

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Estados Financieros Consolidados

Información Financiera Requerida por la
Superintendencia General de Entidades Financieras

AL 31 DE MARZO DEL 2015
(Con cifras correspondientes de 2014)

ÍNDICE

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y SUS NOTAS Al 31 de marzo del 2015, 31 de Diciembre 2014 y 31 de marzo del 2014

	<u>Pág.</u>		<u>Pág.</u>
Balance General	3-4	Estado de Resultados	5
Estado de Flujos de Efectivo	6	Estado de Cambios en el Patrimonio	7
 N° NOTAS	 <u>Pág.</u>	 N° NOTAS	 <u>Pág.</u>
01- Resumen de operaciones y políticas contables	8	27- Administración de Riesgo	52
02- Activos Sujetos Restricciones	24	a- <i>Riesgo de Crédito:</i>	53
03- Saldos y Transacciones Partes Relacionadas	24	Activo Financiero	53
04- Disponibilidades	25	Cartera Crédito y Productos por Categoría de Riesgo	55
05- Inversiones	25	Mitigación por Garantías – Estimación Contable	59
06- Cartera Créditos	29	Concentración Cartera por Tipo Garantía y Actividad Económica	61-62
07- Cuentas y Comisiones por Cobrar	30	Morosidad de la Cartera de Crédito	62
08- Bienes Realizables	30	Préstamos en proceso de Cobro Judicial	62
09- Participación Capital Otras Empresas	31	Inversiones por Calificación	64
10- Propiedad, Vehículos, Mobiliario y Equipo	32	b- <i>Riesgo de Liquidez:</i>	64
11- Otros Activos	35	Recuperación y Vencimiento Activos y Pasivos colones y dólares	67
12- Obligaciones con el Público	36	Vencimiento Residual Contractual y Cuadro Flujo Nominal	68
13- Obligaciones con Entidades	40	Capital Primario y Secundario	70
14- Cuentas por Pagar y Provisiones	42	c- <i>Riesgo de Mercado:</i>	70
15- Otros Pasivos	45	Riesgo Tasa Interés – Calce Tasa Interés sobre Activos y Pasivos	72
16- Obligaciones Subordinadas	45	Análisis de Sensibilidad Tasa de Interés – Efecto Valor Económ.	75
17- Patrimonio	46	Riesgo de Tipo de Cambio – Posición Neta (M.E.) y Calce Plazos	76
18- Cuentas de Orden	47		
19- Ingresos Financieros por Inversiones	48	28- Valor Razonable	85
20- Ingresos Financieros por Cartera Crédito	48	29- Contratos	87
21- Diferencial Cambiario	48	30- Transición a NIIF	88
22- Otros Ingresos Financieros	49	31- Asientos de eliminación y asientos de ajustes	104
23- Gastos Financieros	49		
24- Otros Ingresos Operativos	50		
25- Gastos de Personal	50		
26- Otros Gastos de Administración	51		

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

Balance General Consolidado

Al 31 de marzo del 2015, 31 de Diciembre 2014 y 31 de marzo del 2014
(en colones sin céntimos)

	Notas	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
ACTIVOS				
Disponibilidades	4	€ 13,365,865,099	€ 19,326,738,685	€ 28,953,522,213
Efectivo		3,562,996,516	2,818,561,590	2,828,103,245
Banco Central		3,934,258,574	7,458,100,205	3,078,145,491
Entidades financieras del país		3,176,572,429	6,400,368,036	2,625,462,777
Entidades financieras del exterior		2,692,037,580	2,649,708,854	133,377,030
Otras disponibilidades		-	-	20,288,433,670
Inversiones en instrumentos financieros	5	183,253,957,683	168,796,077,545	148,860,507,754
Disponibles para la venta		179,920,198,740	165,138,877,521	139,002,947,612
Mantenidas al vencimiento		-	-	6,880,559,732
Instrumentos financieros derivados		816,404,149	849,883,963	1,275,611,300
Productos por cobrar		2,517,354,793	2,807,316,062	1,701,389,111
Cartera de Créditos	6	358,379,685,580	361,195,711,245	339,057,496,569
Créditos vigentes		349,191,045,476	350,623,688,321	325,849,541,001
Créditos vencidos		13,307,216,824	14,465,362,789	16,839,060,204
Créditos en cobro judicial		1,674,894,104	1,611,433,402	1,058,065,283
Productos por cobrar		1,310,288,484	1,270,172,236	1,305,593,826
(Estimación por deterioro de cartera de créditos)		(7,103,759,308)	(6,774,945,503)	(5,994,763,746)
Cuentas y comisiones por cobrar	7	2,115,902,815	2,009,132,946	2,141,696,458
Comisiones por cobrar		60,062,536	129,511,662	116,627,549
Otras cuentas por cobrar		2,068,233,503	1,879,621,284	2,035,863,347
(Estimación por deterioro de cuentas y comisiones por cobrar)		(12,393,223)	-	(10,794,438)
Bienes realizables	8	1,459,654,632	1,310,462,560	608,590,488
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		2,837,570,028	2,521,319,413	1,418,254,113
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		(1,377,915,396)	(1,210,856,853)	(809,663,624)
Participación en el capital de otras empresas (neto)	9	1,549,722,586	1,770,613,734	1,567,555,771
Inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo (neto)	10	8,798,555,647	8,567,172,546	8,642,948,600
Otros activos	11	7,737,476,411	7,468,001,478	5,851,165,310
Cargos diferidos		1,716,022,528	1,605,492,335	962,184,532
Activos intangibles		2,198,606,053	2,114,934,965	1,806,374,516
Otros activos		3,822,847,830	3,747,574,177	3,082,606,263
TOTAL DE ACTIVOS		€ 576,660,820,453	€ 570,443,910,739	535,683,483,163

sigue...

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

Balance General Consolidado

Al 31 de marzo del 2015, 31 de Diciembre 2014 y 31 de marzo del 2014

(en colones sin céntimos)

...viene	Notas	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Obligaciones con el público		€ 342,670,842,579	€ 334,882,775,286	316,663,199,406
A la vista	12	18,667,531,625	21,649,160,040	15,153,572,132
A Plazo	12	317,816,907,799	306,553,679,147	295,498,848,761
Cargos financieros por pagar		6,186,403,155	6,679,936,098	6,010,778,513
Obligaciones con entidades	13	110,270,504,097	116,268,272,322	108,496,137,775
A plazo		104,917,099,160	110,789,243,817	102,331,264,520
Otras obligaciones con entidades		4,511,798,927	4,674,139,465	5,148,833,360
Cargos financieros por pagar		841,606,010	804,889,041	1,016,039,895
Cuentas por pagar y provisiones	14	18,307,057,811	13,267,988,711	15,952,417,214
Provisiones		1,912,280,262	2,098,707,750	3,217,637,622
Otras Cuentas por pagar diversas		16,394,777,549	11,169,280,961	12,734,779,592
Impuesto sobre la renta por pagar		10,435,654	61,907,260	14,112,935
Otros pasivos	15	3,145,125,269	2,934,290,615	638,811,853
Ingresos diferidos		2,530,021,651	2,283,450,818	269,492,195
Estimación por deterioro de créditos contingentes		73,372,047	61,652,900	62,169,241
Otros pasivos		541,731,570	589,186,897	307,150,417
Obligaciones subordinadas		581,029,875	641,002,270	808,809,978
Obligaciones subordinadas	16	580,096,000	639,972,000	807,510,000
Cargos financieros por pagar		933,875	1,030,270	1,299,978
TOTAL DE PASIVOS		€ 474,984,995,285	€ 468,056,236,463	442,573,489,161
PATRIMONIO				
Capital Social		74,974,865,864	74,022,929,480	70,124,039,945
Capital pagado	17	74,974,865,864	74,022,929,480	70,124,039,945
Ajustes al patrimonio		2,924,378,845	2,197,936,254	2,560,935,801
Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo	17	2,221,136,144	2,091,697,976	2,091,697,976
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		586,708,167	75,223,930	106,008,113
Ajuste por valoración de instrumentos derivados		122,116,205	36,596,018	368,811,382
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas		(5,581,670)	(5,581,670)	(5,581,670)
Reservas patrimoniales	17	21,308,392,232	21,547,819,605	18,277,506,226
Resultado del año		2,426,508,875	4,579,256,439	2,147,512,030
Intereses minoritarios		41,679,353	39,732,498	-
TOTAL DEL PATRIMONIO		€ 101,675,825,168	€ 102,387,674,275	93,109,994,002
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		€ 576,660,820,453	€ 570,443,910,739	535,683,483,163
Cuentas contingentes deudoras	18	16,229,849,770	15,084,190,605	14,423,740,858
Instrumentos Financieros Derivados	18	10,547,200,000	10,666,200,000	10,766,800,000
Cuenta de Orden por cuenta propia deudoras	18	705,537,743,071	708,628,542,049	677,366,400,084
Cuenta de Orden por cuenta terceros deudoras	18	86,325,000	535,251,527	629,535,000


Lic. Jose Eduardo Alvarado Campos
GERENTE GENERAL


Lidia Yerien Molina Sibaja
CONTADORA GENERAL


Lidia Evelyn Morales Vega
AUDITORA INTERNA

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria
(COOPENAE, R.L.)
Estado de Resultados Integral Consolidado
Por los períodos de un año terminados el 31 de marzo 2015 y 2014
(en colones sin céntimos)

		Resultado Acumulado a Marzo		Trimestre terminado a Marzo	
	Nota	2015	2014	2015	2014
Ingresos Financieros					
Por disponibilidades	€	1,976,620	1,933,673	€ 1,976,620	1,933,673
Por inversiones en instrumentos financieros	19	2,833,502,407	2,141,986,931	2,833,502,407	2,141,986,931
Por cartera de créditos	20	15,451,112,117	14,718,448,175	15,451,112,117	14,718,448,175
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	21	563,679,498	2,702,504,363	563,679,498	2,702,504,363
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		207,750,407	92,951,222	207,750,407	92,951,222
Por otros ingresos financieros	22	236,197,332	374,069,850	236,197,332	374,069,850
Total Ingresos Financieros	€	19,294,218,380	20,031,894,214	€ 19,294,218,380	20,031,894,214
Gastos Financieros					
Por Obligaciones con el Público	23.a	€ 7,746,199,051	7,683,508,753	€ 7,746,199,051	7,683,508,753
Por Obligaciones con Entidades Financieras	23.b	2,938,922,720	2,716,760,702	2,938,922,720	2,716,760,702
Por Obligaciones Subordinadas, Convertibles y Preferentes	16	2,430,644	111,714,700	2,430,644	111,714,700
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	21	429,865,509	2,327,712,502	429,865,509	2,327,712,502
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		17,690,711	9,388,470	17,690,711	9,388,470
Por otros gastos financieros		263,339,717	174,226,236	263,339,717	174,226,236
Total Gastos Financieros	€	11,398,448,353	13,023,311,363	€ 11,398,448,353	13,023,311,363
Por estimación de deterioro de activos	6.b	€ 756,176,811	1,059,449,449	€ 756,176,811	1,059,449,449
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		261,039,826	240,277,770	261,039,826	240,277,770
RESULTADO FINANCIERO	€	7,400,633,043	6,189,411,173	€ 7,400,633,043	6,189,411,173
Otros Ingresos de Operación					
Por comisiones por servicios	€	763,578,164	694,866,946	€ 763,578,164	694,866,946
Por bienes realizables		51,289,896	8,450,419	51,289,896	8,450,419
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas	9	(0)	755,952	(0)	755,952
Por cambio y arbitraje de divisas		80,199,968	334,086,864	80,199,968	334,086,864
Por otros ingresos operativos	24	28,245,731	173,212,937	28,245,731	173,212,937
Total Otros Ingresos de Operación	€	923,313,759	1,211,373,118	€ 923,313,759	1,211,373,118
Otros Gastos de Operación					
Por comisiones por servicios	€	220,780,801	260,851,944	€ 220,780,801	260,851,944
Por bienes realizables		247,675,511	146,629,550	247,675,511	146,629,550
Por provisiones		123,119,872	136,388,824	123,119,872	136,388,824
Por cambio y arbitraje de divisas		112,714,860	98,170,528	112,714,860	98,170,528
Por otros gastos operativos		104,733,160	17,158,765	104,733,160	17,158,765
Total Otros Gastos de Operación	€	809,024,203	659,199,611	€ 809,024,203	659,199,611
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	€	7,514,922,598	6,741,584,679	€ 7,514,922,598	6,741,584,679
Gastos Administrativos					
Por Otros Gastos de Personal	25	€ 2,642,684,356	2,340,822,831	€ 2,642,684,356	2,340,822,831
Por Otros Gastos de Administración	26	2,301,443,881	2,120,712,391	2,301,443,881	2,120,712,391
Total Gastos Administrativos	€	4,944,128,237	4,461,535,222	€ 4,944,128,237	4,461,535,222
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD					
	€	2,570,794,361	2,280,049,457	€ 2,570,794,361	2,280,049,457
Impuesto sobre la renta		16,773,772	19,395,813	16,773,772	19,395,813
Participaciones sobre la Utilidad		114,152,660	101,729,414	114,152,660	101,729,414
RESULTADO NETO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	€	2,439,867,930	2,158,924,230	€ 2,439,867,930	2,158,924,230
RESULTADO DEL PERIODO					
Atribuidos a los intereses minoritarios		1,946,855	-	1,946,855	-
Atribuidos a la controladora		2,437,921,074	2,158,924,230	2,437,921,074	2,158,924,230
RESULTADO DEL PERIODO	€	2,439,867,930	2,158,924,230	€ 2,439,867,930	2,158,924,230
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO					
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo		129,438,167	-	2,221,136,144	2,091,697,976
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta	€	511,484,237	(441,055,392)	€ 586,708,167	106,008,113
Ajuste por valoración de instrumentos derivados		85,520,187	368,811,382	122,116,205	368,811,382
Otro		-	-	(5,581,670)	(5,581,670)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO	€	726,442,591	(72,244,011)	€ 2,924,378,845	2,560,935,801
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO	€	3,166,310,521	2,086,680,219	€ 5,364,246,775	4,719,860,031


Lic. Jose Eduardo Alvarado Campos
GERENTE GENERAL


Licda. Yerlen Molina Sibaja
CONTADORA GENERAL


Licda. Evelyn Morales Vega
AUDITORA INTERNA

**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 31 de marzo 2015 y 2014
(en colones sin céntimos)

	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del año	2,422,573,120	2,158,924,230
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.	7,514,385	509,373,351
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos	756,176,811	3,650,161,415
Ganancia por participaciones en el capital de otras empresas, neto	17,294,809	(296,015,040)
Gastos por provisión	561,576,403	7,612,817,598
Depreciaciones y amortizaciones	453,007,860	1,510,006,198
Ingreso traslado de fondo mutual	-	(50,000,000)
Gasto por intereses	10,732,350,085	40,650,760,514
Estimación de Bienes realizables	233,353,013	456,741,928
Ingreso por intereses	(18,284,614,523)	(16,862,368,779)
Variación neta en los activos (aumento), o disminución		
Créditos y avances de efectivo	1,886,063,976	(55,570,523,637)
Costos directos diferidos asociados por créditos	(67,908,619)	-
Bienes realizables	(382,545,085)	(552,997,262)
Otros cuentas y comisiones por cobrar	120,546,439	5,896,496
Otros activos	(75,273,653)	(501,730,374)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Otras cuentas por pagar y provisiones	4,412,605,907	(3,019,841,717)
Otros pasivos	210,834,654	(169,778,629)
	<u>3,003,555,583</u>	<u>(20,468,573,710)</u>
Intereses recibidos	18,534,459,544	16,598,539,977
Intereses pagados	(11,189,262,452)	(39,310,558,782)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación	<u>10,348,752,674</u>	<u>(43,180,592,515)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	(140,327,435,584)	(402,239,050,450)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	126,091,078,416	368,354,052,204
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(416,670,821)	(3,178,631,575)
Adquisición de mejoras a propiedad arrendada	(159,527,020)	(339,092,982)
Adquisición de activo intangible	(242,000,167)	(1,593,629,457)
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas	435,849,502	1,319,978,939
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	<u>(14,618,705,674)</u>	<u>(37,676,373,320)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Obligaciones financieras	300,617,929,623	896,880,186,405
Pagos de obligaciones	(298,430,690,581)	(825,526,072,305)
Aportes de capital social	10,723,866,884	17,601,666,361
Liquidaciones de asociados	(9,771,930,501)	(8,251,424,109)
Uso de reservas	(239,427,373)	(715,071,633)
Pago de excedentes a asociados	(4,590,668,639)	2,052,881,725
Utilidad del Período Anterior	-	205,013,173
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de financiamiento	<u>(1,690,920,587)</u>	<u>82,247,179,618</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes	<u>(5,960,873,587)</u>	<u>1,390,213,783</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>19,326,738,685</u>	<u>27,563,308,429</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	<u>13,365,865,099</u>	<u>28,953,522,212</u>

