Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Estados Financieros Consolidados

Información Financiera Requerida por la
Superintendencia General de Entidades Financieras

AL 30 DE JUNIO DE 2014
(Con cifras correspondientes de 2013)

ÍNDICE

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y SUS NOTAS
Al 30 DE JUNIO DEL 2014 Y 2013

	Pág.		Pág.
Balance General	**3-4**	**Estado de Resultados**	5
Estado de Flujos de Efectivo	**6**	**Estado de Cambios en el Patrimonio**	7

Nº NOTAS	Pág.	Nº NOTAS	Pág.
01- Resumen de operaciones y políticas contables	8	**27-** Administración de Riesgo	54
02- Activos Sujetos Restricciones	25	***a-*** *Riesgo de Crédito:*	55
03- Saldos y Transacciones Partes Relacionadas	25	Activo Financiero	55
04- Disponibilidades	26	Cartera Crédito y Productos por Categoría de Riesgo	57
05- Inversiones	26	Mitigación por Garantías – Estimación Contable	63
06- Cartera Créditos	30	Concentración Cartera por Tipo Garantía y Actividad Económica	65
07- Cuentas y Comisiones por Cobrar	31	Morosidad de la Cartera de Crédito	66
08- Bienes Realizables	32	Préstamos en proceso de Cobro Judicial	66
09- Participación Capital Otras Empresas	32	Concentración Deudores Individuales o Grupo Interés Económ.	67
10- Propiedad, Vehículos, Mobiliario y Equipo	33	Inversiones por Calificación	68
11- Otros Activos	36	***b-*** *Riesgo de Liquidez:*	69
12- Obligaciones con el Público	37	Recuperación y Vencimiento Activos y Pasivos colones y dólares	71
13- Obligaciones con Entidades	41	Vencimiento Residual Contractual y Cuadro Flujo Nominal	72
14- Cuentas por Pagar y Provisiones	43	Capital Primario y Secundario	74
15- Otros Pasivos	46	***c-*** *Riesgo de Mercado:*	75
16- Obligaciones Subordinadas	47	Riesgo Tasa Interés – Calce Tasa Interés sobre Activos y Pasivos	76
17- Patrimonio	47	Análisis de Sensibilidad Tasa de Interés – Efecto Valor Económ.	79
18- Cuentas de Orden	49	Riesgo de Tipo de Cambio – Posición Neta (M.E.) y Calce Plazos	80-88
19- Ingresos Financieros por Inversiones	50		
20- Ingresos Financieros por Cartera Crédito	50	**28-** Valor Razonable	89
21- Diferencial Cambiario	50	**29-** Contratos	91
22- Otros Ingresos Financieros	51	**30-** Transición a NIIF	92-105
23- Gastos Financieros	51	**31-** Asientos de eliminación y asientos de ajustes	106
24- Otros Ingresos Operativos	52		
25- Gastos de Personal	52		
26- Otros Gastos de Administración	53		

:: Volver a Índice ::

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria
(COOPENAE, R.L.)
Balance General Consolidado
Al 30 de junio del 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de junio del 2013
(en colones sin céntimos)

	Notas	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
ACTIVOS				
Disponibilidades	**4**	¢ **51,408,827,252**	¢ **46,578,876,680**	¢ **29,096,847,965**
Efectivo		2,703,057,614	2,589,524,563	2,441,441,505
Banco Central		2,820,070,154	3,378,911,718	2,143,379,955
Entidades financieras del país		2,653,537,348	3,273,908,017	2,166,118,102
Entidades financieras del exterior		2,176,940,252	219,789,593	217,414,387
Otras disponibilidades		41,055,221,884	37,116,742,789	22,128,494,015
Inversiones en instrumentos financieros	**5**	**122,808,798,780**	**119,401,950,587**	**123,602,928,988**
Disponibles para la venta		119,588,085,504	117,217,855,713	121,419,828,472
Instrumentos financieros derivados		1,075,022,062	-	-
Productos por cobrar		2,145,691,214	2,184,094,874	2,183,100,517
Cartera de Créditos	**6**	**352,160,755,203**	**330,304,202,546**	**298,595,438,620**
Créditos vigentes		339,544,315,095	319,890,659,292	288,672,580,421
Créditos vencidos		16,747,851,412	13,824,808,262	12,947,957,758
Créditos en cobro judicial		1,024,700,551	1,040,178,070	1,044,438,192
Productos por cobrar		1,242,467,347	1,152,562,295	1,141,547,104
(Estimación por deterioro de cartera de créditos)		(6,398,579,201)	(5,604,005,372)	(5,211,084,854)
Cuentas y comisiones por cobrar	**7**	**2,440,469,386**	**1,839,497,255**	**2,510,345,952**
Comisiones por cobrar		82,831,529	110,677,542	51,497,691
Otras cuentas por cobrar		2,368,432,295	1,729,671,205	2,471,341,355
(Estimación por deterioro de cuentas y comisiones por cobrar)		(10,794,438)	(851,492)	(12,493,094)
Bienes realizables	**8**	**933,715,303**	**669,039,447**	**552,395,038**
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		1,883,796,478	1,353,205,881	1,055,383,555
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		(950,081,175)	(684,166,434)	(502,988,517)
Participación en el capital de otras empresas (neto)	**9**	**1,578,865,383**	**1,546,644,865**	**1,495,640,714**
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	**10**	**8,608,721,764**	**8,596,537,492**	**6,831,734,091**
Otros activos	**11**	**6,762,025,864**	**5,076,376,396**	**3,850,288,197**
Cargos Diferidos		942,451,766	919,938,328	996,899,738
Activos intangibles		1,998,007,290	1,735,683,867	559,985,045
Otros activos		3,821,566,807	2,420,754,201	2,293,403,413
TOTAL DE ACTIVOS		¢ **546,702,178,934**	¢ **514,013,125,268**	¢ **466,535,619,565**

continúa…

:: Volver a Índice ::

:: Volver a Índice ::

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria
(COOPENAE, R.L.)
Balance General Consolidado
Al 30 de junio del 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de junio del 2013
(en colones sin céntimos)

...viene	Notas	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Obligaciones con el público		**329,638,224,295**	**298,289,062,177**	**269,774,249,933**
A la vista	**12**	16,440,430,272	16,753,750,978	12,378,797,026
A plazo	**12**	306,355,920,914	275,304,237,809	251,819,605,978
Cargos financieros por pagar		6,841,873,109	6,231,073,390	5,575,846,929
Obligaciones con entidades	**13**	**104,826,636,156**	**108,217,684,758**	**100,044,752,397**
A plazo		99,121,241,157	102,376,608,206	96,002,920,476
Otras obligaciones con entidades		4,992,597,522	5,303,149,766	3,555,374,570
Cargos financieros por pagar		712,797,477	537,926,786	486,457,351
Cuentas por pagar y provisiones	**14**	**11,946,731,163**	**12,320,170,619**	**9,035,583,659**
Provisiones		2,449,059,751	3,152,714,031	3,255,742,451
Otras Cuentas por pagar diversas		9,497,671,413	9,167,456,588	5,779,841,208
Impuesto sobre la renta por pagar		**18,622,969**	**103,276,155**	**45,340,940**
Otros pasivos	**15**	**1,303,252,535**	**1,016,741,312**	**667,950,321**
Ingresos diferidos		207,491,002	247,014,933	236,820,124
Estimación por deterioro de créditos contingentes		58,859,524	2,867,444	2,867,444
Otros pasivos		1,036,902,009	766,858,935	428,262,752
Obligaciones subordinadas		**753,730,403**	**793,291,037**	**888,775,700**
Obligaciones subordinadas	**16**	752,612,000	792,016,000	887,454,000
Cargos financieros por pagar		1,118,403	1,275,037	1,321,700
TOTAL DE PASIVOS		¢ **448,487,197,521**	¢ **420,740,226,058**	¢ **380,456,652,949**
PATRIMONIO				
Capital Social		**73,195,608,602**	**67,910,435,185**	**64,573,247,226**
Capital pagado	**17**	73,195,608,602	67,910,435,185	64,573,247,226
Ajustes al patrimonio		**2,381,059,489**	**2,633,179,811**	**2,930,487,224**
Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo	**17**	2,091,697,976	2,091,697,976	1,064,173,253
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		118,609,066	547,063,506	1,871,895,642
Ajuste por valuación de instrumentos derivados		176,334,118	-	-
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas		(5,581,670)	(5,581,670)	(5,581,670)
Reservas patrimoniales	**17**	**18,044,191,222**	**18,516,106,991**	**15,194,506,189**
Resultado del año		**4,594,122,099**	**4,213,177,223**	**3,380,725,977**
TOTAL DEL PATRIMONIO		¢ **98,214,981,413**	**93,272,899,210**	¢ **86,078,966,616**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		¢ **546,702,178,934**	¢ **514,013,125,268**	¢ **466,535,619,565**
Cuentas contingentes deudoras	**18**	14,775,464,726	11,983,910,492	10,577,937,790
Instrumentos fInancieros derivados	**18**	10,751,600,000	9,900,200,000	-
Cuentas de Orden por cuenta propia deudoras	**18**	705,417,561,165	681,020,289,412	604,582,150,189
Cuentas de Orden por cuenta terceros deudoras	**18**	212,250,000	499,500,000	564,600,000

Lic. Jose Eduardo Alvarado Campos
GERENTE GENERAL

Licda. Yerlen Molina Sibaja
CONTADORA GENERAL

Licda. Evelyn Morales Vega
AUDITORA INTERNA

:: Volver a Índice ::

:: Volver a Índice ::

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria
(COOPENAE, R.L.)

Estado de Resultados Integral Consolidado

Por los períodos de un año terminados el 30 de Junio 2014 y 2013
(en colones sin céntimos)

	Notas	2014	2013
Ingresos Financieros			
Por disponibilidades		¢ 3,999,785	¢ 4,095,905
Por inversiones en instrumentos financieros	**19**	4,365,570,668	4,632,932,548
Por cartera de créditos	**20**	29,996,477,163	24,939,235,230
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	**21**	459,854,125	217,183,428
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		280,836,493	727,218,872
Por otros ingresos financieros	**22**	828,087,913	535,643,928
Total de Ingresos Financieros		¢ **35,934,826,147**	¢ **31,056,309,911**
Gastos Financieros			
Por Obligaciones con el Público	**23.a**	¢ 15,573,340,021	¢ 13,877,392,930
Por Obligaciones con Entidades Financieras	**23.b**	5,226,869,745	5,880,797,544
Por Obligaciones Subordinadas, Convertibles y Preferentes	**16**	247,499,263	21,611,959
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		20,524,598	59,840,496
Por otros gastos financieros		418,571,747	308,028,106
Total de Gastos Financieros		¢ **21,486,805,374**	¢ **20,147,671,034**
Por estimación de deterioro de activos	**6.b**	2,257,501,149	907,724,178
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		495,817,706	577,937,378
RESULTADO FINANCIERO BRUTO		¢ **12,686,337,330**	¢ **10,578,852,077**
Otros Ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios		1,413,820,465	1,195,820,073
Por bienes realizables		28,673,954	111,835,914
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas	**9**	755,952	6,686,015
Por cambio y arbitraje de divisas		383,796,531	68,917,428
Por otros ingresos operativos	**24**	685,431,667	176,196,352
Total de Otros Ingresos de Operación		¢ **2,512,478,570**	¢ **1,559,455,782**
Otros Gastos de Operación			
Por comisiones por servicios		574,330,629	538,894,950
Por bienes realizables		332,928,062	174,270,569
Por provisiones		284,881,782	116,277,722
Por cambio y arbitraje de divisas		131,572,743	29,725,872
Por otros gastos operativos		66,907,390	16,261,478
Total de Otros Gastos de Operación		¢ **1,390,620,606**	¢ **875,430,591**
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		¢ **13,808,195,294**	**11,262,877,268**
Gastos Administrativos			
Por gastos de personal	**25**	4,744,657,357	4,112,530,763
Por otros gastos de Administración	**26**	4,213,656,191	3,628,592,505
Total Gastos Administrativos		¢ **8,958,313,548**	¢ **7,741,123,268**
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		**4,849,881,746**	**3,521,754,001**
Participaciones sobre la Utilidad		217,014,705	86,684,016
Impuesto sobre la renta		27,332,742	54,344,007
RESULTADO DEL AÑO		¢ **4,605,534,299**	¢ **3,380,725,977**

Lic. Jose Eduardo Alvarado Campos
GERENTE GENERAL

Licda. Yerlen Molina Sibaja
CONTADORA GENERAL

Licda. Evelyn Morales Vega
AUDITORA INTERNA

:: Volver a Índice ::

:: Volver a Índice ::

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria
(COOPENAE R.L.)
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado
Por los períodos de un año terminados el 30 de junio 2014 y 2013
(en colones sin céntimos)

	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del año	4,605,534,299	3,380,725,977
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y de inmuebles, mobiliario y equipo.	47,256,997	53,028,406
Pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas	-	(105,059)
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos	2,257,501,149	330,967,215
Ganancia por participaciones en el capital de otras empresas, neto	(755,952)	(6,686,015)
Gastos por provisión	3,446,446,565	17,781,932,876
Depreciaciones y amortizaciones	735,046,210	1,333,572,501
Ingreso traslado de fondo mutual	(50,000,000)	(79,000,000)
Ingreso traslado de socorro mutuo solidario	(108,000,000)	-
Gasto por intereses	21,047,709,029	3,683,158,497
Estimación de Bienes realizables	336,980,300	325,978,465
Ingreso por intereses	(34,362,047,831)	(29,576,263,682)
Variación neta en los activos (aumento), o disminución		
Valores Negociables	-	(17,631,961)
Créditos y avances de efectivo	(24,624,307,292)	(33,655,260,988)
Bienes realizables	(601,656,156)	(722,991,360)
Otros cuentas y comisiones por cobrar	(24,552,572)	(11,010,931)
Otros activos	(1,400,812,606)	(414,470,427)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Otras cuentas por pagar y provisiones	(3,722,800,226)	(17,975,567,306)
Otros pasivos	286,511,223	216,464,406
	(32,131,946,864)	(55,353,159,388)
Intereses recibidos	34,310,546,439	-
Intereses pagados	(20,262,195,254)	28,506,589,958
Impuestos pagados	-	(1,944,511,467)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación	**(18,083,595,679)**	**(28,791,080,897)**
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	(194,137,058,163)	(294,580,584,906)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	190,263,351,871	261,072,051,464
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(360,446,421)	(1,034,832,183)
Adquisición de mejoras a propiedad arrendada	(212,187,532)	(685,984,939)
Adquisición de activo intangible	(506,690,388)	(170,789,792)
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas	144,113,600	(653,650,738)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	**(4,808,917,033)**	**(36,053,791,093)**
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Obligaciones financieras	479,305,496,037	783,654,201,437
Pagos de obligaciones	(452,172,456,931)	(717,912,409,204)
Aportes de capital social	15,563,089,512	14,571,823,382
Liquidaciones de asociados	(10,277,916,094)	(5,404,228,252)
Uso de reservas	(483,327,968)	2,297,361,300
Reserva Legal	-	7,534,594
Utilidad del Periodo Anterior	-	82,252,517
Pago de excedentes a asociados	(4,212,421,271)	(3,930,961,941)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de financiamiento	**27,722,463,284**	**73,365,573,832**
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes	**4,829,950,572**	**8,520,701,842**
Efectivo y equivalentes al inicio del año	**46,578,876,680**	**20,576,146,123**
Efectivo y equivalentes al final del año	**51,408,827,252**	**29,096,847,965**

Lic. Jose Eduardo Alvarado Campos
GERENTE GENERAL

Licda. Yerlen Molina Sibaja
CONTADORA GENERAL

Licda. Evelyn Morales Vega
AUDITORA INTERNA

:: Volver a Índice ::

:: Volver a Índice ::

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria
(COOPENAE, R.L.)
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado
Por los períodos de un año terminados el 30 de Junio 2014 y 2013
(en colones sin céntimos)

Descripción	Nota	Capital social	Ajustes al Patrimonio: Superávit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo	Ajustes al Patrimonio: Ajuste por Valuación de inversiones disponibles para la venta	Ajustes al Patrimonio: Ajuste por Valuación de instrumentos derivados	Ajustes al Patrimonio: Ajuste por Valuación de participaciones en otras empresas	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados al inicio del periodo	Total
Saldos al 01 de Enero del 2013	¢	**58,531,338,542**	**1,064,173,253**	**(749,200,307)**	**-**	**(5,581,670)**	**15,735,013,272**	**3,810,832,087**	**78,386,575,175**
Ajuste del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta				2,621,095,949					2,621,095,949
Pérdidas realizadas en la disposición de inversiones disponibles para la venta									-
Superavit por revaluación de inmuebles									-
Resultado del año								3,380,725,977	3,380,725,977
Reservas legales y otras reservas estatutarias									-
Traslado 40% de CENECOOP (2,5%) a reserva educación									-
Distribución de excedentes año 2012								(3,810,832,087)	(3,810,832,087)
Capitalización de excedentes									-
Aportes de capital recibidos durante el año		8,977,174,554							8,977,174,554
Traslado de intereses generados por aporte especial de capital a cuenta por pagar asociados									-
Liquidaciones y Traslado capital especial durante el año		(2,935,265,870)							(2,935,265,870)
Ajuste por valuación inversiones producto de las participaciones en otras empresas									-
Capital Pagado Adicional									-
Aplicación de reservas							(540,507,083)		(540,507,083)
Saldo al 30 de junio del 2013	**17**	**64,573,247,226**	**1,064,173,253**	**1,871,895,642**	**-**	**(5,581,670)**	**15,194,506,189**	**3,380,725,977**	**86,078,966,616**
Saldos al 01 de Enero del 2014	¢	**67,910,435,185**	**2,091,697,976**	**547,063,506**		**(5,581,670)**	**18,527,519,191**	**4,201,765,023**	**93,272,899,211**
Ajuste del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta				(428,454,440)					(428,454,440)
Pérdidas realizadas en la disposición de inversiones disponibles para la venta									-
Ajuste por revaluación de propiedad, planta y equipo									-
Ajuste por Revaloración Instrumentos Derivados					176,334,118				176,334,118
Resultado del año								4,594,122,099	4,594,122,099
Reservas legales y otras reservas estatutarias									-
Superavit por revaluación de inmuebles									-
Traslado 40% de CENECOOP (2,5%) a reserva educación									-
Distribución de excedentes año 2013								(4,201,765,023)	(4,201,765,023)
Capitalización de excedentes									-
Aportes de capital recibidos durante el año		15,563,089,512							15,563,089,512
Traslado de intereses generados por aporte especial de capital a cuenta por pagar asociados									-
Liquidaciones y Traslado capital especial durante el año		(10,277,916,094)							(10,277,916,094)
Ajuste por revaluación de participaciones en otras empresas									-
Capital Pagado Adicional									-
Aplicación de reservas							(483,327,968)		(483,327,968)
Saldo al 30 de junio del 2014	**17**	**73,195,608,602**	**2,091,697,976**	**118,609,066**	**176,334,118**	**(5,581,670)**	**18,044,191,223**	**4,594,122,099**	**98,214,981,414**

Lic. Jose Eduardo Alvarado Campos
GERENTE GENERAL

Licda. Yerlen Molina Sibaja
CONTADORA GENERAL

Licda. Evelyn Morales Vega
AUDITORA INTERNA

:: Volver a Índice ::

1. Resumen de operaciones y políticas contables significativas

(a) Entidad que reporta

La Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. (la "Cooperativa"), está ubicada en el Cantón Central de San José, Costa Rica. Se constituyó el 22 de agosto de 1966, y se inscribió mediante resolución C-0148 del 18 de noviembre de 1966 en cumplimiento de lo dispuesto en los Artículos No.318 del Código de Trabajo y No.74 de la Ley Orgánica del Ministerio de Trabajo y Bienestar Social. La Cooperativa se encuentra regulada por lo dispuesto en la Ley de Asociaciones Cooperativas No. 4179, Código de Trabajo, Ley Orgánica del Ministerio de Trabajo y Bienestar Social, y la ley 7391. Además debe de cumplir con las normas y disposiciones establecidas por la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

La Cooperativa es una unidad económica independiente, a partir del 01 de abril de 2013 mediante oficio SUGEF 0641-201402355, se autorizó la constitución del grupo financiero Coopenae, conformado por Coopenae, R.L. y Coopenae Sociedad Agencia de Seguros, S.A.

Los estados financieros consolidados incluyen las cifras de la Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y de Coopenae Sociedad Agencia de Seguros, S.A. (la Subsidiaria).

De acuerdo con su estatuto, sus objetivos son fomentar la solidaridad, el ahorro y la ayuda mutua, divulgar la doctrina cooperativa, conceder servicios de ahorro y crédito a los asociados y propiciar su bienestar socio económico brindándoles servicios equitativos y competitivos.

Al 30 de junio del 2014, la Cooperativa y su subsidiaria cuentan con 538 empleados (490 en el 2013), mantiene en funcionamiento 26 sucursales (24 en el 2013) y 14 cajeros automáticos (11 en el 2013). La dirección electrónica de la Cooperativa y su subsidiaria es: http://www.coopenae.fi.cr y http://www.coopenaeseguros.com

(b) Bases para la elaboración de los estados financieros

i. Base de contabilidad

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

ii. Bases de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados con base en el costo histórico con excepción de los activos disponibles para la venta, los cuales son reconocidos al valor razonable.

Los métodos usados para medir los valores razonables son discutidos en la nota f-(vi).

(c) Principio de Consolidación

Las subsidiarias son aquellas compañías controladas por la Cooperativa. El control existe cuando la Cooperativa tiene el poder directo o indirecto, para definir las políticas financieras y operativas de las compañías, para obtener beneficios de estas actividades. Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados desde que se tiene el control.

Al 30 de junio de 2014 y 2013, los estados financieros consolidados incluyen las cifras financieras del Grupo Financiero conformado por la Cooperativa y de Coopenae Sociedad Agencia de Seguros, S.A. compañía propiedad total de la Cooperativa.

Al preparar los estados financieros consolidados, los estados individuales de la cooperativa y su subsidiaria se integraron línea a línea, y se eliminó el valor en libros de la inversión de la controladora en su subsidiaria, así como los saldos de las transacciones intragrupo.

(d) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica, de acuerdo con las disposiciones emitidas por el CONASSIF y por la SUGEF.

(e) Moneda extranjera

i. Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en los resultados del año.

ii. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

La paridad de; colón con el dólar de los Estados Unidos de América, se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica, mediante la utilización de bandas cambiarias. Al 30 de junio del 2014, ese tipo de cambio se estableció en ¢537.58 y ¢548.66 por US $1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente (¢495.01 y ¢507.80 al 31 de diciembre 2013, ¢493.03 y ¢504.53 al 30 de junio del 2013).

iii. Método de valuación de activos y pasivos

Al 30 de junio del 2014, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢537.58 por US$1,00 (¢495.01 al 31 de diciembre 2013 y ¢493.03 por US$1,00 al 30 de junio del 2013). Lo anterior, de conformidad con las regulaciones establecidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(f) Activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento

Inicialmente, la Cooperativa reconoce los préstamos y avances, depósitos e instrumentos de deuda emitidos en la fecha que se originaron. Las compras y ventas de activos financieros realizadas regularmente son reconocidas a la fecha de negociación en la que la Cooperativa y la Subsidiaria se comprometen a comprar o vender el activo. Todos los activos y pasivos son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que la Cooperativa y la Subsidiaria se vuelven parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

ii. Clasificación

- Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye documentos y dinero disponible, saldos disponibles mantenidos con bancos centrales y activos financieros altamente líquidos con vencimientos originales de menos de dos meses, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable, y es usado por la Cooperativa y la Subsidiaria en la administración de sus compromisos de corto plazo.

El efectivo y equivalente de efectivo se reconocen en el balance general al costo amortizado.

- Cartera de crédito

La cartera de crédito incluye préstamos, los cuales son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y generalmente originando fondos a un deudor en calidad de préstamos. Los préstamos son inicialmente medidos al valor razonable más los costos que lo originan.

Los préstamos reestructurados consisten en activos financieros cuyas condiciones originales de plazo, interés o mensualidad han sido modificadas por dificultades de pago del deudor.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La cartera de crédito se presenta a su valor principal pendiente de cobro. Los intereses sobre los préstamos se calculan con base en el valor principal pendiente de cobro y las tasas de interés pactadas, y se contabilizan como ingresos bajo el método contable de acumulación. Adicionalmente, se tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en más de 180 días.

Los préstamos en no acumulación de intereses se presentan a su valor estimado de recuperación aplicando la política de deterioro.

- Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros son valoradas inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente incrementales, y posteriormente contabilizados dependiendo de su clasificación tanto, mantenidas para negociar como disponibles para la venta.

Según la regulación vigente, los instrumentos mantenidos para negociar son inversiones en fondos de inversión abiertos que la Cooperativa mantiene con el propósito de generar utilidades en el corto plazo.

Los activos disponibles para la venta son aquellos activos financieros que no se han mantenido para negociar, no han sido originados por la Cooperativa ni se van a mantener hasta su vencimiento.

Los activos mantenidos hasta el vencimiento constituyen aquellos activos financieros que se caracterizan por pagos fijos o determinables y un vencimiento fijo que la Cooperativa tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. De acuerdo con las disposiciones regulatorias, la Cooperativa no puede mantener inversiones en instrumentos financieros clasificadas como mantenidas al vencimiento.

- Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamiento generalmente a corto plazo con garantía de valores, en las cuales la Cooperativa toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre este valor de compra y el precio de venta futuro se reconoce como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

Los precios de mercado de los valores subyacentes son monitoreados y en caso de que exista un desmejoramiento material y no transitorio en el valor de un título específico, la Cooperativa reconoce contra resultados del período un ajuste al valor del costo amortizado.

- Depósitos e instrumentos de deuda emitidos

Los depósitos e instrumentos de deuda emitidos son una de las principales fuentes de financiamiento de la Cooperativa.

