moneda Extranjera									
Disponibilidades	4,493,897	-	-	-	-	-	-	-	4,493,897
Cuenta encaje con el BCCR ME	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Inversiones ME	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Cartera de créditos	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Total recuperación de activos ME	4,493,897	-	-	-	-	-	-	-	4,493,897
Obligaciones con el público ME	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Obligaciones con el BCCR ME	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Obligaciones con entidades financieras ME	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Cargos por pagar ME	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Total vencimiento de pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Diferencia ME	4,493,897	-	-	-	-	-	-	-	4,493,897

Cooperativa Universitaria de Ahorro y Crédito, R.L.
Calce de plazos
 Al 31 de marzo 2017

Moneda Nacional

DESCRIPCION DE CUENTAS	A LA VISTA	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Partidas vencidas a más de 30 días	Totales
Disponibilidades	295,536,620	-	-	-	-	-	-	-	295,536,620
Inversiones	31,989,314	362,603,379	412,764,200	137,029,556	0	216,982	-	-	944,603,431
Cartera de créditos	-	51,369,827	42,844,939	43,298,869	131,955,773	271,865,471	5,747,872,830	103,707,725	6,392,915,434
Total recuperación de activos	327,525,934	413,973,206	455,609,139	180,328,424	131,955,773	272,082,453	5,747,872,830	103,707,725	7,633,055,485
Obligaciones con el público	205,600,456	93,134,658	89,899,220	97,540,356	576,468,460	1,224,006,425	20,057,717	-	2,306,707,292
Obligaciones con entidades financieras	-	27,855,449	28,134,401	28,416,193	75,509,451	110,742,353	2,696,203,315	-	2,966,861,162
Cargos por pagar	-	21,677,350	7,406,264	5,047,079	20,423,771	40,609,781	1,874,378	-	97,038,623
Total vencimiento de pasivo	205,600,456	142,667,457	125,439,885	131,003,628	672,401,682	1,375,358,559	2,718,135,410	-	5,370,607,077
Diferencia MN	121,925,477	271,305,749	330,169,255	49,324,797	540,445,909	-1,103,276,106	3,029,737,420	103,707,725	2,262,448,408

Moneda Extranjera

Disponibilidades	3,613,880	-	-	-	-	-	-	-	3,613,880
Cuenta encaje con el BCCR ME	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones ME	-	-	-	-	-	3,905,666	-	-	3,905,666
Cartera de créditos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total recuperación de activos ME	3,613,880	-	-	-	-	3,905,666	-	-	7,519,546
Obligaciones con el público ME	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el BCCR ME	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras ME	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar ME	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total vencimiento de pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencia ME	3,613,880	-	-	-	-	3,905,666	-	-	7,519,546

Riesgo de Mercado (Tasa de interés)

Para administrar el riesgo estructural de tasa de interés Cooperativa Universitaria, R.L. maneja brechas cuyas magnitudes no comprometan el indicador de tasa de interés reportado en el CAMELS.

La mayoría de las tasas de los créditos se revisan a un mes plazo lo cual disminuye la sensibilidad al trabajar con una duración de muy corto plazo. Asimismo, aunque la brecha es positiva en los bloques de corto plazo y negativa en los bloques de largo plazo, esto es consistente con las expectativas de alza en la tasa de interés, lo cual en caso de mantenerse favorecería el margen financiero de la Cooperativa al tener la posibilidad de ajustar en el corto plazo las tasas activas mientras que las pasivas por tratarse de obligaciones a plazo principalmente, tomara más tiempo ajustarlas a las nuevas condiciones del mercado retardando su impacto en el costo financiero.

Cooperativa Universitaria de Ahorro y Crédito R. L.
Reporte de Brechas
Al 31 de marzo 2018
En colones sin céntimos