Lic. Jose Eduardo Alvarado Campos
GERENTE GENERAL

Licda. Yerlen Molina Sibaja
CONTADORA GENERAL

Licda. Evelyn Morales Vega
AUDITORA INTERNA

Cooperativa Nacional Educadores, R.L. y Subsidiaria
(COOPENAE, R.L.)
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado
Por los periodos de un año terminados el 31 de marzo 2015 y 2014
(en colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital social	Ajustes al Patrimonio		Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Intereses Minoritario	Total
			Superávit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo	Ajuste por Valuación de inversiones disponibles para la venta				
Saldo al 01 de enero del 2014	17	€ 67,910,435,185	2,091,697,976	547,063,506	18,521,937,521	4,201,765,023		93,272,899,210
Transacciones con asociados registradas directamente en el patrimonio								
Distribución de excedentes año 2013						(4,201,765,023)		(4,201,765,023)
Aportes de capital recibidos durante el año		7,887,879,308						7,887,879,308
Liquidaciones y Traslado capital especial durante el año		(5,674,274,548)						(5,674,274,548)
Reservas legales y otras reservas estatutarias								-
Uso de reservas					(250,012,965)			(250,012,965)
Total transacciones con asociados		2,213,604,760	-	-	(250,012,965)	(4,201,765,023)	-	(2,238,173,227)
Resultado integral del año								
Resultado del año						2,147,512,030		2,147,512,030
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta				(441,055,392)				(441,055,392)
Ajuste por revaloración de instrumentos derivados				368,811,382				368,811,382
Superavit por revaluación de inmuebles								-
Resultado integral total del año		-	-	(72,244,011)	-	2,147,512,030	-	2,075,268,019
Saldo al 31 de marzo del 2014	17	€ 70,124,039,945	2,091,697,976	474,819,495	18,271,924,556	2,147,512,030		93,109,994,002
Saldo al 01 de enero del 2015	17	€ 74,022,929,480	2,091,697,976	69,642,260	21,547,819,605	4,579,256,439	-	102,311,345,760
Transacciones con asociados registradas directamente en el patrimonio								
Distribución de excedentes año 2014						(4,579,256,439)		(4,579,256,439)
Aportes de capital recibidos durante el año		10,723,866,884						10,723,866,884
Liquidaciones y Traslado capital especial durante el año		(9,771,930,501)						(9,771,930,501)
Reservas legales y otras reservas estatutarias								-
Uso de reservas					(239,427,373)			(239,427,373)
Total transacciones con asociados		951,936,384	-	-	(239,427,373)	(4,579,256,439)	-	(3,866,747,428)
Resultado integral del año								
Resultado del año						2,426,508,875		2,426,508,875
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta				511,484,237				511,484,237
Intereses Minoritarios							41,679,353	41,679,353
Ajuste por revaloración de instrumentos derivados				122,116,205				122,116,205
Superavit por revaluación de inmuebles			129,438,167					129,438,167
Resultado integral total del año		-	129,438,167	633,600,442	-	2,426,508,875	41,679,353	3,231,226,837
Saldo al 31 de marzo del 2015	17	€ 74,974,865,864	2,221,136,144	703,242,702	21,308,392,232	2,426,508,875	41,679,353	101,675,825,168


Lic. Jose Eduardo Riverado Campos
GERENTE GENERAL


Licda. Yeren Molina Sibaja
CONTADORA GENERAL


Licda. Evelyn Morales Xiega
AUDITORA INTERNA

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 31 de marzo del 2015, la Cooperativa y su subsidiaria cuentan con 576 empleados (534 en el 2014), mantiene en funcionamiento 26 sucursales (26 en el 2014) y 13 cajeros automáticos (13 en el 2014). La dirección electrónica de la Cooperativa y su subsidiaria es: <http://www.coopenae.fi.cr> y <http://www.coopenaeseguros.com>

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 31 de marzo del 2015 y 2014, 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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 31 de marzo del 2015, ese tipo de cambio se estableció en ¢527.36 y ¢539.08 por US \$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente (¢538.34 y ¢553.63 al 31 de marzo del 2014).

iii. Método de valuación de activos y pasivos

Al 31 de marzo del 2015, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢527.36 por US\$1,00 (¢538.34 por US\$1,00 al 31 de marzo del 2014). 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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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:

<u>Detalle</u>	<u>Porcentaje</u>
CENECOOP	2,5%
CONACOOOP	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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo del 2015, 31 de Diciembre 2014 y 31 de marzo del 2014, la Cooperativa mantiene una provisión “Fondo Mutuo”, 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 avalúo 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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 gastosi. *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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

2. Activos sujetos a restricciones

Los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue:

Activo restringido	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014	Causa de la restricción
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 61,590,645,420	¢ 61,258,172,500	¢ 57,805,176,376	Reserva de liquidez
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 3,204,055,823	¢ 3,346,401,221	¢ 2,593,025,145	Garantizan contratos de recaudación
Cartera de crédito	¢ 133,520,556,666	¢ 133,013,557,820	¢ 148,819,890,581	Cedida en garantía

Al 31 de marzo del 2015, 31 de Diciembre 2014 y 31 de marzo del 2014, la reserva de liquidez corresponde al 15% del promedio mensual sobre los saldos diarios de conformidad con lo indicado en el Título 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. Salos y transacciones con partes relacionadas

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

	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
ACTIVOS			
Cuentas por Cobrar	¢ 680,570,826	¢ 405,327,429	¢ 291,409,627
Total Activos	¢ 680,570,826	¢ 405,327,429	¢ 291,409,627

Durante el periodo terminado el 31 de marzo del 2015, las remuneraciones al personal clave de la Cooperativa con vínculo por gestión fueron de ¢203.625.533 (¢772,337,752 al 31 de diciembre 2014 y ¢189.009.565 al 31 de marzo del 2014). Asimismo, los beneficios a corto plazo del personal clave ascienden a ¢17.060.686 (¢25,688,918 al 31 de diciembre 2014 y ¢11.015.323 al 31 de marzo del 2014).

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:

	Marzo 2015		Diciembre 2014		Marzo 2014	
	Créditos	Ahorros	Créditos	Ahorros	Créditos	Ahorros
Consejo Administración	¢ 153,661,514	¢ 90,826,015	¢ 153,423,288	¢ 84,876,876	¢ 119,690,588	¢ 62,828,563
Comité Técnico	633,278,294	828,862,447	625,003,637	788,015,681	477,481,553	647,791,938
	<u>¢ 786,939,808</u>	<u>¢ 919,688,463</u>	<u>¢ 778,426,925</u>	<u>¢ 872,892,557</u>	<u>¢ 597,172,141</u>	<u>¢ 710,620,501</u>

4. Disponibilidades

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

	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Efectivo	¢ 3,562,996,516	¢ 2,818,561,590	¢ 2,828,103,245
Depósitos a la vista en el BCCR	3,934,258,574	7,458,100,205	3,078,145,491
Depósitos a la vista entidades financieras del país	3,176,572,429	6,400,368,036	2,625,462,777
Otras disponibilidades restringidas	2,692,037,580	2,649,708,854	133,377,030
Sub-Total Disponibilidades	<u>¢ 13,365,865,099</u>	<u>¢ 19,326,738,685</u>	<u>¢ 8,665,088,543</u>
Inversiones a corto plazo altamente líquidas	¢ -	¢ -	¢ 20,288,433,670
Total Disponibilidades	<u>¢ 13,365,865,099</u>	<u>¢ 19,326,738,685</u>	<u>¢ 28,953,522,213</u>

Al 31 de marzo del 2015, las inversiones de corto plazo altamente líquidas, corresponden a títulos en colones y dólares con rendimiento anual entre 1% y 13% (entre 1% y 13% al 31 de diciembre 2014 y entre 2.62% y 9.20% al 31 de marzo del 2014) para colones, y entre 1.25% y 8.14% (entre 0.79% y 8.14% al 31 de diciembre 2014 y 4% al 31 de marzo del 2014), 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:

Inversiones en Instrumentos Financieros	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Inversiones Disponibles para la Venta	¢ 179,920,198,740	¢ 165,138,877,521	¢ 139,002,947,612
Inversiones Mantenido al Vencimiento	-	-	6,880,559,732
Instrumentos Financieros Derivados	816,404,149	849,883,963	1,275,611,300
Productos por Cobrar	2,517,354,793	2,807,316,062	1,701,389,111
Total Instrumentos Financieros	<u>¢ 183,253,957,683</u>	<u>¢ 168,796,077,545</u>	<u>¢ 148,860,507,754</u>

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:

31 de marzo del 2015									
Emisor		Instrumento		Rendimiento entre		Vencimiento		Monto	
<u>Inversiones cuyo emisor es del país:</u>									
Sector Público y Privado colones:									
BANHVI	BHA1C	10.21	% y	10.21	%	07/04/2015 al	07/04/2015	€	300,105,000
BCAC	00/01/1900	-	% y	-	%	00/01/1900 al	00/01/1900		2,404,922,000
BCCR	BEM - C, BEM-0, BEMV, DEP-B	2.45	% y	9.20	%	01/04/2015 al	16/07/2031		97,778,065,374
BCIE	PBC12	7.20	% y	7.20	%	05/08/2015 al	05/08/2015		500,690,000
IMPROSA	CDP-CI	5.25	% y	5.25	%	30/04/2015 al	30/04/2015		682,272,701
INC	BHO4	8.00	% y	8.00	%	25/04/2016 al	25/04/2016		100,073,000
Grupo Nacion	bn14a, BNA15, BNB14, BNA18, BNC14	7.65	% y	10.00	%	09/10/2015 al	04/04/2025		1,864,689,000
COOPEALIANZA	CDP-CI	11.25	% y	11.25	%	09/03/2016 al	09/03/2016		1,687,044,984
Banco Lafise	CI	7.30	% y	7.30	%	08/07/2015 al	08/07/2015		100,240,000
PROMERICA	BPE5C	9.30	% y	9.30	%	23/02/2018 al	23/02/2018		99,986,000
BCR	CDP	6.30	% y	6.30	%	01/04/2014 al	05/06/2015		133,231,000
SCOTIABANK	BS16J	7.25	% y	7.25	%	28/10/2016 al	28/10/2016		498,710,000
MUCAP	CDP, CPH COL	7.65	% y	8.00	%	07/10/2015 al	11/12/2015		701,557,000
Financiera DESYFIN	BDBPC	9.75	% y	9.75	%	25/09/2017 al	25/09/2017		100,177,000
COOPEANDE	CDP-CI	8.00	% y	8.00	%	11/06/2015 al	11/06/2015		1,870,976,529
COOPESERVIDORES	CDP-CI	9.40	% y	9.40	%	27/04/2015 al	27/04/2015		1,589,800,754
MINISTERIO HACIENDA	TP, TPTBA, TUDES, TP 0	1.00	% y	93.29	%	07/04/2015 al	26/04/2034		52,858,520,063
BANSOL	CDP	7.00	% y	8.50	%	13/05/2015 al	11/06/2015		450,496,500
BANCO NACIONAL	CDP, CDP 0, CDP-CI	-	% y	7.15	%	06/04/2015 al	14/08/2017		876,555,822
BPDC	CDP, BPT2C, BPT6V, BPV1V, BPV5C, BPV7C	6.60	% y	8.60	%	17/07/2015 al	13/11/2023		3,543,365,600
ICE	BIF3C, BIC6, BIC4	8.14	% y	10.23	%	14/12/2017 al	11/08/2023		2,577,191,000
Florida Ice & Farm Company	BFE1C	9.75	% y	9.75	%	04/11/2019 al	04/11/2019		500,580,000
MUTAL ALAJUELA	BCVP1, BCVP3	8.00	% y	9.10	%	28/08/2017 al	12/09/2018		671,660,400
Total Colones Sector Público y Privado									€ 171,890,909,726
Sector Público y Privado dólares:									
BCR	BBC18	5.25	% y	5.25	%	12/08/2018 al	12/08/2018		1,536,612,603
BCAC	BC\$B5	4.83	% y	4.83	%	29/01/2018 al	29/01/2018		18,729,665
CORBANA	BCO19	4.00	% y	4.00	%	21/06/2019 al	21/06/2019		671,047,802
FINANCIERA DESYFIN	CDP-CI\$	4.00	% y	4.00	%	10/06/2015 al	10/06/2015		299,811,153
MINISTERIO HACIENDA	TP\$	3.68	% y	5.06	%	24/05/2017 al	26/11/2025		3,168,561,979
BANCO NACIONAL	BNAL18	4.88	% y	4.88	%	01/11/2018 al	01/11/2018		606,609,551
BANSOL	CDP\$	5.10	% y	5.10	%	28/01/2016 al	28/01/2016		263,912,038
MUCAP	CDP-CI\$	2.43	% y	2.48	%	09/04/2015 al	02/07/2015		6,207,317
ICE	BIC2\$, BIC6\$, BIC4\$, COS21, COS43	5.25	% y	6.95	%	20/05/2016 al	15/05/2043		1,003,021,154
FHLB	FHL2019	1.40	% y	1.40	%	13/12/2019 al	13/12/2019		104,284,385
FHLMC	FHLM2019	1.25	% y	1.25	%	02/10/2019 al	02/10/2019		104,707,328
FTCB	BFT15	8.14	% y	8.14	%	21/12/2015 al	21/12/2015		245,784,038
Total Dólares Sector Público y Privado									€ 8,029,289,014
Total Sector Público y Privado Colones y Dólares Disponibles para la Venta									€ 179,920,198,740
<u>Instrumentos Financieros Derivados:</u>									
Sector Público y Privado dólares:									
TCX	DERIVADO	-	% y	-	%	16/09/2019 al	16/09/2019	€	816,404,149
Total sector público y privado dólares instrumentos financieros derivados									816,404,149
Productos por Cobrar									2,517,354,793
Total de Instrumentos Financieros									€ 183,253,957,683