Los depósitos e instrumentos de deuda emitidos son valorados inicialmente al valor razonable más los costos de transacciones atribuibles directamente, y posteriormente valorados a sus costos amortizados usando el método de interés efectivo.

iii. Desreconocimiento

Un activo financiero se da de baja cuando la Cooperativa y la Subsidiaria pierden el control de los derechos contractuales que conforman al activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, estos se desreconocen cuando se liquidan.

iv. Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto se reporta neto en los estados financieros consolidados, cuando la Cooperativa tiene el derecho legal de compensar estos saldos y cuando se tiene la intención de liquidarlos en una base neta.

v. Valorización del costo amortizado

El costo amortizado de un activo o pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

Todos los activos y pasivos financieros no negociables, préstamos y cuentas por cobrar originados, se miden al costo (amortizado), menos las pérdidas por deterioro. Cualquier prima o descuento se incluye en el valor en libros del instrumento relacionado y se amortiza llevándolo al ingreso o gasto financiero.

vi. Medición de valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros consolidados, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción.

La determinación de valor justo para activos y pasivos financieros para los cuales no se dispone de precios de mercado, requiere el uso de técnicas de valuación. Para los instrumentos financieros que se transan con poca regularidad y los precios son poco transparentes, el valor justo es menos objetivo, ya que requiere juicios de valor sobre la liquidez, concentración de factores inciertos de mercado, supuestos de precios y otros factores que pueden afectar el instrumento específicamente.

Las técnicas de valuación incluyen modelos de valor presente de flujos de efectivo descontados, comparación con instrumentos similares, para los cuales si existen precios observables de mercado y otros modelos de valuación. Para cada tipo de instrumento y dependiendo de la complejidad de cada tipo, la Cooperativa determina el modelo apropiado para que refleje el valor justo para cada tipo de instrumento. Estos valores no pueden ser observados como precios de mercado por la valoración de juicio implícito. Los modelos utilizados son revisados periódicamente a fin de actualizar los factores y poder obtener un valor que permita su valoración.

La Administración de la Cooperativa y la Subsidiaria consideran que estas valoraciones son necesarias y apropiadas para presentar los instrumentos adecuadamente en los estados financieros consolidados.

vii. Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos disponibles para la venta, se reconocen directamente en el patrimonio hasta que una inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en el estado de resultados. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada reconocida en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(g) Bienes realizables

Los bienes realizables comprenden los bienes recibidos como cancelación parcial o total de préstamos que no se recuperan según los términos de pago establecidos. Los bienes realizables se registran al valor menor que resulta de la comparación de:

- El saldo contable correspondiente al capital, así como los intereses corrientes y los moratorios, los seguros y los gastos de administración derivados del crédito o cuenta por cobrar que se cancela.

- El valor de mercado a la fecha de incorporación del bien.

Para los bienes realizables que no fueren vendidos en el plazo de dos años, contados desde la fecha de su adjudicación, se debe registrar una estimación equivalente a su valor contable. En el caso de los bienes adquiridos a partir de junio 2010, el registro contable de la estimación se debe constituir gradualmente a razón de un veinticuatroavo mensual hasta completar el cien por ciento del valor contable del bien.

(h) Participación en el capital de otras empresas

Las participaciones en el capital de otras empresas son aquellas entidades en donde la Cooperativa tiene influencia significativa, pero no control, sobre las políticas financieras y operacionales.

La Cooperativa actualiza el valor de la participación en el capital de otras empresas por el método de participación patrimonial, desde la fecha que adquiere influencia significativa hasta el momento en que se pierde esa influencia. Cuando las pérdidas exceden el valor de la inversión, este valor se lleva hasta cero, excepto en el caso de que la Cooperativa haya asumido las obligaciones con respecto a dicha asociada.

Se exime a las Cooperativas de ahorro y crédito de la consolidación de Estados Financieros con Empresas de índole diferente a la actividad Financiera, según modificación a la NIC 27 publicado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero en las actas 1034-2014 y 1035-2014.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(i) Inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo en uso

i. Activos propios

Los inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo en uso se registran al costo, neto de la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

Las propiedades son objeto de ajustes por revaluación, al menos cada cinco años mediante un avalúo hecho por un perito independiente.

ii. Desembolsos posteriores

Los desembolsos incurridos para reponer componentes de inmuebles, mobiliario y equipo son capitalizados y contabilizados separadamente. Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, si no se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren. Los ítems reemplazados son dados de baja.

iii. Depreciación

La depreciación y la amortización se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

Edificio	50 años
Vehículos	10 años
Mobiliario y equipo	10 años
Equipo cómputo	5 años
Mejoras a la propiedad arrendada	plazo del arrendamiento

iv. Activos arrendados

Los activos arrendados bajo arrendamiento operativo no se reconocen en el balance general de la Cooperativa, ya que ésta no asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

(j) Deterioro de activos no financieros

El monto en libros de un activo no financiero se revisa en la fecha de cada balance general, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable; tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en la revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

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

Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se ajusta a través del estado de resultados o de patrimonio según sea el caso.

(k) Otros activos

Las mejoras realizadas a las propiedades arrendadas se registran al costo y se amortizan en el plazo de vigencia de los contratos y es calculada por el método de línea recta.

Los programas de cómputo se registran al costo. Se amortiza por el método de línea recta a cinco años plazo, o conforme a la duración del licenciamiento de uso.

(l) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar se registran al costo amortizado.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(m) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance general, cuando la Cooperativa y la Subsidiaria adquieren una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones, se ajusta a la fecha del balance general afectando directamente el estado de resultados.

(n) Aportes de asociados

Las políticas y procedimientos adoptados por la Cooperativa permiten lograr la afiliación del asociado a la Cooperativa, así como una correcta comunicación de deberes, beneficios y ventajas de pertenecer a la Cooperativa. Pueden pertenecer a la Cooperativa personas asalariadas (del sector público o privado) y no asalariadas que perciban recursos propios. Luego de incluir al nuevo asociado en la base de datos, se le hará entrega del manual que le permitirá conocer los servicios, usos y trámites. Los aportes se realizan vía ventanilla o por deducción de planillas y se devuelven al finalizar el ejercicio económico del período en el que el asociado renuncia.

Todo cliente (asociado) debe cumplir con la política "Conozca a su cliente" que permite identificar a las personas físicas y jurídicas con las que se establece una relación de negocios y con ello minimizar la presencia de clientes que podrían utilizar la Cooperativa para propósitos ilícitos.

(o) Participación sobre los excedentes

De acuerdo con los estatutos y el artículo 76 de la Ley de Asociaciones Cooperativas, las participaciones sobre los excedentes para las entidades afectadas por la ley indicada, son las siguientes:

Detalle	Porcentaje
CENECOOP	2,5%
CONACOOP	1%
ORGANISMOS DE INTEGRACIÓN	1%

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(p) Reserva legal

De conformidad con el artículo 26 de la Ley de Regulación de la Actividad de Intermediación Financiera de las Organizaciones Cooperativas, las Cooperativas de ahorro y crédito deben destinar anualmente no menos de 10% de sus excedentes a la constitución de una reserva hasta que alcance 20% del capital social, que servirá para cubrir pérdidas cuando los resultados netos del período resulten insuficientes. Adicionalmente, de acuerdo con lo establecido en el Código de Comercio, Coopenae Sociedad Agencia de Seguros, S.A. debe crear una reserva legal correspondiente al 5% de su utilidad anual hasta alcanzar el 20% de su capital social.

(q) Reservas patrimoniales

De conformidad con los estatutos y los artículos 81, 82 y 83 de la Ley de Asociaciones Cooperativas, la Cooperativa destina parte de los excedentes netos anuales a las siguientes reservas estatutarias:

i. 10% para la formación de la reserva legal.

ii. 6% para la formación de una reserva de bienestar social para satisfacer riesgos sociales que no estén cubiertos por el régimen social de Costa Rica, en beneficio de los asociados y de los empleados.

iii. 5% para la formación de una reserva de educación para fines educativos y la divulgación de los principios de la doctrina cooperativa. Esta reserva se incrementa adicionalmente con el 40% de la participación de CENECOOP correspondiente al 2,5% de los excedentes del período (40% del 2,5%=1%), al estar asociados a la Cooperativa más del 95% de sus trabajadores.

iv. 25% para la formación de una reserva de fortalecimiento patrimonial.

(r) Fondo de mutualidad

La Cooperativa administra un fondo de mutualidad solidario que permite la protección de los beneficiarios designados en caso de fallecimiento del asociado mediante la creación de un beneficio y de un auxilio funerario. Este fondo se rige por lo establecido en el artículo 23 de la ley 6756 de la Ley de Asociaciones Cooperativas y mediante el Reglamento de Fondo de Mutualidad aprobado por el Consejo de Administración de la Cooperativa.

Al 30 de junio del 2014, 31 de Diciembre 2013 y 30 de junio del 2013, la Cooperativa mantiene una provisión "Fondo Mutual", la cual se registra con base en un porcentaje de los créditos otorgados y se utiliza para realizar la cancelación de la cobertura a la Aseguradora y cubrir posibles saldos de las operaciones de crédito que tengan los asociados a la fecha de su defunción.

(s) Fondo de socorro mutuo solidario

Se establece el Socorro Mutuo Solidario, por sus siglas SMS, como un plan de ayuda mutua de previsión social, constituido únicamente con los aportes no reembolsables de los asociados participantes y en beneficio exclusivo de éstos, destinado a brindar un beneficio de mutualidad ante el acaecimiento de la muerte de los asociados cotizantes al SMS, mediante la liquidación del beneficio económico correspondiente, por parte de la Cooperativa a favor de los beneficiarios designados por el asociado o de sus herederos si no hubiere beneficiarios designados, excepto cuando la causa del deceso sea VIH/SIDA o suicidio, en cuyo caso no procederá el pago de beneficio alguno. Se establece además un porcentaje del 10% para cancelar al asociado que cumpla con los requisitos un adelanto de vida.

Para ambos fondos, la Cooperativa contrata un estudio actuarial una vez al año, para verificar la razonabilidad del saldo registrado; y contablemente los excesos sobre este monto son reconocidos como un ingreso en el estado de resultados del periodo.

(t) Superávit por revaluación

El valor de los inmuebles se revisa mediante avalúos de peritos independientes, los cuales, deben efectuarse al menos una vez cada cinco años. El último avaluó realizado por la Cooperativa fue en el año 2013.

El superávit por revaluación que se incluye en el patrimonio se puede trasladar directamente a las utilidades no distribuidas en el momento de su realización. La totalidad del superávit se realiza cuando los activos se retiran de circulación o se dispone de ellos. El traslado del superávit por revaluación a utilidades no distribuidas no se registra a través del estado de resultados.

(u) Estimación por deterioro de la cartera de crédito

La SUGEF define crédito como toda aquella operación formalizada por un intermediario financiero, cualquiera que sea la modalidad, y en la cual la Cooperativa asume un riesgo. Se consideran como créditos los préstamos, los arrendamientos financieros, el descuento de documentos, las garantías en general, los anticipos, los sobregiros en cuenta corriente, las aceptaciones bancarias, los intereses acumulados y la apertura de cartas de crédito.

La cartera de créditos se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas en el Acuerdo SUGEF 1-05. Las disposiciones más relevantes del acuerdo se resumen en la Nota 28. Los incrementos en la estimación por deterioro de la cartera de crédito que resultan de lo anterior, se incluyen en los registros de contabilidad previa autorización de la SUGEF, de conformidad con el artículo No. 10 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional.

La estimación de deterioro por créditos contingentes se presenta en la sección de pasivo del balance general, en la cuenta de otros pasivos.

(v) Pagos por arrendamientos operativos

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos son reconocidos en el estado de resultados bajo el método lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos se reconocen como parte integral del total de gastos por arrendamiento, por el plazo del arrendamiento.

(w) Impuesto sobre la renta

i. Corriente:

De acuerdo con el artículo 3, inciso e) de la Ley del Impuesto sobre la Renta y con base en el artículo 78 de la Ley de Asociaciones Cooperativas y Creación del Instituto Nacional de Fomento Cooperativo, la Cooperativa se encuentra exenta del pago de impuesto sobre la renta; no obstante, está obligada por la Ley 7293 del 3 de abril de 1992 a retener y pagar 5% de impuesto sobre la renta sobre los excedentes distribuidos a sus asociados; sin embargo, para el caso de Coopenae Sociedad Agencia de Seguros, S.A., el impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

ii. Diferido:

La Cooperativa se encuentra exenta del pago de impuesto sobre la renta por lo que no se reconoce impuesto sobre la renta diferido.

Asimismo, en Coopenae Sociedad Agencia de Seguros, .S.A., el impuesto de renta diferido se registra de acuerdo al método pasivo del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros del activo y pasivo para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultaran en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando exista una probabilidad razonable de su realización

(x) Reconocimientos de ingresos y gastos

i. Por intereses:

Los intereses sobre las colocaciones, inversiones en valores y otras cuentas por cobrar y obligaciones se registran por el método de acumulación o devengado, con base en el saldo principal pendiente y el interés pactado. En los créditos y otras cuentas por cobrar que tienen atraso de más de 180 días se sigue el criterio de suspender el registro del ingreso por intereses hasta que se haga efectivo. El principal y los intereses acumulados por esas colocaciones, inversiones y otras cuentas por cobrar requieren una estimación conforme las disposiciones de la SUGEF. La amortización de primas y descuentos sobre las inversiones se debe registrar por el método del interés efectivo.

ii. Ingreso por comisiones

Las comisiones se originan por servicios que presta la Cooperativa y la Subsidiaria. Las comisiones se reconocen cuando el servicio es brindado. En el caso que la comisión se difiera, se reconoce durante el plazo del servicio, calculado sobre una base de interés efectivo cuando la comisión esté en exceso de los costos incurridos para el otorgamiento del servicio o en el caso de comisiones por el otorgamiento de créditos se tratan como ajustes al rendimiento efectivo. Si hay exceso de ingresos sobre costos para generar estas comisiones, se difiere en la vida de los créditos y se presenta como un ingreso diferido.

(y) Prestaciones legales

La legislación costarricense requiere el pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa. La legislación indica el pago de 7 días 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 posean más de un año de acuerdo con una tabla establecida en la Ley de Protección al Trabajador, con un máximo de 8 años. La Cooperativa tiene la política de realizar un adelanto de cesantía a sus colaboradores cada tres años, manteniendo las características del contrato de prestación de servicio original.

La Cooperativa ha definido como política que se reconocerá el auxilio de cesantía por todos los años laborados, de acuerdo con la siguiente tabla de antigüedad:

Días cesantía según tabla	Tiempo Laborado	Rango meses	Tope meses	Factor (días cesantía tabla/tope meses)
8,50	De 3 a 6 meses	1-6	6	1,42
17,00	De 7 a 12 meses	7-12	12	1,42
24,60	De 1 año a 1 año y 6 meses	13-18	18	1,37
49,20	De 1 año y 7 meses a 2 años y 6 meses	19-30	30	1,64
74,00	De 2 años y 7 meses a 3 años	31-36	36	2,06

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(z) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas 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 período futuro afectado.

Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación de la estimación por deterioro de la cartera de crédito, la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros, la determinación de las vidas útiles de los inmuebles, mobiliario y equipo en uso y la determinación de los supuestos utilizados para verificar la razonabilidad de los Fondos de Mutualidad y de Socorro Mutuo Solidario.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

2. Activos sujetos a restricciones

Los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue:

Activo restringido	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013	Causa de la restricción
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 59,583,894,641	¢ 54,958,127,017	¢ 49,378,623,759	Reserva de liquidez
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 2,637,372,101	¢ 3,554,547,688	¢ 3,423,316,431	Garantizan contratos de recaudación
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 51,631,961	¢ 27,631,961	¢ 17,631,961	Garantizan contratos de intermediación del INS
Cartera de crédito	¢ 154,620,890,174	¢ 153,102,486,963	¢ 132,692,617,347	Cedida en garantía

Al 30 de junio del 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de junio del 2013, la reserva de liquidez corresponde al 15% del promedio mensual sobre los saldos diarios de conformidad con lo indicado en el Titulo IV de las Regulaciones de Política Monetaria, la Circular Externa SUGEF 32-97 del 8 de marzo de 1997 y el Artículo No. 10 del Acta de Sesión de Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica No.4978-98, celebrada el 25 de noviembre de 1998.

3. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
ACTIVOS			
Cuentas por Cobrar	¢ 333,696,437	¢ 325,170,592	¢ 359,633,711
Total Activos	¢ 333,696,437	¢ 325,170,592	¢ 359,633,711

Durante el periodo terminado el 30 de junio 2014, las remuneraciones al personal clave de la Cooperativa con vínculo por gestión fueron de ¢378.369.359 (¢708.122.959 al 31 de diciembre 2013 y ¢339.855.747 al 30 de junio del 2013). Asimismo, los beneficios a corto plazo del personal clave ascienden a ¢23.651.623 (¢47.466.818 al 31 de diciembre 2013 y ¢29.389.945 al 30 de junio del 2013).

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Un detalle de las operaciones de los miembros del Consejo de Administración y del Comité Técnico en la Cooperativa, es como sigue:

	Junio 2014		Diciembre 2013		Junio 2013	
	Créditos	Ahorros	Créditos	Ahorros	Créditos	Ahorros
Consejo Administración	¢ 153,258,541	¢ 73,494,567	¢ 123,178,098	¢ 57,851,764	¢ 222,314,173	¢ 52,789,076
Comité Técnico	491,352,707	712,451,080	491,161,185	678,728,787	522,806,357	563,625,964
	¢ 644,611,248	¢ 785,945,647	¢ 614,339,283	¢ 736,580,551	¢ 745,120,530	¢ 616,415,039

4. Disponibilidades

Las disponibilidades (efectivo y equivalentes de efectivo) se detallan como sigue:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Efectivo	¢ 2,703,057,614	¢ 2,589,524,563	¢ 2,441,441,505
Depósitos a la vista en el BCCR	2,820,070,154	3,378,911,718	2,143,379,955
Depósitos a la vista entidades financieras del país	2,653,537,348	3,273,908,017	2,166,118,102
Otras disponibilidades restringidas	2,176,940,252	219,789,593	217,414,387
Sub-Total Disponibilidades	¢ 10,353,605,368	¢ 9,462,133,891	¢ 6,968,353,950
Inversiones a corto plazo altamente líquidas	¢ 41,055,221,884	¢ 37,116,742,789	¢ 22,128,494,015
Total Disponibilidades	¢ 51,408,827,252	¢ 46,578,876,680	¢ 29,096,847,965

Al 30 de junio del 2014, las inversiones de corto plazo altamente líquidas, corresponden a títulos en colones y dólares con rendimiento anual entre 2.97% y 9.20% (0.96% y 10.73% al 31 de diciembre 2013 y 0.70% y 11.30% al 30 de junio del 2013) para colones, y 2.60% (1.10% y 6.45% al 31 de diciembre 2013 y 2.10% y 4.46% al 30 de junio del 2013), para dólares, los cuales se incluyen como parte de los equivalentes de efectivo.

5. Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se clasifican como sigue:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Inversión disponibles para la venta	¢ 119,588,085,503	¢ 117,217,855,713	¢ 121,419,828,472
Inversiones Mantenidas al Vencimiento		-	
Instrumentos Financieros Derivados	1,075,022,062	-	-
Productos por cobrar	2,145,691,214	2,184,094,874	2,183,100,517
	¢ 122,808,798,780	¢ 119,401,950,587	¢ 123,602,928,988

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Un detalle de las inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta, es como sigue:

30 de junio del 2014

Emisor	Instrumento	Rendimiento entre	Vencimiento		Monto
Inversiones cuyo emisor es del país:					
Sector Público y Privado colones:					
BANHVI	BHA1C	10.21 % y 10.21 %	07/04/2015 al 07/04/2015	¢	303,471,000
BCAC	CDP	5.90 % y 6.35 %	31/10/2014 al 06/05/2015		799,370,000
BCCR	BEM - C, BEM-0, BEMV	5.73 % y 9.20 %	10/09/2014 al 16/07/2031		61,275,791,456
BCIE	PBC10	6.75 % y 6.75 %	19/11/2014 al 19/11/2014		300,288,000
Banco BCT	INC BHO2	9.10 % y 9.10 %	05/07/2015 al 05/07/2015		475,433,278
Grupo Nacion	bn14a, BNB14	9.20 % y 9.48 %	21/03/2024 al 04/04/2025		1,000,264,000
COOPEALIANZA	CDP-CI	8.75 % y 8.75 %	08/09/2014 al 08/09/2014		1,500,000,000
SCOTIABANK	BS16J	7.25 % y 7.25 %	28/10/2016 al 28/10/2016		497,120,000
MUCAP	CPH COL	6.20 % y 6.20 %	05/11/2014 al 05/11/2014		162,483,750
Financiera DESYFIN	CDP-CI	8.00 % y 8.00 %	11/11/2014 al 11/11/2014		10,000,000
COOPEANDE	CDP-CI	8.00 % y 8.00 %	11/12/2014 al 11/12/2014		1,796,626,380
COOPESERVIDORES	CDP-CI	5.50 % y 5.50 %	26/09/2014 al 26/09/2014		1,564,513,945
MINISTERIO HACIENDA	TP, TPTBA, TUDES, TP 0	1.00 % y 10.58 %	17/09/2014 al 26/04/2034		32,625,767,733
BANCO SAN JOSE	CDP	6.00 % y 6.00 %	23/10/2014 al 23/10/2014		499,950,000
BANCO NACIONAL	CDP, CDP 0, CDP-CI,	- % y 7.65 %	30/09/2014 al 09/10/2015		2,327,728,284
BPDC	CDP, BPN6, BPT2C, BPT6V,	6.20 % y 9.05 %	11/09/2014 al 13/11/2023		3,348,957,000
ICE	BIF3C, BIC6	8.14 % y 11.13 %	03/04/2023 al 11/08/2023		736,816,000
CITIBANK	CDP	6.10 % y 6.10 %	28/10/2014 al 28/10/2014		99,910,000
MUTAL ALAJUELA	BCVP1	8.00 % y 8.00 %	12/09/2018 al 12/09/2018		166,737,450
BNCR VALORES	CDP	6.75 % y 6.75 %	21/03/2014 al 21/03/2014		17,631,961
BCR VALORES	CDP	6.35 % y 6.35 %	09/04/2014 al 31/03/2015		34,000,000
Total Colones Sector Público y Privado				¢	109,542,860,237
Sector Público y Privado dólares:					
BCR	BBC18, CDP $	- % y 5.25 %	11/02/2015 al 12/08/2018		269,857,096
BCAC	BC$B5	4.83 % y 4.83 %	29/01/2018 al 29/01/2018		18,988,965
BPDC	CDP - $	3.25 % y 3.25 %	28/01/2015 al 28/01/2015		377,092,480
FINANCIERA DESYFIN	CDP-CI$	4.00 % y 4.00 %	04/09/2014 al 04/09/2014		292,872,235
MINISTERIO HACIENDA	TP$	2.53 % y 7.59 %	19/11/2014 al 26/11/2025		7,908,855,586
ICE	BIC2$, BIC6$	5.25 % y 5.50 %	20/05/2016 al 13/02/2019		235,388,940
AT	AT2018	5.50 % y 5.50 %	01/02/2018 al 01/02/2018		60,867,496
FFCB	FFCB2015, FFCB2017	0.39 % y 0.79 %	17/12/2015 al 18/09/2017		214,383,679
FHLB	FHL2019	1.40 % y 1.40 %	13/12/2019 al 13/12/2019		102,143,425
FHLMC	FHLM2019	1.25 % y 1.25 %	02/10/2019 al 02/10/2019		104,543,183
MCD	MC2018	5.35 % y 5.35 %	01/03/2018 al 01/03/2018		61,011,567
NUCOR	NUCOR2017	5.75 % y 5.75 %	01/12/2017 al 01/12/2017		61,109,407
PACIFIC	PAC2019	5.50 % y 5.50 %	15/01/2019 al 15/01/2019		92,933,336
TOYOT	TOYOT2017	1.75 % y 1.75 %	22/05/2017 al 22/05/2017		54,788,541
UNITHHEALT	UNIT2018	6.00 % y 6.00 %	15/02/2018 al 15/02/2018		61,912,551
UNIT	UNT2017	5.38 % y 5.38 %	15/12/2017 al 15/12/2017		61,215,847
ANHS	ANBU2018	7.75 % y 7.75 %	15/01/2019 al 15/01/2019		67,260,934
Total Dólares Sector Público y Privado				¢	10,045,225,267
Total Sector Público y Privado Colones y Dólares Disponibles para la Venta				¢	119,588,085,503
Instrumentos Financieros Derivados:					
Sector Público y Privado dólares:					
TCX	DERIVADO	- % y - %	16/09/2019 al 16/09/2019		1,075,022,062
Total sector público y privado dólares instrumentos financieros derivados					1,075,022,062
Productos por Cobrar					2,145,691,214
Total de Instrumentos Financieros				¢	122,808,798,780

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Inversiones cuyo emisor es del país:

31 de diciembre del 2013

Emisor	Instrumento	Rendimiento entre		Vencimiento	Monto
Sector Público y Privado colones:					
BANHVI	BHA1C	10.21 % y	10.21 %	07/04/2015 al 07/04/2015	¢ 300,594,000
BCAC	CDP	5.90 % y	5.90 %	31/10/2014 al 31/10/2014	300,705,000
BCCR	BEM - C, BEM-0, BEMV	4.90 % y	11.98 %	12/03/2014 al 16/07/2031	67,523,281,587
HSBC	BHD2C	8.74 % y	8.74 %	25/08/2014 al 25/08/2014	243,616,800
SCOTIABANK	BS16J	7.25 % y	7.25 %	28/10/2016 al 28/10/2016	500,090,000
MUCAP	CPH COL	6.20 % y	6.20 %	05/11/2014 al 05/11/2014	162,810,375
Financiera DESYFIN	CDP	8.00 % y	8.00 %	11/11/2014 al 11/11/2014	10,000,000
COOPEANDE	CDP	9.00 % y	9.00 %	11/06/2014 al 11/06/2014	1,719,259,694
COOPESERVIDORES	CDP	8.00 % y	8.00 %	26/06/2014 al 26/06/2014	1,504,340,332
MINISTERIO HACIENDA	TP, TPTBA, TUDES, TP 0	1.00 % y	9.66 %	19/03/2014 al 26/04/2034	27,176,600,777
BANCO NACIONAL	CDP, CDP 0	- % y	6.67 %	07/03/2014 al 11/12/2014	2,218,635,079
BPDC	CDP, BPN4, BPN6, BPN5,	5.89 % y	11.50 %	23/03/2014 al 13/11/2023	3,706,919,500
ICE	BIF3C, BIC6	8.14 % y	11.13 %	03/04/2023 al 11/08/2023	735,685,000
BCR	CDP, CDP 0	5.50 % y	6.10 %	02/04/2014 al 07/08/2014	1,046,031,552
MUTAL ALAJUELA	BCVP1	8.00 % y	8.00 %	12/09/2018 al 12/09/2018	166,174,800
Total Colones Sector Público y Privado					¢ 107,314,744,495
Sector Público y Privado dólares:					
BCR	BBC18	5.25 % y	5.25 %	12/08/2018 al 12/08/2018	247,505,000
BP	BB15$	5.15 % y	5.15 %	01/02/2015 al 01/02/2015	502,350,998
CORBANA	BCO19	4.00 % y	4.00 %	21/06/2019 al 21/06/2019	285,707,446
FINANCIERA DESYFIN	CDP - $	4.25 % y	4.25 %	04/03/2014 al 04/03/2014	264,068,822
MINISTERIO HACIENDA	TP$	2.53 % y	6.90 %	19/11/2014 al 26/11/2025	6,298,420,217
BANCO NACIONAL	BNAL23	6.25 % y	6.25 %	01/11/2023 al 01/11/2023	241,144,122
PROMERICA	CI $	4.00 % y	4.00 %	29/04/2014 al 29/04/2014	248,415,818
MUCAP	CPH	3.50 % y	3.50 %	05/09/2014 al 05/09/2014	247,821,806
ICE	BIC2$, BIC6$, COS21	5.25 % y	6.95 %	20/05/2016 al 10/11/2021	244,566,739
KOR	KOR2015	4.38 % y	4.38 %	10/08/2015 al 10/08/2015	52,167,619
RABBA	RABO2015	2.13 % y	2.13 %	13/10/2015 al 13/10/2015	50,770,701
AT	AT2018	5.50 % y	5.50 %	01/02/2018 al 01/02/2018	55,625,759
BSC	BEAR2017	5.55 % y	5.55 %	22/01/2017 al 22/01/2017	82,417,680
FFCB	FFCB2015, FFCB2017	0.39 % y	0.79 %	17/12/2015 al 18/09/2017	196,514,020
FHLB	FHL2019	1.40 % y	1.40 %	13/12/2019 al 13/12/2019	92,564,890
FHLMC	FHLM2019	1.25 % y	1.25 %	02/10/2019 al 02/10/2019	94,076,651
FNMA	FNMA2016	5.00 % y	5.00 %	15/03/2016 al 15/03/2016	108,899,230
GSGPI	GOLD2018	5.95 % y	5.95 %	18/01/2018 al 18/01/2018	84,247,237
MCD	MC2018	5.35 % y	5.35 %	01/03/2018 al 01/03/2018	56,514,797
NUCOR	NUCOR2017	5.75 % y	5.75 %	01/12/2017 al 01/12/2017	56,225,216
PACIFIC	PAC2019	5.50 % y	5.50 %	15/01/2019 al 15/01/2019	85,425,608
TOYOT	TOYOT2017	1.75 % y	1.75 %	22/05/2017 al 22/05/2017	50,023,731
UNITHHEALT	UNIT2018	6.00 % y	6.00 %	15/02/2018 al 15/02/2018	57,447,396
UNIT	UNT2017	5.38 % y	5.38 %	15/12/2017 al 15/12/2017	56,683,595
ANHS	ANBU2018	7.75 % y	7.75 %	15/01/2019 al 15/01/2019	61,919,316
WELLF	WEL2016	5.13 % y	5.13 %	15/09/2016 al 15/09/2016	81,586,806
Total Dólares Sector Público y Privado					¢ 9,903,111,218
Productos por Cobrar					2,184,094,874
Total de Inversiones Disponibles para la venta					¢ 119,401,950,587

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio del 2013

Emisor	Instrumento	Rendimiento entre		Vencimiento	Monto
Inversiones cuyo emisor es del país:					
Sector Público y Privado colones:					
BANHVI	BHA1C	10.21 % y	10.21 %	07/04/2015 al 07/04/2015	300,843,000
BCCR	BEM - C, BEM-0, BEMV	6.07 % y	11.98 %	11/09/2013 al 04/05/2022	83,322,660,883
COOPEANDE	CDP	13.25 % y	13.25 %	10/12/2013 al 10/12/2013	1,518,110,105
COOPESERVIDORES	CDP	11.75 % y	11.75 %	26/12/2013 al 26/12/2013	1,394,638,458
MINISTERIO HACIENDA	TP, TPTBA, TUDES	1.00 % y	10.58 %	07/01/2014 al 18/04/2029	18,791,696,915
BANCO NACIONAL	CDP, CDP 0	5.38 % y	11.50 %	05/09/2013 al 11/08/2014	1,232,814,204
ICE	BIF3C	11.13 % y	11.13 %	03/04/2023 al 03/04/2023	533,440,000
BCR	CDP	7.64 % y	11.50 %	11/10/2013 al 07/02/2014	1,625,501,390
BCIE	BCIE1	10.25 % y	10.25 %	28/01/2014 al 28/01/2014	516,786,400
BPDC	CDP	10.60 % y	11.00 %	31/10/2013 al 15/01/2014	1,010,446,059
BNCR VALORES	BNCR	6.75 % y	6.75 %	21/03/2013 al 21/03/2013	17,631,961
Total Colones Sector Público y Privado					¢ 110,264,569,374
Sector Público y Privado dólares:					
BCR	PBCI, PBCI1	3.49 % y	3.54 %	18/12/2013 al 11/02/2014	1,216,659,992
CORBANA	BCO19	4.13 % y	4.13 %	21/06/2019 al 21/06/2019	272,540,999
MINISTERIO HACIENDA	TP$, BDE14	3.68 % y	6.90 %	20/03/2014 al 26/11/2025	6,416,872,130
ICE	ICE14, ICE 13, BIC2$	5.25 % y	7.10 %	10/12/2013 al 20/05/2016	818,647,394
BANCO NACIONAL	BNH2$, BNCA$	3.50 % y	3.75 %	15/11/2013 al 27/01/2014	347,647,286
FINANCIERA DESYFIN	CDP - $	4.25 % y	4.25 %	04/09/2013 al 04/09/2013	257,539,920
BPDC	BB15$	5.15 % y	5.15 %	01/02/2015 al 01/02/2015	506,755,955
KOR	KOR2015	4.38 % y	4.38 %	10/08/2015 al 10/08/2015	51,891,408
AT	AT2018	5.50 % y	5.50 %	01/02/2018 al 01/02/2018	56,512,578
BSC	BEAR2017	5.55 % y	5.55 %	22/01/2017 al 22/01/2017	81,349,950
FFCB	FFCB2015, FFCB2017	0.39 % y	0.79 %	17/12/2015 al 18/09/2017	194,541,750
FHLB	FHL2019	1.40 % y	1.40 %	13/12/2019 al 13/12/2019	92,190,694
RABBA	RABO2015	2.13 % y	2.13 %	13/10/2015 al 13/10/2015	50,418,234
FNMA	FNMA2016	5.00 % y	5.00 %	15/03/2016 al 15/03/2016	109,886,526
GSGPI	GOLD2018	5.95 % y	5.95 %	18/01/2018 al 18/01/2018	82,971,772
FHLMC	FHLM2019	1.25 % y	1.25 %	02/10/2019 al 02/10/2019	93,636,258
MCD	MC2018	5.35 % y	5.35 %	01/03/2018 al 01/03/2018	56,383,404
NUCOR	NUCOR2017	5.75 % y	5.75 %	01/12/2017 al 01/12/2017	56,576,672
PACIFIC	PAC2019	5.50 % y	5.50 %	15/01/2019 al 15/01/2019	83,879,194
UNIT	UNT2017	5.38 % y	5.38 %	15/12/2017 al 15/12/2017	56,862,629
TOYOT	TOYOT2017	1.75 % y	1.75 %	22/05/2017 al 22/05/2017	49,128,960
ANHS	ANBU2018	7.75 % y	7.75 %	15/01/2019 al 15/01/2019	62,484,157
UNITHHEALT	UNIT2018	6.00 % y	6.00 %	15/02/2018 al 15/02/2018	57,850,168
WELLF	WEL2016	5.13 % y	5.13 %	15/09/2016 al 15/09/2016	82,031,071
Total Dólares Sector Público y Privado					¢ 11,155,259,098
Total Sector Público y Privado Colones y Dólares Disponibles para la Venta					¢ 121,419,828,472
Productos por Cobrar					2,183,100,517
Total de Inversiones Disponibles para la Venta					¢ 123,602,928,988

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

6. Cartera de créditos

(a) Origen de la cartera de préstamos

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Créditos vigentes	¢ 186,160,732,246	¢ 168,303,092,448	¢ 158,333,768,474
Créditos vigentes restringidos	153,383,582,848	151,587,566,845	130,338,811,947
Créditos vencidos	15,510,544,086	12,309,888,143	10,594,152,358
Créditos vencidos restringidos	1,237,307,326	1,514,920,119	2,353,805,400
Créditos en cobro judicial	1,024,700,551	1,040,178,070	1,044,438,192
Sub-total Cartera de Crédito	¢ 357,316,867,058	¢ 334,755,645,624	¢ 302,664,976,371
Productos por cobrar	1,242,467,347	1,152,562,295	1,141,547,104
Estimación por deterioro e incobrabilidad de cartera de créditos	(6,398,579,201)	(5,604,005,372)	(5,211,084,854)
Total Cartera de Crédito	¢ 352,160,755,203	¢ 330,304,202,546	¢ 298,595,438,620

Al 30 de junio del 2014, las tasas de interés anual que devengan los préstamos oscilan entre 0.9% y 37.10% anual (0.87% y 37.10% al 31 de diciembre 2013 y 0.87% y 37.10% al 30 de junio del 2013) en colones, y 2.00% y 11% anual (1.81% y 10.83% al 31 de diciembre 2013 y 1.04% y 10.83% al 30 de junio del 2013) en dólares.

(b) Estimación por deterioro de la cartera de crédito

El movimiento del año, de la estimación para cuentas incobrables, se detalla como sigue:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Saldo al Inicio del año	¢ 5,604,005,372	¢ 4,848,063,571	¢ 4,848,063,571
Menos:			
Estimación cargada por créditos insolutos	(1,452,984,374)	(2,301,355,743)	(550,023,743)
Mas:			
Estimación cargada a los resultados del año	2,257,501,149	3,040,335,094	907,724,178
Traslado proveniente de la estimación de otras cuentas por cobrar	(9,942,946)	16,962,450	5,320,848
Saldo al Final del Año	¢ 6,398,579,201	¢ 5,604,005,372	¢ 5,211,084,854

La estimación por deterioro de la cartera de crédito se basa en la evaluación periódica del nivel de cobrabilidad de los saldos que representan la cartera de préstamos, la cual se efectúa de conformidad con las normas emitidas por la SUGEF. Tal estimación refleja un saldo que, en opinión de la Administración, es adecuado para absorber aquellas pérdidas eventuales que se pueden generar en la recuperación de esa cartera de préstamos, según los criterios de SUGEF. La evaluación considera varios factores, incluyendo la situación económica actual, experiencia previa de la estimación, la estructura de la cartera, la liquidez de los clientes, la calidad de garantías de los préstamos y otras disposiciones emitidas por SUGEF.

7. Cuentas y comisiones por cobrar

El detalle de las cuentas y productos por cobrar se presenta a continuación:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Comisiones por cobrar	¢ 82,831,529	¢ 110,677,542	¢ 51,497,691
Anticipos a proveedores	592,002,991	267,753,608	1,191,920,895
Planillas instituciones	1,270,257,005	1,080,852,597	988,182,048
Otras cuentas a cobrar diversas	406,172,298	281,065,001	191,238,412
Documentos por Cobrar	100,000,000	100,000,000	100,000,000
Sub-total	¢ 2,451,263,824	¢ 1,840,348,747	¢ 2,522,839,046
Productos por Inversiones en Valores y Depósitos	-		-
Estimación por deterioro e incobrabilidad de las Cuentas y productos por cobrar	¢ (10,794,438)	¢ (851,492)	¢ (12,493,094)
Total Cuentas y Comisiones por cobrar	¢ 2,440,469,386	¢ 1,839,497,255	¢ 2,510,345,952

Seguidamente, se presenta el movimiento de la estimación por deterioro e incobrabilidad de las cuentas y productos por cobrar:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Saldo al inicio del año	¢ 851,492	¢ 17,813,942	¢ 17,813,942
Menos:			
Traslado a la estimación de incobrabilidad de la cartera de créditos	9,942,946	(16,962,450)	(5,320,848)
Saldo al final del año	¢ 10,794,438	¢ 851,492	¢ 12,493,094

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

8. Bienes realizables

El detalle de los bienes realizables se presenta a continuación:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Bienes y Valores adquiridos en recuperacion de créditos	¢ 1,086,865,448	¢ 954,249,265	¢ 858,633,954
Otros Bienes adquiridos en dación de pago	796,931,030	398,956,616	196,749,601
Sub-total	¢ 1,883,796,478	¢ 1,353,205,881	¢ 1,055,383,555
Estimación por deterioro de bienes realizables	(950,081,175)	(684,166,434)	(502,988,517)
TOTAL	¢ 933,715,303	¢ 669,039,447	¢ 552,395,038

Los movimientos de la estimación para bienes realizables se presentan de la siguiente manera:

	Junio 2014	**Diciembre 2013**	**Junio 2013**
Saldo al inicio del año	¢ 684,166,434	453,271,321	¢ 453,271,321
Pérdida por estimación de deterioro y disposición legal de bienes realizables	336,980,300	407,066,958	178,698,442
Cargos por venta o retiro de bienes realizables contra estimación	(71,065,559)	(176,171,846)	(128,981,246)
Saldo al final al año	¢ **950,081,175**	**684,166,434**	¢ **502,988,517**

9. Participación en el capital de otras empresas

El detalle de la participación en el capital de otras empresas se presenta a continuación:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Corporación Operadores de Servicios Telemáticos	¢ 56,669,251	¢ 56,669,251	¢ -
Grupo Empresarial Cooperativo de Costa Rica R.L.	427,199,356	414,699,356	417,222,370
Aseguradora del Istmo - ADISA S.A.	906,217,564	886,497,046	900,071,367
Profesionales en Software - PROSOFT S.A.	188,779,211	188,779,211	178,346,978
Sub-Total	1,578,865,383	1,546,644,865	1,495,640,714
Total	¢ 1,578,865,383	¢ 1,546,644,865	¢ 1,495,640,714

Al 30 de junio de 2014, la Cooperativa reconoció un ingreso por participación en el capital de otras empresas de ¢0 (¢23.364.500 al 31 de diciembre 2013 y ¢6.686.015 al 30 de junio del 2013), y una pérdida por ¢0 (¢15.567.651 al 31 de diciembre 2013 y ¢0 al 30 de junio del 2013).

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

10. Propiedad, vehículos, mobiliario y equipo en uso, neto

Al 30 de junio de 2014, los inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo, netos se detallan como sigue:

		Edificios y Terrenos	Mobiliario y Equipo	Equipo de Cómputo	Vehículos	Total
Costo:						
Saldo al 01 de enero del 2014	¢	4,434,101,967	3,041,642,005	2,756,247,494	179,267,650	10,411,259,117
Adiciones del año		-	173,370,020	126,692,107	46,656,200	346,718,327
Retiros del año		19,490,527	63,220,983	3,586,911	-	86,298,422
Saldo al 30 de junio del 2014		4,453,592,495	3,151,791,042	2,879,352,690	225,923,850	10,671,679,022
Revaluación:						
Saldo al 01 de enero del 2014		2,074,043,272	31,083,829	-	-	2,105,127,101
Adiciones del año		-	-	-	-	-
Retiros del año		-	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio del 2014		2,074,043,272	31,083,829	-	-	2,105,127,101
Depreciación acumulada costo:						
Saldo al 01 de enero del 2014		(459,664,111)	(1,406,178,212)	(1,914,542,179)	(42,221,214)	(3,822,605,717)
Gasto por depreciación del año		(34,410,190)	(113,596,820)	(126,561,742)	(10,518,589)	(285,087,340)
Retiros del año		-	37,922,626	2,045,340	-	39,967,966
Saldo al 30 de junio del 2014		(494,074,301)	(1,481,852,406)	(2,039,058,581)	(52,739,803)	(4,067,725,091)
Depreciación acumulada revaluación:						
Saldo al 01 de enero del 2014		(66,159,181)	(31,083,829)	-	-	(97,243,009)
Gasto por depreciación del año		(3,116,259)	-	-	-	(3,116,259)
Saldo al 30 de junio del 2014		(69,275,440)	(31,083,829)	-	-	(100,359,268)
Saldo Neto al 30 de junio del 2014	¢	5,964,286,026	1,669,938,637	840,294,108	173,184,047	8,608,721,764

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013, los inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo, netos se detallan como sigue:

		Edificios y Terrenos	Mobiliario y Equipo	Equipo de Cómputo	Vehículos	Total
Costo:						
Saldo al 01 de enero del 2013	¢	3,659,955,019	2,780,802,336	2,444,172,269	173,511,200	9,058,440,825
Adiciones del año		774,146,948	314,683,836	375,393,866	45,475,500	1,509,700,150
Retiros del año		-	53,844,167	63,318,641	39,719,050	156,881,858
Saldo al 31 de diciembre del 2013		4,434,101,967	3,041,642,005	2,756,247,494	179,267,650	10,411,259,117
Revaluación:						
Saldo al 01 de enero del 2013		1,046,518,548	31,083,829	-	-	1,077,602,378
Adiciones del año		1,507,021,712	-	-	-	1,507,021,712
Retiros del año		(479,496,989)	-	-	-	(479,496,989)
Saldo al 31 de diciembre del 2013		2,074,043,272	31,083,829	-	-	2,105,127,101
Depreciación acumulada costo:						
Saldo al 01 de enero del 2013		(391,582,429)	(1,218,291,189)	(1,699,983,243)	(53,669,374)	(3,363,526,235)
Gasto por depreciación del año		(68,081,683)	(229,288,446)	(215,899,285)	(23,457,858)	(536,727,271)
Retiros del año		-	41,401,423	1,340,349	34,906,017	77,647,789
Saldo al 31 de diciembre del 2013		(459,664,111)	(1,406,178,212)	(1,914,542,179)	(42,221,214)	(3,822,605,717)
Depreciación acumulada revaluación:						
Saldo al 01 de enero del 2013		(57,115,235)	(31,083,829)	-	-	(88,199,063)
Gasto por depreciación del año		(9,043,946)	-	-	-	(9,043,946)
Saldo al 31 de diciembre del 2013		(66,159,181)	(31,083,829)	-	-	(97,243,009)
Saldo Neto al 31 de diciembre del 2013	¢	5,982,321,947	1,635,463,794	841,705,315	137,046,436	8,596,537,492

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2013, los inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo, netos se detallan como sigue:

		Edificios y Terrenos	Mobiliario y Equipo	Equipo de Cómputo	Vehículos	Total
Costo:						
Saldo al 01 de enero del 2013	¢	3,659,955,019	2,780,802,336	2,444,172,269	173,511,200	9,058,440,825
Adiciones del año		-	229,551,175	201,136,738	50,392,580	481,080,492
Retiros del año		-	(9,634,691)	-	(39,719,050)	(49,353,741)
Saldo al 30 de junio del 2013		3,659,955,019	3,000,718,821	2,645,309,007	184,184,730	9,490,167,576
Revaluación:						
Saldo al 01 de enero del 2013		1,046,518,548	31,083,829	-	-	1,077,602,378
Saldo al 30 de junio del 2013		1,046,518,548	31,083,829	-	-	1,077,602,378
Depreciación acumulada costo:						
Saldo al 01 de enero del 2013		(391,582,429)	(1,218,291,189)	(1,699,983,243)	(53,669,374)	(3,363,526,235)
Gasto por depreciación del año		(34,040,841)	(113,812,428)	(143,933,132)	(14,494,475)	(306,280,877)
Retiros del año		-	6,337,507	-	20,154,778	26,492,285
Saldo al 30 de junio del 2013		(425,623,270)	(1,325,766,109)	(1,843,916,376)	(48,009,071)	(3,643,314,826)
Depreciación acumulada revaluación:						
Saldo al 01 de enero del 2013		(57,115,235)	(31,083,829)	-	-	(88,199,063)
Gasto por depreciación del año		(4,521,973)	-	-	-	(4,521,973)
Saldo al 30 de junio del 2013		(61,637,208)	(31,083,829)	-	-	(92,721,036)
Saldo Neto al 30 de junio del 2013	¢	4,219,213,090	1,674,952,712	801,392,631	136,175,658	6,831,734,091

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

11. Otros activos

El detalle de otros activos se presenta a continuación:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Cargos Diferidos:			
Mejoras a la propiedad arrendada	¢ 942,451,766	¢ 919,938,328	¢ 996,899,738
Sub-Total Cargos Diferidos	942,451,766	919,938,328	996,899,738
Activos Intangibles:			
Software	¢ 1,998,007,290	¢ 1,735,683,867	¢ 559,985,045
Sub-Total Activos Intangibles	1,998,007,290	1,735,683,867	559,985,045
Otros Activos:			
Impuesto sobre renta pagado por anticipado	¢ 30,900,845	¢ 58,388,835	¢ 19,462,945
Gastos Pagados por Anticipado	1,225,319,300	1,242,555,474	1,068,381,354
Bienes Diversos	384,568,548	209,237,286	778,211,908
Operaciones pendientes de imputación	892,545,909	737,916,177	274,088,350
Otros activos restringidos	1,288,232,205	172,656,430	153,258,857
Sub-Total Otros Activos	¢ 3,821,566,807	¢ 2,420,754,201	¢ 2,293,403,413
Total Otros Activos	¢ 6,762,025,864	¢ 5,076,376,396	¢ 3,850,288,197

El movimiento de las mejoras a la propiedad arrendada se presenta a continuación:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Costo:			
Saldo al inicio del año	¢ 2,768,653,135	2,379,174,254	¢ 2,379,174,254
Adiciones	212,187,532	389,478,882	231,640,362
Saldo al final del año	¢ 2,980,840,667	2,768,653,135	¢ 2,610,814,616
Amortización:			
Saldo al inicio del año	¢ (1,848,714,807)	(1,379,202,742)	¢ (1,379,202,742)
Gasto del año	(189,674,094)	(469,512,065)	(234,712,136)
Saldo al final del año	(2,038,388,901)	(1,848,714,807)	(1,613,914,878)
Total Mejoras a la Propiedad	¢ 942,451,766	919,938,328	¢ 996,899,738

El movimiento del software se presenta a continuación:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Costo:			
Saldo al inicio del año	¢ 3,404,235,853	1,949,687,995	¢ 1,949,687,995
Adiciones	506,690,388	1,454,547,858	139,664,947
Saldo al final del año	¢ 3,910,926,240	3,404,235,853	¢ 2,089,352,942
Amortización:			
Saldo al inicio del año	¢ (1,668,551,986)	(1,395,712,788)	¢ (1,395,712,788)
Gasto del año	(244,712,885)	(366,453,378)	(156,857,174)
Retiros	345,921	93,614,180	23,202,065
Saldo al final del año	¢ (1,912,918,950)	(1,668,551,986)	¢ (1,529,367,897)
Total Software	¢ 1,998,007,290	1,735,683,867	¢ 559,985,045

12. Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público se detallan como sigue:

A la vista:	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Ahorro a la Vista	¢ 8,828,940,178	¢ 8,772,575,301	¢ 6,601,466,073
Ahorro Cambio Giros	3,847,823,199	3,678,419,795	2,952,569,032
Ahorro a la Vista partes relacionadas	46,966,447	79,588,585	45,148,577
Ahorro Cambio Giros partes relacionadas	469,443	1,354,126	1,036,231
Ahorro a la Vista Dólares	1,689,847,744	1,377,246,765	1,041,260,886
Ahorro a la Vista Dólares partes relacionadas	16,148,134	7,523,078	15,587,074
Captaciones a plazo vencidas	1,895,263,787	2,836,297,521	1,689,115,630
Sub-Total captaciones a la vista	¢ 16,325,458,933	¢ 16,753,005,172	¢ 12,346,268,740
Otras obligaciones a la vista	114,971,339	745,806	32,528,285
	¢ 16,440,430,272	¢ 16,753,750,978	¢ 12,378,797,025

A plazo:	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Depósitos de ahorro a plazo	¢ 23,359,235,058	¢ 19,285,149,239	¢ 20,543,687,837
Depósitos a plazo	276,287,284,286	249,326,291,868	224,425,636,508
Depósitos a plazo partes relacionadas	165,400,735	139,907,334	109,935,234
CDP`s a plazo afectados en garantía	3,847,370,028	3,350,531,777	3,164,333,895
Depósitos a plazo afectados en garantía	742,951,394	959,002,473	1,083,147,578
Otras captaciones a plazo	1,953,679,412	2,243,355,118	2,492,864,926
	¢ 306,355,920,914	¢ 275,304,237,809	¢ 251,819,605,978

Las captaciones a plazo realizadas en ventanilla, están constituidas por documentos emitidos a plazos mínimos de 31 días y hasta cinco años. Al 30 de junio del 2014, los certificados denominados en colones devengan intereses que oscilan entre 3.25% y 18.25% anual (entre, 3.50% y 10.50% al 31 de diciembre 2013 y 3.50% y 18.25% al 30 de junio del 2013); aquellos denominados en dólares devengan intereses que oscilan entre 0.75% y 4.85% anual (entre, 0.75% y 2.75% al 31 de diciembre 2013 y 0.75% y 4.85% al 30 de junio del 2013).