Concepto	De 01 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 general
+ Inversiones en MN	875,679,620	477,180,661	0	4,196,456	0	0	1,357,056,737
+ Cartera de crédito MN	<u>7,421,012,775</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7,421,012,775</u>
Total recuperación de activos MN	<u>8,296,692,395</u>	<u>477,180,661</u>	<u>0</u>	<u>4,196,456</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8,778,069,512</u>
- Obligaciones con el público MN	298,583,236	230,210,958	530,713,135	1,042,385,273	209,806,977	44,396,760	2,356,096,340
- Obligaciones con entidades financieras MN	<u>4,179,750,942</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,179,750,942</u>
Total vencimiento de pasivo MN	<u>4,478,334,179</u>	<u>230,210,958</u>	<u>530,713,135</u>	<u>1,042,385,273</u>	<u>209,806,977</u>	<u>44,396,760</u>	<u>6,535,847,282</u>
+ Inversiones ME	0	0	0	0	0	0	0
+ Cartera de crédito ME	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total recuperación de activos ME	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
- Total vencimiento de pasivo ME	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Diferencia recuperación, activos – vencidos pasivos MN + ME	<u>3,818,358,216</u>	<u>246,969,703</u>	<u>-530,713,135</u>	<u>-1,038,188,817</u>	<u>-209,806,977</u>	<u>-44,396,760</u>	<u>2,242,222,230</u>
Total recuperación de activos sensibles a tasas	<u>8,296,692,395</u>	<u>477,180,661</u>	<u>0</u>	<u>4,196,456</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8,778,069,512</u>
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	<u>4,478,334,179</u>	<u>230,210,958</u>	<u>530,713,135</u>	<u>1,042,385,273</u>	<u>209,806,977</u>	<u>44,396,760</u>	<u>6,535,847,282</u>
Diferencia en recuperación por vencimiento pasivos	<u>3,818,358,216</u>	<u>246,969,703</u>	<u>-530,713,135</u>	<u>-1,038,188,817</u>	<u>-209,806,977</u>	<u>-44,396,760</u>	<u>2,242,222,230</u>

Cooperativa Universitaria de Ahorro y Crédito R. L.
Reporte de Brechas
Al 31 de diciembre 2017
En colones sin céntimos

Concepto	De 01 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 general
+ Inversiones en MN	1,233,386,661	546,911,183	41,569,505	0	0	0	1,821,867,349
+ Cartera de crédito MN	7,393,727,707	0	0	0	0	0	7,393,727,707
Total recuperación de activos MN	<u>8,627,114,369</u>	<u>546,911,183</u>	<u>41,569,505</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9,215,595,056</u>
- Obligaciones con el público MN	616,591,508	541,952,929	272,659,080	929,034,763	3,879,040	14,061,885	2,378,179,205
- Obligaciones con entidades financieras MN	4,276,587,988	0	0	0	0	0	4,276,587,988
Total vencimiento de pasivo MN	<u>4,893,179,495</u>	<u>541,952,929</u>	<u>272,659,080</u>	<u>929,034,763</u>	<u>3,879,040</u>	<u>14,061,885</u>	<u>6,654,767,192</u>
+ Inversiones ME	0	0	0	0	0	0	0
+ Cartera de crédito ME	0	0	0	0	0	0	0
Total recuperación de activos ME	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
- Total vencimiento de pasivo ME	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Diferencia recuperación, activos – vencidos pasivos MN + ME	<u>3,733,934,873</u>	<u>4,958,254</u>	<u>-231,089,575</u>	<u>-929,034,763</u>	<u>-3,879,040</u>	<u>-14,061,885</u>	<u>2,560,827,864</u>
Total recuperación de activos sensibles a tasas	<u>8,627,114,369</u>	<u>546,911,183</u>	<u>41,569,505</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9,215,595,056</u>
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	<u>4,893,179,495</u>	<u>541,952,929</u>	<u>272,659,080</u>	<u>929,034,763</u>	<u>3,879,040</u>	<u>14,061,885</u>	<u>6,654,767,192</u>
Diferencia en recuperación por vencimiento pasivos	<u>3,733,934,873</u>	<u>4,958,254</u>	<u>-231,089,575</u>	<u>-929,034,763</u>	<u>-3,879,040</u>	<u>-14,061,885</u>	<u>2,560,827,864</u>

Cooperativa Universitaria de Ahorro y Crédito R. L.
 Reporte de Brechas
 Al 31 de marzo 2017
 En colones sin céntimos

Concepto	De 01 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 general
+ Inversiones en MN	394,809,675	549,793,756	0	0	0	0	944,603,431
+ Cartera de crédito MN	6,392,915,434	0	0	0	0	0	6,392,915,434
Total recuperación de activos MN	6,787,725,109	549,793,756	-	-	-	-	7,337,518,865
- Obligaciones con el público MN	448,764,020	199,892,918	592,799,654	1,128,476,543	8,068,750	13,706,628	2,391,708,513
- Obligaciones con entidades financieras MN	2,978,721,657	0	0	0	0	0	2,978,721,657
Total vencimiento de pasivo MN	3,427,485,677	199,892,918	592,799,654	1,128,476,543	8,068,750	13,706,628	5,370,430,171
+ Inversiones ME	0	0	0	0	0	0	-
+ Cartera de crédito ME	0	0	0	0	0	0	-
Total recuperación de activos ME	0	0	0	0	0	0	-
- Total vencimiento de pasivo ME	0	0	0	0	0	0	-
Diferencia recuperación, activos – vencidos pasivos MN + ME	3,360,239,432	349,900,838	(592,799,654)	(1,128,476,543)	(8,068,750)	(13,706,628)	1,967,088,695
Total recuperación de activos sensibles a tasas	6,787,725,109	549,793,756	-	-	-	-	7,337,518,865
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	3,427,485,677	199,892,918	592,799,654	1,128,476,543	8,068,750	13,706,628	5,370,430,171
Diferencia en recuperación por vencimiento pasivos	3,360,239,432	349,900,838	(592,799,654)	(1,128,476,543)	(8,068,750)	(13,706,628)	1,967,088,695