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2014									
Emisor		Instrumento		Rendimiento entre		Vencimiento		Monto	
<u>Inversiones cuyo emisor es del país:</u>									
Sector Público y Privado colones:									
BANHVI	BHA1C	10.21	% y	10.21	%	07/04/2015 al 07/04/2015	€	301,215,000	
BCAC	CDP, BBCF4	6.35	% y	7.90	%	06/05/2015 al 06/06/2016		2,396,515,000	
BCCR	BEM - C, BEM-0, BEMV, DEP-B	1.50	% y	9.20	%	02/01/2015 al 16/07/2031		93,977,892,264	
IMPROSA	CDP-CI	5.25	% y	5.25	%	30/04/2015 al 30/04/2015		682,293,165	
INC	INC BHO2, BHO4	8.00	% y	9.10	%	05/07/2015 al 25/04/2016		574,728,246	
Grupo Nacion	bn14a, BNA15, BNB14, BNA18, BNC14	7.65	% y	10.00	%	09/10/2015 al 04/04/2025		1,862,756,650	
COOPEALIANZA	CDP-CI	8.50	% y	8.50	%	09/03/2015 al 09/03/2015		1,571,000,750	
BCR	CDP, BCA5C	6.60	% y	11.04	%	06/02/2015 al 16/06/2015		1,314,405,389	
SCOTIABANK	BS16J	7.25	% y	7.25	%	28/10/2016 al 28/10/2016		496,390,000	
MUCAP	CDP	7.00	% y	8.00	%	06/02/2015 al 07/10/2015		600,790,000	
COOPEANDE	CDP-CI	8.00	% y	8.00	%	11/06/2015 al 11/06/2015		1,869,182,777	
COOPESERVIDORES	CDP-CI	9.40	% y	9.40	%	27/04/2015 al 27/04/2015		1,590,133,819	
MINISTERIO HACIENDA	TP, TPTBA, TUDES, TP 0	1.00	% y	13.00	%	07/01/2015 al 26/04/2034		36,922,940,071	
BANSOL	CDP	8.50	% y	8.50	%	13/05/2015 al 13/05/2015		300,420,000	
BANCO NACIONAL	CDP, CDP 0, CDP-CI	-	% y	7.15	%	06/01/2015 al 14/08/2017		1,281,420,012	
BPDC	CDP, BPN6, BPT2C, BPT6V, BPV1V,	6.20	% y	9.10	%	08/01/2015 al 13/11/2023		5,284,486,304	
ICE	BIF3C, BIC6	8.14	% y	11.13	%	03/04/2023 al 11/08/2023		1,804,877,303	
Florida Ice & Farm Company	BFE1C	9.75	% y	9.75	%	04/11/2019 al 04/11/2019		500,890,000	
MUTAL ALAJUELA	BCVP1, BCVP3	8.00	% y	9.10	%	28/08/2017 al 12/09/2018		671,540,300	
Total Colones Sector Público y Privado								€	154,003,877,050
Sector Público y Privado dólares:									
BCR	BBC18, CDP \$	-	% y	5.25	%	11/02/2015 al 12/08/2018		1,274,537,810	
BCAC	BC\$B5	4.83	% y	4.83	%	29/01/2018 al 29/01/2018		18,979,250	
BPDC	CDP - \$	3.25	% y	3.25	%	28/01/2015 al 28/01/2015		373,559,656	
CORBANA	BCO19	4.00	% y	4.00	%	21/06/2019 al 21/06/2019		673,146,901	
FINANCIERA DESYFIN	CDP-CI\$	4.00	% y	4.00	%	04/03/2015 al 04/03/2015		297,124,398	
MINISTERIO HACIENDA	TP\$, BDE23	3.68	% y	5.52	%	20/05/2015 al 26/11/2025		5,614,543,537	
BANCO NACIONAL	BNAL18, BNAL23	4.88	% y	6.25	%	01/11/2018 al 01/11/2023		880,084,695	
BANSOL	BAN4\$	5.50	% y	5.50	%	29/09/2016 al 29/09/2016		266,924,322	
MUCAP	CDP-CI\$	2.43	% y	2.48	%	09/04/2015 al 02/07/2015		6,215,541	
ICE	BIC2\$, BIC6\$, BIC4\$, COS21, COS43	5.25	% y	6.95	%	20/05/2016 al 15/05/2043		894,433,448	
FFCB	FFCB2017	0.79	% y	0.79	%	18/09/2017 al 18/09/2017		105,940,965	
FHLB	FHL2019	1.40	% y	1.40	%	13/12/2019 al 13/12/2019		102,201,395	
FHLMC	FHLM2019	1.25	% y	1.25	%	02/10/2019 al 02/10/2019		104,186,375	
FTCB	BFT15	8.14	% y	8.14	%	21/12/2015 al 21/12/2015		250,892,223	
MCD	MC2018	5.35	% y	5.35	%	01/03/2018 al 01/03/2018		59,185,677	
NUCOR	NUCOR2017	5.75	% y	5.75	%	01/12/2017 al 01/12/2017		59,056,083	
PACIFIC	PAC2019	5.50	% y	5.50	%	15/01/2019 al 15/01/2019		89,324,892	
ANHS	ANBU2018	7.75	% y	7.75	%	15/01/2019 al 15/01/2019		64,663,304	
Total Dólares Sector Público y Privado								€	11,135,000,470
Total Sector Público y Privado Colones y Dólares Disponibles para la Venta								€	165,138,877,521
<u>Instrumentos Financieros Derivados:</u>									
Sector Público y Privado dólares:									
TCX	DERIVADO	-	% y	-	%	16/09/2019 al 16/09/2019	€	849,883,963	
Total sector público y privado dólares instrumentos financieros derivados									849,883,963
Productos por Cobrar									2,807,316,062
Total de Instrumentos Financieros								€	168,796,077,545

31 de marzo 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	€ 300,474,000
BCCR	BEM - C, BEM-0, BEMV	4.89	%	y	11.98	%	25/06/2014 al 16/07/2031	80,069,013,745
BPDC	CDP, BPN4, BPN6, BPT2C, BPT6V, BPV1V	6.20	%	y	11.50	%	23/06/2014 al 13/11/2023	4,092,527,500
SCOTIABANK	CDP, BS16J	5.50	%	y	7.25	%	02/06/2014 al 28/10/2016	995,960,000
MINISTERIO HACIENDA	TP, TPTBA, TUDES, TP 0, TP-0	1.00	%	y	10.58	%	18/06/2014 al 26/04/2034	36,388,422,217
BANCO NACIONAL	CDP, CDP 0, CDP-CI	-	%	y	6.67	%	10/07/2014 al 28/02/2015	2,101,239,485
ICE	BIF3C, BIC6	8.14	%	y	11.13	%	03/04/2023 al 11/08/2023	738,961,000
BCAC	CDP	5.90	%	y	5.90	%	31/10/2014 al 31/10/2014	300,822,000
BCR	CDP	6.00	%	y	6.10	%	30/07/2014 al 07/08/2014	812,187,000
Grupo Nacion	bn14a	9.20	%	y	9.20	%	21/03/2024 al 21/03/2024	698,061,194
INC	INC BHO2	9.10	%	y	9.10	%	05/07/2015 al 05/07/2015	474,453,954
MUTUAL ALAJUELA	BCVP1	8.00	%	y	8.00	%	12/09/2018 al 12/09/2018	165,085,800
MUCAP	CPH COL	6.20	%	y	6.20	%	05/11/2014 al 05/11/2014	162,787,625
HSBC	BHD2C	8.74	%	y	8.74	%	25/08/2014 al 25/08/2014	242,664,000
Total Colones Sector Público y Privado								€ 127,542,659,521
Sector Público y Privado dólares:								
BCR	BBC18	5.25	%	y	5.25	%	12/08/2018 al 12/08/2018	269,170,000
CORBANA	BCO19	4.00	%	y	4.00	%	21/06/2019 al 21/06/2019	309,942,203
MINISTERIO HACIENDA	TP\$	2.53	%	y	7.59	%	19/11/2014 al 26/11/2025	7,863,936,081
ICE	BIC2\$, BIC6\$, COS21	5.25	%	y	6.95	%	20/05/2016 al 10/11/2021	399,162,648
BANCO NACIONAL	BNAL23	6.25	%	y	6.25	%	01/11/2023 al 01/11/2023	266,513,292
BCAC	CDP\$	2.35	%	y	2.35	%	08/07/2014 al 08/07/2014	269,336,885
BPDC	CDP - \$	3.25	%	y	3.25	%	28/01/2015 al 28/01/2015	375,910,979
KOR	KOR2015	4.38	%	y	4.38	%	10/08/2015 al 10/08/2015	56,333,513
AT	AT2018	5.50	%	y	5.50	%	01/02/2018 al 01/02/2018	60,769,434
BSC	BEAR2017	5.55	%	y	5.55	%	22/01/2017 al 22/01/2017	89,329,179
FFCB	FFCB2015, FFCB2017	0.39	%	y	0.79	%	17/12/2015 al 18/09/2017	213,877,099
FHLB	FHL2019	1.40	%	y	1.40	%	13/12/2019 al 13/12/2019	101,212,227
RABBA	RABO2015	2.13	%	y	2.13	%	13/10/2015 al 13/10/2015	55,132,476
FNMA	FNMA2016	5.00	%	y	5.00	%	15/03/2016 al 15/03/2016	117,211,692
GSGPI	GOLD2018	5.95	%	y	5.95	%	18/01/2018 al 18/01/2018	91,373,794
FHLMC	FHLM2019	1.25	%	y	1.25	%	02/10/2019 al 02/10/2019	103,338,670
MCD	MC2018	5.35	%	y	5.35	%	01/03/2018 al 01/03/2018	60,960,545
NUCOR	NUCOR2017	5.75	%	y	5.75	%	01/12/2017 al 01/12/2017	61,124,200
PACIFIC	PAC2019	5.50	%	y	5.50	%	15/01/2019 al 15/01/2019	92,583,444
UNIT	UNT2017	5.38	%	y	5.38	%	15/12/2017 al 15/12/2017	61,351,380
TOYOT	TOYOT2017	1.75	%	y	1.75	%	22/05/2017 al 22/05/2017	54,674,887
ANHS	ANBU2018	7.75	%	y	7.75	%	15/01/2019 al 15/01/2019	66,923,199
UNITHEALT	UNIT2018	6.00	%	y	6.00	%	15/02/2018 al 15/02/2018	61,981,238
WELLF	WEL2016	5.13	%	y	5.13	%	15/09/2016 al 15/09/2016	88,751,002
MUCAP	CPH	3.50	%	y	3.50	%	05/09/2014 al 05/09/2014	269,388,028
Total Dólares Sector Público y Privado								€ 11,460,288,091
Total Sector Público y Privado Colones y Dólares Disponibles para la Venta								€ 139,002,947,612
Mantenidas hasta el vencimiento								
Sector Público y Privado colones:								
COOPEANDE	CDP-CI	9.00	%	y	9.00	%	11/06/2014 al 11/06/2014	€ 1,719,259,694
COOPESERVIDORES	CDP-CI	8.00	%	y	8.00	%	26/06/2014 al 26/06/2014	1,504,340,332
IMPROSA	CDP-CI	6.00	%	y	6.00	%	30/07/2014 al 30/07/2014	653,843,364
Financiera Desyfin	CDP-CI	8.00	%	y	8.00	%	11/11/2014 al 11/11/2014	10,000,000
COOPEALIANZA	CDP-CI	8.75	%	y	8.75	%	08/09/2014 al 08/09/2014	1,500,000,000
Total sector público y privado colones mantenidas hasta el vencimiento								5,387,443,390
Sector Público y Privado dólares:								
HSBC	CDP-CI\$	2.60	%	y	2.60	%	02/07/2014 al 02/07/2014	€ 1,199,830,061
Financiera Desyfin	CDP-CI\$	4.00	%	y	4.00	%	04/09/2014 al 04/09/2014	293,286,281
Total sector público y privado dólares mantenidas hasta el vencimiento								1,493,116,342
Total Sector Público y Privado Colones y Dólares mantenidas hasta el vencimiento								6,880,559,732
Instrumentos Financieros Derivados:								
Sector Público y Privado dólares:								
TCX	DERIVADO	-	%	y	-	%	16/09/2019 al 16/09/2019	€ 1,275,611,300
Total sector público y privado dólares instrumentos financieros derivados								1,275,611,300
Productos por Cobrar								1,701,389,111
Total de Inversiones Disponibles para la Venta								€ 148,860,507,755

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

	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Créditos vigentes	¢ 216,459,788,554	¢ 218,685,934,285	¢ 178,814,864,546
Créditos vigentes restringidos	132,731,256,922	131,937,754,036	147,034,676,455
Créditos vencidos	12,517,917,080	13,389,559,005	15,053,846,079
Créditos vencidos restringidos	789,299,744	1,075,803,784	1,785,214,126
Créditos en cobro judicial	1,674,894,104	1,611,433,402	1,058,065,283
Sub-total Cartera de Crédito	¢ 364,173,156,404	¢ 366,700,484,512	¢ 343,746,666,489
Productos por cobrar	1,310,288,484	1,270,172,236	1,305,593,826
Estimación por deterioro e incobrabilidad de cartera de créditos	(7,103,759,308)	(6,774,945,503)	(5,994,763,746)
Total Cartera de Crédito	¢ 358,379,685,580	¢ 361,195,711,245	¢ 339,057,496,569

Al 31 de marzo del 2015, las tasas de interés anual que devengan los préstamos oscilan entre 2.64% y 37.10% anual (entre 2.6% y 37.10% al 31 de diciembre 2014 y entre 0.9% y 37.10% al 31 de marzo del 2014) en colones, y entre 1.34% y 10.83% anual (entre 1.34% y 10.83% al 31 de diciembre 2014 y entre 2% y 11% al 31 de marzo del 2014) 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:

	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Saldo al Inicio del año	¢ 6,774,945,503	¢ 5,604,005,372	¢ 5,604,005,372
Menos:			
Estimación cargada por créditos insolutos	(414,969,782)	(3,557,395,958)	(658,748,129)
Mas:			
Estimación cargada a los resultados del año	756,176,811	4,727,484,596	1,059,449,449
Traslado proveniente de la estimación de otras cuentas por cobrar	(12,393,223)	851,492	(9,942,946)
Saldo al Final del Año	¢ 7,103,759,308	¢ 6,774,945,503	¢ 5,994,763,746

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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

7. Cuentas y comisiones por cobrar

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

	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Comisiones por cobrar	¢ 60,062,536	¢ 129,511,662	¢ 116,627,549
Anticipos a proveedores	1,127,521,930	921,743,250	438,126,376
Planillas instituciones	555,426,071	559,963,350	1,052,252,422
Otras cuentas a cobrar diversas	385,285,502	397,914,684	445,484,550
Documento por Cobrar	-	-	100,000,000
Sub-total	¢ 2,128,296,039	¢ 2,009,132,946	¢ 2,152,490,896
Estimación por deterioro e incobrabilidad de las Cuentas y productos por cobrar	¢ (12,393,223)	-	(10,794,438)
Total Cuentas y Comisiones por cobrar	¢ 2,115,902,815	¢ 2,009,132,946	¢ 2,141,696,458

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

	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Saldo al inicio del año	¢ -	¢ 851,492	¢ 851,492
Menos:			
Traslado a la estimación de incobrabilidad de la cartera de créditos	12,393,223	(851,492)	9,942,946
Saldo al final del año	¢ 12,393,223	¢ -	¢ 10,794,438

8. Bienes realizables

El detalle de los bienes realizables se presenta a continuación:

	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Bienes y Valores adquiridos en recuperacion de créditos	¢ 1,993,220,813	¢ 1,672,955,717	¢ 1,019,297,496
Otros Bienes adquiridos en dación de pago	844,349,214	848,363,696	398,956,616
Sub-total	¢ 2,837,570,028	¢ 2,521,319,413	¢ 1,418,254,113
Estimación por deterioro de bienes realizables	(1,377,915,396)	(1,210,856,853)	(809,663,624)
TOTAL	¢ 1,459,654,632	¢ 1,310,462,560	¢ 608,590,488

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Saldo al inicio del año	¢ 1,210,856,853	¢ 684,166,434	¢ 436,168,487
Pérdida por estimación de deterioro y disposición legal de bienes realizables	233,353,013	766,012,107	456,741,928
Cargos por venta o retiro de bienes realizables contra estimación	(66,294,470)	(239,321,687)	(83,246,790)
Saldo al final al año	¢ <u>1,377,915,396</u>	¢ <u>1,210,856,853</u>	¢ <u>809,663,624</u>

9. Participación en el capital de otras empresas

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

	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Corporación Operadores de Servicios Telemáticos	¢ 58,636,453	¢ 58,636,453	¢ 56,669,251
Grupo Empresarial Cooperativo de Costa Rica R.L.	305,938,449	525,938,449	427,199,356
Aseguradora del Istmo - ADISA S.A.	949,999,726	950,890,874	894,907,952
Profesionales en Software - PROSOFT S.A.	235,147,958	235,147,958	188,779,211
Total	¢ <u>1,549,722,586</u>	¢ <u>1,770,613,734</u>	¢ <u>1,567,555,771</u>

Al 31 de marzo del 2015 y 2014, la Cooperativa no reconoció ni ganancia ni pérdida por participación en el capital de otras empresas (un ingreso por ¢178,185,301 al 31 de diciembre 2014).

