

ASOCIACIÓN SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES
(ASEBACCOM)

Estados Financieros

30 de setiembre de 2019

(Con cifras correspondientes de 2018)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG, S.A.
Edificio KPMG
Boulevard Multiplaza
San Rafael de Escazú, Costa Rica

Teléfono (506) 2201-4100
Fax (506) 2201-4131
www.kpmg.co.cr

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Asociados
Asociación Solidarista de Empleados de Credomatic de Costa Rica, S.A. y Afines
(ASEBACCOM)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la Asociación Solidarista de Empleados de Credomatic de Costa Rica, S.A. y Afines (ASEBACCOM) (en adelante “la Asociación”), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de setiembre de 2019, los estados de excedentes y otro resultado integral y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas, las cuales conforman las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera la Asociación al 30 de setiembre de 2019, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen con mayor detalle en la sección de nuestro informe *Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros*. Somos independientes de la Asociación de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA) en conjunto con los requisitos éticos relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Costa Rica, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las NIIF, y del control interno que considere necesario para la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Asociación para continuar como negocio en marcha, de revelar, cuando corresponda, asuntos relativos al negocio en marcha y de utilizar la base de contabilidad del negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar a la Asociación o cesar sus operaciones, o bien no exista una alternativa realista de proceder de una de estas formas.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de supervisar el proceso de presentación de la información financiera de la Asociación.

Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad; sin embargo, no es una garantía de que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran significativos si individualmente o en el agregado podrían llegar a influir en las decisiones económicas de los usuarios tomadas con base en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante la auditoría, y además:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos de los estados financieros, debido ya sea a fraude o error; diseñamos y efectuamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo que resulte del fraude es mayor que uno que resulte del error, ya que el fraude puede implicar confabulación, falsificación, omisiones intencionales, representaciones erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante a la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Asociación.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas de contabilidad utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre lo apropiado del uso de la base de contabilidad del negocio en marcha por parte de la Administración y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre material en relación con eventos o condiciones que podrían originar una duda significativa sobre la capacidad de la Asociación para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras podrían causar que la Asociación deje de continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones subyacentes y los eventos en una forma que logre una presentación razonable.

Les informamos a los encargados del gobierno corporativo lo relativo, entre otros asuntos, al alcance y a la oportunidad planeados de la auditoría y a los hallazgos significativos de la auditoría, incluida cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

29 de noviembre de 2019

San José Costa Rica
Erick Castro Fatjó
Miembro No. 4594
Póliza No. 0116-FIG-7
Vence el 30/09/2020

KPMG



Timbre ¢1.000 según Ley No.6663
adherido y cancelado en el original

ASOCIACIÓN SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA S.A. Y AFINES
(ASEBACCOM)

Estado de Situación Financiera

30 de setiembre de 2019

(Con cifras correspondientes de 2018)

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo	8	¢ 84.215.147	645.455.722
Activos financieros, neto	9	18.647.228.317	13.687.950.753
Préstamos por cobrar, neto	10	5.166.148.417	4.453.593.191
Cuentas por cobrar		7.757.988	24.138.758
Documentos por cobrar, neto	11	463.852.384	463.296.000
Intereses acumulados por cobrar		211.469.725	99.946.735
Participación en el capital de otras empresas	12	543.170.176	543.170.176
Inventarios		2.351.568	5.276.277
Mobiliario, equipo de oficina y cómputo, neto	13	20.308.438	26.040.732
Propiedades de inversión	14	500.130.282	500.706.373
Otros activos		6.278.589	5.457.188
		¢ <u>25.652.911.031</u>	<u>20.455.031.905</u>
<u>Pasivos y activos netos atribuibles a los asociados</u>			
Pasivos:			
Cuentas por pagar y gastos acumulados	15	¢ 308.233.131	224.177.031
Provisiones	16	106.085.496	96.333.140
Documento por pagar	17	25.229.244	146.615.200
Ahorros a plazo de asociados	18	1.386.752.952	-
Intereses por pagar sobre ahorros		50.538.835	-
Obligaciones financieras	19	1.811.707.566	376.428.000
Intereses por pagar		-	2.174.920
Total pasivos		<u>3.688.547.224</u>	<u>845.728.291</u>
Activos netos atribuibles a los asociados:	20		
Aporte de asociados		13.183.271.844	11.636.983.153
Aporte patronal		7.003.200.283	6.277.029.749
Ganancia no realizada por valoración de inversiones		18.096.177	-
Excedentes por distribuir		<u>1.759.795.503</u>	<u>1.695.290.712</u>
Activos netos atribuibles a los asociados		<u>21.964.363.807</u>	<u>19.609.303.614</u>
		¢ <u>25.652.911.031</u>	<u>20.455.031.905</u>

Las notas en las páginas 1 a la 58 son parte integral de los estados financieros.

ASOCIACIÓN SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA S.A. Y AFINES
(ASEBACCOM)

Estado de Excedentes y Otro Resultado Integral

Por el año terminado al 30 de setiembre de 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)

	Nota	2019	2018
Ingresos financieros:			
Intereses sobre préstamos	¢	574.262.788	554.707.829
Intereses sobre inversiones		1.649.140.490	1.338.235.866
Intereses sobre documento por cobrar		46.248.348	44.372.895
Intereses sobre el efectivo		6.844.312	5.305.990
Ganancia por diferencial cambiario, neto		14.965.571	99.443.489
Total ingreso financiero		<u>2.291.461.509</u>	<u>2.042.066.069</u>
Gastos financieros:			
Por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en resultados		24.551.444	30.180.490
Por intereses		131.442.009	24.000.623
Total gastos financieros		<u>155.993.453</u>	<u>54.181.113</u>
Ingreso financiero, neto		<u>2.135.468.056</u>	<u>1.987.884.956</u>
Gastos (ingresos) de operación:			
Gastos generales y administrativos	21	332.453.001	339.650.001
Gastos sociales		45.122.962	43.466.241
Pérdida por deterioro de activos financieros	5 y 10	55.192.999	9.283.994
Ingresos por alquiler de propiedades de inversión		-	(50.985.878)
Otros gastos de operación	22	446.419.856	501.101.277
Otros ingresos de operación	23	(503.516.265)	(549.921.391)
Total gastos de operación		<u>375.672.553</u>	<u>292.594.244</u>
Excedentes netos del período - atribuibles a los asociados	¢	<u>1.759.795.503</u>	<u>1.695.290.712</u>
Partidas que se reclasifican o puede reclasificarse posteriormente a los excedentes del año:			
Inversiones en valores al valor razonable con cambios en otro resultado integral - cambio neto en el valor razonable	9 y 26	18.096.177	-
Total otro resultado integral		<u>18.096.177</u>	-
Total de excedentes y otro resultado integral del año	¢	<u>1.777.891.680</u>	<u>1.695.290.712</u>

Las notas en las páginas 1 a la 58 son parte integral de los estados financieros.

ASOCIACIÓN SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA S.A. Y AFINES
(ASEBACCOM)

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 30 de setiembre de 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)

	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Excedentes netos - atribuibles a los asociados	¢ 1.759.795.503	1.695.290.712
Ajustes por:		
Depreciación y amortización	10.217.619	17.063.732
Gasto de estimación de préstamos por cobrar	15.445.218	9.283.995
Pérdida por deterioro de activos financieros	39.747.781	-
Gasto por provisión	94.259.468	47.185.583
Gasto por intereses	131.705.394	24.000.624
Ingreso por intereses	(2.276.495.938)	(1.942.622.580)
Diferencial cambiario no realizado	(3.808.000)	(8.632.000)
	(229.132.955)	(158.429.934)
Cambios en:		
Préstamos por cobrar	(728.000.444)	(375.945.702)
Inventarios	2.924.709	(5.276.277)
Otras cuentas por cobrar	16.380.770	(615.994)
Otros activos	(2.251.427)	(1.907.171)
Cuentas por pagar y gastos acumulados	84.056.100	6.821.385
Ahorros a plazo extraordinario	1.386.752.952	-
Provisiones realizadas	(84.507.112)	(49.793.946)
Activos netos atribuibles a los asociados:		
Aportes	5.641.633.828	4.502.869.257
Liquidaciones	(4.174.437.691)	(2.854.883.565)
Impuesto sobre excedentes retenido y pagado	(84.764.536)	(64.498.590)
Distribución de excedentes	(805.263.088)	(612.736.593)
	1.023.391.106	385.602.870
Intereses cobrados	2.164.972.948	1.900.505.305
Intereses pagados	(83.341.479)	(22.002.630)
Flujos de efectivo netos provistos por las actividades de operación	3.105.022.575	2.264.105.545
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de activos fijos	(2.479.209)	(8.839.242)
Aumento en activos financieros	(33.311.328.308)	(11.912.329.242)
Disminución en activos financieros	28.333.650.757	10.143.395.314
Flujos netos usados para las actividades de inversión	(4.980.156.760)	(1.777.773.170)
Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Obligaciones financieras nuevas	1.435.279.566	129.060.522
Disminución de obligaciones financieras	(121.385.956)	-
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de financiamiento	1.313.893.610	129.060.522
(Disminución) aumento neto en el efectivo	(561.240.575)	615.392.897
Efectivo al inicio del año	645.455.722	30.062.825
Efectivo al final del año	¢ 84.215.147	645.455.722

Las notas en las páginas 1 a la 58 son parte integral de los estados financieros.

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

30 de setiembre de 2019

(1) Entidad que informa

La Asociación Solidarista de Empleados de Credomatic de Costa Rica, S.A. y Afines (la Asociación) fue constituida en el mes de enero de 2010 y se encuentra organizada como una Asociación Solidarista, de acuerdo a las disposiciones de la Ley No. 6970 del 7 de noviembre de 1984 denominada Ley de Asociaciones Solidaristas y su Reglamento.

La Asociación es una entidad jurídica independiente, ubicada en San José. Su actividad principal es la promoción y captación del ahorro y otorgamiento de préstamos a los mismos asociados, desarrollo de actividades de ahorro e inversión, así como la prestación de servicios.

Sus fondos provienen del ahorro obligatorio de sus asociados correspondiente a un 5% del salario mensual del asociado.

Además, el patrono aporta a la Asociación un 2% los cuales son calculados sobre los salarios mensuales pagados por el Grupo Financiero BAC | Credomatic (la Compañía) a cada empleado miembro de la Asociación.

Los gastos generales y administrativos de la Asociación se cubren con los ingresos provenientes de la operación financiera, principalmente.

El total de asociados al 30 de setiembre de 2019 es de 4.153 (4.310 en el 2018).

(2) Bases de contabilización

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva de la Asociación el 24 de octubre de 2019.