(a) Depósitos de clientes por número de clientes y monto acumulado

Al 30 de junio del 2014, el detalle de los depósitos de clientes por número de clientes y monto acumulado es el siguiente:

A la vista:	Nº Clientes		Monto Acumulado
Ahorro a la Vista	58,860	¢	8,828,940,178
Ahorro Cambio Giros	20,763		3,847,823,199
Ahorro a la Vista partes relacionadas	16		46,966,447
Ahorro Cambio Giros partes relacionadas	5		469,443
Ahorro a la Vista Dólares	5,350		1,689,847,744
Ahorro a la Vista Dólares partes relacionadas	14		16,148,134
Captaciones a plazo vencidas	13,805		1,895,263,787
Otras obligaciones a la vista			114,971,339
Sub-Total captaciones a la vista		¢	16,440,430,272

A plazo:	Nº Clientes		Monto Acumulado
Depósitos de ahorro a plazo	80,793	¢	23,359,235,058
Depósitos a plazo	13,079		276,287,284,286
Depósitos a plazo partes relacionadas	10		165,400,735
CDP`s a plazo afectados en garantía	236		3,847,370,028
Depósitos a plazo afectados en garantía	2,032		742,951,394
Otras captaciones a plazo	731		1,953,679,412
		¢	306,355,920,914

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre del 2013, el detalle de los depósitos de clientes por número de clientes y monto acumulado es el siguiente:

A la vista:	Nº Clientes		Monto Acumulado
Ahorro a la Vista	58,067	¢	8,772,575,301
Ahorro Cambio Giros	19,217		3,678,419,795
Ahorro a la Vista partes relacionadas	14		79,588,585
Ahorro Cambio Giros partes relacionadas	6		1,354,126
Ahorro a la Vista Dólares	4,939		1,377,246,765
Ahorro a la Vista Dólares partes relacionadas	13		7,523,078
Captaciones a plazo vencidas	27,405		2,836,297,521
Otras obligaciones a la vista			745,806
Sub-Total captaciones a la vista		¢	16,753,750,978

A plazo:	Nº Clientes		Monto Acumulado
Depósitos de ahorro a plazo	71,061	¢	19,285,149,239
Depósitos a plazo	12,334		249,326,291,868
Depósitos a plazo partes relacionadas	8		139,907,334
CDP`s a plazo afectados en garantía	224		3,350,531,777
Depósitos a plazo afectados en garantía	2,179		959,002,473
Otras captaciones a plazo	845		2,243,355,118
		¢	275,304,237,809

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio del 2013, el detalle de los depósitos de clientes por número de clientes y monto acumulado es el siguiente:

A la vista:	Nº Clientes		Monto Acumulado
Ahorro a la Vista	55,626	¢	6,601,466,073
Ahorro Cambio Giros	17,819		2,952,569,032
Ahorro a la Vista partes relacionadas	14		45,148,577
Ahorro Cambio Giros partes relacionadas	6		1,036,231
Ahorro a la Vista Dólares	4,655		1,041,260,886
Ahorro a la Vista Dólares partes relacionadas	12		15,587,074
Captaciones a plazo vencidas	3,901		1,689,115,630
Otras obligaciones a la vista			32,528,285
Sub-Total captaciones a la vista		¢	12,378,797,025

A plazo:	Nº Clientes		Monto Acumulado
Depósitos de ahorro a plazo	80,342	¢	20,543,687,837
Depósitos a plazo	11,116		224,425,636,508
Depósitos a plazo partes relacionadas	7		109,935,234
CDP`s a plazo afectados en garantía	138		3,164,333,895
Depósitos a plazo afectados en garantía	2,109		1,083,147,578
Otras captaciones a plazo	898		2,492,864,926
		¢	251,819,605,978

13. Obligaciones con entidades

El detalle de las obligaciones financieras se presenta a continuación:

Obligaciones con entidades financieras del país:	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
BCT en colones con tasas de interés del 15.50% (entre 14.25% y 15.50% en 2013) variable con vencimiento entre abril del 2015 y diciembre 2015, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	¢ 371,746,565	¢ 612,919,935	¢ 909,035,301
Banco Nacional de Costa Rica en colones con tasa entre 10.70%,10.85% (entre 10.65% y 12.19% en 2013) variable con vencimiento entre Octubre 2017, y agosto 2027 garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	10,781,949,177	15,162,078,716	17,105,158,409
Banco Hipotecario de la Vivienda en colones con tasa de interés entre el 8.10%, 8.95% (entre 8.25% y 9% en 2013) con vencimiento en febrero 2015 y abril de 2028, con garantía hipotecaria.	9,602,595,024	10,348,503,145	11,062,722,153
Banco Davivienda en colones con tasa de interés del 10.75% (entre 12.50% en 2013) variable con vencimiento en Junio 2017, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	5,000,000,000	5,835,298,538	6,838,741,288
Scotiabank en colones con tasa de interés variable entre 10.75%, 12.50% (entre 10.95% y 13.30% en 2013) con vencimiento en diciembre 2014 y julio de 2015, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	1,002,777,766	1,636,111,102	2,714,444,428
Banco Popular en colones con tasa de interés entre 9.70%, 11.10% (entre 8.15% y 12.65% en 2013) variable con vencimiento entre Junio 2020 y mayo de 2023, garantizado con pagarés de asociados.	7,183,337,479	7,862,893,037	7,495,616,811
Banco Crédito Agrícola de Cartago en colones con tasa de interés variable del 11.45% (entre 13% y 16.50% en 2013) con vencimiento en mayo de 2018, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	1,598,295,578	1,750,051,910	2,060,831,186
Banco de Costa Rica en colones con tasa de interés variable entre 11.60%, 11.70% (entre 11.65% y 13.25% en 2013) con vencimiento en julio 2014 y agosto 2018, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	7,810,881,635	9,425,079,850	10,843,638,483
BCIE en colones con tasa de interés entre 8.95%, 10.40% (entre 9.15% y 12.65% en 2013) variable con vencimiento en diciembre 2016 y Junio 2024, garantizado con pagarés institucionales.	12,587,400,000	10,161,700,000	11,006,000,000
FINADE en colones con tasa de interés del 7.25% (entre 7.25% y 9.15% en 2013) con vencimiento julio del 2015 y Marzo del 2019, garantía mediante fideicomiso custodia de pagarés.	3,049,734,664	2,347,695,232	2,258,338,499
Banco Improsa en colones con tasa de interés variable entre 13.50% y 13.75% (entre 13.50% y 13.75% en 2013) con vencimiento en Abril del 2016, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	1,418,771,122	1,538,496,217	1,542,496,217
Sub-Total Obligaciones con entidades financieras del país	¢ 60,407,489,010	¢ 66,680,827,682	¢ 73,837,022,775

Pasan

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

vienen

Obligaciones con entidades financieras del exterior:	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Symbiotics en colones con tasa de interés variable del 14.25%, con vencimiento en Noviembre del 2014.	¢ 499,250,100	¢ 499,250,100	¢ 499,250,100
Symbiotics SICAV en colones con tasa de interés variable del 11.95%, con vencimiento en Junio del 2018.	1,563,795,000	-	-
Blueorchard Finance (MIGROF) en colones con tasa de interes variable del 13.50%, con vencimiento en Noviembre 2016	748,455,000	738,945,000	-
Symbiotics M.S.M Enterprises Bonds SA	2,498,085,000	-	-
Blueorchard Finance (MEF) en colones con tasa de interes variable del 13.50%, con vencimiento en Noviembre 2016	997,940,000	985,260,000	-
Blueorchard Finance (BOMF)en colones con tasa de interes variable del 13.50%, con vencimiento en Noviembre 2016	997,940,000	985,260,000	-
Symbiotics Dual Return Fund en dólares con tasa de interés variable del 5.75%, con vencimiento en Noviembre del 2015.	1,075,160,000	990,020,000	986,060,000
Symbiotics EMF Microfinance en dólares con tasa de interés variable del 5.75%, con vencimiento en Noviembre del 2015.	1,075,160,000	990,020,000	986,060,000
Symbiotics Finethic Microfinance en dólares con tasa de interés variable del 5.75%, con vencimiento en Noviembre del 2015.	1,075,160,000	990,020,000	986,060,000
Blueorchard Finance (MIGROF) en dólares con tasa de interés variable del 5.80%, con vencimiento en Diciembre del 2015.	685,414,500	631,137,750	838,151,000
Blueorchard Finance (MEF) en dólares con tasa de interés variable del 5.80% (6% en 2013), con vencimiento en Diciembre del 2015.	1,209,555,000	1,113,772,500	1,479,090,000
Banco Agromercantil de Guatemala en dólares con tasa de interés variable del 6.00%, con vencimiento en Diciembre del 2018.	3,762,971,299	3,960,011,194	4,437,518,487
IFC en colones con tasa de interés fija del 12.03%, 12.50% y 12.53% (12.03% y 12.53% en 2013) con vencimiento en mayo 2016.	4,202,624,970	5,253,406,235	3,803,737,500
FMO en colones con tasa de interés fija del 10.90%, 12.33% con vencimiento en mayo 2016.	3,811,175,000	4,763,968,750	3,846,187,500
Global Bank en dólares con tasa de interés variable del 6.50% con vencimiento en marzo 2016.	758,130,259	883,288,914	1,058,043,366
Triple Jump en dólares con tasa de interés fija del 6.25% con vencimiento en Octubre 2016.	1,075,160,000	990,020,000	986,060,000
Banco GYT continental S.A. con tasa de interes del 7% vencimiento en Enero del 2018	1,926,176,019	2,021,200,082	2,259,679,748
DEG - Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH con tasa de interes variable de 5.11% con vencimiento en Setiembre 2019	10,751,600,000	9,900,200,000	-
OIKOCREDIT Tasa Ajustable vencimiento en marzo del 2019 tasa 9.70% (12.25% en 2013)	1,672,121,980	1,848,134,820	979,166,665
Sub-Total Obligaciones con entidades financieras del exterior	40,385,874,127	37,543,915,344	23,145,064,366
Obligaciones con entidades no financieras del país:			
INFOCOOP en colones con tasa de interés entre el 9%, 10.50% (entre 9% y 10.50% en 2013) con vencimiento en junio 2016 y setiembre 2028 con garantía de pagarés de asociados.	¢ 3,320,475,542	¢ 3,455,014,946	¢ 2,576,207,905
Sub-Total Obligaciones con entidades no financieras del país	3,320,475,542	3,455,014,946	2,576,207,905
Sobregiro cuenta a la vista entidades financieras privadas	¢ -	- ¢	-
Cargos por obligaciones con entidades financieras	¢ 712,797,477	537,926,786 ¢	486,457,351
Total Obligaciones con entidades financieras	¢ 104,826,636,156	108,217,684,758 ¢	100,044,752,397

14. Cuentas por pagar y provisiones

El detalle de las otras cuentas por pagar y provisiones se presenta a continuación:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Provisiones:			
Prestaciones legales	¢ 537,951,747	¢ 261,969,061	¢ 92,507,689
Incentivo al personal	113,046,557		74,785,520
Vestimenta funcionarios	62,808,422		42,936,717
Provisión seguro depósito	-	362,572,500	362,572,500
Fondo de capitalización laboral	15,711,802	14,481,778	13,509,511
Fondo mutual	513,731,565	700,785,141	811,988,837
Provisión pago supervisión de SUGEF	73,010,467	52,200,000	-
Acumulación de puntos tarjeta de crédito	25,901,740	20,796,589	11,907,468
Provisión Proyección Social	209,760	209,760	209,760
Bonificaciones	9,989,329	1,399,226	9,352,341
Provisión SMS	1,096,698,362	1,604,695,815	1,822,852,967
Sub-total	¢ 2,449,059,751	¢ 3,152,714,031	¢ 3,255,742,451
Otras cuentas por pagar diversas:			
Comisiones por pagar agentes	¢ 2,815,157	¢ 1,838,158	¢ 4,291,595
Aportaciones patronales por pagar	116,110,217	107,020,283	99,834,768
Impuestos retenidos a empleados por pagar	22,802,356	20,301,318	19,878,951
Retenciones por Orden Judicial	589,545	784,907	879,849
Aportaciones laborales retenidas por pagar	48,025,741	44,265,906	41,293,848
Otras retenciones a terceros por pagar	1,089,820,607	1,760,991,154	658,931,526
Participaciones sobre resultados por pagar	305,057,838	247,299,250	105,935,251
Vacaciones acumuladas por pagar	266,441,272	211,268,789	234,025,548
Aguinaldo acumulado por pagar	292,766,149	40,189,358	253,775,564
Honorarios	18,986,717	16,209,889	46,684,019
Devoluciones asociados	1,412,917,951	2,067,633,763	177,145,687
Acreedores varios	5,921,337,862	4,649,653,815	4,137,164,600
Sub-total	9,497,671,413	9,167,456,588	5,779,841,208
TOTAL	¢ 11,946,731,163	¢ 12,320,170,619	¢ 9,035,583,659

El movimiento de las provisiones durante el año es el siguiente:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Saldo Inicial del año	¢ 3,152,714,031	¢ 4,004,356,420	¢ 4,004,356,420
Mas:			
Provisiones creadas	3,446,446,565	18,430,249,143	14,378,986,699
Menos:			
Provisiones usadas	(4,150,100,845)	(19,281,891,531)	(15,127,600,668)
Saldo Final del año	¢ 2,449,059,751	¢ 3,152,714,031	¢ 3,255,742,451

Al 30 de junio del 2014, 31 de Diciembre 2013 y 30 de junio del 2013, la Cooperativa mantiene un pasivo "Fondo Mutual", el cual se registra con base en un porcentaje de los créditos otorgados y se utiliza para cubrir saldos de las operaciones de crédito que tengan los asociados a la fecha de su defunción.

Durante el año 2012, la Cooperativa traslada este riesgo a la empresa Aseguradora del Istmo ADISA SA, mediante la contratación, a partir del 01 de junio de 2012, de una póliza de protección crediticia para los créditos cuyos deudores sean menores a 75 años de edad.

La Administración estima con base en un estudio actuarial que los saldos registrados en el Fondo Mutual, minimizan razonablemente el riesgo que representan las operaciones de crédito vigentes al momento del fallecimiento del asociado, y que no se encuentran protegidas por algún tipo de seguro.

El movimiento de la cuenta del Fondo Mutual fue el siguiente:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Saldo Inicial del periodo	¢ 700,785,141	¢ 701,414,991	¢ 701,414,991
Mas:			
Aportes	227,321,615	1,439,422,272	681,696,213
Menos:			
Liquidaciones	(49,643,884)	(162,004,312)	(102,032,010)
Traslado a resultados	(50,000,000)	(462,000,000)	(79,000,000)
Primas canceladas ADISA	(314,731,306)	(816,047,810)	(390,090,357)
Saldo Final del periodo	¢ 513,731,565	¢ 700,785,141	¢ 811,988,837

La cuenta por pagar “Socorro Mutuo Solidario” (SMS) es un beneficio para los asociados que inició como un fondo mutual en 1984 y actualmente evolucionó a un producto con múltiples beneficios que contiene:

- Beneficio económico para los beneficiarios del asociado ante su fallecimiento así como coberturas familiares y enfermedad terminal.
- Banco de Equipo Médico Auxiliar (BEMA).
- Adelanto en vida del 10% del valor de la póliza vigente (para los asociados afiliados antes del 03 de noviembre de 2011).

Al 30 de junio del 2014, los asociados deben aportar una cuota obligatoria de ¢5.500 mensual (¢5.500 al 31 de diciembre 2013 y ¢5.500 Al 30 de junio del 2013). Durante el 2012, de acuerdo con el Reglamento, el monto del subsidio ascendería a ¢11.000.000 (¢11.000.000 al 31 de diciembre 2013 y ¢11.000.000 Al 30 de junio del 2013).

Durante el año 2012, la Cooperativa trasladó el riesgo que representaba el evento de muerte del asociado al Instituto Nacional de Seguros mediante la adquisición de una póliza colectiva de vida.

La Administración estima con base en un estudio actuarial, que los saldos registrados en el Socorro Mutuo Solidario, cubre el riesgo que representan los asociados afiliados antes del 03 de noviembre de 2011 que cumplan con los requisitos para solicitar el adelanto en vida del 10% del valor de la póliza vigente.

El movimiento de la cuenta del Socorro Mutuo Solidario fue el siguiente:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Saldo Inicial del periodo	¢ 1,604,695,815	¢ 2,007,919,923	¢ 2,007,919,923
Mas:			
Aportes	1,948,337,972	3,750,925,068	1,877,882,385
Menos:			
Liquidaciones	(520,488,877)	(832,693,176)	(438,253,741)
Traslados a resultados	(108,000,000)	(46,000,000)	-
Primas canceladas al INS	(1,827,846,548)	(3,275,456,000)	(1,624,695,600)
Saldo Final del periodo	¢ 1,096,698,362	¢ 1,604,695,815	¢ 1,822,852,967

15. Otros pasivos

El detalle de los otros pasivos se detalla como sigue:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Ingresos Diferidos			
Cartera de Crédito	¢ 197,074,919	¢ 231,100,776	¢ 226,224,510
Otros Ingresos Diferidos	10,416,083	15,914,157	10,595,614
Sub-total	¢ 207,491,002	¢ 247,014,933	¢ 236,820,124
Otros Pasivos			
Estimación por deterioro de créditos contingentes	¢ 58,859,524	¢ 2,867,444	¢ 2,867,444
Operaciones pendientes de imputación	1,036,902,009	766,858,935	428,262,752
Cuentas Recíprocas Internas	-	-	-
Sub-total	¢ 1,095,761,533	¢ 769,726,379	¢ 431,130,197
TOTAL	¢ 1,303,252,535	¢ 1,016,741,312	¢ 667,950,321

16. Obligaciones subordinadas

Al 30 de junio del 2014, la Cooperativa mantiene una deuda subordinada que asciende a ¢752,612,000 (¢792,016,000 al 31 de diciembre 2013 y ¢887,454,000 al 30 de junio del 2013), (US$1,400,000, $1,600,000 y US$1,800,000 respectivamente al tipo de cambio de cierre) con el Banco Centroamericano de Integración Económica, formalizada el 18 de diciembre de 2007, con vencimiento el 18 de diciembre de 2017 (con 5 años de gracia) y con tasa de interés libor a tres meses más cuatrocientos veinticinco puntos básicos pagaderos trimestralmente.

Dicha deuda estará subordinada al cumplimiento de las demás obligaciones no subordinadas de la Cooperativa, para asegurar que dicho préstamo sea tratado como capital complementario, para los efectos de calcular el valor neto y la adecuación del capital de ésta. En tal virtud, los pagos líquidos, exigibles y de plazo vencido de este préstamo en la forma pactada, se realizarán después de cumplir con los pagos líquidos, exigibles y de plazo vencido de las obligaciones no subordinadas. Además, durante la vigencia del contrato, la Cooperativa debe capitalizar al menos el 25% de sus utilidades brutas de cada ejercicio fiscal.

Al 30 de junio del 2014, el gasto por obligaciones subordinadas asciende a ¢247,499,263 (¢56,669,599 al 31 de diciembre 2013 y ¢21,611,959 al 30 de junio del 2013).

17. Patrimonio

(a) Capital social

Al 30 de junio del 2014, el capital social de la Cooperativa está representado por ¢73,195,608,602 con 92.672 asociados (¢67,910,435,185 con 89.913 asociados al 31 de diciembre 2013 y ¢64,573,247,226 con 87.792 asociados al 30 de junio del 2013), originados por los aportes requeridos por ley y por la capitalización de los excedentes, previo acuerdo de la Asamblea General ordinaria de asociados.

Al 30 de junio del 2014, se presentaron 4.799 afiliaciones de nuevos asociados (8.456 al 31 de diciembre 2013 y 4.399 al 30 de junio del 2013) y 1.949 renuncias (3.183 al 31 de diciembre 2013 y 1.357 al 30 de junio del 2013).

(b) Superávit por revaluación

Al 30 de junio del 2014, el monto del superávit por revaluación asciende a ¢2,091,697,976 (¢2,091,697,976 al 31 de diciembre 2013 y ¢1,064,173,253 al 30 de junio del 2013).

(c) Reservas patrimoniales

Las reservas patrimoniales se presentan a continuación:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Reserva legal (10%)	¢ 5,121,340,789	¢ 5,109,928,589	¢ 4,329,850,576
Otras Reservas Obligatorias:			
De educación (5%)	132,172,265	391,048,958	64,141,263
De educación subsidio de estudio (1.5%)	134,104,557	142,845,497	131,330,057
De bienestar social (6%)	252,443,654	468,153,989	215,249,367
Total otras reservas obligatorias	518,720,476	1,002,048,444	410,720,688
Fortalecimiento económico (25%)	12,404,129,958	12,404,129,958	10,453,934,925
Total Reservas Patrimoniales	¢ 18,044,191,222	¢ 18,516,106,991	¢ 15,194,506,189

18. Cuentas de orden

Las cuentas de orden se componen de la siguiente manera:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Cuentas contingentes deudoras	¢ 14,775,464,726	¢ 11,983,910,492	¢ 10,577,937,790
Instrumentos fInancieros derivados	10,751,600,000	9,900,200,000	-
Sub-Total	25,527,064,726	21,884,110,492	10,577,937,790
Otras garantías recibidas en poder de terceros	362,456,597,423	339,118,980,653	295,333,449,409
Garantías hipotecarias	168,221,308,910	164,442,998,726	158,887,593,964
Garantías prendarias	1,356,673,941	1,377,587,837	1,135,142,152
Créditos castigados	9,747,101,281	8,880,101,660	7,692,819,771
Otras cuentas por cobrar castigadas	39,114,679	39,119,079	39,122,079
Inversiones castigadas	115,013,568	115,013,568	115,013,568
Productos por cobrar castigados	769,219,337	554,138,541	507,025,653
Productos en suspenso, moneda nacional	177,473,203	122,198,666	89,089,400
Bienes entregados en garantía	157,258,262,275	156,657,034,651	136,115,933,778
Cuentas de registro varias	5,276,796,549	9,713,116,031	4,666,960,415
Sub-total	705,417,561,165	681,020,289,412	604,582,150,189
Comisiones de confianza	212,250,000	499,500,000	564,600,000
Sub-total	212,250,000	499,500,000	564,600,000
Total otras cuentas de orden deudoras	¢ 731,156,875,891	¢ 703,403,899,904	¢ 615,724,687,979

Al 30 de junio del 2014, las cuentas de orden por cuenta terceros deudoras, corresponden a comisiones de confianza sobre inversiones de recursos que fueron entregados a la Cooperativa para su administración por el Banco Hipotecario de la Vivienda (BANHVI) por un monto de ¢212,250,000 (¢499,500,000 al 31 de diciembre 2013 y ¢564,600,000 al 30 de junio del 2013) las cuales se mantienen en inversiones en valores a la vista (Fondos de Inversión).

Para el mes de diciembre 2013, se contrató un Instrumento Financiero Derivado correspondiente a Cobertura por tipo de cambio por un monto de $20,000,000.00, adquirida con la empresa TCX el 16 de Diciembre del 2013. Este instrumento proporcionará la cobertura en el tipo de cambio de una operación de crédito otorgado por DEG con vencimiento del 15 de Setiembre del 2019 a una tasa del 4,68%. El propósito de la utilización de este instrumento financiero es que al vender las divisas a futuro podamos tener la cobertura para una posible variación en el tipo de cambio.

19. Ingresos financieros por inversiones en valores y depósitos

El detalle de los ingresos financieros por inversiones en valores y depósitos se presenta a continuación:

	30 de junio	
	2014	2013
Por inversiones en valores negociables	¢ 5,660,814	¢ 4,348,889
Por inversiones en valores disponibles para la venta	4,359,909,854	4,628,583,659
TOTAL	¢ 4,365,570,668	¢ 4,632,932,548

20. Ingresos financieros por cartera de crédito

El detalle de los ingresos financieros por cartera de crédito se presenta a continuación:

	30 de junio	
	2014	2013
Por préstamos con otros recursos	¢ 28,774,815,263	¢ 24,053,724,273
Por tarjetas de crédito	1,151,597,637	831,369,462
Por préstamos vencidos y en cobro judicial	70,064,263	54,141,495
TOTAL	¢ 29,996,477,163	¢ 24,939,235,230

21. Diferencial cambiario

Como resultado de la conversión de los saldos y transacciones en monedas extranjeras, en los estados financieros consolidados se originan ganancias o pérdidas, las cuales se presentan en el estado de resultados como diferencias de cambio netas.