Los ajustes a las participaciones se realizaron con Estados Financieros presentados a los siguientes periodos: Corporación Operadores de Servicios Telemáticos al 28/Feb./2014, Grupo Empresarial Cooperativo al 30/Nov./2014, ADISA S.A. al 30/Nov./2014 y PROSOFT S.A. al 30/Jun./2014.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Al 31 de marzo del 2015, los inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo, netos se detallan como sigue:

	Edificios y Terrenos	Mobiliario y Equipo	Equipo de Cómputo	Vehículos	Total
<u>Costo:</u>					
Saldo al 01 de enero del 2015	¢ 4,422,287,985	3,202,677,655	3,071,374,092	187,125,750	10,883,465,482
Adiciones del año	-	81,055,857	198,963,236	-	280,019,094
Retiros del año	-	(1,118,036)	(721,931)	-	(1,839,968)
Saldo al 31 de marzo del 2015	<u>4,422,287,985</u>	<u>3,282,615,476</u>	<u>3,269,615,397</u>	<u>187,125,750</u>	<u>11,161,644,608</u>
<u>Revaluación:</u>					
Saldo al 01 de enero del 2015	2,074,043,272	31,083,829	-	-	2,105,127,101
Adiciones del año	129,438,167	-	-	-	129,438,167
Retiros del año	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de marzo del 2015	<u>2,203,481,439</u>	<u>31,083,829</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,234,565,269</u>
<u>Depreciación acumulada costo:</u>					
Saldo al 01 de enero del 2015	(528,419,522)	(1,577,335,914)	(2,166,935,764)	(45,253,309)	(4,317,944,510)
Gasto por depreciación del año	(17,237,579)	(76,405,092)	(77,900,859)	(4,671,677)	(176,215,206)
Retiros del año	-	957,656	581,486	-	1,539,143
Saldo al 31 de marzo del 2015	<u>(545,657,101)</u>	<u>(1,652,783,350)</u>	<u>(2,244,255,137)</u>	<u>(49,924,985)</u>	<u>(4,492,620,573)</u>
<u>Depreciación acumulada revaluación:</u>					
Saldo al 01 de enero del 2015	(72,391,698)	(31,083,829)	-	-	(103,475,528)
Gasto por depreciación del año	(1,558,129)	-	-	-	(1,558,129)
Saldo al 31 de marzo del 2015	<u>(73,949,828)</u>	<u>(31,083,829)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(105,033,657)</u>
Saldo Neto al 31 de marzo del 2015	¢ <u><u>6,006,162,495</u></u>	<u><u>1,629,832,126</u></u>	<u><u>1,025,360,261</u></u>	<u><u>137,200,765</u></u>	<u><u>8,798,555,647</u></u>

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre 2014, los inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo, netos se detallan como sigue:

	Edificios y Terrenos	Mobiliario y Equipo	Equipo de Cómputo	Vehículos	Total
<u>Costo:</u>					
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	7,676,545	291,979,442	328,732,718	47,853,000	676,241,705
Retiros del año	19,490,527	130,943,792	13,606,120	39,994,900	204,035,339
Saldo al 31 de Diciembre 2014	4,422,287,985	3,202,677,655	3,071,374,092	187,125,750	10,883,465,482
<u>Revaluación:</u>					
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 31 de Diciembre 2014	2,074,043,272	31,083,829	-	-	2,105,127,101
<u>Depreciación acumulada costo:</u>					
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	68,755,411	252,155,184	257,908,570	20,764,949	599,584,114
Retiros del año	-	80,997,481	5,514,986	17,732,854	104,245,321
Saldo al 31 de Diciembre 2014	(528,419,522)	(1,577,335,914)	(2,166,935,764)	(45,253,309)	(4,317,944,510)
<u>Depreciación acumulada revaluación:</u>					
Saldo al 01 de enero del 2014	(66,159,181)	(31,083,829)	-	-	(97,243,009)
Gasto por depreciación del año	6,232,518	1	-	-	6,232,519
Saldo al 31 de Diciembre 2014	(72,391,698)	(31,083,829)	-	-	(103,475,528)
Saldo Neto al 31 de Diciembre 2014	¢ 5,895,520,036	1,625,341,741	904,438,328	141,872,441	8,567,172,546

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo del 2014, los inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo, netos se detallan como sigue:

	Edificios y Terrenos	Mobiliario y Equipo	Equipo de Cómputo	Vehículos	Total
<u>Costo:</u>					
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	-	125,763,586	70,700,315	46,656,200	243,120,101
Retiros del año	(19,490,527)	(63,220,983)	(3,586,911)	-	(86,298,422)
Saldo al 31 de marzo del 2014	<u>4,414,611,440</u>	<u>3,104,184,608</u>	<u>2,823,360,898</u>	<u>225,923,850</u>	<u>10,568,080,796</u>
<u>Revaluación:</u>					
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 31 de marzo del 2014	<u>2,074,043,272</u>	<u>31,083,829</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,105,127,101</u>
<u>Depreciación acumulada costo:</u>					
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	(17,237,579)	(57,720,188)	(68,992,148)	(4,870,493)	(148,820,407)
Retiros del año	-	37,922,626	2,045,340	-	39,967,966
Saldo al 31 de marzo del 2014	<u>(476,901,690)</u>	<u>(1,425,975,774)</u>	<u>(1,981,488,987)</u>	<u>(47,091,707)</u>	<u>(3,931,458,158)</u>
<u>Depreciación acumulada revaluación:</u>					
Saldo al 01 de enero del 2014	(66,159,181)	(31,083,829)	-	-	(97,243,009)
Gasto por depreciación del año	(1,558,129)	-	-	-	(1,558,129)
Saldo al 31 de marzo del 2014	<u>(67,717,310)</u>	<u>(31,083,829)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(98,801,139)</u>
Saldo Neto al 31 de marzo del 2014	¢ <u>5,944,035,711</u>	<u>1,678,208,835</u>	<u>841,871,911</u>	<u>178,832,143</u>	<u>8,642,948,600</u>

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:

	<u>Marzo 2015</u>	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Marzo 2014</u>
<u>Cargos Diferidos:</u>			
Costos directos diferidos asociados a credito	¢ 939,763,106	¢ 871,854,487	¢ -
Mejoras a la propiedad arrendada	776,259,422	733,637,848	962,184,532
Sub-Total Cargos Diferidos	1,716,022,528	1,605,492,335	962,184,532
<u>Activos Intangibles:</u>			
Software	¢ 2,198,606,053	¢ 2,114,934,965	¢ 1,806,374,516
Sub-Total Activos Intangibles	2,198,606,053	2,114,934,965	1,806,374,516
<u>Otros Activos:</u>			
Impuesto sobre la renta pagada por anticipado	¢ -	¢ 61,801,690	¢ -
Gastos Pagados por Anticipado	1,142,778,530	1,123,756,495	1,488,416,840
Bienes Diversos	546,222,621	533,888,527	285,932,022
Operaciones pendientes de imputación	860,446,909	741,498,353	718,147,699
Otros activos restringidos	1,273,399,770	1,286,629,111	590,109,701
Sub-Total Otros Activos	¢ 3,822,847,830	¢ 3,747,574,177	¢ 3,082,606,263
Total Otros Activos	¢ 7,737,476,411	¢ 7,468,001,478	¢ 5,851,165,310

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

	<u>Marzo 2015</u>	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Marzo 2014</u>
<u>Costo:</u>			
Saldo al inicio del año	¢ 3,016,682,649	¢ 2,768,653,135	¢ 2,768,653,135
Adiciones	159,527,020	248,029,513	137,083,251
Saldo al final del año	¢ 3,176,209,669	¢ 3,016,682,649	¢ 2,905,736,386
<u>Amortización:</u>			
Saldo al inicio del año	¢ (2,283,044,801)	¢ (1,848,714,807)	¢ (1,848,714,807)
Gasto del año	(116,905,446)	(434,329,994)	(94,837,047)
Saldo al final del año	(2,399,950,247)	(2,283,044,801)	(1,943,551,854)
Total Mejoras a la Propiedad	¢ 776,259,422	¢ 733,637,848	¢ 962,184,532

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El movimiento del software se presenta a continuación:

	<u>Marzo 2015</u>	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Marzo 2014</u>
<u>Costo:</u>			
Saldo al inicio del año	¢ 4,320,201,485	¢ 3,404,235,853	¢ 3,404,235,853
Adiciones	242,000,167	915,965,632	186,079,165
Saldo al final del año	¢ 4,562,201,651	¢ 4,320,201,485	¢ 3,590,315,018
<u>Amortización:</u>			
Saldo al inicio del año	¢ (2,205,266,519)	¢ (1,668,551,986)	¢ (1,668,551,986)
Gasto del año	(158,329,079)	(537,714,598)	(115,521,133)
Retiros	-	1,000,065	132,617
Saldo al final del año	¢ (2,363,595,598)	¢ (2,205,266,519)	¢ (1,783,940,502)
Total Software	¢ 2,198,606,053	¢ 2,114,934,965	¢ 1,806,374,516

12. Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público se detallan como sigue:

<u>A la vista:</u>	<u>Marzo 2015</u>	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Marzo 2014</u>
Ahorro a la Vista	¢ 10,604,391,155	¢ 11,396,885,031	¢ 8,468,375,692
Ahorro Cambio Giros	3,314,661,292	4,578,767,499	2,976,342,357
Fondo a la Vista FIC	146,961	146,961	-
Ahorro a la Vista partes relacionadas	64,680,396	69,955,745	45,843,290
Ahorro Cambio Giros partes relacionadas	401,458	331,103	52,322
Ahorro a la Vista Dólares	1,937,646,315	1,668,635,101	1,668,271,408
Ahorro a la Vista Dólares partes relacionadas	11,614,123	12,625,618	14,141,686
Captaciones a plazo vencidas	2,730,700,336	3,920,975,011	1,877,314,809
Sub-Total captaciones a la vista	¢ 18,664,242,036	¢ 21,648,322,069	¢ 15,050,341,565
Otras obligaciones a la vista	3,289,589	837,972	103,230,567
	¢ 18,667,531,625	¢ 21,649,160,040	¢ 15,153,572,132
<u>A plazo:</u>	<u>Marzo 2015</u>	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Marzo 2014</u>
Depósitos de ahorro a plazo	¢ 24,653,408,151	¢ 21,384,082,407	¢ 21,132,020,943
Depósitos a plazo	285,822,315,050	278,283,355,735	267,509,767,978
Depósitos a plazo partes relacionadas	208,871,341	196,239,532	156,491,020
CDP's a plazo afectados en garantía	5,191,250,008	4,504,109,118	3,712,291,388
Depósitos a plazo afectados en garantía	506,109,383	569,483,607	844,955,224
Otras captaciones a plazo	1,434,953,865	1,616,408,749	2,143,322,208
	¢ 317,816,907,799	¢ 306,553,679,147	¢ 295,498,848,761

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las captaciones a plazo realizadas en ventanilla, están constituidas por documentos emitidos a plazos mínimos de 31 días y hasta cinco años. Al 31 de marzo del 2015, los certificados denominados en colones devengan intereses que oscilan entre 3.25% y 17% anual (entre 3.25% y 17% al 31 de diciembre 2014 y entre 3.25% y 18.25% al 31 de marzo del 2014); aquellos denominados en dólares devengan intereses que oscilan entre 0.75% y 4.85% anual (entre 0.75% y 4.85% al 31 de diciembre 2014 y entre 0.75% y 4.85% al 31 de marzo del 2014).

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

Al 31 de marzo del 2015, el detalle de los depósitos de clientes por número de clientes y monto acumulado es el siguiente:

<u>A la vista:</u>	<u>Nº Clientes</u>	<u>Monto Acumulado</u>
Ahorro a la Vista	63,070	¢ 10,604,391,155
Ahorro Cambio Giros	22,330	3,314,661,292
Fondo a la Vista FIC	1	146,961
Ahorro a la Vista partes relacionadas	16	64,680,396
Ahorro Cambio Giros partes relacionadas	5	401,458
Ahorro a la Vista Dólares	5,869	1,937,646,315
Ahorro a la Vista Dólares partes relacionadas	14	11,614,123
Captaciones a plazo vencidas	4,679	2,730,700,336
Otras obligaciones a la vista		3,289,589
Sub-Total captaciones a la vista		¢ <u>18,667,531,625</u>
 <u>A plazo:</u>	 <u>Nº Clientes</u>	 <u>Monto Acumulado</u>
Depósitos de ahorro a plazo	81,269	¢ 24,653,408,151
Depósitos a plazo	13,151	285,822,315,050
Depósitos a plazo partes relacionadas	12	208,871,341
CDP's a plazo afectados en garantía	316	5,191,250,008
Depósitos a plazo afectados en garantía	1,827	506,109,383
Otras captaciones a plazo	535	1,434,953,865
		¢ <u>317,816,907,799</u>

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre 2014, el detalle de los depósitos de clientes por número de clientes y monto acumulado es el siguiente:

<u>A la vista:</u>	<u>Nº Clientes</u>	<u>Monto Acumulado</u>
Ahorro a la Vista	61,319	¢ 11,396,885,031
Ahorro Cambio Giros	22,083	4,578,767,499
Fondo a la Vista FIC	1	146,961
Ahorro a la Vista partes relacionadas	16	69,955,745
Ahorro Cambio Giros partes relacionadas	5	331,103
Ahorro a la Vista Dólares	5,704	1,668,635,101
Ahorro a la Vista Dólares partes relacionadas	14	12,625,618
Captaciones a plazo vencidas	30,326	3,920,975,011
Otras obligaciones a la vista		837,972
Sub-Total captaciones a la vista		¢ <u>21,649,160,040</u>

<u>A plazo:</u>	<u>Nº Clientes</u>	<u>Monto Acumulado</u>
Depósitos de ahorro a plazo	70,448	¢ 21,384,082,407
Depósitos a plazo	12,958	278,283,355,735
Depósitos a plazo partes relacionadas	12	196,239,532
CDP`s a plazo afectados en garantía	279	4,504,109,118
Depósitos a plazo afectados en garantía	1,892	569,483,607
Otras captaciones a plazo	612	1,616,408,749
		¢ <u>306,553,679,147</u>