(3) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros y sus notas se presentan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica y la moneda funcional de la Asociación.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

(4) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración de la Asociación realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada, y en cualquier periodo futuro afectado.

(i) *Juicios*

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros, se describe en la siguiente nota:

- Nota 12 - Participación en el capital de otras empresas.

(ii) *Supuestos e incertidumbres en las estimaciones*

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año terminado al 30 de setiembre de 2019, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 6.b - Estimación para cuentas de dudoso cobro.

(iii) *Medición de los valores razonables*

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Asociación requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Asociación cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye un equipo de valorización que tiene la responsabilidad general por la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de Nivel 3, y que reporta directamente a la Gerencia General.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

El equipo revisa regularmente los datos de entrada no observables significativos y los ajustes de valorización. Si se usa información de terceros, como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios, para medir los valores razonables, el equipo de valoración evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valorizaciones satisfacen los requerimientos de las NIIF, incluyendo en nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del que deberían clasificarse esas valorizaciones. Los asuntos de valoración significativos son informados a la Gerencia de la Asociación.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Asociación utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea, directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo se clasifican en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La Asociación reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

En la nota 26 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir el valor razonable de los activos y pasivos financieros.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

(5) Cambios en políticas contables significativas

La Asociación ha aplicado inicialmente la Norma NIIF 15 y la Norma NIIF 9 a partir del 1 de octubre de 2018. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a partir del 1 de octubre de 2018, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros de la Asociación.

Debido a los métodos de transición escogidos por la Compañía al aplicar estas normas, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido reexpresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas.

(i) *NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes*

La Norma NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplazó a la Norma NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, la Norma NIC 11 “Contratos de Construcción” y las interpretaciones relacionadas. Bajo la Norma NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando el cliente obtenga el control de los bienes o servicios. La determinación de la oportunidad de la transferencia del control - en un momento determinado o a lo largo del tiempo - requiere juicio.

La Norma NIIF 15 no tuvo un impacto significativo sobre las políticas contables de la Asociación relacionadas con el reconocimiento de ingresos, para obtener información adicional sobre las políticas contables de la Asociación relacionadas con el reconocimiento de ingresos, ver la nota 6.m - Reconocimiento de ingresos.

(ii) *NIIF 9 Instrumentos financieros*

La Norma NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

Clasificación y medición

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la Norma NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La Norma NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta.

La Norma NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

La siguiente tabla muestra la comparación entre la medición original de los instrumentos financieros de acuerdo a NIC 39 contra la medición de los mismos bajo la NIIF 9:

Instrumentos financieros	Clasificación original bajo NIC 39	Nueva clasificación bajo NIIF 9	Valor en libros original	
			NIC 39	NIIF 9
<u>Activos financieros</u>				
Efectivo	Préstamos y cuentas por cobrar	Costo amortizado ¢	84.215.147	84.215.147
Activos financieros:				
Fondos de inversión abiertos	Disponibles para la venta	VRCR	385.362.423	385.362.423
Bono estandarizado	Disponibles para la venta	VRCORI	1.323.963.751	1.323.963.751
Certificados de inversión	Mantenidas al vencimiento	Costo amortizado	16.937.902.143	16.937.902.143
Préstamos por cobrar	Préstamos y cuentas por cobrar	Costo amortizado	5.166.148.417	5.166.148.417
Documento por cobrar	Préstamos y cuentas por cobrar	Costo amortizado	463.852.384	463.852.384
Cuentas por cobrar	Préstamos y cuentas por cobrar	Costo amortizado	7.757.988	7.757.988
Intereses acumulados por cobrar	Préstamos y cuentas por cobrar	Costo amortizado	211.469.725	211.469.725
Propiedades de inversión	Préstamos y cuentas por cobrar	Costo amortizado	500.130.282	500.130.282
Total activos financieros		¢	<u>25.080.802.260</u>	<u>25.080.802.260</u>
<u>Pasivos financieros</u>				
Cuentas por pagar y gastos acumulados	Costo amortizado	Costo amortizado ¢	308.233.131	308.233.131
Provisiones	Costo amortizado	Costo amortizado	106.085.496	106.085.496
Documento por pagar	Costo amortizado	Costo amortizado	25.229.244	25.229.244
Ahorros a plazo de asociados	Costo amortizado	Costo amortizado	1.386.752.952	1.386.752.952
Obligaciones financieras	Costo amortizado	Costo amortizado	1.811.707.566	1.811.707.566
Intereses por pagar	Costo amortizado	Costo amortizado	50.538.835	50.538.835
Total pasivos financieros		¢	<u>3.688.547.224</u>	<u>3.688.547.224</u>

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

Deterioro de valor

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de ‘pérdida incurrida’ de la Norma NIC 39 por un modelo de “pérdida crediticia esperada” (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado y los activos del contrato bajo la Norma NIIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen antes que bajo la Norma NIC 39.

Para los activos dentro del alcance del modelo de deterioro de la Norma NIIF 9, por lo general se espera que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles. La Asociación ha determinado que la aplicación de los requerimientos de deterioro de la NIIF 9 al 1 de octubre de 2018 resultó en una provisión adicional para deterioro de la siguiente manera:

Provisión para pérdidas al 30 de setiembre de 2018 bajo la NIC 39	¢	8.487.363
<i>Deterioro de valor adicional reconocido al 1 de octubre de 2018 por:</i>		
Préstamos por cobrar a asociados		(1.746.845)
Inversiones medidas al costo amortizado		22.369.952
Inversiones medidas al VRCORI		14.126.213
Documento por cobrar		3.251.616
Provisión para pérdidas al 1 octubre de 2018 bajo la NIIF 9	¢	<u>46.488.299</u>

Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de la Norma NIIF 9 se han aplicado retrospectivamente, con excepción de lo siguiente:

- La Asociación ha usado una exención que le permite no reexpresar la información comparativa de períodos anteriores en lo que se refiere a los requerimientos de clasificación y medición (incluido el deterioro). Por esto, la información presentada para 2018 por lo general no refleja los requerimientos de la NIIF 9 sino que más bien los de la Norma NIC 39.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

- Se han realizado las siguientes evaluaciones sobre la base de los hechos y circunstancias que existían a la fecha de aplicación inicial.
 - La determinación del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero.
 - La designación de ciertas inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidos para negociación como a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Si una inversión en un instrumento de deuda tenía un riesgo de crédito bajo a la fecha de aplicación inicial de la Norma NIIF 9, la Asociación ha asumido que el riesgo de crédito del activo no había aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial.

(6) Políticas contables significativas

La Asociación ha aplicado consistentemente las siguientes políticas contables a todos los periodos presentados en estos estados financieros, excepto por lo señalado en la nota 5.

(a) Moneda extranjera

(i) *Transacciones en moneda extranjera*

Las transacciones en moneda extranjera son traducidas a la moneda funcional respectiva utilizando el tipo de cambio entre ambas monedas vigentes a la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a la fecha de reporte son traducidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de venta vigente a esa fecha.

Activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera y que se mantendrán a costos históricos, son traducidos a la fecha de reporte a los tipos de cambio vigentes a la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera que se valoran a su valor razonable se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de la fecha en que se cuantificó su valor razonable. El diferencial cambiario derivado de esa traducción se reconoce en el estado de excedentes.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

(b) Instrumentos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

Inicialmente la Asociación reconoce los préstamos por cobrar a asociados, otras cuentas por cobrar, efectivo y documentos por cobrar, en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Asociación se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

(ii) Clasificación y medición posterior

Política aplicable a partir del 1 de octubre de 2018

Activos financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión en deuda, a valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión en patrimonio, o a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Asociación cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Un instrumento de deuda deberá medirse al valor razonable con cambios en otro resultado integral si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto obteniendo los flujos de efectivo contractuales como vendiendo los activos financieros;
- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial, un instrumento de patrimonio que no está mantenido para negociar, la Asociación puede irrevocablemente elegir presentar los cambios posteriores en el valor razonable a través del otro resultado integral.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses

Para propósitos de esta evaluación, el “principal” se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El “interés” se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un periodo de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamo básicos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses, la Asociación considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar el calendario o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, la Asociación considera:

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

- hechos contingentes que cambiarían el importe o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que podrían ajustar la razón del cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;
- características de pago anticipado y prórroga; y
- términos que limitan el derecho de la Asociación a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato. Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o prima de su importe nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que representa sustancialmente el importe nominal contractual más los intereses contractuales devengados (pero no pagados) (que también pueden incluir una compensación adicional razonable por término anticipado) se trata como consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

Medición posterior y ganancias y pérdidas

- *Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados:*
Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.
- *Activos financieros al costo amortizado:*
Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. El ingreso por intereses, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en resultados.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

- *Inversiones de deuda a VRCORI:*
Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. El ingreso por intereses calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral. En el momento de la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otro resultado integral se reclasifican en resultados.
- *Inversiones de patrimonio a VRCORI:*
Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral y nunca se reclasifican en resultados.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

Política aplicable antes del 1 de octubre de 2018

Activos financieros

- La Asociación clasificaba los activos financieros no derivados en las siguientes categorías:
- préstamos y partidas por cobrar;
 - mantenidos hasta el vencimiento;
 - disponibles para la venta; y
 - al valor razonable con cambios en resultados, y dentro de esta categoría como:
 - mantenidos para negociación; o
 - designados al valor razonable con cambios en resultados.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

Medición posterior y ganancias y pérdidas

- *Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados:*
Medidos al valor razonable con cambios, incluyendo los ingresos por intereses o dividendos, en resultados.
- *Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento*
Medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo.
- *Préstamos y partidas por cobrar*
Medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo.
- *Activos financieros disponibles para la venta*
Medidos al valor razonable y los cambios, que no fueran pérdidas por deterioro y diferencias de moneda extranjera en instrumentos de deuda se reconocían en otros resultados integrales y se acumulaban dentro de la reserva de valor razonable. Cuando estos activos eran dados de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada en patrimonio se reclasificaba a resultados.

(iii) *Baja en cuentas*

Activo financiero

La Asociación da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Asociación se reconoce como un activo o pasivo separado.