Un detalle de la pérdida por diferencial cambiario neto se presenta a continuación:

	30 de junio	
Ingresos (Gastos):	2014	2013
Por Obligaciones con el público	¢ (829,309,277)	¢ 186,673,812
Por Otras obligaciones financieras	(1,089,641,467)	202,901,714
Por Otras Cuentas por Pagar y Provisiones	(75,005,549)	(403,583)
Por Otras obligaciones financieras subordinadas	(71,629,594)	15,688,503
Por Disponibilidades	195,366,324	(35,465,404)
Por Inversiones en valores y depósitos	1,772,277,605	(63,034,999)
Por Cartera de Crédito Vigentes	426,359,237	(70,684,060)
Por Creditos Vencidos y Cobro Judicial	124,436,392	(18,492,556)
Por Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	7,000,454	-
Total Diferencial Cambiario	¢ 459,854,125	¢ 217,183,428

22. Otros ingresos financieros

El detalle de los otros ingresos financieros se presenta a continuación:

	30 de junio	
	2014	2013
Comisiones de línea de crédito	¢ 800,687,680	¢ 507,278,806
Misceláneos financieros	12,631,534	9,520,246
Costo por Gestion de Cobro	14,768,699	18,844,877
TOTAL	¢ 828,087,913	¢ 535,643,928

23. Gastos financieros

(a) Por obligaciones con el público

El detalle de los gastos financieros por obligaciones con el público se presenta a continuación:

	30 de junio	
	2014	**2013**
Por obligaciones a la vista	¢ 133,114,945	¢ 103,245,357
Por obligaciones a plazo	15,425,791,671	13,774,147,572
Por obligaciones de recompra	14,433,405	-
TOTAL	¢ **15,573,340,021**	¢ **13,877,392,930**

(b) Por obligaciones financieras

El detalle de los gastos financieros por obligaciones financieras se presenta a continuación:

	30 de junio	
	2014	2013
Por obligaciones a plazo con entidades financieras del país	¢ 4,482,482,957	¢ 5,277,705,073
Gastos financiamientos entidades financieras del exterior	438,035,347	446,607,339
Por obligaciones a plazo con entidades no financieras del país	306,351,441	156,485,132
TOTAL	¢ 5,226,869,745	¢ 5,880,797,544

24. Otros ingresos operativos

El detalle de los otros ingresos operativos se presenta a continuación:

	30 de junio	
	2014	2013
Alquileres de bienes	¢ 145,900	¢ 694,700
Documentación y formalización	13,294,417	13,935,475
Misceláneos operativos	670,181,300	159,736,729
Reportes CIC	1,810,050	1,829,448
TOTAL	¢ 685,431,667	¢ 176,196,352

25. Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal se presenta a continuación:

	30 de junio	
	2014	2013
Sueldos Ordinarios	¢ 2,979,771,636	¢ 2,579,080,587
Remuneraciones a directores y fiscales	117,977,388	112,265,517
Tiempo extraordinario	1,248,761	1,590,379
Viáticos	3,005,010	2,612,729
Décimo tercer sueldo	256,708,472	222,688,968
Vacaciones	150,476,292	153,394,314
Incentivos	251,245,429	194,183,958
Incapacidades	12,823,326	11,917,153
Cargas sociales patronales	683,736,791	591,325,829
Refrigerios	29,725,068	31,403,168
Vestimenta	55,093,998	55,299,801
Capacitación	34,028,081	3,247,668
Seguros para el personal	68,168,568	62,319,752
Fondo de capitalización laboral	92,429,138	79,945,518
Otros gastos	8,219,398	11,255,423
TOTAL	¢ 4,744,657,357	¢ 4,112,530,763

26. Otros gastos de administración

El detalle de los otros gastos de administración se presenta a continuación:

	30 de junio	
	2014	2013
Gastos por Servicios Externos:		
Servicios de computación	¢ 690,360,759	¢ 722,274,790
Servicios de mensajería	3,156,118	1,865,700
Servicios de seguridad	290,374,837	263,889,666
Servicios de limpieza	98,321,956	85,361,422
Asesoría jurídica	14,838,452	12,313,884
Auditoría Externa	25,688,719	23,942,634
Servicios médicos	8,697,004	6,575,582
Otros servicios contratados	373,731,551	241,846,593
Total Gastos por Servicios Externos	1,505,169,395	1,358,070,271
Gastos de Movilidad y Comunicaciones:		
Pasajes y fletes	48,783,224	28,137,027
Impuestos y seguros sobre vehículos	4,582,321	4,919,501
Mantenimiento de vehículos	6,281,719	15,063,710
Alquiler de vehículos	29,382,093	26,756,188
Depreciación de vehículos	10,518,589	9,577,396
Teléfonos/télex/fax	192,432,920	163,109,144
Otros gastos de movilidad y comunicación	92,304,959	76,646,409
Total Gastos de Movilidad y Comunicaciones	384,285,826	324,209,375
Gastos de Infraestructura:		
Seguro bienes en uso excepto vehículos	15,148,395	11,098,144
Materiales y reparación bienes en uso	194,066,504	149,699,390
Agua y energía eléctrica	181,896,009	173,441,053
Alquiler de inmuebles	469,140,180	371,644,659
Alquiler de muebles y equipos	1,329,000	123,000
Depreciación bienes excepto vehículos	277,685,010	296,308,374
Amortización de mejoras a propiedades	189,674,094	234,712,136
Total Gastos de Infraestructura	1,328,939,192	1,237,026,756
Gastos Generales:		
Otros seguros	50,808,287	46,802,799
Papelería y útiles	71,842,926	62,290,769
Suscripciones y afiliaciones	11,671,264	12,533,479
Promoción y publicidad	372,354,272	266,307,986
Gastos de representación	1,531,998	2,174,291
Amortización de software	244,366,964	133,655,109
Aportes Presupuesto Superintendencia	57,342,744	41,662,897
Gastos generales diversos	185,343,323	143,858,772
Total Gastos Generales	995,261,779	709,286,102
TOTAL	¢ 4,213,656,191	¢ 3,628,592,505

27. Administración de riesgo

La Cooperativa está expuesta a los siguientes riesgos por el uso de instrumentos financieros y por las actividades propias de intermediación y de servicios financieros:

(a) Riesgo de crédito
(b) Riesgo de liquidez y administración del capital
(c) Riesgo de mercado, que incluye:
  i. Riesgo de tasas de interés y
  ii. Riesgo cambiario

Adicionalmente, la Cooperativa está expuesta a los siguientes riesgos operativos y regulatorios

- Riesgo de grupo financiero
- Riesgo de nuevos productos
- Riesgo operacional
- Riesgo de legitimación de capitales
- Riesgo legal
- Riesgo de tecnologías de la información
- Riesgo de reputación

La Cooperativa aplica un modelo de gestión integral de los riesgos que consiste en identificar, medir, evaluar, monitorear, controlar y mitigar los diferentes riesgos a los que está expuesta la Cooperativa, entre ellos: riesgo de crédito, liquidez, mercado (que incluye tasas y tipo de cambio), operativo, legal, tecnología y comunicaciones y en el cumplimiento de la Ley 8204. Dicha gestión está basada en los lineamientos internos y externos establecidos.

Para tal efecto se realiza un constante seguimiento de todos los riesgos específicos de la entidad; además se ha establecido un Comité de Riesgos encargado de velar por el cumplimiento de las directrices vigentes en la organización. Los informes generados por el Departamento de Riesgos se remiten también al Consejo de Administración, Gerente General y, cuando sea necesario, a otros personeros de la Cooperativa.

La Cooperativa es supervisada por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), y monitoreada por la Auditoría Interna, y los respectivos Comités Internos que apoyan al Consejo de Administración.

(a) Riesgo crediticio

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer, de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que adquirió dicho activo financiero. El riesgo de crédito se relaciona principalmente con la cartera de crédito y está representado por el monto de los activos del balance.

La Cooperativa ejerce un control permanente de riesgo crediticio por medio de informes de la condición de la cartera y su clasificación. El análisis de crédito contempla evaluaciones periódicas de la situación financiera del cliente. El manual de crédito establece las políticas que se deben seguir para conceder financiamiento. Toda operación de crédito requiere la aprobación previa de los Comités establecidos según los límites para cada uno de ellos. La exposición al riesgo también es administrada en parte obteniendo garantías adecuadas.

La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por el monto en libros de cada activo financiero, tal y como se describe a continuación:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Disponibilidades	¢ 51,408,827,252	¢ 46,578,876,680	¢ 29,096,847,965
Inversiones en instrumentos financieros	122,808,798,780	119,401,950,587	123,602,928,988
Cartera de créditos	352,160,755,203	330,304,202,546	298,595,438,620
Cuentas y comisiones por cobrar	2,440,469,386	1,839,497,255	2,510,345,952
Total	¢ 528,818,850,621	¢ 498,124,527,068	¢ 453,805,561,526

Las disponibilidades corresponden a efectivo en caja y bóveda y a depósitos en bancos. Los depósitos en bancos están colocados principalmente con instituciones financieras de primer orden, por lo tanto, se considera que el riesgo crediticio es menor.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El siguiente cuadro presenta el riesgo crediticio de la Cooperativa con respecto a la cartera de créditos y su medición del deterioro:

	Clientes		Contingencias	
	2014	**2013**	**2014**	**2013**
Créditos evaluados individualmente				
Créditos con atraso, Con estimación				
A1	₡ 5,913,686,286	₡ 3,761,796,539	₡ 12,346,658	₡ 4,970,149
A2	1,126,743,628	464,387,132	0	0
B1	2,096,032,198	1,088,435,637	2,388,566	10,583,937
B2	493,025,327	489,488,041	0	0
C1	1,320,251,499	611,112,511	186,709	19,619
C2	598,016,408	321,790,536	399,857	587,538
D	795,375,407	540,930,677	3,637,865	160,410
E	5,429,421,210	3,407,091,482	4,571,104	4,545,275
Total	**₡ 17,772,551,963**	**₡ 10,685,032,555**	**₡ 23,530,759**	**₡ 20,866,928**
Estimación para créditos incobrables	₡ (2,561,275,815)	₡ (2,004,038,697)	₡ (3,645,460)	₡ 0
Valor en libros	**₡ 15,211,276,148**	**₡ 8,680,993,858**	**₡ 19,885,299**	**₡ 20,866,928**
Créditos al día, Con estimación				
A1	₡ 327,417,472,109	₡ 260,767,914,512	₡ 14,551,235,931	₡ 5,750,423,869
A2	2,211,406,086	1,508,142,412	36,719,313	13,950,083
B1	530,646,784	407,128,459	12,475,640	11,230,843
B2	24,685,840	70,902,181	4,751,668	484,223
C1	554,752,112	490,152,959	35,321,944	12,069,067
C2	72,508,710	21,359,569	101,286	0
D	177,266,251	56,590,699	689,018	4,833,211
E	8,555,577,205	7,165,392,607	110,639,167	58,638,779
Total	**₡ 339,544,315,095**	**₡ 270,487,583,398**	**₡ 14,751,933,967**	**₡ 5,851,630,074**
Estimación para créditos incobrables	₡ (3,528,154,120)	₡ (2,862,920,788)	₡ (55,214,064)	₡ 0
Valor en libros	**₡ 336,016,160,975**	**₡ 267,624,662,611**	**₡ 14,696,719,903**	**₡ 5,851,630,074**
Créditos Sin estimación				
A1	₡ 0	₡ 18,015,406,698	₡ 0	₡ 4,642,108,479
A2	0	919,059,114	0	4,946,000
B1	0	376,929,717	0	2,958,180
B2	0	411,154,868	0	0
C1	0	496,794,416	0	9,881,380
C2	0	394,262,756	0	0
D	0	56,560,609	0	751,275
E	0	822,192,240	0	44,795,473
Valor en libros	**₡ 0**	**₡ 21,492,360,418**	**₡ 0**	**₡ 4,705,440,787**
Subtotal cartera de crédito neta	**₡ 351,227,437,123**	**₡ 297,798,016,887**	**₡ 14,716,605,202**	**₡ 10,577,937,790**
Cuentas y Productos por Cobrar	₡ 1,242,467,347	₡ 1,141,547,104	0	0
Exceso de estimación sobre la estimación estructural	(250,289,743)	(344,125,370)	0	0
Valor en libros neto	**₡ 352,219,614,727**	**₡ 298,595,438,621**	**₡ 14,716,605,202**	**₡ 10,577,937,790**

Cartera de créditos y productos por categoría de riesgo

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

	Junio 2014		Diciembre 2013		Junio 2013	
Categoría de Riesgo	**Principal**	**Productos por Cobrar**	**Principal**	**Productos por Cobrar**	**Principal**	**Productos por Cobrar**
A1	¢ 333,331,158,395	¢ 670,317,035	¢ 312,981,496,110	657,086,491	¢ 282,545,117,749	¢ 679,965,656
A2	3,338,149,713	40,830,397	3,446,706,688	29,049,821	2,891,588,658	31,973,558
B1	2,626,678,982	75,439,005	2,360,515,656	63,692,173	1,872,493,813	49,273,215
B2	517,711,167	14,934,765	747,582,234	19,436,579	971,545,091	25,870,225
C1	1,875,003,611	61,730,622	1,552,453,343	46,204,150	1,598,059,885	44,854,532
C2	670,525,117	24,583,894	604,518,007	22,886,190	737,412,861	26,431,751
D	972,641,657	45,075,411	967,031,537	44,666,284	654,081,985	27,287,104
E	13,984,998,415	259,062,493	12,095,342,049	223,175,957	11,394,676,329	208,505,479
Total	¢ 357,316,867,058	¢ 1,191,973,622	¢ 334,755,645,624	1,106,197,646	¢ 302,664,976,371	¢ 1,094,161,519
Estimación créditos incobrables	(6,331,621,518)	(66,957,683)	(5,550,166,991)	(53,838,381)	(5,159,001,910)	(52,082,945)
Valor en Libros	**¢ 350,985,245,539**	**¢ 1,125,015,940**	**¢ 329,205,478,633**	**1,052,359,265**	**¢ 297,505,974,462**	**¢ 1,042,078,574**

Préstamos individualmente evaluados y con estimación:

De acuerdo con la normativa establecida en el Acuerdo SUGEF 1-05, a toda operación de crédito se le establece una calificación de riesgo, la cual dependiendo de la calificación así se establecen los porcentajes de estimación que se deben aplicar. Los préstamos individualmente evaluados y con estimación, son aquellas operaciones de crédito que posterior a considerar el mitigador de la operación crediticia, aún queda un saldo al descubierto, al cual se le aplica el porcentaje establecido por el nivel de riesgo que la Cooperativa les ha asignado.

Préstamos vencidos pero sin estimación:

Los préstamos vencidos sin estimación, corresponden a aquellas operaciones de crédito que presentan un atraso en la atención de las cuotas pactadas igual o mayor a un día, sin embargo, mantienen un mitigador en función de la garantía igual o superior al saldo total adeudado por el cliente, por lo que no genera ninguna estimación.

Préstamos reestructurados:

Los préstamos reestructurados son a los que la Cooperativa les ha cambiado las condiciones contractuales que inicialmente se otorgaron debido a negociaciones con clientes, o bien, la Cooperativa ha hecho concesiones que no habría considerado bajo otras circunstancias. Una vez que los préstamos son reestructurados se mantienen en esta categoría, independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor posterior a la reestructuración. A continuación se indican los diferentes tipos de préstamos reestructurados:

a. Operación prorrogada: operación crediticia en la que por lo menos un pago total o parcial de principal o intereses ha sido postergado a una fecha futura en relación con las condiciones contractuales vigentes.

b. Operación readecuada: operación crediticia en la que por lo menos una de las condiciones de pago contractuales vigentes ha sido modificada, excepto la modificación por prórroga, la modificación por pagos adicionales a los pactados en la tabla de pagos de la operación, la modificación por pagos adicionales con el propósito de disminuir el monto de las cuotas y el cambio en el tipo de moneda respetando la fecha pactada de vencimiento.

c. Operación refinanciada: operación crediticia con al menos un pago de principal o intereses en el que se efectúa un pago total o parcial con el producto de otra operación crediticia otorgada por el mismo intermediario financiero o cualquier otra empresa del mismo grupo o conglomerado financiero al deudor o a una persona de su grupo de interés económico. En caso de la cancelación total de la operación crediticia es considerada como refinanciada. En el caso de una cancelación parcial, tanto la operación crediticia nueva como la ya existente son consideradas como refinanciadas.

Al 30 de junio del 2014, el total de préstamos reestructurados asciende a ¢8.426.613.673 (¢8.876.951.131 al 31 de diciembre 2013 y ¢9.427.007.918 al 30 de junio del 2013).

Estimación por deterioro de la cartera de crédito:

Al 30 de junio del 2014, 31 de Diciembre 2013 y 30 de junio del 2013, la cartera de créditos se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas por la SUGEF en el acuerdo SUGEF 1-05, “Reglamento para la calificación de Deudores” aprobado por el CONASSIF, el 24 de noviembre del 2005, publicado en el diario oficial “La Gaceta” número 238, del viernes 9 de marzo de 2005 y que rige a partir del 9 de octubre de 2006.

Calificación de los deudores

La Cooperativa debe clasificar a sus deudores en dos grupos de la siguiente forma:

a. Grupo 1: Deudores cuya suma de los saldos totales adeudados a la Cooperativa es mayor al límite que fije la Superintendencia General de Entidades Financieras (65.000.000 para el 2014 y 2013).

b. Grupo 2: Deudores cuya suma de los saldos totales adeudados a la Cooperativa es menor o igual al límite que fije la Superintendencia General de Entidades Financieras (65.000.000 para el 2014 y 2013).

Para efectos de clasificación del deudor, en el cálculo de la suma de los saldos totales adeudados a la Cooperativa, debe considerar lo siguiente:

a. Se excluyen los saldos de las operaciones back to back y la parte cubierta con depósito previo de las siguientes operaciones: garantías, avales y cartas de crédito; y

b. El saldo de principal contingente debe considerarse como equivalente de crédito.

Análisis de la capacidad de pago

La Cooperativa debe definir los mecanismos adecuados para determinar la capacidad de pago de los deudores del Grupo 1. Según se trate de personas físicas o jurídicas, estos mecanismos deben permitir la valoración de los siguientes aspectos:

a. *Situación financiera y flujos de efectivo esperados*: Análisis de la estabilidad y continuidad de las fuentes principales de ingresos. La efectividad del análisis depende de la calidad y oportunidad de la información.

b. *Experiencia en el giro del negocio y calidad de la administración:* Análisis de la capacidad de la administración para conducir el negocio, con controles apropiados y un adecuado apoyo por parte de los propietarios.

c. *Entorno empresarial:* Análisis de las principales variables del sector que afectan la capacidad de pago del deudor.

d. *Vulnerabilidad a cambios en la tasa de interés y el tipo de cambio:* Análisis de la capacidad del deudor para enfrentar cambios adversos inesperados en la tasa de interés y el tipo de cambio.

e. *Otros factores:* Análisis de otros factores que incidan sobre la capacidad de pago del deudor. En el caso de personas jurídicas, los aspectos que pueden evaluarse, pero no limitados a éstos, son: los ambientales, tecnológicos, patentes y permisos de explotación, representación de productos o casas extranjeras, relación con clientes y proveedores significativos, contratos de venta, riesgos legales. En el caso de personas físicas, pueden considerarse las siguientes características del deudor: estado civil, edad, escolaridad, profesión y género entre otros.

Cuando el deudor cuente con una calificación de riesgo de una agencia calificadora, ésta debe considerarse como un elemento adicional en la evaluación de la capacidad de pago del deudor.

La Cooperativa debe clasificar la capacidad de pago del deudor en 4 niveles: (Nivel 1) tiene capacidad de pago, (Nivel 2) presenta debilidades leves en la capacidad de pago, (Nivel 3) presenta debilidades graves en la capacidad de pago y (Nivel 4) no tiene capacidad de pago. Para la clasificación de la capacidad de pago, el deudor y su codeudor o codeudores deben ser objeto de evaluación de forma conjunta. La clasificación conjunta de la capacidad de pago podrá utilizarse únicamente para determinar el porcentaje de estimación de la operación en la cual las partes son deudor y codeudor.

La calificación de capacidad de pago para los deudores de grupo 2 se realizará con base en las metodologías aprobadas por el Consejo de Administración, las mismas estarán relacionadas con las políticas crediticias y serán congruentes con el tipo de deudor, líneas de negocio y productos de crédito.

Estas metodologías se pueden apoyar, a nivel de otorgamiento, seguimiento y control, en análisis estadísticos mediante portafolios crediticios que serán determinados con base en características de deudores comunes con utilidad para establecer esquemas de capacidad de pago.

La calificación de la capacidad de pago debe considerar escenarios de estrés con frecuencia y actualización definida en las políticas de crédito, y sus resultados serán un insumo importante para la toma de decisión, previo a la formalización de la operación de crédito.

La capacidad de pago del deudor se clasificara en 4 niveles: Nivel 1) tiene capacidad de pago, (Nivel 2) presenta debilidades leves en la capacidad de pago, (Nivel 3) presenta debilidades graves en la capacidad de pago y (Nivel 4) no tiene capacidad de pago. Para la clasificación de la capacidad de pago, el deudor y su codeudor o codeudores deben ser objeto de evaluación de forma conjunta. La clasificación conjunta de la capacidad de pago podrá utilizarse únicamente para determinar el porcentaje de estimación de la operación en la cual las partes son deudor y codeudor.

Análisis del comportamiento de pago histórico

La Cooperativa debe determinar el comportamiento de pago histórico del deudor con base en el nivel de comportamiento de pago histórico asignado al deudor por el Centro de Información Crediticia de la SUGEF.

La Cooperativa debe clasificar el comportamiento de pago histórico en 3 niveles: (Nivel 1) el comportamiento de pago histórico es bueno, (Nivel 2) el comportamiento de pago histórico es aceptable y (Nivel 3) el comportamiento de pago histórico es deficiente.

Para el Grupo 1, las categorías de riesgo se resumen como sigue:

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

Para el Grupo 2, las operaciones de préstamos, cuyo saldo total adeudado es menor a ¢65.000.000, las categorías de riesgo se resumen como sigue:

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

Se debe calificar en categoría de riesgo E al deudor que no cumpla con las condiciones para poder ser calificado en alguna de las categorías de riesgo de la A a la D mencionadas anteriormente, o se encuentre en estado de quiebra, en concurso de acreedores, en administración por intervención judicial, esté intervenido administrativamente o que la entidad juzgue que debe calificarse en esta categoría de riesgo.

Se deberá mantener registrado a fin de mes, un monto de estimación genérica que como mínimo será igual al 0.5% del saldo total adeudado, para las carteras de crédito clasificada en A1 y A2, sin reducir el efecto de los mitigadores. Además se debe registrar la estimación específica calculada sobre la parte cubierta y descubierta de cada operación de crédito de acuerdo con las siguientes categorías de clasificación y los porcentajes:

Las categorías de clasificación y los porcentajes de estimación requeridos para cada categoría se detallan a continuación:

Categoría de riesgo	Porcentaje de estimación específica sobre la parte descubierta de la operación crediticia	Porcentaje de estimación específica sobre la parte cubierta de la operación crediticia
A1	0%	0%
A2	0%	0%
B1	5%	0.5%
B2	10%	0.5%
C1	25%	0.5%
C2	50%	0.5%
D	75%	0.5%
E	100%	0.5%

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

Morosidad	**Porcentaje de estimación específica sobre la parte descubierta de la operación crediticia**	**Porcentaje estimación específica sobre la parte cubierta de la operación crediticia**	**Capacidad de Pago (Deudores del grupo 1)**	**Capacidad de Pago (Deudores del grupo 2)**
De 0 a 30 días	20%	0.50%	Nivel 1	Nivel 1
De 31 a 60 días	50%	0.50%	Nivel 2	Nivel 2
Más de 61 días	100%	0.50%	Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3 o Nivel 4	Nivel 1 o Nivel 2

Mitigación por Garantías

Existen porcentajes de aceptación de las garantías como mitigador.

El valor ajustado de las garantías debe ser ponderado con un 100% cuando el deudor o codeudor con la categoría de menor riesgo esté calificado en las categorías de riesgo C2 u otra de menor riesgo, con un 80% cuando esté calificado en la categoría de riesgo D y con un 60% si está calificado en la categoría de riesgo E.

La SUGEF define un monto mínimo de estimación sobre la cartera de créditos, la cual es la mayor que resulte entre:

- La estimación estructural, (que se explica en los párrafos anteriores)
- La estimación ajustada (que corresponde a la estimación que resulta de la última revisión de la SUGEF) y
- La menor entre la estimación registrada en la entidad al 30 de setiembre de 2004, ajustada mensualmente por la variación del Índice de Precios al Consumidor y el porcentaje que representa la estimación registrada en la entidad al 30 de setiembre de 2004, en relación al saldo total de las operaciones crediticias sujetas a estimación.

En cumplimiento con las disposiciones del Acuerdo SUGEF 1-05, al 30 de junio del 2014 se debe mantener una estimación mínima por la suma de ¢ 6.148.289.458 (¢5.226.084.442 al 31 de diciembre 2013 y ¢4.866.959.484 Al 30 de junio del 2013) la cual corresponde a la estimación estructural. El total de la estimación contable al 30 de junio del 2014 asciende a ¢6.398.579,201 (¢5.604.005.372 al 31 de diciembre 2013 y ¢5.211.084.854 al 30 de junio del 2013). El monto del gasto por estimación de deterioro e incobrabilidad de la cartera de crédito corresponde a la suma necesaria para alcanzar la estimación contable requerida.

Al 30 de junio del 2014, 31 de Diciembre 2013 y 30 de junio del 2013, la Administración considera que la estimación es adecuada para absorber aquellas pérdidas eventuales que se pueden incurrir en la recuperación de esa cartera.

Estimación de otros activos

Deben estimarse los siguientes activos:

a. Las cuentas y productos por cobrar no relacionados con operaciones crediticias según la mora a partir del día siguiente a su exigibilidad, o en su defecto, a partir de la fecha de su registro contable, de acuerdo con el siguiente cuadro:

Mora	Porcentaje de estimación
Igual o menor a 30 días	2%
Igual o menor a 60 días	10%
Igual o menor a 90 días	50%
Igual o menor a 120 días	75%
Más de 120 días	100%

b. Los bienes realizables con más de 2 años a partir del día de su adquisición en un 100% de su valor.

Política de liquidación de crédito

La Cooperativa determina la liquidación de un crédito (y cualquier estimación para pérdidas por deterioro) cuando determina que es incobrable, después de efectuar un análisis de los cambios significativos en las condiciones financieras del prestatario que impiden que este cumpla con el pago de la obligación, o bien, cuando se determina que la garantía no es suficiente para cubrir la totalidad del pago de la facilidad crediticia otorgada o se agotaron los procesos legales para poder ejecutar el colateral.

Garantías

Reales: la Cooperativa acepta garantías reales – normalmente ahorros y certificados de depósitos a plazo, hipotecarias o prendarias para respaldar sus créditos. El valor de dichas garantías se establece a través del avalúo de un perito independiente que identifica el valor razonable estimado en el momento en que se otorga el crédito y generalmente no se actualiza, excepto si se determina que el crédito está deteriorado individualmente.

Personales: también se aceptan fianzas de personas físicas o jurídicas. Se evalúa la capacidad de pago del fiador para hacer frente a las deudas en caso de que el deudor no pueda hacerlo, así como la integridad de su historial crediticio.

Concentración de la cartera

A la fecha del balance general, no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. Las principales concentraciones se detallan como sigue:

Concentración de la cartera por tipo de garantía

La cartera de crédito directo y contingente se clasifica por tipo de garantía según detalle:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Fiduciaria	¢ 81,783,524,915	¢ 86,272,648,217	¢ 89,029,552,315
Póliza Sociedad de Seguros de Vida del Magisterio Nacional	29,924,362,357	27,943,209,551	27,191,971,001
Ahorros	4,665,779,685	11,434,888,225	10,469,584,056
Certificados de depósito a plazo	5,959,821,064	5,367,134,726	5,194,103,784
Hipotecaria	83,218,878,353	81,365,537,459	80,683,546,350
Historial Crediticio (Pagarés)	150,565,554,548	121,234,917,537	89,110,456,145
Prendaria	1,198,946,136	1,137,309,909	985,762,719
Total Cartera	¢ 357,316,867,058	¢ 334,755,645,624	¢ 302,664,976,371

Concentración de la cartera por tipo de actividad económica

Se ha mantenido en el tiempo la estructura actual del mercado, dirigido los recursos al sector consumo, con diferentes tipos de garantía que respaldan las operaciones en estas actividades.