Riesgo de Mercado (Tipo de Cambio)

En cuanto al manejo de moneda extranjera la cooperativa en la práctica no otorga créditos ni se apalanca en otra moneda que no sean colones costarricenses

Se ha comunicado a SUGEF en el oficio CU-GE-232-2017 la declaración formal de la Cooperativa de no tener interés o apetito por el riesgo cambiario. También en la declaratoria del apetito de riesgo no se ha incluido el riesgo cambiario al no existir apetito por dicho riesgo.

Posición monetaria en monedas extranjeras

Al periodo terminado en marzo 2018, diciembre y marzo 2017 los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras, US dólares que son:

Activos		mar-18	dic-17	dic-16
Disponibilidades	US\$	5,824	7,934	12,839
Inversiones y productos por cobrar	US\$	----	----	7,181
Pasivos	US\$	----	----	----
Posición neta activa	US\$	5,824	7,934	20,020

Los activos y pasivos en monedas extranjeras se convirtieron a colones al tipo de cambio de cierre (ver nota 2.2).

Riesgo Operativo

Actualmente se encuentra en implementación el acuerdo SUGEF 18-16 con un cronograma definido. Ya se ha realizado la auto evaluación de los riesgos operativos, tecnológicos, legales, reputacionales y de cumplimiento y se tiene constituida la base de datos de los riesgos de la Cooperativa, así como de los eventos de pérdida o cuasi perdidas sucedidos. Asimismo, mediante la técnica de Top Ten, se han jerarquizado los riesgos no financieros con el fin de establecer prioridades y focalizar mejor los esfuerzos de mitigación de estos riesgos.

Riesgo Tecnologías de Información

Se ha contratado una nueva Jefe de Tecnología con el fin de implementar el Acuerdo SUGEF 14-17 y gestionar la generación de reportes del sistema de información tanto regulatorios como de uso interno para el Consejo de Administración. Se han realizado nuevas inversiones en software para reforzar la seguridad de la infraestructura tecnológica y de los sistemas de información.

Riesgo de Legitimación de Capitales

Se desarrolló una nueva metodología para la evaluación del riesgo de legitimación de capitales la cual fue aprobada por el Consejo Director y se encuentra automatizada en ambiente ORACLE. Recientemente, se realizó la Auditoria de Cumplimiento con resultados satisfactorios.

Riesgo Legal

Se han contratado los servicios de un consultor legal para brindar soporte, guía y asistencia en todos los temas legales. Actualmente, se están actualizando los contratos con proveedores y se ha desarrollado una nueva política de Conozca a su Proveedor con el fin de limitar los riesgos legales, de crédito y de lavado de dinero.

Riesgo de Reputación

Se han identificado un conjunto de riesgos reputacionales dentro de la Auto Evaluación de los riesgos operativos, los cuales fueron evaluados midiendo impacto, probabilidad, exposición y ambiente de control interno. Se han desarrollado planes de acción para los riesgos que presentaron una calificación alta y que requieren esfuerzos de mitigación por parte de la Administración.

Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance

Al periodo terminado en marzo 2018 la Cooperativa no presenta otros instrumentos con riesgo fuera de balance que no hayan sido revelados.

Al periodo terminado en marzo 2018 la Cooperativa tiene una estimación por incobrabilidad de créditos contingentes por €0.

Nota 7. Hechos significativos

La Cooperativa no presenta hechos relevantes al 31 de marzo del 2018.

Nota 8. Contingencias

Al periodo terminado en marzo 2018, diciembre y marzo 2017 los abogados de la Cooperativa manifiestan que no existen otras contingencias que ameriten ser reveladas en las notas de los estados financieros.

Nota 9. Contratos

Al 31 de marzo 2018 la Cooperativa tiene los siguientes contratos relevantes:

Compañía	Monto	Comentario
CONTRATO MENSUAL		
Consortio de Seguridad Internacional de CR.	€ 829,683	Servicios de Seguridad
Ronald Chaves Marín	€ 200,000	Servicios de Asesoría en Riesgos
Latín Vector S.A.	\$ 150	Valoración Cartera de Inversiones
Lindbergh Arrieta Zarate	€ 250,000	Asesoría Legal
Inra Soluciones S.A.	\$ 1,500	Servicio de Administración por migración

Nota 10. Autorización de emisión de estados financieros

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por la administración el día 24 de abril 2018.

La SUGEF tiene la posibilidad de requerir modificaciones a los estados financieros luego de su fecha de autorización para emisión.