Pasivo financiero

La Asociación da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Asociación también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

(iv) Compensación

Un activo y un pasivo financiero será objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y sólo cuando la Asociación tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(v) Activos financieros no derivados

La Asociación tiene los siguientes activos financieros no derivados: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, los préstamos, otras cuentas por cobrar y documentos por cobrar.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación o ha sido designado como tal desde su reconocimiento inicial. Los activos financieros son designados al valor razonable con cambios en resultados, si la Asociación administra tales inversiones y toma decisiones de compra y venta con base en sus valores razonables de acuerdo con la administración de riesgos, o la estrategia de inversión documentadas por la Asociación. Al reconocimiento inicial, los costos de transacciones atribuibles se reconocen en el estado de excedentes a medida que se incurren. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se valoran al valor razonable y los cambios se reconocen en el estado de excedentes.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

Préstamos, otras cuentas por cobrar y documento por cobrar

Los préstamos, otras cuentas por cobrar y documentos por cobrar, son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Se registran inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos, otras cuentas por cobrar y documentos por cobrar se mantienen a su valor principal pendiente de cobro, menos una estimación por posibles cuentas pendientes de cobro dudoso y pérdida por deterioro. Ese valor principal representa el valor definido en el momento en que se generó el documento o cuentas por cobrar, el cual es sustancialmente cercano a su valor de mercado. Los préstamos por cobrar corresponden a créditos personales, prendarios, garantizados, compra de saldos, entre otros. Los créditos se otorgan a los asociados únicamente bajo las condiciones del reglamento de crédito aprobado por la Junta Directiva.

El repago de los préstamos se ejecuta mediante cuotas quincenales deducibles por planilla y cada cuota comprende el abono al principal y los intereses correspondientes sobre el saldo de capital adeudado.

Estimación para cuentas de dudoso cobro

La Asociación sigue la política de registrar una estimación para cuentas de cobro dudoso, con base en una evaluación periódica del saldo de las carteras por cobrar. Esta evaluación considera aspectos tales como si es un ex asociado o un socio pasivo, la antigüedad de los saldos, y otras consideraciones de la Administración. Las pérdidas en que se incurran en la recuperación de las cuentas por cobrar, se liquidan contra el saldo de la estimación.

(vi) *Pasivos financieros no derivados*

Inicialmente la Asociación reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a la fecha de la transacción con la que la Asociación se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Asociación da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

La Asociación tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: documentos por pagar, obligaciones financieras, cuentas por pagar y gastos acumulados.

Estos pasivos financieros mantenidos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se mantienen al costo amortizado.

La Asociación clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de documentos por pagar, obligaciones financieras, cuentas por pagar y gastos acumulados.

(c) Participación en el capital de otras empresas

Las participaciones de la Asociación en el capital de otras empresas contabilizadas bajo el método de participación incluyen la participación en un negocio conjunto.

Un negocio conjunto es un acuerdo en el que la Asociación tiene control conjunto, mediante el cual la Asociación tiene derecho a los activos netos de la entidad y no derechos sobre sus activos y obligaciones por sus pasivos.

Las participaciones en un negocio conjunto se contabilizan usando el método de participación. Inicialmente se reconocen al costo, que incluye los costos de transacción. Después del reconocimiento inicial, los estados financieros incluyen la participación de la Asociación en el estado de excedentes, hasta la fecha en que el control conjunto cesa.

(d) Mobiliario, equipo de oficina y cómputo

(i) *Reconocimiento y medición*

El mobiliario, equipo de oficina y cómputo se presentan al costo, menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye, aquellos desembolsos atribuibles directamente a la adquisición del activo.

Las ganancias o pérdidas generadas en la disposición de activos se determinan por diferencia entre el importe obtenido en la venta y el importe en libros del activo enajenado y se reconoce en el estado de excedentes.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

(ii) *Costos subsecuentes*

Los costos de reemplazo de un ítem de mobiliario, equipo de oficina y cómputo son reconocidos en el valor en libros del activo, si es probable que los beneficios económicos futuros asociados a tal activo fluyan a la Asociación y estos puedan ser medidos con confiabilidad. El valor en libros del activo reemplazado se excluye de los estados financieros. Los desembolsos por concepto de mantenimiento, reparaciones y mejoras se cargan a los excedentes de operación según se incurren.

(iv) *Depreciación*

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, el cual corresponde al costo de un activo menos su valor residual.

La depreciación es registrada en el estado de excedentes del año bajo el método de línea recta, con base en las vidas útiles estimadas de los activos respectivos.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

Mobiliario y equipo de oficina	10 años
Equipo de cómputo	3-5 años

(e) Propiedades de inversión

(i) *Reconocimiento y medición*

Las propiedades de inversión se reconocen inicialmente al costo, y se presentan al costo, menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye, aquellos desembolsos atribuibles directamente a la adquisición de la propiedad de inversión.

(ii) *Depreciación*

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, el cual corresponde al costo de un activo menos su valor residual.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

La depreciación es registrada en el estado de excedentes del año bajo el método de línea recta, con base en las vidas útiles estimadas de los activos respectivos.

La vida útil estimada de las propiedades de inversión es de 70 años.

(f) Deterioro de activos

Política aplicable a partir del 1 de octubre de 2018

Activos financieros no derivados

La Asociación reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por los activos financieros medidos al costo amortizado.

La Asociación mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo.

Las correcciones de valor por cuentas por cobrar comerciales siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Asociación considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Compañía y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

La Asociación asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días.

La Asociación considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el asociado pague sus obligaciones crediticias por completo a la Asociación, sin recurso por parte de la Asociación a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- el activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Asociación está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de presentación, la Asociación evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene “deterioro crediticio” cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Presentación de la corrección de valor para pérdidas crediticias esperadas en el estado de situación financiera

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

En el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la corrección de valor se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- la reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Asociación en términos que este no consideraría de otra manera;
- se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Asociación no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. La política de la Asociación es castigar el importe en libros bruto cuando el activo financiero tiene una mora de 90 días con base en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares. La Asociación no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a actividades a fin de cumplir con los procedimientos de la Asociación para la recuperación de los importes adeudados.

Política aplicable antes del 1 de octubre de 2018

Activos financieros no derivados

Los activos financieros no clasificados al valor razonable con cambios en resultados eran evaluados en cada fecha de presentación para determinar si existía evidencia objetiva de deterioro del valor.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

La evidencia objetiva de que los activos financieros estaban deteriorados incluía:

- mora o incumplimiento por parte de un deudor;
- reestructuración de un monto adeudado a la Asociación en términos que la Asociación no consideraría en otras circunstancias;
- indicios de que un deudor o emisor se declararía en banca rota;
- cambios adversos en el estado de pago de prestatarios o emisores;
- desaparición de un mercado activo para un instrumento debido a dificultades financieras; o
- datos observables que indican que existía un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

Activos financieros medidos al costo amortizado

La Asociación consideraba la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo tanto a nivel específico como colectivo. Todos los activos individualmente significativos eran evaluados individualmente por deterioro. Los que no se encontraban deteriorados eran evaluados colectivamente por deterioro que hubiera sido incurrido pero no hubiera sido identificado aun individualmente. Los activos que no eran individualmente significativos eran evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, la Asociación usaba información histórica acerca de la oportunidad de las recuperaciones y el importe de la pérdida incurrida, y hacía un ajuste si las condiciones económicas y crediticias actuales hacían probable que las pérdidas reales fueran mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro se calculaba como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las pérdidas se reconocían en resultados y se reflejaban en una cuenta de corrección. Cuando la Asociación consideraba que no existían posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados eran castigados. Si posteriormente el importe de la pérdida por deterioro disminuía y el descenso podía ser relacionado objetivamente con un hecho ocurrido después de que se reconoció el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se revertía en resultados.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

Activos financieros disponibles para la venta

Las pérdidas por deterioro en activos financieros disponibles para la venta se reconocían reclasificando las pérdidas acumuladas en la reserva de valor razonable a resultados. El importe reclasificado era la diferencia entre el costo de adquisición (neto de cualquier reembolso del principal o amortización del mismo) y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del valor de ese activo financiero previamente reconocida en el resultado del período. Si en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta se incrementaba, y este incremento podía ser objetivamente relacionado con un suceso ocurrido después de que la pérdida por deterioro de valor había sido reconocida en el resultado del período, tal pérdida se revertía en resultados del período. Las pérdidas por deterioro reconocidas en resultados para un instrumento de patrimonio clasificado como disponible para la venta no se revertían en resultados.

Activos no financieros

En cada fecha de presentación, la Asociación revisa los importes en libros de sus activos financieros (distintos de los activos biológicos, propiedades de inversión, inventarios y activos por impuestos diferidos) para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. La plusvalía se prueba por deterioro cada año.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en la Asociación de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivados de otros activos o unidades generadoras de efectivo. La plusvalía surgida en una combinación de negocios es distribuida a las UGE o grupos de UGE que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o UGE excede su importe recuperable.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Estas pérdidas se distribuyen en primer lugar, para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la unidad generadora de efectivo y a continuación, para reducir el importe en libros de los demás activos de la unidad, sobre una base de prorrateo.

Una pérdida por deterioro del valor reconocida en la plusvalía no se revertirá. Para los otros activos, una pérdida por deterioro se revierte solo mientras el importe en libros del activo no exceda al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

(g) Beneficios a empleados

Prestaciones sociales de contribuciones definidas

La legislación costarricense requiere el pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa. La legislación indica el pago de 7 días de salario para el personal que tenga entre 3 y 6 meses de laborar, 14 días para aquellos que tengan más de 6 meses y menos de un año y finalmente para los que cuenten con más de un año de trabajo continuo corresponderá entre 19,5 días y 22 días de salario según los años que acumule, todo esto de acuerdo con lo establecido por la Ley de Protección al Trabajador.

Todo patrono público o privado en Costa Rica, deberá aportar un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores durante el tiempo que se mantenga la relación laboral. Tales aportes son recaudados por la Caja Costarricense de Seguro Social (C.C.S.S.), y posteriormente trasladados a las entidades autorizadas por el trabajador.

Beneficios a empleados a corto plazo

(i) *Aguinaldo*

La Asociación registra mensualmente una acumulación para cubrir desembolsos futuros por ese concepto.

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 Asociación tiene la política de establecer una acumulación por este concepto.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

(ii) *Vacaciones*

La legislación costarricense establece que por cada año laborado, los trabajadores tienen derecho a dos semanas de vacaciones. La Asociación tiene la política de acumular los días de vacaciones con base en un estudio efectuado por la Administración. La Asociación tiene la política de establecer una acumulación por pago de vacaciones a sus empleados.

(h) Cuentas por pagar, gastos acumulados, documentos por pagar y obligaciones financieras

Las cuentas por pagar, gastos acumulados, documentos por pagar y obligaciones financieras se registran al costo amortizado.

(i) Provisiones

Una provisión se reconoce si como resultado de un suceso pasado, la Asociación tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación.

(j) Aportes de asociados

Corresponden al aporte obligatorio que realizan los empleados, equivalentes a un porcentaje de su salario de la siguiente manera: 5% ahorro obligatorio.

En caso de retiro voluntario de la Asociación, renuncia o despido de Grupo Financiero BAC | Credomatic, el empleado tendrá derecho a retirar el saldo total de la cuenta individual de sus aportes personales, una vez deducidos los saldos de préstamos que pueda tener al momento de su retiro.