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Consumo	¢ 292,086,960,964	¢ 270,193,174,937	¢ 238,479,035,339
Vivienda	51,914,468,191	51,008,574,259	51,231,083,627
PYMES	13,315,437,903	13,553,896,428	12,954,857,405
Total Cartera	¢ 357,316,867,058	¢ 334,755,645,624	¢ 302,664,976,371

Morosidad de la cartera de crédito

La entidad mantiene bajos niveles de morosidad, más del 97.62% al 30 de junio del 2014 (97.78% al 31 de diciembre 2013 y 97.78% al 30 de junio del 2013) del saldo de la cartera se encuentra al día:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
De 0 a 30 días	¢ 348,800,093,509	¢ 327,324,830,821	¢ 295,953,989,220
De 31 a 60 días	3,796,546,175	3,325,984,179	2,856,398,360
De 61 a 90 días	2,292,888,204	1,686,563,169	1,942,559,450
De 91 a 120 días	873,987,355	1,179,042,014	535,144,487
De 121 a 180 días	315,288,519	189,168,533	479,554,150
Más de 181 días	1,238,063,296	1,050,056,907	897,330,704
	¢ 357,316,867,058	¢ 334,755,645,624	¢ 302,664,976,371

Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses

Al 30 de junio del 2014, la Cooperativa totaliza 8 préstamos por ¢221.056.287 en los que ha cesado la acumulación de intereses por un monto de ¢7.339.847. Al 31 de diciembre 2013, se totalizaron 6 préstamos por ¢24.719.194 en los que ha cesado la acumulación de intereses por un monto de ¢1.397.964 y al 30 de junio del 2013, se totalizaron 2 préstamos por ¢22.797.707 en los que ha cesado la acumulación de intereses por un monto de ¢1.561.735.

Préstamos en proceso de cobro judicial

Al 30 de junio del 2014 la Cooperativa tiene 38 operaciones de crédito (40 al 31 de diciembre 2013 y 100 al 30 de junio del 2013) en proceso de cobro judicial por ¢1,024,700,551 que equivale al 0.29% de la cartera (¢1,040,178,070 que equivale al 0.31% de la cartera al 31 de diciembre 2013 y ¢1.044,438,192 que equivale al 0.35% de la cartera al 30 de junio del 2013).

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Concentración en deudores individuales o por grupo de interés económico

Al 30 de junio de 2014 la concentración de deudores individuales y grupos de interés económico con base en el capital ajustado, se detalla como sigue:

Rangos	Cantidad de Deudores		Monto
De ¢0 hasta ¢548.470.986	52,188	¢	354,490,638,266
De ¢548.470.986 a ¢1.096.941.972	4		2,826,228,791
Totales	52,192	¢	357,316,867,058

Al 31 de Diciembre 2013 la concentración de deudores individuales y grupos de interés económico con base en el capital ajustado, se detalla como sigue:

Rangos	Cantidad de Deudores		Monto
De ¢0 hasta ¢548.470.986	52,014	¢	332,616,537,638
De ¢548.470.986 a ¢1.096.941.972	3		2,139,107,986
Totales	52,017	¢	334,755,645,624

Al 30 de junio de 2013 la concentración de deudores individuales y grupos de interés económico con base en el capital ajustado, se detalla como sigue:

Rangos	Cantidad de Deudores		Saldo
De ¢0 hasta ¢548.470.986	51,751	¢	300,477,234,693
De ¢548.470.986 a ¢1.096.941.972	3		2,187,741,678
Totales	51,754	¢	302,664,976,371

A la fecha del balance general no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Inversiones por calificación

Un detalle de las inversiones por calificación de riesgo asociado se presenta a continuación:

		Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Calficación de Riesgo	0	¢ -	¢ 341,898,457	¢ -
Calficación de Riesgo	1	-	-	102,309,641
Calficación de Riesgo	-2	302,872,235	274,068,822	257,539,920
Calficación de Riesgo	AA	2,319,932,450	2,872,730,298	-
Calficación de Riesgo	AA-	-	52,167,619	-
Calficación de Riesgo	AA+	1,291,501,965	789,243,122	399,944,002
Calficación de Riesgo	AAA	2,261,285,322	1,878,319,879	2,359,129,021
Calficación de Riesgo	BB+	101,810,414,775	100,998,302,582	108,531,229,927
Calficación de Riesgo	F1	162,483,750	162,810,375	2,912,748,563
Calficación de Riesgo	F1+	9,313,952,146	8,535,303,456	5,858,355,844
Calficación de Riesgo	2	-	414,249,861	726,030,555
Calficación de Riesgo	Aa2	-	50,770,701	-
Calficación de Riesgo	A	459,187,128	504,835,701	-
Calficación de Riesgo	Aa3	104,543,183	-	-
Calficación de Riesgo	A-	61,912,551	57,447,396	-
No Calificadas		2,575,022,062	285,707,446	272,540,999
Sub-Total		¢ 120,663,107,566	¢ 117,217,855,713	¢ 121,419,828,472
Productos por Cobrar		2,145,691,214	2,184,094,874	2,183,100,517
Total Inversiones en Instrumentos Financieros		¢ 122,808,798,780	¢ 119,401,950,587	¢ 123,602,928,988

Al 30 de junio de 2014, las inversiones sin calificación corresponden a un certificado de depósito a plazo en instituciones financieras del país que al 30 de junio del 2014 todavía no tenían una calificación de riesgo y a transacciones en el mercado de liquidez. Al 30 de junio 2013, corresponde en su totalidad a transacciones en el mercado de liquidez.

(b) Riesgo de liquidez y administración del capital

El riesgo de liquidez está relacionado con la capacidad de la entidad financiera para atender los compromisos adquiridos en el corto plazo. Las áreas propensas al riesgo se asocian a las disponibilidades, el crédito, las inversiones, obligaciones con el público y obligaciones con entidades financieras.

La Cooperativa ha adoptado políticas y controles en cada una de las áreas señaladas anteriormente; con el fin de lograr, un adecuado calce de los vencimientos de sus activos y pasivos financieros; además, se analiza en forma periódica el indicador de riesgo de liquidez y calce de plazos. El propósito de este plan de gestión es velar por el cumplimiento de los parámetros financieros establecidos por la entidad y la normativa prudencial de la SUGEF.

Adicionalmente se cuenta con un plan de contingencias para la liquidez; el cual se activa, en caso de un descalce de activos sobre pasivos líquidos y se mantiene un buen nivel de inversiones en valores para hacer frente a las operaciones de corto plazo, en caso de ser necesario.

Los indicadores de riesgos de liquidez se encuentran dentro de los parámetros aceptables por la normativa vigente.

En lo que respecta al riesgo de liquidez medido con metodología interna al 30 de junio del 2014, se detalla el calce financiero, el cual es un calce de plazos con una perspectiva de tiempo de tres meses; además se sensibiliza con retiros probables determinados por la volatilidad de las partidas estimadas. Se mantiene liquidez en el primer mes por ¢10.293 millones, para el mes siguiente por ¢9.859 millones y para el tercer mes un monto por ¢14.074 millones; el calce presenta algunas variaciones en cuanto al manejo de las inversiones no comprometidas, las mismas se distribuyen proporcionalmente en los tres meses de proyección, bajo el entendido, de que si se requiere vender las inversiones ubicadas mayor a 90 días, no se podría realizar en un único mes. Por lo demás, se destaca que existe una posición holgada de liquidez. Los indicadores de riesgo de liquidez están dentro de los límites establecidos en las políticas internas.

El indicador activos líquidos / (pasivos inmediatos + liquidez) es 1.13 veces a un mes (límite 0.8 veces), 1.17 veces a dos meses (límite 0.7 veces) y 1.23 veces a 3 meses (límite 0.6 veces). Se resalta que en el calce financiero se consideran tanto la demanda estimada de crédito neto para los próximos meses como la reserva de liquidez adicional del 10% establecida por el Consejo de Administración.

La otra forma de medir el riesgo de liquidez es por medio de la metodología CAMELS de la Superintendencia de Entidades Financieras, acuerdo SUGEF 24-00. Los indicadores de calce de plazos ajustados por volatilidad, con un nivel de confianza del 99%, muestran valores que se ubican dentro de los rangos "normales" de riesgo: 3.12 veces a 1 mes (limite es mayor a 1 vez) y 1.63 veces a tres meses (límite es mayor a 0.85 veces).

Dado lo anterior se considera que la Cooperativa mantiene un riesgo bajo en el manejo de su liquidez. Para controlar este riesgo se dispone de varios instrumentos y políticas que se les da seguimiento diario, semanal o mensual según sea el caso. Los instrumentos con que se cuenta son:

- Calce de plazos.
- Situación de fondos diaria.
- Flujo de caja diario y semanal.
- Flujo de caja proyectado a tres meses
- Calce financiero.
- Control de la reserva de liquidez.
- Reporte de volatilidad de los pasivos.
- Reporte de índice de renovación.
- Indicadores e instrumentos definidos en la normativa de SUGEF que hagan referencia al riesgo de liquidez.
- Evolución de los riesgos de liquidez durante los últimos 12 meses.

Dicho cumplimiento se verifica por medio de los sistemas de control establecidos por la administración donde se da una planeación anual del capital sobre el crecimiento que tendrá por la capitalización de los asociados cada mes y el aumento de los activos ponderados por riesgo.

Se han diseñado indicadores de liquidez, calces de plazos en bandas adicionales de tiempo, análisis de concentración y volatilidad de cada una de las fuentes de financiamiento con el fin de identificar y anticipar la volatilidad de los fondos.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio del 2014, el calce de plazos de activos y pasivos expresado en colones es como sigue:

	A la Vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencido a más de 30	Total
DISPONIBILIDADES	10,353,605,368	41,055,221,884	-	-	-	-	-	-	51,408,827,252
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	-	-	1,154,705,805	14,050,036,235	18,135,272,646	38,512,113,234	50,956,670,860	-	122,808,798,780
CARTERA DE CRÉDITOS	-	3,857,761,791	2,658,898,807	2,592,856,705	7,811,660,708	15,979,892,557	316,760,721,420	8,897,542,417	358,559,334,405
TOTAL RECUPERACIÓN DE ACTIVOS	10,353,605,368	44,912,983,675	3,813,604,612	16,642,892,940	25,946,933,354	54,492,005,791	367,717,392,280	8,897,542,417	532,776,960,436
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	16,440,430,272	41,746,480,535	26,020,607,203	18,499,696,025	68,531,374,542	90,397,323,476	61,160,439,133	-	322,796,351,186
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS	-	1,170,139,943	1,694,003,970	1,717,975,883	7,769,298,678	11,945,416,775	79,817,003,430	-	104,113,838,679
CARGOS POR PAGAR	-	2,175,429,187	969,745,914	702,897,908	1,992,532,592	1,388,977,816	325,087,170	-	7,554,670,586
TOTAL RECUPERACIÓN DE PASIVOS	16,440,430,272	45,092,049,665	28,684,357,088	20,920,569,816	78,293,205,812	103,731,718,066	141,302,529,733	-	434,464,860,451
DIFERENCIA	(6,086,824,905)	(179,065,989)	(24,870,752,476)	(4,277,676,876)	(52,346,272,458)	(49,239,712,275)	226,414,862,547	8,897,542,417	98,312,099,985

Al 31 de diciembre del 2013, el calce de plazos de activos y pasivos expresado en colones es como sigue:

	A la Vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencido a más de 30	Total
DISPONIBILIDADES	9,462,133,891	37,116,742,789	-						46,578,876,680
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS			1,317,115,982	2,287,689,769	12,333,227,800	54,399,322,537	49,064,594,500	-	119,401,950,587
CARTERA DE CRÉDITOS	-	3,757,001,302	2,626,504,404	2,584,034,152	7,574,820,227	15,443,660,042	296,162,647,850	7,759,539,943	335,908,207,919
TOTAL RECUPERACIÓN DE ACTIVOS	9,462,133,891	40,873,744,092	3,943,620,386	4,871,723,920	19,908,048,027	69,842,982,579	345,227,242,349	7,759,539,943	501,889,035,186
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	16,753,750,978	38,085,656,931	24,762,599,079	20,269,743,606	47,855,913,954	82,813,018,931	61,517,305,308	-	292,057,988,788
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS	-	1,352,190,378	1,777,589,584	1,557,743,188	6,686,406,669	12,946,209,079	83,359,619,074	-	107,679,757,972
CARGOS POR PAGAR	-	2,260,150,521	1,076,990,109	734,361,871	1,335,082,324	1,080,942,865	281,472,486	-	6,769,000,176
TOTAL RECUPERACIÓN DE PASIVOS	16,753,750,978	41,697,997,830	27,617,178,772	22,561,848,665	55,877,402,947	96,840,170,875	145,158,396,868	-	406,506,746,936
DIFERENCIA	(7,291,617,087)	(824,253,738)	(23,673,558,386)	(17,690,124,745)	(35,969,354,921)	(26,997,188,296)	200,068,845,481	7,759,539,943	95,382,288,250

Al 30 de junio del 2013, el calce de plazos de activos y pasivos expresado en colones es como sigue:

	A la Vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencido a más de 30	Total
DISPONIBILIDADES	6,968,353,950	22,128,494,015	-	-	-	-	-	-	29,096,847,965
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	-	-	743,178,499	3,610,719,803	13,807,376,628	18,399,370,838	87,042,283,219	-	123,602,928,988
CARTERA DE CRÉDITOS	-	3,728,308,948	2,499,166,991	2,495,387,720	7,598,057,274	15,492,866,420	264,979,095,333	7,013,640,789	303,806,523,475
TOTAL RECUPERACIÓN DE ACTIVOS	6,968,353,950	25,856,802,963	3,242,345,490	6,106,107,523	21,405,433,902	33,892,237,259	352,021,378,552	7,013,640,789	456,506,300,428
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	12,378,797,026	30,488,282,719	17,620,150,401	14,381,018,153	55,706,331,326	74,168,068,956	59,455,754,422	-	264,198,403,004
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS	-	1,514,521,553	1,706,303,296	1,799,922,068	6,227,157,516	10,675,314,744	77,635,075,868	-	99,558,295,046
CARGOS POR PAGAR	-	1,878,031,693	743,135,458	483,380,582	1,642,175,268	1,098,747,487	216,833,793	-	6,062,304,280
TOTAL RECUPERACIÓN DE PASIVOS	12,378,797,026	33,880,835,966	20,069,589,155	16,664,320,803	63,575,664,110	85,942,131,187	137,307,664,083	-	369,819,002,329
DIFERENCIA	(5,410,443,076)	(8,024,033,002)	(16,827,243,665)	(10,558,213,280)	(42,170,230,208)	(52,049,893,929)	214,713,714,469	7,013,640,789	86,687,298,099

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Vencimiento residual contractual de los pasivos financieros

Al 30 de junio del 2014, la Cooperativa mantiene líneas de crédito aprobadas con entidades financieras por un monto de US$6.000.000 (aproximadamente ¢46.231.880.000) y ¢60.635.440.000 de las cuales al cierre del periodo están siendo utilizadas US$4.835.875 (aproximadamente ¢29.478.669.771) y ¢36.221.102.455.

Al 30 de junio del 2014, el flujo nominal de los pasivos financieros es el siguiente:

			Años					
	Saldo	Flujo Nominal	1	2	3	4	5	Más de 5 años
Captaciones a la vista	16,440,430,272	16,769,238,878	16,769,238,878					
Captaciones a plazo	306,355,920,914	338,536,929,597	161,776,418,667	118,498,596,086	16,623,284,960	12,408,618,282	9,272,559,764	19,957,451,837
Obligaciones Con entidades Financieras	104,866,450,679	123,940,339,214	28,457,774,469	26,622,921,156	24,788,067,843	22,953,214,530	21,118,361,217	-
Obligaciones subordinadas	752,612,000	836,979,805	142,404,942	241,674,465	231,524,954	221,375,444	-	0
	428,415,413,865	480,083,487,494	207,145,836,955	145,363,191,707	41,642,877,757	35,583,208,256	30,390,920,981	19,957,451,837

Al 31 de diciembre del 2013, el flujo nominal de los pasivos financieros es el siguiente:

			Años					
	Saldo	Flujo Nominal	1	2	3	4	5	Más de 5 años
Captaciones a la vista	16,753,005,172	17,088,065,276	17,088,065,276					
Captaciones a plazo	275,304,237,809	302,964,637,560	231,056,899,315	31,383,445,536	11,233,650,207	9,742,072,997	7,933,175,847	11,615,393,658
Obligaciones Con entidades Financieras	107,679,757,972	137,169,205,690	29,261,240,049	27,340,624,729	25,420,009,410	23,499,394,090	21,578,778,771	10,069,158,641
Obligaciones subordinadas	792,016,000	868,089,137	230,446,955	221,497,175	212,547,394	203,597,613	-	-
	400,529,016,953	458,089,997,662	277,636,651,595	58,945,567,440	36,866,207,011	33,445,064,701	29,511,954,618	21,684,552,298

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio del 2013, el flujo nominal de los pasivos financieros en miles es el siguiente:

			Años					
	Saldo	Flujo Nominal	1	2	3	4	5	Más de 5 años
Captaciones a la vista	11,832,771,287	12,378,797,026	12,378,797,026					
Captaciones a plazo	251,819,605,978	278,841,435,826	128,377,274,698	100,692,053,802	18,470,561,332	9,091,654,451	9,273,501,108	12,936,390,435
Obligaciones Con entidades Financieras	100,445,749,046	130,445,424,554	27,316,409,521	25,474,997,214	23,633,584,906	21,792,172,599	19,950,760,291	12,277,500,023
Obligaciones subordinadas	887,454,000	982,932,957	234,063,527	225,129,824	216,196,120	207,262,417	100,281,069	
	364,985,580,311	422,648,590,363	168,306,544,772	126,392,180,839	42,320,342,358	31,091,089,466	29,324,542,469	25,213,890,458

Administración de Capital

La Cooperativa está regulada por la normativa SUGEF 24-00 para Juzgar la Situación Económica y Financiera de las Entidades Fiscalizadas, ahí se define el indicador de suficiencia patrimonial donde las instituciones no pueden estar por debajo del 10%. Adicionalmente, el Consejo de Administración de la Cooperativa ha establecido como política interna que dicho indicador debe estar por encima del 17%, situación que se ha cumplido en el 2013 y en el presente año.

El capital primario y secundario de la Cooperativa se detalla como sigue:

Capital Primario:	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Capital Pagado	¢ 69,535,828,172	¢ 64,514,913,426	61,344,584,865
Reserva Legal	5,109,928,589	4,329,850,576	4,329,850,576
	¢ 74,645,756,762	¢ 68,844,764,002	¢ 65,674,435,441
Capital Secundario	¢ 18,548,483,416	¢ 16,850,966,539	¢ 15,527,071,659
Ajuste al cambio del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	-	-
Las participaciones en el capital, netas de estimaciones	(1,578,865,383)	(1,546,644,865)	(1,495,640,714)
Las inversiones en deuda subordinada o convertible en capital de otras empresas	(96,684,247)	(97,927,333)	(97,535,632)
Total Capital Base	¢ 91,518,690,548	¢ 84,051,158,343	¢ 79,608,330,754

Al 30 de junio del 2014, 31 de Diciembre 2013 y 30 de junio del 2013, el cálculo de la suficiencia patrimonial se ha mantenido superior al porcentaje establecido legalmente del 10%, manteniéndose en una calificación de riesgo normal.

(c) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tasas de interés

Es la exposición a pérdidas debido a fluctuaciones en las tasas cuando se presentan descalces en los plazos de las carteras activas y pasivas, sin contarse con la flexibilidad para un ajuste oportuno.

Se evalúa la sensibilidad de los activos y pasivos a variación en tasas de interés mediante la elaboración de brechas por plazos y el indicador de riesgo de tasas. La política interna, es más conservadora con respecto al indicador interno de riesgo establecido por la SUGEF; al cual, se le da control y seguimiento continuo.

Asimismo se cuenta con un sistema de medición y monitoreo, así como un sistema de control interno, con el fin de detectar las fuentes del riesgo de tasas de interés y que se evalúe el efecto de los cambios en las tasas, de modo que sea consistente con el alcance de sus actividades, dicho sistema mide la vulnerabilidad a pérdidas bajo condiciones críticas del mercado (incluyendo la falla de supuestos clave). El indicador de riesgo de tasas de interés se encuentra dentro de los parámetros aceptables por la normativa vigente.

A la mayor parte de la cartera crediticia de la empresa se le puede variar la tasa de interés en el momento que la Cooperativa requiera, y los recursos que otras entidades financieras colocan en la Cooperativa tienen una tasa variable referenciada con la tasa básica pasiva calculada por el Banco Central de Costa Rica. Dentro de la estructura de pasivos se tiene menos posibilidades de cambio en la tasa de interés están de los certificados de depósito a plazo. Se considera que tenemos un nivel de riesgo bajo.

Para controlar este riesgo se dispone de varios instrumentos y políticas que se les da seguimiento diario, semanal o mensual según sea el caso. Los instrumentos con que se cuenta son:

- Reporte de riesgo de tasas (modelo de medición elaborado por la empresa).
- Informe de brechas o cálculo del “GAP”.
- Reporte de tasas ponderadas.
- Cálculo del riesgo de tasas con normativa SUGEF.
- Evolución del riesgo de tasas durante los últimos 12 meses.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A1 30 de junio de 2014, el calce de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Cooperativa es como sigue:

Junio 2014		de 1-30 dias	de 31-90 dias	de 91-180 dias	de 181-360 dias	de 361-720 dias	Más 720 dias	TOTAL
Moneda Nacional								
Activos sensibles a tasas								
Inversiones en instrumentos financieros	¢	31,200,833,795	23,881,703,960	19,005,484,494	39,196,196,124	13,534,715,007	38,350,136,992	165,169,070,372
Cartera de créditos		334,883,952,665	-	-	-	-	-	334,883,952,665
	¢	366,084,786,460	23,881,703,960	19,005,484,494	39,196,196,124	13,534,715,007	38,350,136,992	500,053,023,037
Pasivos sensibles a tasas								
Obligaciones con el público		56,710,434,232	45,579,989,511	71,224,723,713	95,870,458,554	29,184,851,922	30,157,004,729	328,727,462,661
Obligaciones con entidades financieras		63,567,454,219	5,699,533,286	7,695,529,806	-	-	-	76,962,517,311
	¢	120,277,888,451	51,279,522,797	78,920,253,519	95,870,458,554	29,184,851,922	30,157,004,729	405,689,979,972
Brecha en Moneda Nacional	¢	245,806,898,009	(27,397,818,837)	(59,914,769,025)	(56,674,262,430)	(15,650,136,915)	8,193,132,263	94,363,043,065
Moneda Extranjera								
Activos sensibles a tasas								
Inversiones en instrumentos financieros	¢	1,221,302,736	313,899,951	463,848,215	1,135,270,583	3,045,182,657	7,877,649,475	14,057,153,616
Cartera de créditos		5,660,912,542	-	-	-	-	-	5,660,912,542
	¢	6,882,215,277	313,899,951	463,848,215	1,135,270,583	3,045,182,657	7,877,649,475	19,718,066,158
Pasivos sensibles a tasas								
Obligaciones con el público	¢	1,743,898,768	2,740,328,565	2,733,629,780	2,248,499,311	320,798,715	147,251,226	9,934,406,364
Obligaciones con entidades financieras		10,795,431,048	753,730,166	10,898,359,340	-	-	-	22,447,520,554
	¢	12,539,329,816	3,494,058,731	13,631,989,120	2,248,499,311	320,798,715	147,251,226	32,381,926,918
Brecha en Moneda Extranjera	¢	(5,657,114,539)	(3,180,158,781)	(13,168,140,905)	(1,113,228,728)	2,724,383,942	7,730,398,250	(12,663,860,761)
Total recuperación de activos	¢	372,967,001,737	24,195,603,911	19,469,332,709	40,331,466,707	16,579,897,664	46,227,786,467	519,771,089,195
Total vencimiento de pasivos	¢	132,817,218,267	54,773,581,528	92,552,242,639	98,118,957,865	29,505,650,637	30,304,255,955	438,071,906,890
Brecha Total de Activos y Pasivos	¢	240,149,783,470	(30,577,977,618)	(73,082,909,930)	(57,787,491,158)	(12,925,752,973)	15,923,530,513	81,699,182,304

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A1 31 de diciembre de 2013, el calce de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Cooperativa es como sigue:

Al 31 de diciembre 2013		de 1-30 dias	de 31-90 dias	de 91-180 dias	de 181-360 dias	de 361-720 dias	Más 720 dias	TOTAL
Moneda Nacional								
Activos sensibles a tasas								
Inversiones en instrumentos financieros	¢	25,762,163,047	3,515,103,316	12,855,983,109	56,302,237,183	17,691,880,574	32,848,496,224	148,975,863,453
Cartera de créditos		314,867,944,531	-	-	-	-	-	314,867,944,531
	¢	340,630,107,578	3,515,103,316	12,855,983,109	56,302,237,183	17,691,880,574	32,848,496,224	463,843,807,984
Pasivos sensibles a tasas								
Obligaciones con el público		52,787,407,550	46,215,858,379	50,757,149,457	88,737,078,896	31,699,901,762	28,728,480,746	298,925,876,790
Obligaciones con entidades financieras		85,678,010,310	-	-	-	-	-	85,678,010,310
	¢	138,465,417,860	46,215,858,379	50,757,149,457	88,737,078,896	31,699,901,762	28,728,480,746	384,603,887,100
Brecha en Moneda Nacional	¢	202,164,689,718	(42,700,755,063)	(37,901,166,348)	(32,434,841,713)	(14,008,021,188)	4,120,015,478	79,239,920,884
Moneda Extranjera								
Activos sensibles a tasas								
Inversiones en instrumentos financieros	¢	9,684,645,915	2,450,228,219	423,983,985	1,175,124,534	1,403,661,741	8,412,351,908	23,549,996,303
Cartera de créditos		5,941,142,196	-	-	-	-	-	5,941,142,196
	¢	15,625,788,111	2,450,228,219	423,983,985	1,175,124,534	1,403,661,741	8,412,351,908	29,491,138,499
Pasivos sensibles a tasas								
Obligaciones con el público	¢	1,599,554,524	1,982,090,331	2,050,624,961	1,898,260,883	142,209,938	45,989,894	7,718,730,531
Obligaciones con entidades financieras		23,332,965,109	-	-	-	-	-	23,332,965,109
	¢	24,932,519,632	1,982,090,331	2,050,624,961	1,898,260,883	142,209,938	45,989,894	31,051,695,639
Brecha en Moneda Extranjera	¢	(9,306,731,521)	468,137,887	(1,626,640,976)	(723,136,349)	1,261,451,803	8,366,362,014	(1,560,557,141)
Total recuperación de activos	¢	356,255,895,689	5,965,331,535	13,279,967,094	57,477,361,717	19,095,542,315	41,260,848,132	493,334,946,483
Total vencimiento de pasivos	¢	163,397,937,492	48,197,948,710	52,807,774,418	90,635,339,779	31,842,111,700	28,774,470,640	415,655,582,739
Brecha Total de Activos y Pasivos	¢	192,857,958,197	(42,232,617,176)	(39,527,807,324)	(33,157,978,062)	(12,746,569,385)	12,486,377,492	77,679,363,743

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A1 30 de junio de 2013, el calce de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Cooperativa es como sigue:

Junio 2013		de 1-30 dias	de 31-90 dias	de 91-180 dias	de 181-360 dias	de 361-720 dias	Más 720 dias	TOTAL
Moneda Nacional								
Activos sensibles a tasas								
Inversiones en instrumentos financieros	¢	17,261,178,789	4,733,613,693	14,584,057,264	20,051,466,366	50,175,419,946	38,756,479,270	145,562,215,328
Cartera de créditos		283,925,901,491	-	-	-	-	-	283,925,901,491
	¢	301,187,080,280	4,733,613,693	14,584,057,264	20,051,466,366	50,175,419,946	38,756,479,270	429,488,116,819
Pasivos sensibles a tasas								
Obligaciones con el público		47,275,458,995	33,307,653,583	56,008,779,044	78,675,700,584	28,873,062,779	29,726,237,235	273,866,892,220
Obligaciones con entidades financieras		85,970,657,862	-	-	-	-	-	85,970,657,862
	¢	133,246,116,857	33,307,653,583	56,008,779,044	78,675,700,584	28,873,062,779	29,726,237,235	359,837,550,082
Brecha en Moneda Nacional	¢	167,940,963,423	(28,574,039,890)	(41,424,721,780)	(58,624,234,218)	21,302,357,167	9,030,242,035	69,650,566,737
Moneda Extranjera								
Activos sensibles a tasas								
Inversiones en instrumentos financieros	¢	1,660,668,512	3,590,230,162	717,586,430	2,224,572,560	894,153,785	8,636,680,635	17,723,892,083
Cartera de créditos		5,664,861,453	-	-	-	-	-	5,664,861,453
	¢	7,325,529,964	3,590,230,162	717,586,430	2,224,572,560	894,153,785	8,636,680,635	23,388,753,536
Pasivos sensibles a tasas								
Obligaciones con el público	¢	1,150,792,170	2,011,136,422	2,233,554,581	1,975,753,631	363,691,961	55,714,855	7,790,643,620
Obligaciones con entidades financieras		14,962,869,850	-	-	-	-	-	14,962,869,850
	¢	16,113,662,020	2,011,136,422	2,233,554,581	1,975,753,631	363,691,961	55,714,855	22,753,513,470
Brecha en Moneda Extranjera	¢	(8,788,132,055)	1,579,093,740	(1,515,968,151)	248,818,929	530,461,824	8,580,965,780	635,240,066
Total recuperación de activos	¢	308,512,610,244	8,323,843,855	15,301,643,694	22,276,038,926	51,069,573,731	47,393,159,905	452,876,870,355
Total vencimiento de pasivos	¢	149,359,778,877	35,318,790,005	58,242,333,625	80,651,454,215	29,236,754,740	29,781,952,090	382,591,063,552
Brecha Total de Activos y Pasivos	¢	159,152,831,368	(26,994,946,150)	(42,940,689,931)	(58,375,415,289)	21,832,818,991	17,611,207,815	70,285,806,803

Análisis de sensibilidad a riesgos de tasa de interés

Con respecto al indicador de riesgo de tasas de interés, la cooperativa utiliza dos metodologías, cuyos resultados al 30 de junio del 2014 son los siguientes: según la metodología SUGEF se tiene un indicador de 0.08% para tasa de interés en colones y de un 0.07% para moneda extranjera. El límite debe ser menor al 5.00%, por lo cual se tiene una diferencia positiva en ambos indicadores; evaluado bajo la metodología interna el indicador es 0.04% y el límite que establece la política de la Cooperativa es de un 1.00%, como variación del patrimonio, por lo cual se tiene una diferencia positiva de 0.99%.

Para determinar estos indicadores se utiliza la duración de "Macaulay", la que calcula en cuanto tiempo pueden variar las tasas de instrumentos sensibles a cambios en las tasas de interés. Con la metodología interna se tiene un impacto en la duración promedio (expresada en años) de los activos sensibles a tasas de interés de 0.3765 años (equivalentes a 135 días) y la de los pasivos sensibles a tasas de interés es de 0.5508 años (equivalentes a 198 días), por lo que la diferencia en días de 0.68 veces; teniendo así que la brecha de duración de activos y pasivos sensibles a tasas de interés aumenta en el último trimestre, y por lo tanto que el riesgo implícito en la posibilidad de cambios en las tasas de interés de mercado aumenta, y por consiguiente el riesgo de variaciones en los precios de los instrumentos financieros, se incrementa en caso de que haya un aumento en las tasas de interés. La brecha que se presenta a junio 2014, es positiva, es decir existen más activos sensibles a tasa que pasivos sensibles a tasa, ante un incremento en las tasas de interés, favorece el margen financiero y desfavorable si disminuyen las tasas de interés.

El límite de valor económico está diseñado para proteger el patrimonio. Su cálculo mide el impacto de una disminución o de un incremento paralelo de un 1% en la curva de rendimiento, tanto en dólares como en colones, en el valor presente neto de los activos y pasivos de la Cooperativa. El análisis de la sensibilidad del aumento o a la disminución en las tasas de interés se presenta a continuación:

Efecto en el valor económico

	Junio 2014		Diciembre 2013		Junio 2013	
	Cambio de +Alza	Cambio de -Baja	Cambio de +Alza	Cambio de -Baja	Cambio de +Alza	Cambio de -Baja
Cartera activa	¢ (1,872,595,052)	1,913,419,322	¢ (1,866,536,214)	1,905,505,992	¢ (2,181,956,206)	2,230,176,178
Depósito a plazo	¢ (2,179,548,136)	2,215,507,638	¢ (2,058,339,774)	2,093,245,492	¢ (1,969,845,992)	2,004,316,157
Obligaciones con entidades	¢ (108,649,370)	109,021,630	¢ (45,026,687)	45,082,702	¢ (41,685,139)	41,736,992

ii. Riesgo cambiario

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

La posición neta en moneda extranjera se mide como la diferencia entre activos y pasivos en moneda extranjera y para medir la exposición al riesgo de tipo de cambio, se realizan estudios de sensibilidad de impacto en el valor de las posiciones en moneda extranjera, ante diferentes escenarios de variación en el tipo de cambio, es decir, ante depreciación o apreciación de las monedas.

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

Con el fin de controlar y monitorear el riesgo de tipo de cambio, la Cooperativa monitorea y controla el riesgo de tipo de cambio, incluyendo dentro del análisis los respectivos escenarios de “stress testing”.

La Cooperativa mantiene una baja posición de divisas y aplica internamente un indicador de riesgo más conservador que el fijado por SUGEF.

Con respecto al riesgo de tipo de cambio se utilizan dos metodologías para controlar dicho indicador; los resultados de estos indicadores al 30 de junio del 2014 son los siguientes, según la metodología SUGEF se tiene un indicador de 1.30%, el límite es de un 5.00% y evaluado con metodología interna se mide el nivel de pérdida neta obtenida por mantener más pasivos que activos en dólares (producto de la devaluación) o el nivel de ganancia por mantener más activos que pasivos en dólares (producto de la revaluación) y establecer una relación con los excedentes proyectados para un año.

El rendimiento del GAP se calcula con una tasa de interés igual a TBP - 5pp (1.95%), este cálculo se realiza para cuatro escenarios en los cuales la devaluación del primer escenario es el cambio del último mes anualizada (21.05%); el segundo escenario una depreciación según el presupuesto anual (6.68%) y el tercer escenario una macrodevaluación (30%), los cuales por ser una brecha negativa se genera relaciones de pérdida por tener más gastos que ingresos por diferencial cambiario generando indicadores de pérdida para cada uno de los escenarios, en el escenario uno, la relación de pérdida/utilidad ajustada es de 0.46% en el escenario dos es de 0.16%, en el escenario 3, es de 0.64% y en el escenario 4, la relación es de 0.00%. Se generan indicadores de relación de pérdida/utilidad ajustada, dentro de los parámetros de las políticas internas, para los escenarios uno, dos, tres y cuatro, la relación de pérdida a utilidad proyectada es menor la política de la Cooperativa del 1.00%, en el tercer escenario es menor al 4.00% y para el cuarto escenario tampoco se supera el límite de la política de un 1.00%, dado lo anterior se cumple a cabalidad con las políticas fijadas por el Consejo de Administración para la administración del riesgo cambiario.

Además se tiene una cantidad de activos y pasivos muy similar, ya que, el descalce entre ambas monedas representa -0.61% del pasivo total en dólares. Los activos en dólares representan 4.71% del activo total de la Cooperativa, por lo tanto el riesgo cambiario en la Cooperativa es bajo.

Para controlar este riesgo se dispone de varios instrumentos y políticas a las que se les brinda seguimiento diario, semanal o mensual según sea el caso. Estos instrumentos son::

- Reporte de riesgo cambiario de COOPENAE, R. L. (modelo desarrollado internamente)
- Cálculo del riesgo cambiario con metodología SUGEF.
- Evolución del riesgo cambiario durante los últimos 12 meses.
- Situación diaria de la posición cambiaria autorizada.

La posición neta en moneda extranjera fue valuada al tipo de cambio de compra de ¢537.58 al 30 de junio del 2014 (¢495.01 al 31 de diciembre 2013 y ¢493.03 al 30 de junio del 2013), se detalla como sigue:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Activos:			
Disponibilidades	$ 7,684,663	$ 6,786,279	$ 3,133,812
Inversiones en valores	23,059,393	44,017,396	32,742,984
Cartera de créditos	14,039,676	13,950,641	13,440,996
Otros activos	3,132,268	1,299,133	277,167
Total de activos	47,916,000	66,053,450	49,594,958
Pasivo:			
Obligaciones con el público	(21,770,429)	(18,619,031)	(18,117,217)
Otras obligaciones financieras	(43,892,978)	(45,533,776)	(28,546,122)
Otras cuentas por pagar y provisiones	(1,208,990)	(1,021,799)	(625,734)
Obligaciones subordinadas	(1,402,080)	(1,602,576)	(1,802,681)
Total de pasivos	(68,274,477)	(66,777,181)	(49,091,754)
Posición Neta en Moneda Extranjera	$ (20,358,476)	$ (723,732)	$ 503,204

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Un resumen del calce de plazos de activos y pasivos monetarios denominados en dólares estadounidenses al 30 de junio de 2014, se presenta a continuación:

Junio 2014		A la Vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencido a más de 30	Total
Activos										
DISPONIBILIDADES	US$	7,684,663	-	-	-	-	-	-	-	7,684,663
INVERSIONES		-	2,274,710	17,631	554,035	554,029	1,700,369	17,958,619	-	23,059,393
CARTERA DE CRÉDITOS		-	237,898	95,909	95,881	292,677	594,823	11,753,557	968,931	14,039,676
OTROS ACTIVOS		3,132,268								3,132,268
TOTAL ACTIVOS		10,816,931	2,512,608	113,540	649,916	846,706	2,295,192	29,712,176	968,931	47,916,000
Pasivos										
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		3,481,899	3,244,065	2,963,920	2,107,195	5,037,924	4,108,313	827,112	-	21,770,429
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS		-	359,314	264,668	606,221	2,228,360	5,052,508	35,381,907	-	43,892,978
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		1,208,990	-	-	-	-	-	-	-	1,208,990
OBLIGACIONES SUBORDINADAS		1,402,080	-	-	-	-	-	-	-	1,402,080
TOTAL PASIVOS		6,092,969	3,603,379	3,228,588	2,713,417	7,266,284	9,160,821	36,209,019	-	68,274,477
CALCE DE ACTIVOS Y PASIVOS	US$	4,723,962	(1,090,771)	(3,115,048)	(2,063,500)	(6,419,578)	(6,865,629)	(6,496,844)	968,931	(20,358,476)

Un resumen del calce de plazos de activos y pasivos monetarios denominados en dólares estadounidenses al 31 de diciembre 2013, se presenta a continuación:

		A la Vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencido a más de 30	Total
Activos										
DISPONIBILIDADES	US$	6,786,279	-	-	-	-	-	-	-	6,786,279
INVERSIONES		-	19,560,471	4,365,273	549,532	571,539	1,940,640	17,029,939	-	44,017,396
CARTERA DE CRÉDITOS		-	330,749	113,257	113,980	345,766	710,543	11,095,817	1,240,529	13,950,641
OTROS ACTIVOS		1,299,133								1,299,133
TOTAL ACTIVOS		8,085,413	19,891,221	4,478,530	663,513	917,305	2,651,183	28,125,756	1,240,529	66,053,450
Pasivos										
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		3,177,471	3,231,790	1,880,661	2,099,957	4,100,608	3,769,741	358,803	-	18,619,031
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS		-	366,956	330,029	492,916	1,141,799	4,605,568	38,596,508	-	45,533,776
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		1,021,799								1,021,799
OBLIGACIONES SUBORDINADAS		1,602,576								1,602,576
TOTAL PASIVOS		5,801,846	3,598,746	2,210,690	2,592,873	5,242,407	8,375,309	38,955,311	-	66,777,181
CALCE DE ACTIVOS Y PASIVOS	US$	2,283,567	16,292,475	2,267,840	(1,929,360)	(4,325,102)	(5,724,126)	(10,829,555)	1,240,529	(723,732)

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Un resumen del calce de plazos de activos y pasivos monetarios denominados en dólares estadounidenses al 30 de junio 2013, se presenta a continuación:

Junio 2013		A la Vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencido a más de 30	Total
Activos										
DISPONIBILIDADES	US$	3,133,812	-	-	-	-	-	-	-	3,133,812
INVERSIONES		-	3,366,146	6,657,317	553,210	1,183,947	4,052,849	16,929,515	-	32,742,984
CARTERA DE CRÉDITOS		-	261,221	127,441	128,205	402,024	815,032	10,601,738	1,105,336	13,440,996
OTROS ACTIVOS		277,167								277,167
TOTAL ACTIVOS		3,410,979	3,627,367	6,784,758	681,415	1,585,971	4,867,881	27,531,253	1,105,336	49,594,958
Pasivos										
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		2,486,999	2,378,633	2,208,803	1,866,093	4,537,533	3,935,447	820,076	-	18,233,583
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS		-	330,500	270,933	789,648	1,413,891	2,919,574	22,705,210	-	28,429,756
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		625,734								625,734
OBLIGACIONES SUBORDINADAS		1,802,681								1,802,681
TOTAL PASIVOS		4,915,414	2,709,133	2,479,736	2,655,741	5,951,424	6,855,021	23,525,286	-	49,091,754
CALCE DE ACTIVOS Y PASIVOS	US$	(1,504,435)	918,234	4,305,021	(1,974,326)	(4,365,453)	(1,987,140)	4,005,966	1,105,336	503,204

Análisis de sensibilidad a variaciones en el tipo de cambio

Para 30 de junio del 2014, se presenta un análisis de sensibilidad, considerando un aumento o disminución en el tipo de cambio que fija el Banco Central de ¢10 colones, para los dólares estadounidenses, el cual mide el impacto que la Cooperativa podría presentar, si traslada los activos y pasivos en dólares a colones obteniendo para los distintos escenarios una ganancia o pérdida según la posición mensual que presente. Se presenta una posición positiva, cuando los activos en dólares, son mayores que los pasivos en dólares y negativa si sucede lo contario.

Para 30 de junio del 2013, la posición que presentó COOPENAE fue positiva, presentando ganancia en los tres escenarios de Tipo de Cambio. Caso contrario, para diciembre 13, donde presentó diferencias negativas. Para junio de 2014, presenta una posición negativa, más pasivos en dólares que activos en dólares, si se efectúa el ejercicio anterior para el mes de junio, también muestra diferencias negativas, las cuales se minimizaron en mayor medida, por el swap de cobertura cambiaria que se adquirió para mitigar el efecto de aumento de tipo de cambio, en caso de aumentar el tipo de cambio la diferencia se seguirá incrementando.

Análisis del Tipo de Cambio Junio-2014

	Disminuye 10	T.C. 2014	Aumenta 10
Tipo de Cambio	527.58	537.58	547.58
Activos	25,250,221,300.27	25,728,825,896.73	26,207,430,493.19
Pasivos	36,020,248,422.94	36,702,993,190.05	37,385,737,957.16
Swap de Cobertura Cambiaria	10,751,600,000.00	10,751,600,000.00	10,751,600,000.00
Exposición Cambiaria	(18,427,122.68)	(222,567,293.32)	(426,707,463.96)
Pérdida o Ganancia	(240,994,416.00)		
Exposición	Negativa		

:: Volver a Índice ::

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Análisis del Tipo de Cambio Junio-2013

	Disminuye 10	T.C. Junio-2013	Aumenta 10
Tipo de Cambio	483.03	493.03	503.03
Activos	23,941,560,246.03	24,437,213,937.23	24,932,867,628.43
Pasivos	23,712,790,123.16	24,203,707,667.06	24,694,625,210.96
Exposición Cambiaria	228,770,122.87	233,506,270.17	238,242,417.47
Pérdida o Ganancia	(4,736,147.30)		
Exposición	Positiva		

:: Volver a Índice ::

- Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos de la Cooperativa, su personal, tecnología e infraestructura, incluyendo la consecuencia de factores externos. La Cooperativa ha ampliado esta definición a "El riesgo de impactos negativos que resultan de procesos internos inadecuados y de fallos en los mismos, en la gente que los ejecuta, las tecnologías de información y por la incidencia de eventos externos, legales y de situaciones que impacten la reputación de la Cooperativa y del Grupo Financiero".

La Cooperativa cuenta con políticas y procedimientos para la administración integral de los riesgos operativos y con una metodología para su medición, las cuales buscan reportar, identificar, evaluar, cuantificar y monitorear los eventos que causan pérdidas operativas y daños a la imagen de la Cooperativa, con el fin de minimizar la materialización de los mismos, prevenirlos y controlarlos. El proceso es el siguiente:

- Identificación, evaluación y monitoreo de riesgos operativos: consiste en identificar y mapear los eventos de riesgos operativos de los procesos y subprocesos críticos, mediante matrices de riesgo se evalúa la probabilidad (vulnerabilidad) y severidad (impacto) de cada uno de los riesgos identificados.

- Reporte de incidentes: los eventos de riesgo reportados por los dueños de los procesos, son capturados en un sistema con propósitos de medición y para la toma de acciones correctivas y preventivas.
- Validación y evaluación de controles: la función de riesgos operativos debe asesorar a los dueños de los procesos para que implementen controles efectivos y corroborar el adecuado funcionamiento de dichos controles.
- Seguimiento a los planes de mitigación y control: dichos planes pretenden que los indicadores de riesgos operativos del Índice de Riesgo de Coopenae se ubiquen en niveles normales, conforme el apetito de riesgo aprobado por el Consejo de Administración de la Cooperativa.
- Rendición de informes periódicos.

La instrumentalización de la metodología de riesgos operativos y tecnológicos está a cargo del Departamento de Riesgo, con ayuda de las áreas de negocio como dueños que son de sus procesos, sus procedimientos y sus riesgos. Los avances en la implementación del modelo de gestión cualitativa y cuantitativa de los riesgos operativos, así como los resultados de los indicadores para cada tipo de riesgo operativo que compone el Índice de Riesgo de Coopenae, son reportados trimestralmente al Comité Integral de Riesgo y al Consejo de Administración.

- Riesgo de lavado de activos

La Cooperativa está expuesta a que los productos y los servicios puedan ser utilizados en el lavado de fondos derivados de actividades ilícitas. Los riesgos resultantes incluyen las sanciones debido al incumplimiento con la legislación costarricense que previene el lavado de activos de acuerdo a la Ley 8204 y normas relacionadas y puede dañar la reputación de la Cooperativa, además del deterioro de la imagen de la Cooperativa ante el público y el mercado nacional.

La Cooperativa ha implementado controles para reducir y prevenir el lavado de activos mediante la incorporación de políticas y procedimientos, que son consistentes con los acuerdos de la SUGEF.

Estas políticas incluyen la política de prevención de lavado de capitales de conozca a su cliente, las cuales aplican a los clientes y el personal, el cual a su vez recibe capacitación continua sobre la prevención del lavado de capitales y financiamiento al terrorismo así como la política de conozca a su empleado.

La Cooperativa hace revisiones periódicas de las operaciones de los clientes basados en una metodología que mide el nivel de riesgo para identificar transacciones potencialmente sospechosas y para el análisis de dichas transacciones sospechosas se cuenta con un Comité de Cumplimiento.

- Riesgo legal

El riesgo legal es el riesgo de pérdidas debido a definiciones incorrectas, interpretaciones erróneas en la aplicación o falta de aplicación de normas y leyes establecidas en la legislación costarricense. El incumplimiento de leyes y normas puede provocar llamadas de atención de los reguladores locales, sanciones económicas y/o penales que pueden afectar la imagen de la Cooperativa.

El riesgo legal también se puede ver afectado en la ejecución de contratos de la Cooperativa con respecto a los proveedores y clientes. La cobrabilidad de documentos legales es un riesgo importante que se trata de cubrir por medio de políticas y procedimientos que controlan la realización y formalización de dichos documentos.

La Cooperativa ha implementado controles para mitigar el riesgo legal mediante la incorporación de políticas y procedimientos que son consistentes con los acuerdos de la SUGEF, además de la asesoría legal, auditoría interna y externa.

28. Valor Razonable

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, con base en información de mercado de los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza e involucran incertidumbres y elementos de juicio significativo, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones puede afectar en forma significativa las estimaciones. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, inmersa en la definición de valor razonable, se encuentra la presunción de que la empresa continuará en marcha, sin que haya intención alguna de liquidarla, reducir drásticamente la escala de sus operaciones o tener que operar en condiciones adversas. Por tanto, el valor razonable no es el importe que la empresa podría recibir o pagar en una transacción forzada, en una liquidación involuntaria o en una venta en circunstancias adversas

El valor razonable de los instrumentos financieros se detalla como sigue:

	Junio 2014	
	Valor en Libros	Valor Razonable
Disponibilidades	¢ 51,408,827,252	¢ 51,408,827,252
Inversiones Disponibles para la Venta	¢ 119,536,453,542	¢ 119,536,453,542
Cartera de Crédito	¢ 352,160,755,203	¢ 357,316,867,058
Depósitos a la Vista	¢ 16,440,430,272	¢ 16,325,458,933
Depósitos a Plazo	¢ 313,197,794,023	¢ 282,253,705,617
Obligaciones Financieras	¢ 104,826,636,156	¢ 105,539,433,632

	Diciembre 2013	
	Valor en Libros	Valor Razonable
Disponibilidades	¢ 46,578,876,680	¢ 46,578,876,680
Inversiones Disponibles para la Venta	¢ 117,217,855,713	¢ 117,217,855,713
Cartera de Crédito	¢ 330,304,202,546	¢ 376,309,696,408
Depósitos a la Vista	¢ 16,753,750,978	¢ 16,753,005,172
Depósitos a Plazo	¢ 281,535,311,199	¢ 255,504,088,604
Obligaciones Financieras	¢ 108,217,684,758	¢ 108,755,611,545

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Junio 2013	
	Valor en Libros	Valor Razonable
Disponibilidades	¢ 29,096,847,965	¢ 29,096,847,965
Inversiones Disponibles para la Venta	¢ 121,419,828,472	¢ 121,419,828,472
Cartera de Crédito	¢ 298,595,438,620	¢ 302,664,976,371
Depósitos a la Vista	¢ 12,378,797,026	¢ 12,346,268,740
Depósitos a Plazo	¢ 257,395,452,907	¢ 230,192,743,686
Obligaciones Financieras	¢ 100,044,752,397	¢ 100,531,209,748

Las siguientes presunciones fueron establecidas por la administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el balance general:

a. Efectivo, intereses acumulados por cobrar, cuentas a cobrar, depósitos a la vista y a plazo/valores comprados bajo acuerdo de reventa, intereses acumulados por pagar y otros pasivos: Para los instrumentos financieros anteriores, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

b. Inversiones en valores: Para los valores disponibles para la venta que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en bolsa de valores y de sistemas electrónicos de información bursátil.

c. Cartera de créditos: El valor razonable estimado para los créditos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados, a recibir. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

d. Depósitos de bancos y clientes a la vista: Para los depósitos a la vista y depósitos con vencimiento no definido, por valor razonable se entiende la cantidad por pagar a la vista en la fecha del balance.

e. Depósitos a plazo: Para los depósitos a plazo, el valor razonable se basa en flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado para nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

f. Préstamos de terceros: El valor razonable estimado para los préstamos de terceros representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados, a pagar. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos de juicio crítico y por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cambios en los supuestos o criterios pueden afectar en forma significativa las estimaciones.