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo del 2014, el detalle de los depósitos de clientes por número de clientes y monto acumulado es el siguiente:

<u>A la vista:</u>	<u>Nº Clientes</u>	<u>Monto Acumulado</u>
Ahorro a la Vista	59,953 ¢	8,468,375,692
Ahorro Cambio Giros	20,074	2,976,342,357
Fondo a la Vista FIC	-	-
Ahorro a la Vista partes relacionadas	14	45,843,290
Ahorro Cambio Giros partes relacionadas	4	52,322
Ahorro a la Vista Dólares	5,189	1,668,271,408
Ahorro a la Vista Dólares partes relacionadas	13	14,141,686
Captaciones a plazo vencidas	15,798	1,877,314,809
Otras obligaciones a la vista		103,230,567
Sub-Total captaciones a la vista	¢	<u>15,153,572,132</u>
<u>A plazo:</u>	<u>Nº Clientes</u>	<u>Monto Acumulado</u>
Depósitos de ahorro a plazo	80,425 ¢	21,132,020,943
Depósitos a plazo	12,956	267,509,767,978
Depósitos a plazo partes relacionadas	9	156,491,020
CDP's a plazo afectados en garantía	232	3,712,291,388
Depósitos a plazo afectados en garantía	2,117	844,955,224
Otras captaciones a plazo	811	2,143,322,208
	¢	<u>295,498,848,761</u>

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

13. Obligaciones con entidades

El detalle de las obligaciones financieras se presenta a continuación:

<u>Obligaciones con entidades financieras del país:</u>	<u>Marzo 2015</u>	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Marzo 2014</u>
BCT en colones con tasas de interés del 15.50% (15.50% Diciembre 2014 y Marzo 2014) variable con vencimiento entre abril del 2015 y diciembre 2015, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	101,359,535 ¢	194,971,553 ¢	454,552,725
Banco Nacional de Costa Rica en colones con tasa entre 10.70% y 10.85% (entre 10.70% y 10.85% Diciembre 2014 y entre 10.50% y 11.95% en Marzo 2014) variable con vencimiento entre Octubre 2017, y agosto 2027 garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	10,489,949,477	10,592,818,963	14,228,235,396
Banco Hipotecario de la Vivienda en colones con tasa de interés entre el 8.65% y 9.45% (entre 8.50% y 9.34% Diciembre 2014 y entre 8% y 8.75% en Marzo 2014) con vencimiento en Diciembre 2015 y diciembre de 2029, con garantía hipotecaria.	11,917,625,228	12,332,147,394	9,979,176,995
Banco Davivienda en colones con tasa de interés entre el 10.15% y 11% (entre 10.15% y 10.95% Diciembre 2014 y 12.50% en Marzo 2014) variable con vencimiento entre Junio 2017 y diciembre 2017 garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	10,786,299,798	11,699,477,846	5,309,687,746
Scotiabank en colones con tasa de interés variable entre 10.20% y 10.80% (entre 10.15% y 10.75% Diciembre 2014 y entre 10.95% y 12.50% en Marzo 2014) con vencimiento en Julio 2015 y diciembre de 2017, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	4,601,194,434	5,173,777,770	1,319,444,434
Banco Popular en colones con tasa de interés entre 10.25% y 11.50% (entre 10.20% y 11.45% Diciembre 2014 y entre 10.75% y 12.55% en Marzo 2014) variable con vencimiento entre Junio 2020 y mayo de 2023, garantizado con pagarés de asociados.	10,596,803,735	10,854,055,918	7,480,113,322
Banco Crédito Agrícola de Cartago en colones con tasa de interés variable del 11.75% (entre 11.75% Diciembre 2014 y 13% en Marzo 2014) con vencimiento en mayo de 2018, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	1,345,521,393	1,432,098,538	1,675,400,026
Banco de Costa Rica en colones con tasa de interés variable entre 11.50% y 11.65% (entre 11.45% y 11.60% Diciembre 2014 y entre 11.40% y 13.25% en Marzo 2014) con vencimiento en agosto 2015 y agosto 2018, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	5,694,554,772	6,400,832,063	8,627,156,426
BCIE en colones con tasa de interés entre 9% y 10.75% (entre 9% y 10.70% Diciembre 2014 y entre 9% y 10.40% en Marzo 2014) variable con vencimiento en diciembre 2016 y Junio 2024, garantizado con pagarés institucionales.	11,075,700,000	11,579,600,000	9,739,550,000
FINADE en colones con tasa de interés del 7.25% (7.25% en Diciembre 2014 y Marzo 2014) con vencimiento julio del 2015 y Julio del 2024, garantía mediante fideicomiso custodia de pagarés.	3,053,719,455	3,291,287,498	3,262,858,245
BCIE en dolares con tasa de interés del 5.50% (5% Diciembre 2014) variable con vencimiento en Julio 2022, garantizado con pagarés institucionales.	58,625,029	61,330,650	-
Banco Improsa en colones con tasa de interés variable entre 13.50% y 13.75% (entre 13.50% y 13.75% en Diciembre 2014 y Marzo 2014) con vencimiento en Abril del 2016, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	882,320,468	1,067,817,020	1,532,496,217
Sub-Total Obligaciones con entidades financieras del país	¢ 70,603,673,324 ¢	¢ 74,680,215,213 ¢	¢ 63,608,671,532 ¢

Pasan

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

vienen

Obligaciones con entidades financieras del exterior:

	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Symbiotics en colones con tasa de interés variable del 14.25%, con vencimiento en Noviembre del 2014.	¢ -	¢ -	¢ 499,250,100
Symbiotics SICAV en colones con tasa de interés variable del 11.55%, con vencimiento en Junio del 2018.	1,563,795,000	1,563,795,000	1,563,795,000
Blueorchard Finance (MIGROF) en colones con tasa de interes variable del 13.50%, con vencimiento en Noviembre 2016	561,341,250	561,341,250	738,945,000
Symbiotics M.S.M Enterprises Bonds SA en colones con tasa de interes variable del 13.50%, con vencimiento en Marzo 2017	4,901,287,500	4,901,287,500	-
Blueorchard Finance (MEF) en colones con tasa de interes variable del 13.50%, con vencimiento en Noviembre 2016	748,455,000	748,455,000	985,260,000
Blueorchard Finance (BOMF) en colones con tasa de interes variable del 13.50%, con vencimiento en Noviembre 2016	748,455,000	748,455,000	985,260,000
Symbiotics Dual Return Fund en dólares con tasa de interés variable del 5.75%, con vencimiento en Noviembre del 2015.	1,054,720,000	1,066,620,000	1,076,680,000
Symbiotics EMF Microfinance en dólares con tasa de interés variable del 5.75%, con vencimiento en Noviembre del 2015.	1,054,720,000	1,066,620,000	1,076,680,000
Symbiotics Finethic Microfinance en dólares con tasa de interés variable del 5.75%, con vencimiento en Noviembre del 2015.	1,054,720,000	1,066,620,000	1,076,680,000
Blueorchard Finance (MIGROF) en dólares con tasa de interés variable del 5.80%, con vencimiento en Diciembre del 2015.	448,256,000	453,313,500	686,383,500
Blueorchard Finance (MEF) en dólares con tasa de interés variable del 5.80% con vencimiento en Diciembre del 2015.	791,040,000	799,965,000	1,211,265,000
Banco Agromercantil de Guatemala en dólares con tasa de interés variable del 6.00%, con vencimiento en Diciembre del 2018.	2,900,396,150	3,199,774,137	4,037,460,097
IFC en colones con tasa de interés fija entre 12.03% y 12.53% (entre 12.03% y 12.53% Diciembre 2014 y Marzo 2014) con vencimiento en Noviembre 2016.	3,151,843,705	3,151,843,705	5,253,406,235
FMO en colones con tasa de interés fija del 10.90% y 12.33% con vencimiento en mayo 2016.	2,858,381,250	2,858,381,250	4,763,968,750
Global Bank en dólares con tasa de interés variable del 6.50% con vencimiento en marzo 2016.	434,856,837	545,569,197	860,568,252
Triple Jump en dólares con tasa de interés fija del 6.25% con vencimiento en Octubre 2016.	1,054,720,000	1,066,620,000	1,076,680,000
Banco GYT continental S.A. con tasa de interes del 7% vencimiento en Enero del 2018	1,493,958,144	1,644,168,065	2,063,511,054
DEG - Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH con tasa de interes variable de 4.68% con vencimiento en Setiembre 2019	9,492,480,000	10,666,200,000	10,766,800,000
OIKOCREDIT Tasa Ajustable vencimiento en marzo del 2019 tasa 9.70% (9.70% Diciembre 2014 y 12.25% en Marzo 2014)	1,408,102,720	1,496,109,140	1,760,128,400
Sub-Total Obligaciones con entidades financieras del exterior	35,721,528,556	37,605,137,744	40,482,721,388

Obligaciones con entidades no financieras del país:

INFOCOOP en colones con tasa de interés entre el 9%, 10.50% (entre 9% y 10.50% Diciembre 2014 y Marzo 2014) con vencimiento en Diciembre 2017 y setiembre 2028 con garantía de pagarés de asociados.	¢ 3,103,696,207	¢ 3,178,030,325	¢ 3,388,704,960
Sub-Total Obligaciones con entidades no financieras del país	3,103,696,207	3,178,030,325	3,388,704,960
Cargos por obligaciones con entidades financieras	¢ 841,606,010	804,889,041	¢ 1,016,039,895
Total Obligaciones con entidades financieras	¢ 110,270,504,097	116,268,272,322	¢ 108,496,137,775

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

14. Cuentas por pagar y provisiones

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

	<u>Marzo 2015</u>	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Marzo 2014</u>
<u>Provisiones:</u>			
Prestaciones legales	¢ 927,349,616 ¢	¢ 822,228,437 ¢	397,483,868
Incentivo al personal	113,337,762	185,769,034	211,521,870
Provisión seguro depósito	-	-	362,572,500
Fondo de capitalización laboral	536,401	16,588,981	15,340,689
Fondo mutual	340,288,835	322,937,173	619,416,917
Gastos de Asamblea	37,063,741	-	18,768,875
Provisión pago supervisión de SUGEF	-	58,683,664	76,542,744
Acumulación de puntos tarjeta de crédito	41,883,430	34,219,601	15,500,265
Provisión varias	3,210,129	-	-
Provisión Proyección Social	209,760	209,760	209,760
Bonificaciones	-	1,560,535	5,593,680
Provisión SMS	448,400,589	656,510,566	1,494,686,454
Sub-total	¢ <u>1,912,280,262 ¢</u>	¢ <u>2,098,707,750 ¢</u>	<u>3,217,637,622</u>
<u>Otras cuentas por pagar diversas:</u>			
Aportaciones patronales por pagar	¢ 147,044,641 ¢	¢ 122,592,568 ¢	113,367,263
Impuestos retenidos a empleados por pagar	45,859,117	25,960,541	22,191,770
Retenciones por Orden Judicial	-	423,004	632,769
Aportaciones laborales retenidas por pagar	54,622,950	50,900,483	46,891,977
Otras retenciones a terceros por pagar	617,854,301	1,123,054,330	1,175,193,745
Participaciones sobre resultados por pagar	414,575,935	300,423,275	219,772,496
Vacaciones acumuladas por pagar	340,635,913	351,525,608	259,060,579
Aguinaldo acumulado por pagar	188,868,741	46,297,461	166,784,020
Comisiones por pagar Agentes	4,920,989	4,248,462	2,898,720
Honorarios	2,874,748	31,432,744	14,876,369
Devoluciones asociados	3,674,825,494	3,123,215,887	1,767,930,804
Acreedores varios	10,902,694,720	5,989,206,599	8,945,179,081
Sub-total	<u>16,394,777,549</u>	<u>11,169,280,961</u>	<u>12,734,779,592</u>
TOTAL	¢ <u>18,307,057,811</u>	¢ <u>13,267,988,711</u>	<u>15,952,417,214</u>

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		<u>Marzo 2015</u>	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Marzo 2014</u>
Saldo Inicial del año	¢	2,098,707,750	¢ 3,152,714,031	¢ 3,152,714,031
Mas:				
Provisiones creadas		561,576,403	6,437,809,434	1,770,033,440
Menos:				
Provisiones usadas		<u>(748,003,892)</u>	<u>(7,491,815,715)</u>	<u>(1,705,109,849)</u>
Saldo Final del año	¢	<u>1,912,280,262</u>	<u>2,098,707,750</u>	<u>3,217,637,622</u>

Al 31 de marzo del 2015, 31 de Diciembre 2014 y 31 de marzo del 2014, 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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>Marzo 2015</u>	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Marzo 2014</u>
Saldo Inicial del periodo	¢ 322,937,173 ¢	700,785,141 ¢	700,785,141
Mas:			
Aportes	17,351,662	271,134,383	201,830,372
Menos:			
Liquidaciones	-	(64,251,044)	(29,194,890)
Traslado a resultados	-	(270,000,000)	(50,000,000)
Primas canceladas ADISA	-	(314,731,306)	(204,003,706)
Saldo Final del periodo	¢ <u>340,288,835</u> ¢	<u>322,937,173</u> ¢	<u>619,416,917</u>

La cuenta por pagar “Socorro Mutuo Solidario” (SMS) es un beneficio para los asociados que inició como un fondo mutuo 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 de un monto fijo de ¢1.100.000 del valor de la póliza vigente (para los asociados afiliados antes del 03 de noviembre de 2011).

Al 31 de marzo del 2015, los asociados deben aportar una cuota obligatoria de ¢6.000 mensual (¢5.500 al 31 de diciembre 2014 y 31 de marzo del 2014). De acuerdo con el Reglamento del Socorro Mutuo Solidario, el monto del subsidio asciende a ¢11.000.000 (¢11.000.000 al 31 de diciembre 2014 y 31 de marzo del 2014).

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 de un monto fijo de ¢1.100.000.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>Marzo 2015</u>	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Marzo 2014</u>
Saldo Inicial del periodo	¢ 656,510,566	¢ 1,604,695,815	¢ 1,604,695,815
Mas:			
Aportes	1,051,160,492	4,054,845,360	977,794,779
Menos:			
Liquidaciones	(273,946,220)	(1,103,186,057)	(261,149,740)
Traslados a resultados	-	(108,000,000)	-
Primas canceladas al INS	(643,144,995)	(3,791,844,552)	(826,654,400)
Saldo Final del periodo	<u>¢ 790,579,843</u>	<u>¢ 656,510,566</u>	<u>¢ 1,494,686,454</u>

15. **Otros pasivos**

El detalle de los otros pasivos se detalla como sigue:

	<u>Marzo 2015</u>	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Marzo 2014</u>
<u>Ingresos Diferidos</u>			
Cartera de Crédito	¢ 2,527,326,124	¢ 2,269,860,842	¢ 249,899,408
Otros Ingresos Diferidos	2,695,527	13,589,976	19,592,787
Sub-total	<u>¢ 2,530,021,651</u>	<u>¢ 2,283,450,818</u>	<u>¢ 269,492,195</u>
<u>Otros Pasivos</u>			
Estimación por deterioro de créditos contingentes	¢ 73,372,047	¢ 61,652,900	¢ 62,169,241
Operaciones pendientes de imputación	541,731,570	589,184,890	307,150,417
Cuentas Recíprocas Internas	-	2,007	-
Sub-total	<u>¢ 615,103,617</u>	<u>¢ 650,839,797</u>	<u>¢ 369,319,658</u>
TOTAL	<u>¢ 3,145,125,269</u>	<u>¢ 2,934,290,615</u>	<u>¢ 638,811,853</u>

16. **Obligaciones subordinadas**

Al 31 de marzo del 2015, la Cooperativa mantiene una deuda subordinada que asciende a ¢580,096,000 (¢639,972,000 al 31 de diciembre 2014 y ¢807,510,000 al 31 de marzo del 2014), (US\$1,100,000, \$1,200,000 y \$1,500,000 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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo del 2015, el gasto por obligaciones subordinadas asciende a ¢2,430,644 (¢492,825,677 al 31 de diciembre 2014 y ¢111,714,700 al 31 de marzo del 2014).