(k) Aportes patronales

Corresponde a los aportes efectuados por las compañías del Grupo Financiero BAC | Credomatic, equivalente a un porcentaje del salario mensual de los empleados asociados (véase nota 1).

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

En caso de despido de un asociado, la Asociación cancelará los aportes transferidos por las compañías del Grupo Financiero BAC | Credomatic. Cualquier ajuste necesario para el pago de las prestaciones legales correspondientes será cancelado por la Compañía.

Cuando un asociado renuncia a la Asociación pero no a la Compañía, el aporte patronal queda bajo la custodia y administración de la Asociación, hasta cuando el empleado renuncie a la Compañía, o se deban pagar las prestaciones legales al empleado.

Si el asociado renuncia a la Compañía y a la Asociación, tiene derecho al aporte patronal correspondiente transferido por las compañías del Grupo Financiero BAC | Credomatic.

(l) Reconocimiento de ingresos

Los intereses recibidos de los préstamos, documento por cobrar y otras cuentas por cobrar, se reconocen como ingresos cuando se devengan.

Los ingresos recibidos por activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, se reconocen como ingresos cuando se devengan.

En el caso de la venta de productos se reconocen cuando los mismos son despachados a los Asociados y se ha efectuado el traslado de dominio de la mercadería.

Los ingresos procedentes de arrendamientos de propiedades de inversión se reconocen como ingreso de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(m) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos en los estados de excedentes en el momento en que se incurren; o sea, por el método de devengado.

(n) Impuesto sobre la renta

La Asociación está exenta del pago de impuesto sobre la renta, pero debe presentar ante las entidades tributarias y en forma anual la declaración de impuesto sobre la renta.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

(o) Participación de los asociados en los excedentes de la Asociación

La distribución de excedentes se efectúa anualmente conforme lo estipula el artículo No. 9 de la Ley de Asociaciones Solidaristas No. 6970. Los excedentes generados por la Asociación al 30 de setiembre de cada año pertenecen a los Asociados y el monto que le corresponde a cada uno, se determina con base en su participación dentro de los aportes totales de la Asociación.

El porcentaje de excedentes del año a distribuir, es aprobado por simple mayoría de los asistentes. De ser aprobado un porcentaje determinado a entregar, la distribución se hará con base en su participación en las cuentas de su ahorro personal, aporte patronal y los excedentes capitalizados.

(p) Medición del valor razonable

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición en el mercado principal o, en su ausencia, un mercado más ventajoso al que la Asociación tiene acceso a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento.

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Asociación requieren la medición de los valores razonables tanto para los activos y pasivos financieros como no financieros (véase nota 26).

Cuando está disponible, la Asociación mide el valor razonable de un instrumento usando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado se considera activo si las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de precios sobre una base continua.

Si no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Asociación usa técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de una transacción.

Si un activo o un pasivo medido a valor razonable tienen un precio comprador y un precio vendedor, la Asociación mide los activos y las posiciones de largo plazo a un precio comprador y los pasivos y posiciones cortas a un precio vendedor.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

Normalmente la mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es el precio de transacción, es decir, el monto de la contraprestación entregada o recibida. Si la Asociación determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no tiene un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico ni se basa en una técnica de valoración para la que se considera que los datos de entrada no observables son insignificantes en relación con la medición, el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción. Posteriormente, esa diferencia se reconoce en resultados usando una base adecuada durante la vida del instrumento.

(7) Normas emitidas aún no vigentes

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se señalan a continuación:

(i) *NIIF 16 Arrendamientos*

La NIIF 16, es efectiva para períodos anuales que comienzan a partir de enero de 2019, esta elimina los 2 modelos de contabilidad para los arrendatarios, que distingue entre operaciones de arrendamientos financieros y de arrendamientos operativos. En su lugar, hay un único modelo de contabilidad, en el estado de situación financiera que es similar a la contabilidad de arrendamiento financiero actual. Las entidades deberán reconocer en el estado de situación financiera nuevos activos y pasivos de todos los principales contratos de arrendamientos. Se reconocerá un pasivo por interés en el balance; el gasto total del arrendamiento será mayor en los primeros años de un contrato de arrendamiento, incluso si el arrendamiento se ha fijado en rentas en efectivo. Exención opcional para el arrendatario se aplicará a los contratos de arrendamiento de corto plazo y para artículos de bajo valor con un valor.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

La Contabilidad del arrendador sigue siendo similar a la práctica actual, como arrendador continuará clasificando los arrendamientos como arrendamientos financieros y operativos. La contabilidad de arrendamiento financiero se basará en la NIC 17, la contabilidad del arrendamiento, con el reconocimiento de la inversión neta en el arrendamiento de activos que comprende arrendamiento por cobrar y residual. La contabilidad del arrendamiento operativo se basará en la contabilidad NIC 17 arrendamiento operativo. Se permite su aplicación anticipada si la NIIF 15, también se adoptó, ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con los clientes.

La Asociación está evaluando el impacto que esta modificación tendrá en sus estados financieros de 2020 y no tiene la intención de adoptarlas de manera anticipada.

(ii) Otras normas

No se espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo en los estados financieros de la Asociación.

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamientos de Impuestos a las Ganancias.
- Características de pago anticipado con compensación negativa (Modificaciones a la Norma NIIF 9),
- Participaciones de largo plazo en asociados y negocios conjuntos (Modificaciones a la Norma NIC 28),
- Modificación, Reducción o liquidación de un plan (Modificaciones a la Norma NIC 19),
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificaciones a referencias al marco conceptual en las normas NIIF
- Norma NIIF 17 contratos de seguro.

(8) Efectivo

El efectivo se detalla como sigue:

	30 de setiembre de	
	2019	2018
Efectivo en cajas	¢ 756.131	507.080.784
Efectivo en cuentas corrientes:		
Bancos privados - Colones	78.664.544	12.138.933
Bancos privados - Dólares	4.794.472	126.236.004
	¢ 84.215.147	645.455.722

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

El efectivo depositado en cuentas bancarias en bancos privados devengan un interés basado en las tasas de interés determinadas por los bancos correspondientes, y cuyas tasas de interés se establecen en 0,25% anual y 2% anual, y en dólares estadounidenses en 0,05% anual y 0,12% anual, para el 2019 y 2018, respectivamente.

(9) Activos financieros

Los activos financieros se detallan como sigue:

	30 de setiembre de	
	2019	2018
Al valor razonable con cambios en resultados	¢ 385.362.423	108.641.761
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral	1.323.963.751	-
Al costo amortizado	16.937.902.143	13.579.308.992
	¢ <u>18.647.228.317</u>	<u>13.687.950.753</u>

Al 30 de setiembre, los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se detallan como sigue:

	30 de setiembre de	
	2019	2018
Fondo de Inversión líquido no diversificado en BAC San José SAFI con un rendimiento de 4.36% (4.42% en el 2018) anual.	¢ 343.920.754	96.894.186
Fondo de Inversión líquido no diversificado dólares en BAC San José SAFI con un rendimiento de 1.77% en 2019 y 2,2% en 2018.	471.495	401.834
Fondo de Inversión líquido credito riesgo no diversificado en BAC San José SAFI con un rendimiento de 4,58% anual y (4,80% en el 2018).	38.664.540	9.140.266
Fondo de Inversión a corto plazo en BN SAFI con un rendimiento de 3,38% en 2019 y de (4,07% en el 2018) anual.	2.305.634	2.205.475
	¢ <u>385.362.423</u>	<u>108.641.761</u>

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

Los activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral se detallan como sigue:

	30 de setiembre de	
	2019	2018
<u>Sector público en colones:</u>		
Portafolio de inversión con el Gobierno, con un rendimiento promedio en el 2019 de 9.05%.	¢ 1.323.963.751	-

Los activos financieros al costo amortizado se detallan como sigue:

	30 de setiembre de	
	2019	2018
CDP BAC San José, S.A. Credomatic., rendimiento 6,02%, vencimiento 04/12/2019. CDP Scotiabank de Costa Rica, rendimiento 11,13% anual, vencimiento 06/01/2019.	¢ 200.000.000	250.000.000
Portafolio de inversión – reserva de liquidez en inversiones del Banco Central de Costa Rica, con un rendimiento promedio del 10,44% (8.73%, 2018) anual. (a)	2.004.731.519	1.828.520.000
Letras de cambio. (b)	6.560.520.000	3.125.000.000
Arrendamientos financieros. (c)	8.172.650.624	8.375.788.992
	¢ 16.937.902.143	13.579.308.992

- (a) El portafolio de inversión – reserva de liquidez, en Banco Central de Costa Rica, está cubriendo los requerimientos de la reserva de liquidez de la Asociación (véase nota 25).
- (b) Las letras de cambio corresponden a cuentas por cobrar a Credomatic de Costa Rica, S.A. y a BAC Latam SSC, S.A., denominadas en colones y dólares estadounidenses, y devengan un interés en colones de TBP + 4,50% anual, tanto en el 2019 como en el 2018, con fechas de vencimiento en el mes de agosto de 2020, y un interés en dólares estadounidenses de tasa Libor a 3 meses más una tasa variable que oscila entre el 5% y el 6% anual en el 2019, con fecha de vencimiento entre enero y agosto de 2020.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

- (c) Los arrendamientos financieros corresponden a contratos de arrendamientos con compañías del Grupo Financiero BAC | Credomatic, cuyos rendimientos anuales se encuentran entre 9,39% anual y 13,21% anual en colones y 7,15% anual y 11,601% anual en dólares estadounidenses (entre 6,06% anual y 14,14% anual en colones y entre 7,15% anual y 11,60% anual en dólares estadounidenses para el 2018) y poseen fechas de vencimiento máxima hasta el año 2023. Estos contratos se encuentran denominados en colones y en dólares estadounidenses.

El saldo de arrendamientos financieros se conforma de la siguiente forma:

	30 de setiembre de	
	2019	2018
Cuentas por cobrar por arrendamientos financieros, bruto	¢ 10.134.086.774	10.398.095.149
Ingresos por intereses no devengados	(1.961.436.150)	(2.022.306.157)
Arrendamientos financieros, neto	¢ <u>8.172.650.624</u>	<u>8.375.788.992</u>

Los ingresos por intereses no devengados corresponden a intereses que aún no han sido percibidos por la Asociación, pero se esperan recibir en un futuro.