29. Contratos

Al 30 de junio de 2014, la Cooperativa mantiene contratos de arrendamientos, dentro de los cuales están:

Arrendamientos de locales para agencias y arrendamientos operativos de espacios en centros comerciales y otras áreas para la instalación de cajeros automáticos. De estos:

- La mayoría de los contratos son denominados en dólares norteamericanos,
- Corresponden a arrendamientos operativos con depósitos en garantía, y cualquier mejora realizada al final del contrato será propiedad del arrendador,
- Existen cláusulas de renovación automáticas,
- La finalización del contrato puede ser solicitada por cualquiera de las partes, previo aviso de acuerdo a los plazos establecidos en los mismos

Un detalle de los desembolsos proyectados para los próximos años, tomando como referencia los contratos vigentes al 30 de junio del 2014, es el siguiente:

Menos de un año	¢	412.548.056
Entre un año y dos años		624.719.453
Entre dos años y tres años		278.497.869
Entre tres años y cuatro años		34.507.500
Entre cuatro y cinco años		61.126.800
Total	¢	1.411.399.678

30. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Para normar la implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros y el 17 de marzo de 2007 el Consejo aprobó una reforma integral de la "*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros".*

El 11 de mayo de 2010, mediante oficio C.N.S. 413-10 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado "*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros*" (la Normativa), en el cual se han definido las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2008; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

Como parte de la Normativa, y al aplicar las NIIF vigentes al primero de enero de 2008, la emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

A continuación se detallan algunas de las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo y las NIIF, así como las NIIF ó CINIIF no adoptadas aún:

a) Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de Estados Financieros

La presentación de los estados financieros requerida por el Consejo, difiere en algunos aspectos de la presentación requerida por la NIC 1. A continuación se presentan algunas de las diferencias más importantes:

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

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

b) Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de los estados financieros (revisada)

Introduce el término "estado de resultado global" (Statement of Total Comprehensive Income) que representa los cambios en el patrimonio originados durante un período y que son diferentes a aquellos derivados de transacciones efectuadas con accionistas. Los resultados globales pueden presentarse en un estado de resultado global (la combinación efectiva del estado de resultados y los cambios en el patrimonio que se derivan de transacciones diferentes a las efectuadas con los accionistas en un único estado financiero), o en dos partes (el estado de resultados y un estado de resultado global por separado). La actualización de la NIC 1 es obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2009. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

c) Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de Flujos de Efectivo

El Consejo autorizó únicamente la utilización del método indirecto. La NIC 7 permite el uso del método directo e indirecto, para la preparación del estado de flujos de efectivo.

d) Norma Internacional de Contabilidad No. 8: Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

La SUGEF ha autorizado en algunos casos que los traslados de cargo relacionados con impuestos se registraran contra resultados acumulados de períodos anteriores.

e) Norma Internacional de Contabilidad No. 12: Impuesto a las Ganancias

La Consejo no ha contemplado la totalidad del concepto de impuesto de renta diferido dentro del Plan de Cuentas SUGEF, por lo que las entidades han debido registrar estas partidas en cuentas que no son las apropiadas, según lo establece la NIC 12. Por ejemplo, el ingreso por impuesto de renta diferido no se incluye dentro de la cuenta de resultados del gasto por impuesto de renta diferido y se mantienen en cuentas separadas.

f) Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedad Planta y Equipo

La normativa emitida por el Consejo requiere la revaluación de los bienes inmuebles por medio de avalúos de peritos independientes al menos una vez cada cinco años eliminando la opción de mantenerlos al costo o revaluar otro tipo de bien.

Adicionalmente, la SUGEF ha permitido a algunas entidades reguladas convertir (capitalizar) el superávit por revaluación en capital acciones, mientras que la NIC 16 solo permite realizar el superávit por medio de la venta o depreciación del activo. Una consecuencia de este tratamiento es que las entidades reguladas que presenten un deterioro en sus activos fijos, deberán reconocer su efecto en los resultados de operación, debido a que no se podría ajustar contra el capital social. La NIC 16 indica que el deterioro se registra contra el superávit por revaluación y si no es suficiente, la diferencia se registra contra el estado de resultados.

La NIC 16 requiere que las propiedades, planta y equipo en desuso se continúen depreciando. La normativa emitida por el Consejo permite que las entidades dejen de registrar la depreciación de activos en desuso y se reclasifiquen como bienes realizables.

g) Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos ordinarios

El Consejo permitió a las entidades financieras supervisadas el reconocimiento como ingresos ganados de las comisiones por formalización de operaciones de crédito que hayan sido cobradas antes del 1 de enero de 2003. Adicionalmente, permitió diferir el 25% de la comisión por formalización de operaciones de crédito para las operaciones formalizadas durante el año 2003, el 50% para las formalizadas en el 2004 y el 100% para las formalizadas en el año 2005. La NIC 18 requiere del diferimiento del 100% de estas comisiones por el plazo del crédito.

Adicionalmente permitió diferir el exceso del neto del ingreso por comisiones y el gasto por compensación de actividades tales como la evaluación de la posición financiera del tomador del préstamo, evaluación y registro de garantías, avales u otros instrumentos de garantía, negociación de las condiciones relativas al instrumento, preparación y procesamiento de documentos y cancelación de operación. La NIC 18 no permite diferir en forma neta estos ingresos ya que se deben diferir el 100% de los ingresos y solo se pueden diferir ciertos costos de transacción incrementales y no todos los costos directos. Esto provoca que no se difieran el 100% de los ingresos ya que cuando el costo es mayor que dicho ingreso, no difieren los ingresos por comisión, ya que el Consejo permite diferir solo el exceso, siendo esto incorrecto de acuerdo con la NIC 18 y 39 ya que los ingresos y costos se deben tratar por separado ver comentarios del NIC 39.

h) Norma Internacional de Contabilidad No. 21: Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la moneda Extranjera

El Consejo requiere que los estados financieros de las Entidades Supervisadas se presenten en colones como moneda funcional.

i) Norma Internacional de Contabilidad No. 27: Estados Financieros Consolidados y Separados

El Consejo requiere que los estados financieros de las Entidades tenedoras de acciones se presenten sin consolidar, valuando las inversiones por el método de participación patrimonial. La NIC 27 requiere la presentación de estados financieros consolidados. Solo aquellas compañías que dentro de una estructura elaboran estados consolidados a un nivel superior y que son de acceso al público, pueden no emitir estados financieros consolidados, siempre y cuando cumplan ciertos requerimientos. Sin embargo, en este caso la valoración de las inversiones de acuerdo con la NIC 27 debe ser al costo.

En el caso de grupos financieros, la empresa controladora debe consolidar los estados financieros de todas las empresas del grupo, a partir de un veinticinco por ciento (25%) de participación independientemente del control. Para estos efectos, no debe aplicarse el método de consolidación proporcional, excepto en el caso de la consolidación de participaciones en negocios conjuntos.

Las reformas a la NIC 27 efectuadas en el año 2008, requiere que los cambios en la participación en capital de una subsidiaria, mientras el Grupo mantiene control sobre ella, sean registrados como transacciones en el patrimonio. Cuando el Grupo pierde el control sobre una subsidiaria, la Norma requiere que las acciones mantenidas en la actualidad sean revaluadas a su valor razonable con cambios en resultados. La reforma a la NIC 27 pasará a ser obligatoria para los estados financieros consolidados del Grupo correspondientes al 2010. El Consejo no ha adoptado los cambios a esta norma.

j) Norma Internacional de Contabilidad No. 28: Inversiones en Asociadas

El Consejo requiere que independientemente de cualquier consideración de control, las inversiones en compañías con participación del 25% o más, se consoliden. Dicho tratamiento no está de acuerdo con las NIC 27 y 28.

k) Norma Internacional de Contabilidad No. 32: Instrumentos Financieros: Presentación e información a Revelar

La NIC 32 revisada provee de nuevos lineamientos para diferenciar los instrumentos de capital de los pasivos financieros (por ejemplo acciones preferentes). La SUGEVAL autoriza si estas emisiones cumplen lo requerido para ser consideradas como capital social.

l) Las actualizaciones a la NIC 32, Instrumentos financieros: Presentación e información a revelar, y a la NIC 1, Presentación de los estados financieros — Instrumentos financieros con opción de venta y obligaciones que surgen en la liquidación,

Requieren que los instrumentos con opción de venta y los instrumentos que imponen a la entidad una obligación de entregar a otra parte una participación proporcional en los activos netos de la entidad solo en la liquidación de la entidad, se clasifiquen como instrumentos de patrimonio si se cumplen ciertas condiciones. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

m) Norma Internacional de Contabilidad No. 37: Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes

La SUGEF requiere que para los activos contingentes se registre una provisión para posibles pérdidas. La NIC 37 no permite este tipo de provisiones.

n) Norma Internacional de Contabilidad No. 38: Activos Intangibles

Los bancos comerciales, indicados en el artículo 1 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, Ley 1644, los gastos de organización e instalación pueden ser presentados en el balance como un activo, pero deben quedar amortizados totalmente por el método de línea recta dentro de un período máximo de cinco años. Lo anterior no está de acuerdo con lo establecido en la Norma.

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

El Consejo requiere que la cartera de préstamos se clasifique según lo establecido en el Acuerdo 1-05 y que la estimación para incobrables se determine según esa clasificación, además que permite el registro de excesos en las estimaciones. La NIC requiere que la estimación para incobrables se determine mediante un análisis financiero de las pérdidas incurridas. Adicionalmente, la NIC no permite el registro de provisiones para cuentas contingentes. Cualquier exceso en las estimaciones, se debe ser reversada en el estado de resultados.

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

- Se establece la opción de clasificar los préstamos y las cuentas por cobrar como disponibles para la venta.
- Los valores cotizados en un mercado activo podrán clasificarse como disponibles para la venta, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento.
- Se establece la denominada “opción de valor razonable” para designar cualquier instrumento financiero para medición a su valor razonable con cambios en utilidades o pérdidas, cumpliendo una serie de requisitos (por ejemplo que el instrumento se haya valorado a su valor razonable desde la fecha original de adquisición).
- La categoría de préstamos y cuentas por cobrar se amplió para incluir a los préstamos y cuentas por cobrar comprados y no cotizados en un mercado activo.

Adicionalmente el Consejo permite capitalizar los costos directos, que se produzcan en compensación por la evaluación de la posición financiera del tomador del préstamo, evaluación y registro de garantías, avales u otros instrumentos de garantía, negociación de las condiciones relativas al instrumento, preparación y procesamiento de documentos neto de los ingresos por comisiones de formalización de créditos, sin embargo la NIC 39 solo permite capitalizar solo aquellos costos de transacción que se consideran incrementales, los cuales se deben presentar como parte del instrumento financiero y no puede netear del ingreso por comisiones ver comentario de NIC 18.

Las compras y las ventas de valores convencionales deben registrarse utilizando únicamente el método de la fecha de liquidación.

De acuerdo con el tipo de entidad, los activos financieros deben ser clasificados como se indica a continuación:

a) Carteras Mancomunadas.
Las inversiones que conforman las carteras mancomunadas de los fondos de inversión, fondos de pensión y capitalización, fideicomisos similares, y OPAB deben clasificarse como disponibles para la venta.

b) Inversiones propias de los entes supervisados.
Las inversiones en instrumentos financieros de los entes supervisados deben ser clasificadas en la categoría de disponibles para la venta.

Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos se deben clasificar como activos financieros negociables. Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión cerrados se deben clasificar como disponibles para la venta.

Los supervisados por SUGEVAL y SUGEF pueden clasificar otras inversiones en instrumentos financieros mantenidos para negociar, siempre que exista una manifestación expresa de su intención para negociarlos en un plazo que no supere los noventa días contados a partir de la fecha de adquisición.

Los Bancos supervisados SUGEF no pueden clasificar inversiones en instrumentos financieros como mantenidos hasta el vencimiento.

Las clasificaciones mencionadas anteriormente no necesariamente concuerdan con lo establecido por la NIC.

La reforma a la NIC 39, aclara los principios actuales que determinan si riesgos específicos o porciones de flujos de efectivo califican para ser designados dentro de una relación de cobertura. La enmienda pasará a ser obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2010 y requerirá una aplicación retrospectiva. Esta reforma no ha sido adoptada por el Consejo.

p) Norma Internacional de Contabilidad No.40: Propiedades de Inversión

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

q) Norma Internacional de Información Financiera No. 3: Combinaciones de Negocios (revisada)

La NIIF 3 revisada, Combinaciones de negocios (2008), incluye los siguientes cambios:

- La definición de "negocio" fue ampliada, lo cual probablemente provocará que más adquisiciones reciban el tratamiento de "combinaciones de negocios".
- Las contrapartidas de carácter contingente se medirán a su valor razonable y los cambios posteriores se registrarán en los resultados del período.
- Los costos de transacción, salvo los costos para la emisión de acciones e instrumentos de deuda, se reconocerán como gastos cuando se incurran.
- Cualquier participación previa en un negocio adquirido se medirá a su valor razonable con cambios en resultados.
- Cualquier interés no controlado (participación minoritaria) se medirá ya sea a su valor razonable o a la participación proporcional en los activos y pasivos identificables de la adquirida, transacción por transacción.

La NIIF 3 revisada pasará a ser obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2010 y será aplicada de forma prospectiva. Esta norma no ha sido adoptada por el Consejo.

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

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

s) Las actualizaciones a la Norma Internacional de Información Financiera No. 7 Instrumentos financieros: Información a revelar

En marzo de 2009, el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad emitió ciertas enmiendas a la Norma Internacional de Información Financiera 7 *Instrumentos Financieros: Información a Revelar*. Estas requieren revelaciones mejoradas sobre las mediciones del valor razonable y sobre el riesgo de liquidez en relación con los instrumentos financieros.

Las enmiendas requieren que las revelaciones sobre la medición del valor razonable utilicen una jerarquía de valor razonable de tres niveles que refleje la importancia de los datos utilizados en la medición del valor razonable de los instrumentos financieros. Se requieren revelaciones específicas cuando las mediciones del valor razonable sean clasificadas en el nivel 3 de la jerarquía (datos importantes no observables). Las enmiendas requieren que cualquier transferencia significativa entre el nivel 1 y el nivel 2 de la jerarquía de valor razonable sea revelada por separado y que se haga una distinción entre las transferencias hacia cada nivel y desde cada nivel. A su vez, se requiere la revelación de cualquier cambio con respecto al período anterior en la técnica de valoración utilizada para cada tipo de instrumento financiero, incluidas las razones que justifican ese cambio.

Adicionalmente, se modifica la definición de riesgo de liquidez y actualmente se entiende como el riesgo de que una entidad experimente dificultades para cumplir con las obligaciones relacionadas con pasivos financieros que se liquidan por medio de la entrega de efectivo u otro activo financiero.

Las enmiendas requieren la revelación de un análisis de vencimiento tanto para los pasivos financieros no derivados como para los derivados. Sin embargo, se requiere la revelación de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros derivados solamente cuando sean necesarios para comprender la oportunidad de los flujos de efectivo. En el caso de los contratos de garantía financiera emitidos, las enmiendas requieren que se revele el monto máximo de la garantía en el primer período en que se pueda exigir su pago. Estas enmiendas no han sido adoptadas por el Consejo.

t) Norma Internacional de Información Financiera No. 9, Instrumentos Financieros

La NIIF 9, Instrumentos financieros, aborda la clasificación y la medición de los activos financieros. Los requisitos de esta Norma en relación con los activos financieros suponen un cambio significativo con respecto a los requisitos actuales de la NIC 39. La Norma establece dos categorías principales de medición de activos financieros: al costo amortizado y al valor razonable. La Norma elimina las categorías actuales establecidas en la NIC 39: mantenidos hasta el vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar. En el caso de las inversiones en instrumentos de patrimonio que no sean mantenidos para negociar, la Norma permite hacer la elección irrevocable, en el momento del reconocimiento inicial e individualmente para cada acción, de presentar todos los cambios en el valor razonable en "otro resultado integral". Los montos que sean reconocidos en "otro resultado integral" no podrán ser reclasificados posteriormente al resultado del período.

La Norma requiere que no se separen los derivados implícitos de los contratos principales respectivos cuando esos contratos sean activos financieros dentro del alcance de la norma. Al contrario, el instrumento financiero híbrido se evalúa en su totalidad con el fin de determinar si debe medirse al costo amortizado o al valor razonable.

Esta Norma requiere a una entidad determinar si el incluir los efectos de cambios en riesgo de crédito sobre un pasivo designado como valor razonable a través de resultados podría crear un descalce contable basado en hechos y circunstancias en la fecha de aplicación inicial.

La Norma entra en vigencia para los períodos anuales que inician el 1 de enero de 2015 o posteriormente. Se permite su aplicación anticipada. Esta norma no ha sido adoptada por el Consejo.

u) Norma Internacional de Información Financiera No. 10, Estados Financieros Consolidados

La NIIF 10 *Estados Financieros Consolidados* proporciona una definición de control revisada y una guía de aplicación relativa a la misma. Sustituye a la NIC 27 (2008) y a la SIC 12 Consolidación - Entidades con cometido especial y se aplica a todas las participadas.

Se permite su adopción anticipada. Las entidades que adopten de forma anticipada la NIIF 10 tendrán que adoptar también las normas NIIF 11, NIIF 12, NIC 27 (2011) y NIC 28 (2011) al mismo tiempo y además deberán informar del hecho.

Cuando no se produce ningún cambio en la decisión de consolidar entre la NIC 27 (2008)/SIC-12 y la NIIF 10 para una participada, el inversor no está obligado a realizar ajustes en la contabilidad de su participación en la participada.

Cuando la aplicación de los nuevos requerimientos conlleva la consolidación por primera vez de una participada que es un negocio, el inversor:

1) determinará la fecha en la que el inversor ha obtenido el control sobre la participada con arreglo a la NIIF 10;

2) valorará los activos, pasivos y participaciones no dominantes como si la contabilidad de la adquisición se hubiese aplicado en dicha fecha.

Si (2) resulta impracticable, entonces la fecha en la que se considera que se ha realizado la adquisición es al inicio del primer ejercicio para el que la aplicación retroactiva sea practicable, que podría ser el propio ejercicio corriente

La Norma entra en vigencia para los períodos anuales que inician el 1 de enero de 2014 o posteriormente. Se permite su aplicación anticipada. Esta norma no ha sido adoptada por el Consejo.

v) Norma Internacional de Información Financiera No. 11, Acuerdos Conjuntos

En mayo de 2011 el Consejo emitió, la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos, con fecha efectiva del 1 de enero de 2014. Esta aborda las inconsistencias en los informes de negocios conjuntos, al exigir un único método para dar cuenta de las participaciones en entidades controladas en forma conjunta. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el CONASSIF.

w) Norma Internacional de Información Financiera No. 12, Información a Revelar de Intereses en Otras Entidades

En mayo de 2011, el Consejo emitió la NIIF 12 Información a Revelar de Intereses en Otras Entidades, con fecha efectiva del 1 de enero de 2014. Requiere que una entidad revele información que ayude a sus usuarios, a evaluar la naturaleza y los efectos financieros al tener una participación en otras entidades, incluidas las entidades controladas de forma conjunta y las entidades asociadas, los vehículos de propósito especial y otras formas de inversión que están fuera del balance. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el CONASSIF.

x) Norma Internacional de Información Financiera No. 13, Mediciones al Valor Razonable

Esta norma fue aprobada por el Consejo en mayo 2011, proporciona un único concepto y procedimiento para determinar el valor razonable, así como los requisitos de medición y uso a través de las NIIF. Será vigente a partir de 1 de enero de 2014, y se puede aplicar en forma anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el CONASSIF.

y) La CINIIF 10, Estados Financieros Interinos y el Deterioro

Prohíbe la reversión de una pérdida por deterioro reconocida en un periodo interino previo con respecto a la plusvalía, una inversión en un instrumento patrimonial o un activo financiero registrado al costo. El CINIIF 10 se aplica a la plusvalía, las inversiones en instrumentos patrimoniales y los activos financieros registrados al costo a partir de la fecha en que se aplicó por primera vez el criterio de medición de las NIC 36 y 39, respectivamente (es decir, el 1 de enero de 2004). El Consejo permite la reversión de las estimaciones.

z) CINIIF 12, Acuerdos de Concesión de Servicios

Esta Interpretación proporciona guías para la contabilización de los acuerdos de concesión de servicios públicos a un operador privado. Esta interpretación se aplica tanto a:

- las infraestructuras que el operador construya o adquiera de un tercero, para ser destinadas al acuerdo de prestación de servicios; y
- las infraestructuras ya existentes a las que el operador tenga acceso, con el fin de prestar los servicios previstos en la concesión, por acuerdo de la entidad concedente.

La CINIIF 12 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2009. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

aa) CINIIF 13, Programas de Fidelización de Cliente

Esta Interpretación ofrece una guía para la contabilización en la entidad que concede créditos - premios a sus clientes por fidelización como parte de una transacción de venta, que sujetas al cumplimiento de cualquier condición adicional estipulada como requisito; los clientes puedan canjear en el futuro en forma de bienes o servicios gratuitos o descuentos. La CINIIF 13 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de enero del 2011. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

bb) CINIIF 14, NIC 19, El Límite de un Activo por Beneficios Definidos, Obligación de Mantener un Nivel Mínimos de Financiamiento y su Interacción

Esta Interpretación se aplica a todos los beneficios definidos post-empleado y a otros beneficios definidos a los empleados a largo plazo, asimismo considera los requerimientos de mantener un nivel mínimo de financiación a cualquier exigencia de financiar un plan de beneficios definido post-empleado u otro plan de beneficios definido a largo plazo. También abarca la situación en la que un nivel mínimo de financiación puede originar un pasivo. La CINIIF 14 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de enero del 2011, con aplicación retroactiva. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

cc) La CINIIF 16, Coberturas de una Inversión Neta en un Negocio en el Extranjero

Esta Interpretación permite que una entidad que use el método de consolidación paso a paso elija una política contable que cubra el riesgo de tasa de cambio para determinar el ajuste acumulativo de conversión de moneda que es reclasificado en resultados durante la enajenación de la inversión neta en negocios en el extranjero como si se hubiese usado el método de la consolidación directo. La CINIIF 16 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2009. El Consejo no ha adoptado esta norma.

dd) CINIIF 17, Distribuciones a los Propietarios de Activos Distintos al Efectivo

Esta Interpretación ofrece una guía para la contabilización de los dividendos por pagar por la distribución de activos distintos al efectivo a los propietarios al inicio y término del período.

Si después del cierre de un período sobre el que se informa, pero antes de que los estados financieros sean autorizados para su emisión, una entidad declarase un dividendo a distribuir mediante un activo distinto al efectivo, revelará:

a) la naturaleza del activo a distribuir;

b) el valor en libros del activo a distribuir a la fecha de cierre del período que se informa; y

c) si los valores razonables son determinados, total o parcialmente, por referencia directa a las cotizaciones de precios publicadas en un mercado activo o son estimados usando una técnica de valuación y el método usado para determinar el valor razonable y, cuando se use una técnica de valuación, los supuestos aplicados.

La CINIIF 17 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2009. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

ee) CINIIF 18, Transferencias de Activos Procedentes de Clientes

Esta Interpretación ofrece una guía para la contabilización de transferencias de elementos de propiedad, planta y equipo por parte de las entidades que reciben dichas transferencias de sus clientes, asimismo sobre los acuerdos en los que una entidad recibe efectivo de un cliente, cuando este importe de efectivo deba utilizarse solo para construir o adquirir un elemento de propiedad, planta y equipo, y la entidad deba utilizar el elemento para conectarse al cliente a una red o para proporcionarle un acceso continuo al suministro de bienes o servicios, o para ambas cosas. La CINIIF 18 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2009. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

ff) CINIIF 19, Cancelación de Pasivos Financieros mediante Instrumentos de Patrimonio

Esta Interpretación ofrece una guía para la contabilización por una entidad cuando las condiciones de un pasivo financiero se renegocien y da lugar a que la entidad que emite los instrumentos de patrimonio para un acreedor de ésta cancele total o parcialmente el pasivo financiero. La CINIIF 19 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2010. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

:: Volver a Índice ::

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

INFORMACION SUPLEMENTARIA

ASIENTOS DE ELIMINACION

Y

ASIENTOS DE AJUSTES

:: Volver a Índice ::

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.
(COOPENAE, R.L.)
Detalle de asientos de eliminación y ajustes para consolidación
(en colones sin céntimos)
al 30 de Junio 2014 y 2013

ASIENTOS DE ELIMINACION

Compañía	Cuenta	Descripción	Débito	Crédito
Agencia	31101100010000	Capital Ordinario	¢ 57,061,000	
Agencia	34101100000000	Reserva Legal	-	
Agencia	35101101000000	Utilidades de ejercicios anteriores	547,288,996	
Coopenae	16102100070000	Participación Coopenae Sociedad Agencia de Seguros		¢ 667,885,043
Coopenae	53302100010000	Participación en Capital Entidades No Financieras del País	63,535,048	
		Eliminación de la participación que mantiene Coopenae en la Sociedad Agencia de Seguros.		
		<<<<<<<<<<<<<<<< X >>>>>>>>>>>>>>>>		
Coopenae	24299100760000	Cuenta por pagar Comisiones Coopenae Sociedad Agencia de S	35,356,434	
Agencia	14799100760000	Cuenta por Cobrar COOPENAE		35,356,434
		Eliminación de las cuentas por pagar y cobrar entre ambas compañías.		
		<<<<<<<<<<<<<<<<<<<<<<<< X >>>>>>>>>>>>>>>>>>>>>>>>		
Coopenae	53999100020000	Misceláneos Operativos	14,550,000	
Agencia	44599100010000	Cuota Operativa de Mantenimiento		14,550,000
		Eliminación de las cuentas ingresos y gasto por mantenimiento de edificio entre ambas compañías.		
		<<<<<<<<<<<<<<<< X >>>>>>>>>>>>>>>>		
Agencia	24299100770000	Impuesto Renta por Pagar	8,709,773	
Agencia	14799100790000	Adelanto Impuesto 2% Renta		8,709,773
		Asiento de reclasificación al monto por pagar de impuesto s/renta contra anticipos de impuesto s/renta en la Agencia.		
		<<<<<<<<<<<<<<<< X >>>>>>>>>>>>>>>>		