17. Patrimonio

(a) Capital social

Al 31 de marzo del 2015, el capital social de la Cooperativa está representado por ¢74,974,865,864 con 94.528 asociados (¢74,022,929,480 al 31 de diciembre 2014 con 94.154 y ¢70,124,039,945 con 91.536 asociados al 31 de marzo del 2014), originados por los aportes requeridos por ley y por la capitalización de los excedentes, previo acuerdo de la Asamblea General ordinaria de asociados.

Al 31 de marzo del 2015, se presentaron 1.932 afiliaciones de nuevos asociados (8.865 al 31 de diciembre 2014 y 7.170 al 31 de marzo del 2014) y 1.558 renunciaciones (4.533 al 31 de diciembre 2014 y 2.289 al 31 de marzo del 2014).

(b) Superávit por revaluación

Al 31 de marzo del 2015, el monto del superávit por revaluación asciende a ¢2,221,136,144 (¢2,091,697,976 al 31 de diciembre 2014 y 31 de marzo del 2014).

(c) Reservas patrimoniales

Las reservas patrimoniales se presentan a continuación:

	<u>Marzo 2015</u>	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Marzo 2014</u>
Reserva legal (10%)	¢ 5,971,464,611	¢ 5,971,464,611	¢ 5,121,340,789
<u>Otras Reservas Obligatorias:</u>			
De educación (5%)	328,182,249	426,853,125	273,670,762
De educación subsidio de estudio (1.5%)	107,167,558	109,231,370	138,643,423
De bienestar social (6%)	372,138,303	510,830,989	339,721,295
Total otras reservas obligatorias	¢ 807,488,110	¢ 1,046,915,483	¢ 752,035,479
Fortalecimiento económico (25%)	14,529,439,511	14,529,439,511	12,404,129,958
Total Reservas Patrimoniales	<u>¢ 21,308,392,232</u>	<u>¢ 21,547,819,605</u>	<u>¢ 18,277,506,226</u>

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

18. Cuentas de orden

Las cuentas de orden se componen de la siguiente manera:

	<u>Marzo 2015</u>	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Marzo 2014</u>
Cuentas contingentes deudoras	¢ 16,229,849,770	¢ 15,084,190,605	¢ 14,423,740,858
Instrumentos Financieros Derivados	10,547,200,000	10,666,200,000	10,766,800,000
Sub-Total	¢ 26,777,049,770	¢ 25,750,390,605	¢ 25,190,540,858
Otras garantías recibidas en poder de terceros	369,244,323,374	370,184,349,302	344,146,864,451
Garantías hipotecarias	180,788,761,946	176,257,223,111	166,290,842,747
Garantías prendarias	2,753,255,274	2,262,337,604	1,367,764,575
Créditos castigados	10,259,560,673	10,086,893,688	9,249,437,038
Otras cuentas por cobrar castigadas	39,114,679	39,114,679	39,114,679
Inversiones castigadas	115,013,568	115,013,568	115,013,568
Productos por cobrar castigados	958,754,061	869,051,805	754,724,633
Productos en suspenso, moneda nacional	276,654,305	235,789,681	158,988,103
Bienes entregados en garantía	136,438,283,989	136,076,285,541	151,385,283,765
Cuentas de registro varias	4,664,021,204	12,502,483,072	3,858,366,525
Sub-total	¢ 705,537,743,071	¢ 708,628,542,049	¢ 677,366,400,084
Comisiones de confianza	86,325,000	535,251,527	629,535,000
Sub-total	¢ 86,325,000	¢ 535,251,527	¢ 629,535,000
Total otras cuentas de orden deudoras	¢ 732,401,117,841	¢ 734,914,184,182	¢ 703,186,475,941

Al 31 de marzo del 2015, 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 ¢86,325,000 (¢535,251,527 al 31 de diciembre 2014 y ¢629,535,000 al 31 de marzo del 2014) 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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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:

	Resultado Acumulado a Marzo		Trimestre Terminado a Marzo	
	2015	2014	2015	2014
Por inversiones en valores negociables	¢ 3,341,318	2,996,777	¢ 3,341,318	2,996,777
Por inversiones en valores disponibles para la venta	2,830,161,089	2,138,990,154	2,830,161,089	2,138,990,154
TOTAL	¢ 2,833,502,407	2,141,986,931	¢ 2,833,502,407	2,141,986,931

20. Ingresos financieros por cartera de crédito

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

	Resultado Acumulado a Marzo		Trimestre Terminado a Marzo	
	2015	2014	2015	2014
<u>Por créditos vigentes:</u>				
Por préstamos con otros recursos	¢ 14,798,092,969	14,117,211,985	¢ 14,798,092,969	14,117,211,985
Por tarjetas de crédito	618,879,525	561,058,571	618,879,525	561,058,571
Por préstamos vencidos y en cobro judicial	34,139,622	40,177,619	34,139,622	40,177,619
TOTAL	¢ 15,451,112,117	14,718,448,175	¢ 15,451,112,117	14,718,448,175

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 del diferencial cambiario neto se presenta a continuación:

	Resultado Acumulado a Marzo		Trimestre Terminado a Marzo	
	2015	2014	2015	2014
Ingresos por Diferencial Cambiario				
Por Obligaciones con el público	¢ 141,257,834	16,416,431	¢ 141,257,834	16,416,431
Por Otras obligaciones financieras	171,585,616	33,916,043	171,585,616	33,916,043
Por Otras Cuentas por Pagar y Provisiones	257,532	-	257,532	-
Por Otras obligaciones financieras subordinadas	5,994,876	-	5,994,876	-
Por Disponibilidades	203,042,460	306,664,705	203,042,460	306,664,705
Por Inversiones en valores y depósitos	33,379,663	1,711,696,275	33,379,663	1,711,696,275
Por Cartera de Crédito Vigentes	3,310,351	451,561,168	3,310,351	451,561,168
Por Créditos Vencidos y Cobro Judicial	4,851,166	175,356,402	4,851,166	175,356,402
Por Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	-	6,893,340	-	6,893,340
Total Ingresos por Diferencial Cambiario	¢ 563,679,498	2,702,504,363	¢ 563,679,498	2,702,504,363

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Resultado Acumulado a Marzo		Trimestre Terminado a Marzo	
	2015	2014	2015	2014
Gastos por Diferencial Cambiario				
Obligaciones con el público	¢ 5,190,539	866,380,108	¢ 5,190,539	866,380,108
Otras Obligaciones Financieras	6,681,104	1,088,857,083	6,681,104	1,088,857,083
Diferencias de Cambio Otras Cuentas por Pagar y Provisiones	730,799	72,916,720	730,799	72,916,720
Obligaciones subordinadas	110,311	70,630,207	110,311	70,630,207
Disponibilidades	156,814,434	84,856,950	156,814,434	84,856,950
Inversiones en valores y depósitos	157,418,274	87,881,413	157,418,274	87,881,413
Diferencial Cambiario Cartera de Crédito Vigentes	70,585,710	26,437,318	70,585,710	26,437,318
Creditos Vencidos y Cobro Judicial	31,971,952	29,752,702	31,971,952	29,752,702
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	362,386	-	362,386	-
Total Gastos por Diferencial Cambiario	¢ 429,865,509	2,327,712,502	¢ 429,865,509	2,327,712,502

22. **Otros ingresos financieros**

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

	Resultado Acumulado a Marzo		Trimestre Terminado a Marzo	
	2015	2014	2015	2014
Comisiones de línea de crédito	¢ 224,810,471	362,072,075	¢ 224,810,471	362,072,075
Misceláneos financieros	5,779,247	3,604,354	5,779,247	3,604,354
Costo por Gestion de Cobro	5,607,614	8,393,421	5,607,614	8,393,421
TOTAL	¢ 236,197,332	374,069,850	¢ 236,197,332	374,069,850

23. **Gastos financieros**

(a) **Por obligaciones con el público**

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

	Resultado Acumulado a Marzo		Trimestre Terminado a Marzo	
	2015	2014	2015	2014
Por obligaciones a la vista	¢ 78,033,746	67,863,169	¢ 78,033,746	67,863,169
Por obligaciones a plazo	7,668,165,306	7,615,645,584	7,668,165,306	7,615,645,584
TOTAL	¢ 7,746,199,051	7,683,508,753	¢ 7,746,199,051	7,683,508,753

(b) **Por obligaciones financieras**

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

	Resultado Acumulado a Marzo		Trimestre Terminado a Marzo	
	2015	2014	2015	2014
Por obligaciones a plazo con entidades financieras del país	¢ 2,390,455,279	2,337,238,327	¢ 2,390,455,279	2,337,238,327
Gastos financiamientos entidades financieras del exterior	278,963,584	238,514,326	278,963,584	238,514,326
Por obligaciones a plazo con entidades no financieras del país	269,503,858	141,008,050	269,503,858	141,008,050
TOTAL	¢ 2,938,922,720	2,716,760,702	¢ 2,938,922,720	2,716,760,702

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

24. Otros ingresos operativos

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

	Resultado Acumulado a Marzo		Trimestre Terminado a Marzo	
	2015	2014	2015	2014
Alquileres de bienes	¢ 19,000	131,500	¢ 19,000	131,500
Documentación y formalización	4,064,864	6,891,322	4,064,864	6,891,322
Misceláneos operativos	22,902,867	165,118,815	22,902,867	165,118,815
Reportes CIC	1,259,000	1,071,300	1,259,000	1,071,300
TOTAL	¢ 28,245,731	173,212,937	¢ 28,245,731	173,212,937

25. Gastos de personal

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

	Resultado Acumulado a Marzo		Trimestre Terminado a Marzo	
	2015	2014	2015	2014
Sueldos Ordinarios	¢ 1,655,500,697	1,498,328,514	¢ 1,655,500,697	1,498,328,514
Remuneraciones a directores y fiscales	60,406,462	58,477,071	60,406,462	58,477,071
Tiempo extraordinario	540,593	345,564	540,593	345,564
Viáticos	749,356	1,504,860	749,356	1,504,860
Décimo tercer sueldo	145,540,350	126,813,144	145,540,350	126,813,144
Vacaciones	73,848,048	67,034,357	73,848,048	67,034,357
Incentivos	160,659,912	107,886,027	160,659,912	107,886,027
Incapacidades	4,765,431	6,159,318	4,765,431	6,159,318
Cargas sociales patronales	390,809,393	337,641,964	390,809,393	337,641,964
Refrigerios	16,950,482	14,327,848	16,950,482	14,327,848
Vestimenta	32,563,500	27,377,499	32,563,500	27,377,499
Capacitación	10,142,745	10,384,010	10,142,745	10,384,010
Seguros para el personal	36,736,706	33,018,807	36,736,706	33,018,807
Fondo de capitalización laboral	52,394,471	45,642,478	52,394,471	45,642,478
Otros gastos	1,076,211	5,881,369	1,076,211	5,881,369
TOTAL	¢ 2,642,684,356	2,340,822,831	¢ 2,642,684,356	2,340,822,831

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

26. Otros gastos de administración

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

	Resultado Acumulado a Marzo		Trimestre Terminado a Marzo	
	2015	2014	2015	2014
<u>Gastos por Servicios Externos:</u>				
Servicios de computación	¢ 349,189,254	374,580,004	¢ 349,189,254	374,580,004
Servicios de mensajería	-	1,513,451	-	1,513,451
Servicios de seguridad	150,900,829	143,238,155	150,900,829	143,238,155
Servicios de limpieza	54,897,663	43,231,201	54,897,663	43,231,201
Asesoría jurídica	15,944,825	3,032,577	15,944,825	3,032,577
Auditoría Externa	23,466,525	17,278,039	23,466,525	17,278,039
Servicios médicos	12,084,720	3,721,350	12,084,720	3,721,350
Otros servicios contratados	177,494,591	190,509,669	177,494,591	190,509,669
Total Gastos por Servicios Externos	¢ 783,978,408	777,104,447	¢ 783,978,408	777,104,447
<u>Gastos de Movilidad y Comunicaciones:</u>				
Pasajes y fletes	¢ 27,736,785	20,611,545	¢ 27,736,785	20,611,545
Impuestos y seguros sobre vehículos	2,393,054	2,344,681	2,393,054	2,344,681
Mantenimiento de vehículos	4,355,089	3,150,721	4,355,089	3,150,721
Alquiler de vehículos	13,287,465	14,706,333	13,287,465	14,706,333
Depreciación de vehículos	4,671,677	4,870,493	4,671,677	4,870,493
Teléfonos/télex/fax	112,914,771	84,862,791	112,914,771	84,862,791
Otros gastos de movilidad y comunicación	67,501,408	49,521,017	67,501,408	49,521,017
Total Gastos de Movilidad y Comunicaciones	¢ 232,860,250	180,067,581	¢ 232,860,250	180,067,581
<u>Gastos de Infraestructura:</u>				
Seguro bienes en uso excepto vehículos	¢ 8,250,732	7,602,289	¢ 8,250,732	7,602,289
Materiales y reparación bienes en uso	71,407,339	112,005,139	71,407,339	112,005,139
Agua y energía eléctrica	89,528,972	84,192,609	89,528,972	84,192,609
Alquiler de inmuebles	272,354,414	222,428,693	272,354,414	222,428,693
Alquiler de muebles y equipos	68,400	289,000	68,400	289,000
Depreciación bienes excepto vehículos	173,101,659	145,508,044	173,101,659	145,508,044
Amortización de mejoras a propiedades	116,905,446	94,837,047	116,905,446	94,837,047
Total Gastos de Infraestructura	¢ 731,616,962	666,862,821	¢ 731,616,962	666,862,821
<u>Gastos Generales:</u>				
Otros seguros	¢ 31,497,972	24,969,131	¢ 31,497,972	24,969,131
Papelería y útiles	40,150,734	36,054,920	40,150,734	36,054,920
Suscripciones y afiliaciones	2,667,531	9,197,540	2,667,531	9,197,540
Promoción y publicidad	219,245,244	164,716,397	219,245,244	164,716,397
Gastos de representación	723,689	751,112	723,689	751,112
Amortización de software	158,329,079	115,388,516	158,329,079	115,388,516
Aportes Presupuesto Superintendencia	15,000,000	37,328,628	15,000,000	37,328,628
Gastos generales diversos	85,374,012	108,271,299	85,374,012	108,271,299
Total Gastos Generales	¢ 552,988,261	496,677,542	¢ 552,988,261	496,677,542
TOTAL	¢ 2,301,443,881	2,120,712,391	¢ 2,301,443,881	2,120,712,391

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El Grupo Financiero aplica un modelo de gestión integral de los riesgos que consiste en identificar, medir, controlar y monitorear los diferentes riesgos a los que está expuesto el Grupo, entre ellos: riesgo de crédito, liquidez, mercado (que incluye tasas y cambiario), operativo, en la seguridad de la información 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 reportes deben ser generados oportunamente al Consejo de Administración, Gerente General y, cuando sea necesario o apropiado, a otros personeros del Grupo.