El detalle de las recuperaciones de los arrendamientos financieros es como sigue:

	30 de setiembre de	
	2019	2018
Cuentas por cobrar por arrendamientos financieros, neto:		
A menos de 1 año	¢ 1.634.530.125	1.637.715.063
De 1 a 5 años	6.538.120.499	6.738.073.929
	¢ <u>8.172.650.624</u>	<u>8.375.788.992</u>
Cuentas por cobrar por arrendamientos financieros, bruto:		
A menos de 1 año	¢ 2.026.817.355	1.676.005.034
De 1 a 5 años	8.107.269.419	8.722.090.115
	¢ <u>10.134.086.774</u>	<u>10.398.095.149</u>

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

La Administración de la Asociación considera que las operaciones realizadas con las compañías del Grupo Financiero BAC | Credomatic, se encuentran al amparo del artículo 23 de la Ley 6970 “Ley de Asociaciones Solidaristas”.

(10) Préstamos por cobrar

Los préstamos por cobrar se detallan como sigue:

	30 de setiembre de	
	2019	2018
Rápido	12.375.710	13.337.008
Rápido a plazo	116.567.428	133.043.041
Proveedores	433.428.429	580.075.491
Automático	4.003.662.789	3.393.380.677
Posibilidades Bac	6.371.921	1.769.078
Salud/Educación	70.997.411	65.152.982
Tarjeta de crédito	54.439.218	98.001.399
Flexi crédito	310.298.458	-
Personal Plus	44.726.810	65.201.473
Prendario	1.461.939	3.166.038
Compra saldos	93.327.626	87.353.205
Servicios médicos	1.365.109	1.192.536
Garantizados	11.538.785	-
Recargas	200	-
Ex asociados	12.327.102	20.407.626
	<u>5.172.888.935</u>	<u>4.462.080.554</u>
Estimación para préstamos de dudosa recuperación	(6.740.518)	(8.487.363)
	<u>¢ 5.166.148.417</u>	<u>4.453.593.191</u>

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de la estimación para préstamos por cobrar se detalla como sigue:

Saldo al 30 de setiembre de 2017	¢	8.174.138
Incremento con cargo a los excedentes del año		9.283.994
Liquidados contra la estimación		(8.970.769)
Saldo al 30 de setiembre de 2018		8.487.363
Incremento con cargo a los excedentes del año		15.445.218
Liquidados contra la estimación		(17.192.063)
Saldo al 30 de setiembre de 2019	¢	6.740.518

Los préstamos por cobrar están denominados en colones costarricenses. Las tasas de interés, garantías y los plazos de vencimiento por tipo de crédito están reglamentadas. Al 30 de setiembre de 2019 y 2018 no se presenta cambios en las condiciones, a continuación un detalle de las mismas:

Tipo de crédito	Tasa de Interés Anual	Garantía	Plazo de Vencimiento
Rápido o inmediato	-	Patrimonio personal	Máximo 2 quincenas
Rápido a plazo	TBP+12pts	Patrimonio personal	Máximo 12 meses
Proveedores	Según el plazo	Límite de crédito	Máximo 10 años
Revolutivo	Según el plazo	Límite de crédito	Máximo 10 años
Automático	Según el plazo	Límite de crédito	Máximo 10 años
Garantizados	TBP+ 4pts	Títulos valores	Máximo 7 años
Salud/Educación	TBP	Límite de crédito	Máximo 7 años
Tarjeta de crédito	TBP+ 8pts	Patrimonio personal	Máximo 5 años
Compra de saldos	TBP+ 10pts	Patrimonio personal,	Máximo 5 años
Extrafinanciamiento	TBP+ 8pts	pagaré con aval solidario.	Máximo 5 años
Personal Plus	TBP+ 10pts	Patrimonio personal	Máximo 5 años
Prendario	TBP+ 8pts	Patrimonio personal y	Máximo 7 años
Hospital Financiero	TBP+ 12pts	prenda en primer grado.	Máximo 10 años
Pago de servicios	-	Patrimonio personal	Una quincena
Salud			
Extrafinanciamiento	TBP+ 8pts	Patrimonio personal	Máximo 5 años
Estudio UMCA	TBP	Patrimonio personal	Máximo 6 años
Exsocios	Spread 5%	Sin garantía	Máximo 10 años
Flexicrédito	TBP+4pts	Patrimonio personal	Máximo 3 años

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

La tasa de la línea de ex - socios es de un spread de 5% anual sobre la línea de crédito adquirida en condición de asociado activo.

El patrimonio personal está compuesto por la acumulación del ahorro personal ordinario, los excedentes capitalizados de periodos anteriores, excedentes distribuir y los aportes patronales.

El cobro de los préstamos se realiza por deducciones directas hechas a través de las planillas de las compañías del Grupo Financiero BAC | Credomatic. Estos préstamos se encuentran garantizados por los ahorros del asociado, garantías fiduciarias, prendaría y real, según sea el tipo de préstamo.

(11) Documento por cobrar

Al 30 de setiembre de 2019, la Asociación posee un documento por cobrar con Torres Montemarmol, S.R.L., el cual corresponde a un financiamiento a esta entidad, por un monto bruto de ¢463.852.384 (¢463.296.000 en el 2018), el cual devenga un interés de 9,8% anual, y con vencimiento el 31 de marzo de 2020. La operación fue efectuada en dólares estadounidenses por un monto total de US\$800.000.

(12) Participación en el capital de otras empresas

Torres de Montemarmol, S.R.L. (en adelante “Torres de Montemarmol”) es una entidad que se dedica al desarrollo de un proyecto inmobiliario de apartamentos en la zona de Curridabat en San José. La Asociación tiene control conjunto sobre Torres de Montemarmol con una participación del 50% de sus activos totales.

Torres de Montemarmol está estructurado como una entidad separada y la Asociación tiene participación en sus activos netos. En consecuencia, la Asociación ha clasificado su participación como un negocio conjunto.

Al 30 de setiembre de 2019 y 2018, la participación en Torres de Montemarmol, se mantiene al costo y asciende a la suma de ¢543.170.176. Esta participación de la Asociación fue efectuada en efectivo.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

Un resumen de la información financiera no auditada de Torres de Montemarmol, S.R.L. al 30 de setiembre de 2019 y 2018, y por los años terminados en esas fechas, es como sigue:

	Al y por el año terminado el 30 de setiembre de (información no auditada)	
	2019	2018
Activo circulante	¢ 52.589.977	123.554.262
Activo no circulante	1.387.667.481	1.362.019.389
Total activo	1.440.257.458	1.485.573.651
Pasivo circulante	27.557.756	21.323.440
Pasivo no circulante	462.344.000	463.296.000
Total pasivo	489.901.756	484.619.440
Activo neto	950.355.702	1.000.954.211
Ingresos	3.466.688	6.681.408
Gastos	(46.250.734)	(80.378.248)
Utilidad neta	¢ (42.784.046)	(73.696.840)

(13) Mobiliario, equipo de oficina y cómputo

Al 30 de setiembre de 2019 el movimiento del mobiliario, equipo de oficina y cómputo se detalla como sigue:

	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de cómputo	Total
<u>Costo:</u>			
Al 30 de setiembre de 2018	¢ 33.161.623	33.022.987	66.184.610
Adiciones	230.458	2.248.750	2.479.208
Al 30 de setiembre de 2019	33.392.081	35.271.737	68.663.818
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Al 30 de setiembre de 2018	15.743.617	24.400.261	40.143.878
Gasto por depreciación	3.113.564	5.097.938	8.211.502
Al 30 de setiembre de 2019	18.857.181	29.498.199	48.355.380
Saldo neto al 30 de setiembre de 2019	¢ 14.534.900	5.773.538	20.308.438

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2018 el movimiento del mobiliario, equipo de oficina y cómputo se detalla como sigue:

	<u>Mobiliario y equipo de oficina</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>			
Al 30 de setiembre de 2017	¢ 30.502.218	26.843.150	57.345.368
Adiciones	2.659.405	6.179.837	8.839.242
Al 30 de setiembre de 2018	<u>33.161.623</u>	<u>33.022.987</u>	<u>66.184.610</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Al 30 de setiembre de 2017	12.692.636	20.061.172	32.753.808
Gasto por depreciación	3.050.981	4.339.089	7.390.070
Al 30 de setiembre de 2018	<u>15.743.617</u>	<u>24.400.261</u>	<u>40.143.878</u>
Saldo neto al 30 de setiembre de 2018	¢ <u>17.418.006</u>	<u>8.622.726</u>	<u>26.040.732</u>

(14) Propiedades de inversión

La Asociación adquirió 5 apartamentos ubicados en el Condominio del parque Caribe, en la provincia de Limón, los cuales son arrendados a terceros.

Al 30 de setiembre de 2019, las propiedades de inversión se detallan como sigue:

	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>			
Al 30 de setiembre de 2018	¢ 34.073.118	483.915.968	517.989.086
Al 30 de setiembre de 2019	<u>34.073.118</u>	<u>483.915.968</u>	<u>517.989.086</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Al 30 de setiembre de 2018	-	17.282.713	17.282.713
Gasto por depreciación	-	576.091	576.091
Al 30 de setiembre de 2019	<u>-</u>	<u>17.858.804</u>	<u>17.858.804</u>
Saldo neto al 30 de setiembre de 2019	¢ <u>34.073.118</u>	<u>466.057.164</u>	<u>500.130.282</u>

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2018, las propiedades de inversión se detallan como sigue:

	Terreno	Edificio	Total
<u>Costo:</u>			
Al 30 de setiembre de 2017	¢ 34.073.118	483.915.968	517.989.086
Al 30 de setiembre de 2018	34.073.118	483.915.968	517.989.086
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Al 30 de setiembre de 2017	-	10.369.628	10.369.628
Gasto por depreciación	-	6.913.085	6.913.085
Al 30 de setiembre de 2018	-	17.282.713	17.282.713
Saldo neto al 30 de setiembre de 2018	¢ 34.073.118	466.633.255	500.706.373

La fecha del último avalúo efectuado por la Asociación para las propiedades de inversión fue el 27 de julio de 2017 (véase nota 26).

(15) Cuentas por pagar y gastos acumulados

Las cuentas por pagar y gastos acumulados se detallan como sigue:

	30 de setiembre de	
	2019	2018
Proveedores	¢ 25.235.968	29.393.195
Relacionadas	10.850.534	19.983.697
Aguinaldo	16.085.281	16.860.974
Vacaciones	6.503.408	4.803.308
Retenciones por pagar	5.022.493	4.337.398
Gastos acumulados por pagar	5.911.058	6.082.298
Exasociados	7.617.401	22.603.717
Fondo Ayuda Solidaria (FM)	51.616.367	54.657.867
Fondo de garantía	38.220.759	29.697.314
Pólizas de seguro	6.538.953	6.097.746
Rendimientos de exasociados	118.199.124	-
Otras cuentas por pagar	16.431.785	29.659.517
	¢ 308.233.131	224.177.031

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

(16) Provisiones

El movimiento de las provisiones durante el año se detalla como sigue:

	Asamblea de asociados	Fondo de ayuda solidaria	Total
Saldo al 01 de octubre de 2018	¢ 7.322.715	89.010.425	96.333.140
Incremento con cargo a excedentes del año	7.500.000	94.355.310	101.855.310
Realización de provisión	(7.322.714)	(84.780.240)	(92.102.954)
Saldo al 30 de setiembre de 2019	¢ 7.500.001	98.585.495	106.085.496

El fondo de ayuda solidaria, corresponde a una provisión de 2,5% de los excedentes obtenidos mensualmente.

El fondo de ayuda solidaria se crea con el objetivo de brindar auxilio económico a sus asociados activos en caso de desastres naturales, como terremotos, derrumbes, inundaciones, entre otros.

(17) Documentos por pagar

Al 30 de setiembre de 2019, la Asociación posee un documento por pagar a Aseasebacom, el cual corresponde a un financiamiento por ¢25.000.000 para capital de trabajo, el cuál devenga un interés de tasa básica pasiva más 4,50% anual con pagos al vencimiento en abril de 2020.

Al 30 de setiembre de 2018, la Asociación posee un documento por pagar a Torres Montemarmol, S.R.L., el cual corresponde a un financiamiento por US\$210.000 para capital de trabajo, el cuál devenga un interés por 4,50% anual con vencimiento en noviembre de 2018.

En fecha 17 de octubre de 2018, la Asociación canceló el 100% del saldo del documento por pagar mantenido con Torres Montemarmol, S.R.L., a esa fecha más los intereses acumulados.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

(18) Ahorros a plazo extraordinarios

El 3 de abril de 2017 la Junta Directiva de la Asociación aprobó el Reglamento de Ahorro Extraordinario, haciéndose efectivo su uso durante el periodo 2019. Este tipo de ahorro fue creado con la finalidad de ofrecer un producto adicional al asociado con el beneficio de una tasa de un mínimo de 5,5% anual y un máximo de 6% anual, y como parte de los requisitos se dispuso que para ser participe se deberá aportar el monto mínimo de ahorro de US\$5.000, en cuanto al plazo, el mismo es pactado en el momento de la emisión del contrato, el cual deberá ser como mínimo de un año y no superar los 2 años. Al 30 de setiembre de 2019, los ahorros a plazo se mantienen a un plazo no mayor de 1 año.

Los fondos aportados para este tipo de ahorro provienen del asociado, la Asociación no recibe dinero en efectivo, para este ingreso pone a disposición del ahorrante las cuentas corrientes que mantiene con el Grupo Financiero BAC Credomatic, donde por medio de depósito el asociado traslada los fondos a la Asociación.

Sobre el principal e intereses, el Reglamento establece que los mismos serán cancelados al vencimiento del contrato, sin embargo, cuando se presenten casos como desafiliación o retiro anticipado, se procede de la siguiente manera:

- Desafiliación del asociado por término de relación laboral con el Grupo Financiero BAC Credomatic, la Asociación procederá con la devolución del principal y pago de los intereses a la fecha;
- Desafiliación sin término de relación laboral con el Grupo Financiero BAC Credomatic, la Asociación devolverá el principal y no cancelará los intereses a la fecha;
- Solicitud anticipada del ahorro, el asociado deberá presentar la solicitud a Junta Directiva de la Asociación y de ser aprobada, la devolución será realizada y no se pagarán los intereses del período en que mantuvo el ahorro.

(19) Obligaciones financieras

La Asociación mantiene una línea de crédito con el Banco BAC San José, S.A. por la suma de US\$3.750.000. Al 30 de setiembre de 2019 se han desembolsado préstamos por la suma de US\$3.503.115 con tasas de interés que oscilan entre 5,25% anual y 6,5% anual, pagaderos al vencimiento. La línea de crédito tiene vigencia hasta el mes de junio de 2020.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

(20) Activos netos atribuibles a los asociados

Los activos netos atribuibles a los asociados de la Asociación están formados por los siguientes recursos económicos:

- Aportes de asociados: constituidos por el aporte obligatorio que corresponde a un 5% del salario mensual. Adicionalmente, se incluye el fondo de capitalización de excedentes, conformado por las capitalizaciones de excedentes realizados por los asociados que corresponden a un 50% o más de los excedentes del periodo fiscal.
- Aporte patronal: constituido por los aportes realizados por las compañías del Grupo Financiero BAC | Credomatic; un 2% del salario mensual de los empleados.
- Excedentes por distribuir de asociados: correspondiente al saldo por excedentes de los asociados sobre las utilidades percibidas durante el año terminado el 30 de setiembre de cada año.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTAS DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2019 y 2018, los activos netos atribuibles a los asociados se detallan como sigue:

	Aporte de asociados		Aporte patronal		Ganancia no realizada por valoración de inversiones	Excedentes por distribuir	Total
	Obligatorio	Excedentes capitalizados	Asociado	Exasociado			
Saldos al 30 de setiembre de 2017	¢ 8.848.430.677	1.349.691.396	4.585.255.819	869.912.725	-	1.289.971.774	16.943.262.391
Aportes recibidos	3.218.379.281	-	1.284.489.976	-	-	-	4.502.869.257
Devolución de aportes	(2.107.349.091)	(284.905.703)	(451.477.568)	(11.151.203)	-	-	(2.854.883.565)
Reingreso de asociados	-	-	587.052.666	(587.052.666)	-	-	-
Renuncia de asociados a la Asociación	-	-	(839.415.216)	839.415.216	-	-	-
Capitalización de excedentes	-	612.736.593	-	-	-	(612.736.593)	-
Distribución de excedentes	-	-	-	-	-	(612.736.593)	(612.736.593)
Impuesto sobre la renta retenido y pagado	-	-	-	-	-	(64.498.588)	(64.498.588)
Excedentes del año	-	-	-	-	-	1.695.290.712	1.695.290.712
Saldos al 30 de setiembre de 2018	9.959.460.867	1.677.522.286	5.165.905.677	1.111.124.072	-	1.695.290.712	19.609.303.614
Aportes recibidos	3.409.139.917	-	2.232.493.911	-	-	-	5.641.633.828
Devolución de aportes	(2.309.944.767)	(358.169.547)	(1.506.323.377)	-	-	-	(4.174.437.691)
Reingreso de asociados	-	-	892.838.450	(892.838.450)	-	-	-
Renuncia de asociados a la Asociación	-	-	(927.029.025)	927.029.025	-	-	-
Ganancia no realizada por valoración de inversiones	-	-	-	-	18.096.177	-	18.096.177
Capitalización de excedentes	-	805.263.088	-	-	-	(805.263.088)	-
Distribución de excedentes	-	-	-	-	-	(805.263.088)	(805.263.088)
Impuesto sobre la renta retenido y pagado	-	-	-	-	-	(84.764.536)	(84.764.536)
Excedentes del año	-	-	-	-	-	1.759.795.503	1.759.795.503
Saldos al 30 de setiembre de 2019	¢ <u>11.058.656.017</u>	<u>2.124.615.827</u>	<u>5.857.885.636</u>	<u>1.145.314.647</u>	<u>18.096.177</u>	<u>1.759.795.503</u>	<u>21.964.363.807</u>

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTAS DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

(21) Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos se detallan como sigue:

	30 de setiembre de	
	2019	2018
Salarios y cargas sociales	¢ 291.378.281	279.907.529
Servicios profesionales	22.472.857	32.290.033
Gastos por depreciación y amortización	10.217.619	17.063.732
Papelería, útiles y otros materiales	3.338.389	3.528.441
Otros gastos	5.045.855	6.860.265
	¢ <u>332.453.001</u>	<u>339.650.001</u>

(22) Otros gastos de operación

Los otros gastos de operación se detallan como sigue:

	30 de setiembre de	
	2019	2018
Asamblea Socios	¢ 12.452.136	2.340.000
Servicios por administración de flujos	17.669.038	19.585.760
Mantenimiento (Proyecto Limón)	8.790.988	5.821.795
Regalos a asociados	8.662.413	365.000
Costo de ventas de comedor	378.011.017	453.104.504
Reuniones de Junta Directiva	4.694.562	3.429.131
Otros gastos	16.139.702	16.455.087
	¢ <u>446.419.856</u>	<u>501.101.277</u>

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

(23) Otros ingresos de operación

Los otros ingresos de operación se detallan como sigue:

	30 de setiembre de	
	2019	2018
Ganancia en venta de títulos valores	32.878.795	-
Ingresos por servicios	14.086.005	19.533.917
Ingresos por comisiones	39.556.938	40.802.235
Servicios médicos	14.728.585	31.852.393
Ventas de comedor	373.907.210	433.919.409
Administración de Posibilidades BAC	21.080.422	20.400.000
Otros ingresos	7.278.310	3.413.437
	<u>503.516.265</u>	<u>549.921.391</u>

(24) Impuestos

Los artículos No.3 y No.6 de la Ley del Impuesto sobre la Renta y de su Reglamento, respectivamente, establecen que las asociaciones solidaristas no están obligadas al pago de dicho impuesto.

Sin embargo, el artículo No. 21 de la Ley antes mencionado, establece que las asociaciones solidaristas deben actuar como agente retenedor en el siguiente caso:

“... por los rendimientos de todos los tipos de ahorros efectuados por sus asociados, exceptuando los intereses generados por saldos en cuentas de ahorro a la vista y cuentas corrientes. La retención será del ocho por ciento (8%) sobre el exceso del monto de los rendimientos pagados o acreditados al contribuyente que supere el límite exento, equivalente al cincuenta por ciento (50%) de un salario base. Esta retención debe realizarse a partir del mes que supere dicho límite exento...”

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

Así mismo, dicho artículo, establece que las asociaciones solidaristas deben retener y cancelar un porcentaje sobre los excedentes pagados a sus asociados, de la siguiente manera:

- a. Cinco por ciento (5%) sobre los excedentes o utilidades que no superen un salario base.
- b. Siete por ciento (7%) sobre los excedentes o utilidades que excedan un salario base pero que no superen los dos salarios base.
- c. Diez por ciento (10%) sobre los excedentes o utilidades que excedan los dos salarios base.

Con base en lo anterior, la Asociación no está sujeta al cálculo del impuesto sobre la renta diferido debido a que no se generan diferencias temporales entre el valor contable de los activos y pasivos para propósitos financieros y los activos y pasivos para propósitos fiscales, por estar exenta del impuesto sobre la renta.