La Cooperativa es supervisada por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y Coopenae Sociedad Agencia de Seguros, S.A. por la Superintendencia General de Seguros. El Grupo Financiero está monitoreado por la Auditoría Interna, y los respectivos Comités Internos.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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:

	<u>Marzo 2015</u>	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Marzo 2014</u>
Disponibilidades	¢ 13,365,865,099	¢ 19,326,738,685	¢ 28,953,522,213
Inversiones en instrumentos financieros	183,253,957,683	168,796,077,545	148,860,507,754
Cartera de créditos	358,379,685,580	361,195,711,245	339,057,496,569
Cuentas y comisiones por cobrar	2,115,902,815	2,009,132,946	2,141,696,458
Total	¢ 557,115,411,177	¢ 551,327,660,421	¢ 519,013,222,993

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 al 31 de marzo, presenta el riesgo crediticio de la Cooperativa con respecto a la cartera de créditos y su medición del deterioro:

	Principal		Contingencias	
	2015	2014	2015	2014
Créditos evaluados individualmente				
Créditos con estimación				
A1	₡ 338,892,921,364	₡ 320,444,590,669	₡ 16,019,243,409	₡ 14,188,094,405
A2	3,429,454,883	2,584,207,982	31,808,042	29,797,363
B1	2,734,794,595	2,784,168,946	11,295,863	18,478,838
B2	1,284,112,231	1,299,579,666	2,636,800	4,123,721
C1	1,259,886,134	1,762,252,861	20,925,284	57,247,954
C2	170,538,889	616,491,128	2,050,420	-
D	439,499,210	837,359,998	5,096,498	5,921,335
E	15,961,949,097	13,418,015,239	136,793,454	120,077,241
Total	₡ 364,173,156,404	₡ 343,746,666,489	₡ 16,229,849,770	₡ 14,423,740,858
Estimación para créditos incobrables	₡ (7,077,130,359)	₡ (6,056,931,988)	₡ (73,372,051)	₡ (62,169,241)
Valor en libros	₡ 357,096,026,046	₡ 337,689,734,502	₡ 16,156,477,719	₡ 14,361,571,617
Créditos con atraso, con estimación				
A1	₡ 3,946,893,416	₡ 6,079,117,522	15,355,247	10,738,599
A2	920,220,249	650,982,465	-	85,410
B1	2,236,379,402	2,263,518,643	2,008,827	1,814,149
B2	1,188,328,702	1,247,487,703	-	2,826,631
C1	787,485,253	1,117,198,007	3,318,928	2,826,017
C2	161,279,459	580,029,840	995,700	-
D	359,133,338	634,691,583	2,774,345	876,376
E	5,382,391,108	5,323,014,529	21,131,846	12,411,518
Total	₡ 14,982,110,928	₡ 17,896,040,293	45,584,893	31,578,699
Estimación para créditos incobrables	₡ (3,070,506,572)	₡ (2,630,277,768)	₡ (9,850,150)	₡ (4,885,954)
Valor en libros	11,911,604,356	15,265,762,524	35,734,742	26,692,745
Créditos al día, con estimación				
A1	₡ 334,946,027,949	₡ 314,365,473,146	₡ 16,003,888,162	₡ 14,177,355,806
A2	2,509,234,634	1,933,225,518	31,808,042	29,711,954
B1	498,415,192	520,650,303	9,287,036	16,664,689
B2	95,783,529	52,091,963	2,636,800	1,297,090
C1	472,400,881	645,054,853	17,606,356	54,421,938
C2	9,259,430	36,461,288	1,054,720	-
D	80,365,872	202,668,414	2,322,153	5,044,959
E	10,579,557,989	8,095,000,710	115,661,608	107,665,723
Total	₡ 349,191,045,476	₡ 325,850,626,197	₡ 16,184,264,877	₡ 14,392,162,159
Estimación para créditos incobrables	₡ (4,006,623,786)	₡ (3,426,654,219)	₡ (63,521,901)	₡ (57,283,287)
Valor en libros	345,184,421,690	322,423,971,977	16,120,742,977	14,334,878,872
Subtotal cartera de crédito neta	₡ 357,096,026,046	₡ 337,689,734,502	₡ 16,156,477,719	₡ 14,361,571,617
Cuentas y Productos por Cobrar	₡ 1,310,288,484	₡ 1,305,593,826	-	-
Exceso de estimación sobre la estimación estructural	₡ (26,628,949)	₡ 62,168,242	-	-
Valor en libros neto	₡ 358,379,685,580	₡ 339,057,496,569	₡ 16,156,477,719	₡ 14,361,571,617

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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:

Categoría de Riesgo	Marzo 2015		Diciembre 2014		Marzo 2014	
	Principal	Productos por Cobrar	Principal	Productos por Cobrar	Principal	Productos por Cobrar
A1	€ 338,892,921,364	€ 689,412,291	€ 341,738,181,522	660,200,211	€ 320,444,590,669	€ 726,709,763
A2	3,429,454,883	31,074,315	3,946,599,095	41,982,858	2,584,207,982	24,722,227
B1	2,734,794,595	82,797,461	2,787,609,975	83,047,579	2,784,168,946	80,625,128
B2	1,284,112,231	37,944,030	493,240,616	13,747,247	1,299,579,666	38,195,771
C1	1,259,886,134	42,820,505	1,519,489,597	55,648,688	1,762,252,861	54,715,268
C2	170,538,889	7,455,113	472,720,015	14,480,809	616,491,128	25,336,221
D	439,499,210	21,810,848	690,422,729	35,866,550	837,359,998	39,013,782
E	15,961,949,097	321,317,266	15,052,220,964	296,770,184	13,418,015,239	267,326,008
Total	€ 364,173,156,404	€ 1,234,631,831	€ 366,700,484,512	1,201,744,127	€ 343,746,666,490	€ 1,256,644,167
Estimación créditos incobrables	(6,986,174,783)	(117,584,524)	(6,685,602,395)	(89,343,107)	(5,924,324,796)	(70,438,951)
Valor en Libros	€ 357,186,981,621	€ 1,117,047,307	€ 360,014,882,117	1,112,401,019	€ 337,822,341,694	€ 1,186,205,216

Préstamos individualmente evaluados y con estimación:

De acuerdo con la normativa establecida en el Acuerdo SUGEF 1-05 Reglamento para la Calificación de Deudores, a toda operación de crédito se le establece una calificación de riesgo, la cual es considerada para determinar los montos de estimación requeridos según los porcentajes señalados en la normativa vigente.

Al 31 de marzo del 2015, conforme a los cambios establecidos en el Acuerdo SUGEF 1-05, los créditos con estimación, son todas las operaciones de crédito que ha otorgado la Cooperativa, a las cuales según la categoría de riesgo establecida se les aplica el porcentaje de estimación genérica, específica parte cubierta y específica parte descubierta, según corresponda. Por lo tanto, para este periodo todos los créditos poseen estimación.

Préstamos vencidos con estimación:

Los préstamos vencidos con estimación, corresponden a aquellas operaciones de crédito que presentan algún atraso en la atención de las cuotas pactadas igual o mayor a un día, las cuales dependiendo de la categoría del riesgo del deudor, mantienen un mitigador en función de la garantía igual o superior al saldo total adeudado por el cliente.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 31 de marzo del 2015, el total de préstamos reestructurados asciende a ¢8.890.733.889 (¢8.404.792.693 al 31 de diciembre 2014 y ¢8.782.825.144 al 31 de marzo del 2014).

Estimación por deterioro de la cartera de crédito:

Al 31 de marzo del 2015, 31 de Diciembre 2014 y 31 de marzo del 2014 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 diciembre de 2005 y que rige a partir del 9 de octubre de 2006 y sus modificaciones establecidas en la actualización al 10 de junio de 2014.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 2015 y 2014).
- 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 2015 y 2014).

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 y Grupo 2. 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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- 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.

Análisis del comportamiento de pago histórico

El comportamiento de pago histórico del deudor es asignado al deudor por el Centro de Información Crediticia de la SUGEF.

La Cooperativa debe clasificar para Grupo 1 y Grupo 2 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.

Las categorías de riesgo se resumen como sigue:

<u>Categoría de riesgo</u>	<u>Morosidad</u>	<u>Comportamiento de pago histórico</u>	<u>Capacidad de pago</u>
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

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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

<u>Categoría de Riesgo</u>	<u>Genérica</u>	<u>Específica</u>	
		<u>Parte Cubierta</u>	<u>Parte Descubierta</u>
A1	0,5%	0%	0%
A2	0,5%	0%	0%
B1	0%	0,5%	5%
B2	0%	0,5%	10%
C1	0%	0,5%	25%
C2	0%	0,5%	50%
D	0%	0,5%	75%
E	0%	0,5%	100%

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:

<u>Morosidad</u>	<u>Porcentaje de estimación de la parte cubierta</u>	<u>Porcentaje de estimación de la parte descubierta</u>
De 0 a 30 días	0,5%	20%
De 31 a 60 días	0,5%	50%
Más de 61 días	0,5%	100%

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- 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 31 de marzo del 2015 se debe mantener una estimación mínima por la suma de ₡7.077.130.359 (₡6.756.598.399 al 31 de diciembre 2014 y ₡6.056.931.988 al 31 de marzo del 2014) la cual corresponde a la estimación estructural. El total de la estimación contable al 31 de marzo del 2015 asciende a ₡7,103,759,308 (₡6,774,945,503 al 31 de diciembre 2014 y ₡5,994,763,746 al 31 de marzo del 2014). 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 31 de marzo del 2015, 31 de Diciembre 2014 y 31 de marzo del 2014, 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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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, hipotecarios o prendarios 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:

	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Fiduciaria	¢ 78,288,616,050	¢ 79,113,477,355	¢ 84,498,723,450
Póliza Sociedad de Seguros de Vida del Magisterio Nacional	27,401,702,760	28,845,116,037	29,266,625,657
Ahorros	3,424,201,721	3,839,493,027	5,151,659,574
Certificados de depósito a plazo	7,702,950,318	6,569,437,267	5,414,964,154
Hipotecaria	89,544,497,989	88,161,515,580	82,199,120,529
Historial Crediticio (Pagarés)	155,783,799,760	158,427,484,734	135,994,091,261
Prendaria	2,027,387,806	1,743,960,512	1,221,481,865
Total Cartera	¢ 364,173,156,404	¢ 366,700,484,512	¢ 343,746,666,490

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Consumo	¢ 289,452,529,186	¢ 293,906,906,004	¢ 278,916,947,372
Vivienda	60,815,758,721	57,918,711,558	51,408,732,579
PYMES	13,904,868,497	14,874,866,950	13,420,986,539
Total Cartera	¢ 364,173,156,404	¢ 366,700,484,512	¢ 343,746,666,490

Morosidad de la cartera de crédito

La entidad mantiene bajos niveles de morosidad, más del 97.71% al 31 de marzo del 2015 (97.66% al 31 de diciembre 2014 al 97.43% al 31 de marzo del 2014) del saldo de la cartera se encuentra al día:

	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
De 0 a 30 días	¢ 355,849,417,923	¢ 358,117,769,847	¢ 334,913,837,148
De 31 a 60 días	3,902,405,800	3,933,939,385	4,085,637,947
De 61 a 90 días	1,563,839,700	1,897,623,278	2,214,919,488
De 91 a 120 días	571,286,457	709,265,666	801,207,745
De 121 a 180 días	520,264,811	515,089,674	361,781,388
Más de 181 días	1,765,941,713	1,526,796,663	1,369,282,775
	¢ 364,173,156,404	¢ 366,700,484,512	¢ 343,746,666,490

Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses

Al 31 de marzo del 2015, la Cooperativa totaliza 38 préstamos por ¢145.962.553 en los que ha cesado la acumulación de intereses por un monto de ¢11.185.762. Durante el 31 de diciembre 2014, se totalizaron 17 préstamos por ¢161.962.238 en los que ha cesado la acumulación de intereses por un monto de ¢8.507.883 y el 31 de marzo del 2014, se totalizaron 8 préstamos por ¢318.430.114 en los que ha cesado la acumulación de intereses por un monto de ¢10.806.537.

Préstamos en proceso de cobro judicial

Al 31 de marzo del 2015 la Cooperativa tiene 83 operaciones de crédito (65 al 31 de diciembre 2014 y 45 al 31 de marzo del 2014) en proceso de cobro judicial por ¢1,674,894,104 que equivale al 0.46% de la cartera (¢1,611,433,402 que equivale al 0.44% de la cartera al 31 de diciembre 2014 y ¢1,058,065,283 que equivale al 0.31% de la cartera al 31 de marzo del 2014).

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El análisis de los montos brutos y netos (de estimación por deterioro) de los créditos evaluados individualmente por grado de riesgo se presenta a continuación:

Marzo 2015	Bruto	Neto
A1	338,892,921,364	337,152,052,473
A2	3,429,454,883	3,412,069,851
B1	2,734,794,595	2,652,110,870
B2	1,284,112,231	1,253,454,051
C1	1,259,886,134	1,032,037,467
C2	170,538,889	132,303,307
D	439,499,210	146,859,900
E	15,961,949,097	11,315,138,126
	364,173,156,404	357,096,026,046

Diciembre 2014	Bruto	Neto
A1	341,738,181,522	339,987,295,626
A2	3,946,599,095	3,926,580,629
B1	2,787,609,975	2,706,526,140
B2	493,240,616	474,285,345
C1	1,519,489,597	1,303,018,035
C2	472,720,015	411,280,032
D	690,422,728	289,244,598
E	15,052,220,964	10,845,655,708
	366,700,484,512	359,943,886,113

Marzo 2014	Bruto	Neto
A1	320,444,590,669	318,802,824,425
A2	2,584,207,982	2,571,087,936
B1	2,784,168,946	2,693,939,221
B2	1,299,579,666	1,239,532,401
C1	1,762,252,861	1,500,645,882
C2	616,491,128	521,115,936
D	837,359,998	327,524,012
E	13,418,015,239	10,033,064,688
	343,746,666,489	337,689,734,502

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:

	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Calificación de Riesgo 0	¢ -	¢ 499,990,000	¢ 3,979,516,684
Calificación de Riesgo -2	-	297,124,398	303,286,281
Calificación de Riesgo AA	1,774,569,400	1,773,182,300	2,755,723,300
Calificación de Riesgo AA-	-	-	56,333,513
Calificación de Riesgo AA+	3,423,740,268	3,812,229,249	836,157,292
Calificación de Riesgo AAA	5,667,674,469	5,136,953,124	2,540,563,618
Calificación de Riesgo BB+	143,805,326,922	131,995,212,702	124,321,372,043
Calificación de Riesgo F1	-	-	162,787,625
Calificación de Riesgo F1+	11,234,041,713	12,754,120,418	6,920,965,450
Calificación de Riesgo 2	1,082,956,701	982,713,165	833,968,160
Calificación de Riesgo Aa2	-	-	55,132,476
Calificación de Riesgo A+	-	331,587,626	-
Calificación de Riesgo A	-	207,566,652	547,716,268
Calificación de Riesgo Aa3	104,707,328	104,186,375	-
Calificación de Riesgo A-	-	-	61,981,238
Calificación de Riesgo BB	9,999,820,494	4,520,163,170	-
Calificación de Riesgo 4	469,268,659	473,485,151	698,061,194
No Calificadas	3,174,496,934	3,100,247,155	3,085,553,503
Sub-Total	¢ 180,736,602,890	¢ 165,988,761,485	¢ 147,159,118,644
Productos por Cobrar	2,517,354,793	2,807,316,062	1,701,389,111
Total Inversiones en Instrumentos Financieros	183,253,957,683	168,796,077,547	148,860,507,754

Al 31 de marzo del 2015, las inversiones sin calificación corresponden a un certificado de depósito a plazo en instituciones financieras del país que al 31 de marzo del 2015 todavía no tenían una calificación de riesgo y 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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Adicionalmente se cuenta con un Plan Contingente 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 31 de marzo del 2015, 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 \$9.429 millones, para el mes siguiente por \$18.150 millones y para el tercer mes un monto por \$43.896 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), 1.15 veces a dos meses (límite 0.7 veces) y 1.27 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: 5.03 veces a 1 mes (límite es mayor a 1 vez) y 1.64 veces a tres meses (límite es mayor a 0.85 veces).