(25) Reserva de liquidez

De acuerdo con las Regulaciones de Política Monetaria dictadas por el Banco Central de Costa Rica, según lo establecido en la Ley No. 7558 del 27 de noviembre de 1995, la circular de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) 32-07 del 08 de diciembre de 1997, y la Nota Técnica Solidarista ISCR-2009 “Reserva de Liquidez” del 12 de junio de 2009, las Asociaciones Solidaristas deben mantener una reserva de liquidez sobre la totalidad de los aportes de los trabajadores y cualquier captación de ahorro voluntario por parte de los asociados, porcentaje que se ajusta gradualmente con el Título VI de las Regulaciones de Política Monetaria. Esta última Nota Técnica indica que la Reserva de Liquidez en moneda nacional, a partir del 01 de julio de 2009, debe estar en una inversión 100%, en instrumentos financieros del Banco Central de Costa Rica.

Al 30 de setiembre de 2019, el porcentaje vigente de liquidez es de un 15%. La Asociación mantiene esta reserva de liquidez a través de las inversiones mantenidas en el Banco Central del Costa Rica, la cual asciende a ¢2.025.000,000 (¢1.792.700.000 en el 2018) (véase nota 9).

La disponibilidad y el tipo de inversión están regulados por el Banco Central de Costa Rica y en ningún caso se podrá aplicar esta reserva para financiar capital de trabajo de la Asociación.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

(26) Instrumentos financieros – valores razonables y gestión de riesgos

(i) Clasificaciones contables y valores razonables

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros registrados al costo amortizado son los siguientes:

	30 de setiembre de 2019		Nivel de jerarquía
	Valor en libros	Valor razonable	
Efectivo	¢ 84.215.147	84.215.147	
Activos financieros (al costo)	¢ 16.937.902.143	16.937.902.143	3
Préstamos por cobrar	¢ 5.166.148.417	5.166.148.417	
Documento por cobrar	¢ 463.852.384	463.852.384	3
Cuentas por cobrar	¢ 7.757.988	7.757.988	
Intereses acumulados por cobrar	¢ 211.469.725	211.469.725	
Propiedades de inversión	¢ 500.130.282	500.130.282	3
Cuentas por pagar y gastos acumulados	¢ 308.233.131	308.233.131	
Documento por pagar	¢ 25.229.244	25.229.244	
Ahorros a plazo de asociados	¢ 1.386.752.952	1.386.752.952	
Obligaciones financieras	¢ 1.811.707.566	1.811.707.566	
Activos netos atribuibles a los asociados	¢ 21.964.363.807	21.964.363.807	

	30 de setiembre de 2018		Nivel de jerarquía
	Valor en libros	Valor razonable	
Efectivo	¢ 645.455.722	645.455.722	
Activos financieros (al costo)	¢ 13.579.308.992	13.579.308.992	3
Préstamos por cobrar	¢ 4.453.593.191	4.453.593.191	
Documento por cobrar	¢ 463.296.000	463.296.000	
Cuentas por cobrar	¢ 24.138.758	24.138.758	
Intereses acumulados por cobrar	¢ 99.946.735	99.946.735	
Propiedades de inversión	¢ 500.706.373	500.706.373	3
Cuentas por pagar y gastos acumulados	¢ 224.177.031	224.177.031	
Documento por pagar	¢ 146.615.200	146.615.200	
Obligaciones financieras	¢ 376.428.000	376.428.000	
Activos netos atribuibles a los asociados	¢ 19.609.303.614	19.609.303.614	

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

La Asociación mantiene instrumentos financieros registrados al valor razonable, los cuales se detallan a continuación considerando su nivel de jerarquía para la revelación del valor razonable:

<u>Activos</u>	Al 30 de setiembre de 2019			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados	¢ -	346.697.882	-	346.697.882

<u>Activos</u>	Al 30 de setiembre de 2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados	¢ -	108.641.761	-	108.641.761

Para aquellos activos que se mantienen registrados en el estado de situación financiera al valor razonable, se detalla el nivel de jerarquía para las revelaciones a valor razonable como se describe a continuación:

Nivel 1: datos de entrada que son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos de entrada que son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados usando: precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos; precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos; u otras técnicas de valoración en las que todos los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables a partir de datos de mercado.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

Nivel 3: son datos de entrada no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos para los que la técnica de valoración incluye datos de entrada que no se basan en datos observables y los datos de entrada no observables tienen un efecto significativo sobre la valoración del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que son valorizados sobre la base de precios cotizados para instrumentos similares para los que se requieren ajustes o supuestos no observables significativos para reflejar las diferencias entre los instrumentos.

(ii) Mediciones de los valores razonables

Las estimaciones de valor razonable de los instrumentos financieros se realizan en un momento específico de tiempo, se basan en información relevante de mercado e información relacionada con las características específicas de los instrumentos financieros. Estas estimaciones no reflejan ningún premio o descuento que podría resultar de ofrecer para la venta en un momento dado, algún instrumento financiero. La naturaleza de estas estimaciones es subjetiva e involucra elementos inciertos y significativos de juicio, por lo tanto no pueden ser determinadas con precisión. Cambios en los supuestos podrían afectar significativamente las estimaciones.

Las siguientes asunciones en donde fue práctico, fueron efectuadas por la Administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado de situación financiera:

Varias de las políticas y revelaciones contables de la Asociación requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros. Se han determinado los valores razonables para propósitos de valoración y/o revelación, sobre la base de los siguientes métodos. Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a cada activo o pasivo.

Inversiones en valores

El valor razonable de los activos financieros reconocidos al valor razonable con cambios en resultados y las demás inversiones, está determinado por la referencia a sus cotizaciones de precios de oferta, a la fecha de reporte.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

Préstamos por cobrar

El valor razonable para los préstamos por cobrar se considera el valor en libros neto al cual se encuentra registrado.

Otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar, documento por cobrar y pagar y obligaciones financieras

El valor en libros de las cuentas por cobrar, pagar, documentos por cobrar y pagar y obligaciones financieras, a más de un año se aproxima su valor mediante los flujos descontados, y el valor en libros de las cuentas por cobrar y por pagar a menos de un año, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo.

Activo netos atribuibles a los asociados

El valor en libros de los activos netos atribuibles a los asociados se aproxima a su valor razonable, dado que su registro corresponde a la cantidad máxima a pagar por el rescate de los aportes realizados por los asociados.

Propiedades de inversión

El valor razonable de las propiedades de inversión está determinado por la tasación hecha por un perito independiente. Los peritos independientes proporcionan el valor razonable de la propiedad de inversión mediante un avalúo anual.

(iii) Gestión de riesgo financiero

La Asociación tiene la exposición a los siguientes riesgos del uso de sus instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
 - Riesgo de tipo de cambio
 - Riesgo de tasa de interés
 - Riesgo de precios
- Riesgo operacional
- Administración de los activos netos atribuibles a los asociados

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

Esta nota presenta la información sobre la exposición de la Asociación a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos de la Asociación, políticas y procedimientos para medir y administrar el riesgo. Las revelaciones cuantitativas son incluidas en las notas a los estados financieros.

Marco de gestión de riesgos

La Junta Directiva tiene la responsabilidad total por el establecimiento y vigilancia del marco conceptual de los riesgos de la Asociación y para la correcta administración de los recursos. Para ello ha establecido para la concesión de créditos para sus asociados un reglamento de préstamos que es revisado constantemente y políticas de inversión para los administradores de los portafolios de inversión, las cuales definen el tipo de inversión y por lo tanto delimitan los riesgos que la Asociación está dispuesta a asumir.

Las políticas de la administración sobre los riesgos de la Asociación son establecidas para identificar y analizar los riesgos que enfrenta la Asociación y para establecer límites de riesgo apropiados y controles, y para supervisar los riesgos y la adhesión a los límites. Las políticas y sistemas son revisados regularmente para reflejar los cambios en las condiciones del mercado y en las actividades de la Asociación.

(a) Riesgo de crédito

El riesgo del crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Asociación si el asociado o contraparte de un instrumento financiero no cumplen con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los préstamos por cobrar a sus asociados y los instrumentos de inversión de la Asociación.

La Junta Directiva mantiene actualizado un reglamento de crédito que es el que rige las políticas de los créditos que la Administración debe cumplir. Las operaciones de crédito que la Administración no autoriza por no cumplir con los lineamientos establecidos, se presentan para que sean analizadas directamente por la Junta Directiva. Los créditos anteriores quedan registrados en actas, cuando son denegados o aprobados.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

La exposición al riesgo crediticio es monitoreada constantemente, de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. El crédito está sujeto a evaluaciones en las que se consideran las siguientes variables:

- Capacidad de pago.
- Monto total de los ahorros personales, tanto voluntario como obligatorio.
- Antigüedad del asociado.
- Historial del asociado.
- Cumplimiento y aplicación de las condiciones establecidas en el Reglamento de Crédito.
- Garantía otorgada sobre el préstamo

La Administración de la Asociación procede a dar trámite únicamente a aquellas solicitudes de crédito que cumplan con las políticas y requisitos establecidos en el Reglamento de Crédito o bien a aquellas solicitudes en las que exista un acuerdo de aprobación brindado por la Junta Directiva.

Los préstamos otorgados a los asociados son garantizados hasta por un 100% del monto personal ahorrado.

En caso de que el asociado dejase de laborar para la Compañía se aplicarán a los saldos de sus deudas la totalidad de sus ahorros personales, intereses y demás ahorros de carácter personal. Si quedarán saldos pendientes de préstamos con la Asociación el asociado renunciará al plazo original de la deuda, con el fin de refinanciar tales saldos. Además, debe aportar las garantías que a criterio de la Asociación se requieran.

La Asociación ha establecido una estimación para deterioro que representa su estimado de posibles pérdidas respecto a los préstamos por cobrar.

La Asociación busca realizar inversiones en valores líquidos con entidades que tengan capacidad de pago. Las entidades en que realizan sus inversiones, usualmente están representadas por entidades nacionales, ampliamente reconocidas en cuanto a su solvencia y capacidad de pago.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2019 y 2018, no hay una concentración significativa de crédito. La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por el saldo de cada activo financiero, según se detalla a continuación:

	Nota	30 de setiembre de	
		2019	2018
Activos:			
Efectivo	8	¢ 84.215.147	645.455.722
Activos financieros, neto	9	18.647.228.317	13.687.950.753
Préstamos por cobrar, neto	10	5.166.148.417	4.453.593.191
Cuentas por cobrar		7.757.988	24.138.758
Documento por cobrar, neto	11	463.852.384	463.296.000
		¢ <u>24.369.202.253</u>	<u>19.274.434.424</u>

(b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Asociación tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El objetivo de la Asociación es asegurarse, hasta donde sea posible, que siempre tendrá la liquidez suficiente para cancelar sus obligaciones en el momento de su vencimiento, tanto en condiciones normales como en situaciones de tensión, sin incurrir por ello en pérdidas inaceptables ni arriesgar la reputación de la Asociación.

La Asociación utiliza diversas proyecciones financieras que le permitan manejar su flujo de efectivo operacional de forma tal que se asegure tener suficiente efectivo para cubrir sus necesidades operacionales.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

La máxima exposición de riesgo de liquidez es llevada por los pasivos financieros. Las tablas a continuación presentan los vencimientos contractuales restantes de los activos y pasivos financieros de la Asociación:

Al 30 de setiembre de 2019

	Valor en libros	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	1-5 años	Más de 5 años
<u>Activos financieros no derivados</u>						
Efectivo	¢ 84.215.147	84.215.147	-	-	-	-
Inventario	2.351.568	2.351.568	-	-	-	-
Activos financieros	18.683.724.482	149.469.796	1.625.484.030	6.221.680.253	10.687.090.404	-
Préstamos por cobrar	5.172.888.935	181.876.000	277.509.647	1.015.880.668	2.489.751.123	1.207.871.497
Cuentas por cobrar	7.757.988	-	7.757.988	-	-	-
Documento por cobrar	467.104.000	-	-	467.104.000	-	-
Intereses acumulados por cobrar	211.469.725	211.469.725	-	-	-	-
¢	<u>24.629.511.845</u>	<u>629.382.236</u>	<u>1.910.751.665</u>	<u>7.704.664.921</u>	<u>13.176.841.527</u>	<u>1.207.871.497</u>
<u>Pasivos financieros no derivados</u>						
Cuentas por pagar y gastos acumulados	¢ 308.233.131	35.138.577	200.351.535	32.672.712	40.070.307	-
Documento por pagar	25.229.244	-	-	25.229.244	-	-
Ahorros a plazo de asociados	1.386.752.952	-	-	1.386.752.952	-	-
Obligaciones financieras	1.811.707.566	-	-	1.811.707.566	-	-
Intereses por pagar	50.538.835	50.538.835	-	-	-	-
¢	<u>3.582.461.728</u>	<u>85.677.412</u>	<u>200.351.535</u>	<u>3.256.362.474</u>	<u>40.070.307</u>	<u>-</u>

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2018

	<u>Valor en libros</u>	<u>Menos de 1 mes</u>	<u>1-3 meses</u>	<u>3 meses a 1 año</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
<u>Activos financieros no derivados</u>						
Efectivo	¢ 645.455.722	645.455.722	-	-	-	-
Activos financieros	13.687.950.753	108.641.757	1.135.770.133	5.673.849.718	6.769.689.145	-
Prestamos por cobrar	4.462.080.554	18.260.373	33.264.128	517.113.727	2.078.437.743	1.815.004.583
Cuentas por cobrar	24.138.758	-	24.138.758	-	-	-
Documento por cobrar	463.296.000	-	-	231.648.000	231.648.000	-
Intereses acumulados por cobrar	99.946.735	99.946.735	-	-	-	-
	<u>¢ 19.382.868.522</u>	<u>872.304.587</u>	<u>1.193.173.019</u>	<u>6.422.611.445</u>	<u>9.079.774.888</u>	<u>1.815.004.583</u>
<u>Pasivos financieros no derivados</u>						
Cuentas por pagar y gastos acumulados	¢ 224.177.031	4.337.397	76.180.673	87.771.094	55.887.867	-
Documento por pagar	146.615.200	-	121.615.200	25.000.000	-	-
Obligaciones financieras	376.428.000	-	-	376.428.000	-	-
Intereses por pagar	2.174.920	2.174.920	-	-	-	-
	<u>¢ 749.395.151</u>	<u>6.512.317</u>	<u>197.795.873</u>	<u>489.199.094</u>	<u>55.887.867</u>	<u>-</u>

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

(c) Riesgo de mercado

El riesgo del mercado es el riesgo de los cambios en los precios del mercado, como los tipos de cambio en moneda extranjera y la tasa de interés. El objetivo es manejar y controlar las exposiciones de riesgo de mercado dentro de los parámetros aceptables.

a. *Riesgo de tipo de cambio*

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

Al 30 de setiembre de 2019 y 2018, los activos denominados en dólares estadounidenses, se detallan como sigue:

		30 de setiembre de	
		2019	2018
Activos:			
Efectivo	US\$	8.211	217.979
Activos financieros		17.048.666	9.945.153
Documento por cobrar		800.000	800.000
Intereses por cobrar		45.731	-
Pasivos:			
Obligaciones financieras		(3.102.877)	(650.000)
Documento por pagar		-	(210.000)
Ahorros Extraordinarios a plazo		(2.375.065)	-
Intereses por pagar		(86.188)	(3.756)
Posición neta	US\$	<u>12.338.480</u>	<u>10.099.376</u>

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

b. Riesgo de tasa de interés

Es el riesgo de que el valor de mercado o los flujos de efectivo de un instrumento financiero fluctúen como resultado de cambios en las tasas de interés de mercado.

La Asociación mantiene activos importantes representados principalmente por activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, documentos por cobrar, documentos por pagar, obligaciones financieras, préstamos por cobrar a los asociados, otras cuentas por cobrar, ahorros a plazo de asociados y aportes voluntarios, los cuales están sujetas a variaciones en las tasas de interés.

Con relación a los activos y pasivos que generan ingresos y gastos financieros, la siguiente tabla indica la tasa efectiva:

<u>Al 30 de setiembre de 2019</u>			
<u>Instrumentos de tasa variable</u>	<u>Tasa de interés efectiva</u>	<u>Periodicidad de revisión de tasa de interés</u>	<u>Total</u>
Efectivo	Entre 0,25% y 2% anual en colones y entre 0,05% y 0.12% en dólares	Mensual	¢ 84.215.147
Activos financieros	Entre 9,39% y 13,21% anual en colones y 7,15% y 11,60% anual en dólares	Mensual	¢ 18.683.724.482
Préstamos por cobrar	Entre 5,65% y 27,00% anual en colones	Trimestral	¢ 5.172.888.935
Documento por cobrar	9,8% anual en dólares	Anual	¢ 463.852.384
Ahorros a plazo de asociados	Entre 5,5% y 6% anual en dólares	Anual	¢ 1.386.752.952
Obligación financiera	5,25% y 6,5% anual en dólares	Anual	¢ 1.811.707.566
Documento por pagar	4,5% + tasa básica pasiva en colones	Anual	¢ 25.229.244

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

Con relación a los activos y pasivos que generan ingresos y gastos financieros, la siguiente tabla indica la tasa efectiva al 30 de setiembre de 2018.

<u>Instrumentos de tasa variable</u>	<u>Al 30 de setiembre de 2018</u>		<u>Periodicidad de revisión de tasa de interés</u>	<u>Total</u>
	<u>Tasa de interés efectiva</u>			
	Entre 0,25% y 2% anual en colones y entre 0,05% y 0.12% en dólares			
Efectivo			Mensual	¢ <u>645.455.722</u>
	Entre 6,06% y 14,14% anual en colones y 7,15% y 11,60% anual en dólares			
Activos financieros			Mensual	¢ <u>13.687.950.753</u>
Préstamos por cobrar	Entre 5,75% y 32,00% anual en colones		Trimestral	¢ <u>4.462.080.554</u>
Documento por cobrar	9,8% anual en dólares		Anual	¢ <u>463.296.000</u>
Obligación financiera	6.5% anual en dólares		Anual	¢ <u>378.602.920</u>
Documento por pagar	4,5% anual en dólares y 4,5% + tasa básica pasiva en colones		Anual	¢ <u>146.615.200</u>

Análisis de sensibilidad

En la administración de los riesgos de tasa de interés, la Asociación intenta reducir el impacto de las fluctuaciones a corto plazo en los excedentes de los Asociados.

Durante el período de doce meses terminados al 30 de setiembre de 2019, se estima que un aumento o disminución general de un punto porcentual en las tasas de interés (manteniendo el resto de factores sin variación) habría significado un aumento o una disminución de los excedentes netos atribuibles a los asociados de aproximadamente ¢202.275.345 (¢181.795.685 en el 2018).

Al 30 de setiembre de 2019, se estima que una apreciación o devaluación del colón con respecto al dólar estadounidense de ¢1, habría significado un aumento o una disminución de los excedentes netos atribuibles a los asociados de aproximadamente ¢12.338.480 (¢10.099.376 en el 2018).

La Asociación no mantiene mecanismos de cobertura que puedan mitigar el riesgo de tasas de interés y de tipo de cambio.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

c. *Otros riesgos de precios de mercado*

La Junta Directiva en pro de la correcta administración de los recursos de la Asociación mantiene políticas de inversión para los administradores de los Portafolios de Inversión, cuyo fin es procurar un adecuado equilibrio entre liquidez, seguridad y rentabilidad, estructurando un adecuado portafolio de inversiones que contribuya a aumentar la rentabilidad de la Asociación. En tales políticas de inversión se consideran los siguientes aspectos para minimizar los riesgos:

- Se da preferencia a carteras compuestas por títulos del sector público costarricense, con garantía directa del Estado, y un máximo de inversión de 50% en emisores del sector privado, los cuales deben ser emisores aprobados por el Comité de Activos y Pasivos del Grupo Financiero BAC | Credomatic, y que estén inscritos en el Registro de Valores e Intermediarios de la Superintendencia General de Valores.
- Se restringen las inversiones en fondos inmobiliarios, así como en acciones.
- Los títulos que se adquieran para esta cartera podrán ser de tasa de interés fija o tasa de interés variable.
- Para la reserva de liquidez la Asociación mantiene las políticas que la Ley exige. (véase nota 25).

d. *Riesgo operacional*

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Asociación, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Asociación.

El objetivo de la Asociación es administrar el riesgo operacional de manera de que se equilibre la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Asociación con la efectividad general de costos, y de estos procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la administración que dentro de la estructura organizativa se conoce como de primer nivel compuesto de una Junta Directiva y del segundo nivel conformado por la Gerencia General.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES (ASEBACCOM)

Notas a los Estados Financieros

Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas de la Asociación para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de las transacciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles, procedimientos y manuales o directrices establecidas por la Administración de la Asociación para el manejo de recursos destinados para el desarrollo de programas para los asociados.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.

e. Administración de los activos netos atribuibles a los asociados

La política de la Administración es mantener una base sólida de activos netos de manera que los Asociados mantengan la confianza y se garantice el crecimiento futuro de la Asociación. Los rendimientos sobre la inversión son monitoreados por la Administración de la Asociación.

El objetivo de la Administración es optimizar los rendimientos de sus asociados, mediante un balance adecuado entre el nivel de endeudamiento y el capital invertido, tratando de disminuir el riesgo de los asociados.

Durante el año 2019, no ha habido cambios en la forma de administrar los activos netos de la Asociación en comparación con el año 2018.