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 del control de límites e índices, además, del control que brinda la administración sobre la planeación anual del capital, el crecimiento vía capitalización de los asociados cada mes y del comportamiento de los activos ponderados por riesgo.

Se controlan indicadores de liquidez, calces de plazos en bandas adicionales de tiempo y se analiza la 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 31 de marzo del 2015, 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	13,365,865,099	0	-	-	-	-	-	-	13,365,865,099
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	-	15,657,928,662	1,257,380,221	7,680,869,759	16,337,567,816	27,508,587,181	114,811,624,044	-	183,253,957,683
CARTERA DE CRÉDITOS	-	3,657,960,538	2,683,083,075	2,776,264,377	8,202,174,095	15,997,737,486	323,433,587,794	8,732,637,523	365,483,444,888
TOTAL RECUPERACIÓN DE ACTIVOS	13,365,865,099	19,315,889,200	3,940,463,296	10,457,134,135	24,539,741,911	43,506,324,667	438,245,211,839	8,732,637,523	562,103,267,669
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	18,667,531,625	23,451,642,887	24,922,561,875	42,692,024,044	60,459,627,615	116,041,091,557	50,249,959,820	-	336,484,439,424
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS	-	2,080,289,511	3,704,697,004	1,842,555,310	6,125,455,208	17,833,271,838	77,842,629,216	-	109,428,898,087
CARGOS POR PAGAR	-	1,779,191,141	1,188,589,244	732,630,256	1,370,068,047	1,606,789,860	350,740,617	-	7,028,009,165
TOTAL RECUPERACIÓN DE PASIVOS	18,667,531,625	27,311,123,540	29,815,848,123	45,267,209,610	67,955,150,870	135,481,153,255	128,443,329,653	-	452,941,346,676
DIFERENCIA	(5,301,666,527)	(7,995,234,340)	(25,875,384,827)	(34,810,075,475)	(43,415,408,959)	(91,974,828,588)	309,801,882,186	8,732,637,523	109,161,920,993

Al 31 de diciembre 2014, el calce de plazos de activos y pasivos expresado en colones es como sigue:

CALCE DE PLAZOS

Diciembre 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
DISPONIBILIDADES	19,326,738,685	(0)	-	-	-	-	-	-	19,326,738,685
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	-	-	34,083,552,490	16,555,381,828	17,169,326,266	24,613,920,030	76,373,896,931	-	168,796,077,545
CARTERA DE CRÉDITOS	-	3,718,731,754	2,742,466,369	2,643,996,251	7,852,924,394	16,100,507,745	325,916,548,464	8,995,481,771	367,970,656,747
TOTAL RECUPERACIÓN DE ACTIVOS	19,326,738,685	3,718,731,754	36,826,018,859	19,199,378,079	25,022,250,660	40,714,427,775	402,290,445,395	8,995,481,771	556,093,472,978
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	21,649,160,040	36,414,999,317	26,237,487,843	24,823,186,466	74,403,517,709	96,372,472,272	48,302,015,542	-	328,202,839,188
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS	-	1,437,744,516	2,099,171,332	2,923,674,071	7,742,843,719	18,599,916,537	82,660,033,106	-	115,463,383,282
CARGOS POR PAGAR	-	2,431,017,928	1,133,286,586	1,069,641,174	1,345,052,870	1,183,242,903	322,583,677	-	7,484,825,139
TOTAL RECUPERACIÓN DE PASIVOS	21,649,160,040	40,283,761,760	29,469,945,761	28,816,501,711	83,491,414,298	116,155,631,712	131,284,632,326	-	451,151,047,608
DIFERENCIA	(2,322,421,355)	(36,565,030,006)	7,356,073,098	(9,617,123,631)	(58,469,163,638)	(75,441,203,937)	271,005,813,069	8,995,481,771	104,942,425,370

Al 31 de marzo 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	8,665,088,543	20,288,433,670	-	-	-	-	-	-	28,953,522,213
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	-	-	839,828,207	7,827,634,572	44,117,554,929	43,483,827,068	52,591,662,978	-	148,860,507,754
CARTERA DE CRÉDITOS	-	3,669,823,825	2,559,719,837	2,562,923,853	7,786,922,426	15,485,224,256	303,749,123,429	9,238,522,689	345,052,260,315
TOTAL RECUPERACIÓN DE ACTIVOS	8,665,088,543	23,958,257,495	3,399,548,044	10,390,558,425	51,904,477,355	58,969,051,324	356,340,786,407	9,238,522,689	522,866,290,282
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	15,153,572,132	32,102,175,481	23,349,781,088	20,049,916,957	59,515,413,173	99,651,856,544	60,829,705,518	-	310,652,420,893
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS	-	1,394,135,286	3,721,255,595	1,571,310,805	4,852,062,473	13,914,906,669	82,026,427,052	-	107,480,097,880
CARGOS POR PAGAR	-	1,732,406,205	1,408,837,253	742,505,772	1,399,447,209	1,459,615,482	284,006,487	-	7,026,818,408
TOTAL RECUPERACIÓN DE PASIVOS	15,153,572,132	35,228,716,972	28,479,873,937	22,363,733,534	65,766,922,855	115,026,378,695	143,140,139,057	-	425,159,337,181
DIFERENCIA	(6,488,483,589)	(11,270,459,477)	(25,080,325,892)	(11,973,175,109)	(13,862,445,500)	(56,057,327,372)	213,200,647,350	9,238,522,689	97,706,953,101

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Vencimiento residual contractual de los pasivos financieros

Al 31 de marzo del 2015, la Cooperativa mantiene líneas de crédito aprobadas con entidades financieras por un monto de US\$86.000.000 (aproximadamente ₡45.352.960.000) y ₡60.635.440.000 de las cuales al cierre del periodo están siendo utilizadas US\$32.776.430 (aproximadamente ₡17.284.978.208) y ₡28.322.028.949.

Al 31 de marzo del 2015, 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	18,667,531,625	19,040,882,258	19,040,882,258					
Captaciones a plazo	317,816,907,799	349,431,305,514	212,424,876,012	77,833,961,881	18,711,004,362	11,362,541,344	9,750,176,729	19,348,745,187
Obligaciones Con entidades Financieras	109,428,898,087	134,264,464,516	29,895,349,644	28,016,759,693	26,138,169,741	24,259,579,789	22,380,989,838	3,573,615,810
Obligaciones subordinadas	580,096,000	457,643,008	233,588,838	224,054,170	-	-	-	
	446,493,433,511	503,194,295,295	261,594,696,753	106,074,775,743	44,849,174,103	35,622,121,134	32,131,166,566	22,922,360,997

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre 2014, 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	21,649,160,040	22,082,143,241	22,082,143,241					
Captaciones a plazo	306,553,679,147	337,382,265,320	266,228,393,630	26,108,508,122	14,500,290,946	8,993,970,790	8,988,708,044	12,562,393,787
Obligaciones Con entidades Financieras	115,463,383,282	141,891,590,928	31,600,739,354	29,614,570,976	27,628,402,598	25,642,234,221	23,656,065,843	3,749,577,937
Obligaciones subordinadas	639,972,000	686,977,943	238,634,893	228,992,648	219,350,403	-	-	
	444,306,194,469	502,042,977,433	320,149,911,118	55,952,071,746	42,348,043,947	34,636,205,011	32,644,773,887	16,311,971,724

Al 31 de marzo del 2014, 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	15,050,341,565	15,351,348,396	15,351,348,396					
Captaciones a plazo	295,498,848,761	324,576,319,052	194,387,705,954	79,231,929,365	14,408,211,509	10,617,101,256	9,147,443,960	16,783,927,007
Obligaciones Con entidades Financieras	107,480,097,880	128,283,374,638	29,485,653,415	27,571,164,171	25,656,674,928	23,742,185,684	21,827,696,441	-
Obligaciones subordinadas	807,510,000	883,092,936	249,348,321	239,270,596	229,192,872	165,281,147		
	418,836,798,206	469,094,135,022	239,474,056,086	107,042,364,133	40,294,079,309	34,524,568,087	30,975,140,400	16,783,927,007

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 2014 y en el presente año.

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

Capital Primario:	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Capital Pagado	¢ 71,226,122,571	¢ 70,321,783,006	66,617,837,948
Reserva Legal	5,960,052,411	5,109,928,589	5,109,928,589
	¢ 77,186,174,981	¢ 75,431,711,595	¢ 71,727,766,537
Capital Secundario	¢ 20,411,452,131	¢ 18,801,892,326	¢ 18,333,554,650
Las participaciones en el capital, netas de estimaciones	(2,326,282,333)	(2,525,531,190)	(2,216,921,314)
Las inversiones en deuda subordinada o convertible en capital de otras empresas	(81,746,601)	(87,204,265)	(106,499,264)
Total Capital Base	¢ 95,189,598,179	¢ 91,620,868,467	¢ 87,737,900,609

Al 31 de marzo del 2015, 31 de Diciembre 2014 y 31 de marzo del 2014, el cálculo de la suficiencia patrimonial se ha mantenido superior al porcentaje establecido legalmente del 10%, manteniéndose en una calificación de riesgo normal.

En el caso de la Subsidiaria, de acuerdo al Reglamento para la Comercialización de Productos y Servicios de Seguros, del Instituto Nacional de Seguros, Artículo 9 Requisitos para la contratación de los agentes de seguros independientes y las sociedades de agencias inciso i) se debe, “mantener un capital social suscrito y pagado no menor a ¢13.254.880 (correspondiente a 18.500 unidades de desarrollo)”. Para todos los casos, las unidades de desarrollo se deben considerar según lo establecido en la Ley 8507 del 16 de mayo de 2006.

(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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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, las tasas de interés que tienen menos posibilidades de cambio son los correspondientes a 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 31 de marzo del 2015, el calce de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Cooperativa es como sigue:

	Marzo 2015	de 1-30 días	de 31-90 días	de 91-180 días	de 181-360 días	de 361-720 días	Más 720 días	TOTAL
<u>Moneda Nacional</u>								
Activos sensibles a tasas								
Inversiones en instrumentos financieros	¢	15,610,728,828	9,278,312,718	19,169,264,163	31,454,360,100	39,040,358,608	88,971,088,522	203,524,112,939
Cartera de créditos		343,134,194,757	-	-	-	-	-	343,134,194,757
	¢	358,744,923,585	9,278,312,718	19,169,264,163	31,454,360,100	39,040,358,608	88,971,088,522	546,658,307,696
Pasivos sensibles a tasas								
Obligaciones con el público		48,765,928,396	48,500,847,977	63,117,211,751	120,120,562,585	25,704,911,903	33,885,762,453	340,095,225,065
Obligaciones con entidades financieras		63,643,356,409	14,153,870,100	9,195,382,048	-	-	-	86,992,608,557
	¢	112,409,284,805	62,654,718,077	72,312,593,799	120,120,562,585	25,704,911,903	33,885,762,453	427,087,833,622
Brecha en Moneda Nacional	¢	246,335,638,780	(53,376,405,359)	(53,143,329,636)	(88,666,202,485)	13,335,446,705	55,085,326,069	119,570,474,074
<u>Moneda Extranjera</u>								
Activos sensibles a tasas								
Inversiones en instrumentos financieros	¢	5,318,953	421,568,420	71,201,510	693,852,298	466,804,306	9,333,039,560	10,991,785,047
Cartera de créditos		7,173,295,744	-	-	-	-	-	7,173,295,744
	¢	7,178,614,697	421,568,420	71,201,510	693,852,298	466,804,306	9,333,039,560	18,165,080,791
Pasivos sensibles a tasas								
Obligaciones con el público	¢	2,022,705,101	2,500,952,064	2,920,467,999	2,550,579,804	698,256,282	179,345,644	10,872,306,893
Obligaciones con entidades financieras		9,153,884,293	639,725,123	9,512,691,072	-	-	-	19,306,300,488
	¢	11,176,589,394	3,140,677,187	12,433,159,071	2,550,579,804	698,256,282	179,345,644	30,178,607,380
Brecha en Moneda Extranjera	¢	(3,997,974,697)	(2,719,108,767)	(12,361,957,560)	(1,856,727,506)	(231,451,976)	9,153,693,916	(12,013,526,589)
Total recuperación de activos	¢	365,923,538,282	9,699,881,138	19,240,465,673	32,148,212,398	39,507,162,914	98,304,128,082	564,823,388,487
Total vencimiento de pasivos	¢	123,585,874,199	65,795,395,264	84,745,752,870	122,671,142,389	26,403,168,185	34,065,108,097	457,266,441,002
Brecha Total de Activos y Pasivos	¢	242,337,664,083	(56,095,514,126)	(65,505,287,196)	(90,522,929,991)	13,103,994,729	64,239,019,985	107,556,947,485

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A1 31 de diciembre 2014, el calce de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Cooperativa es como sigue:

Diciembre 2014		de 1-30 días	de 31-90 días	de 91-180 días	de 181-360 días	de 361-720 días	Más 720 días	TOTAL
<u>Moneda Nacional</u>								
Activos sensibles a tasas								
Inversiones en instrumentos financieros	¢	25,452,401,698	25,348,999,630	17,903,659,999	26,925,734,099	32,702,325,125	47,120,506,108	175,453,626,659
Cartera de créditos		344,715,146,655	-	-	-	-	-	344,715,146,655
	¢	370,167,548,353	25,348,999,630	17,903,659,999	26,925,734,099	32,702,325,125	47,120,506,108	520,168,773,314
Pasivos sensibles a tasas								
Obligaciones con el público		59,460,269,724	52,699,667,767	56,870,745,941	101,982,487,083	25,864,197,608	31,789,046,610	328,666,414,733
Obligaciones con entidades financieras		67,097,853,622	14,783,314,677	9,339,276,481	-	-	-	91,220,444,780
	¢	126,558,123,346	67,482,982,444	66,210,022,422	101,982,487,083	25,864,197,608	31,789,046,610	419,886,859,513
Brecha en Moneda Nacional	¢	243,609,425,007	(42,133,982,814)	(48,306,362,423)	(75,056,752,984)	6,838,127,517	15,331,459,498	100,281,913,801
<u>Moneda Extranjera</u>								
Activos sensibles a tasas								
Inversiones en instrumentos financieros	¢	386,751,079	364,189,933	564,323,043	717,799,528	738,397,027	12,184,247,183	14,955,707,792
Cartera de créditos		6,893,710,120	-	-	-	-	-	6,893,710,120
	¢	7,280,461,199	364,189,933	564,323,043	717,799,528	738,397,027	12,184,247,183	21,849,417,913
Pasivos sensibles a tasas								
Obligaciones con el público	¢	1,750,358,618	2,750,875,911	2,039,115,051	2,666,071,088	551,853,189	167,208,684	9,925,482,541
Obligaciones con entidades financieras		9,701,791,528	702,637,525	10,825,170,645	-	-	-	21,229,599,698
	¢	11,452,150,147	3,453,513,436	12,864,285,696	2,666,071,088	551,853,189	167,208,684	31,155,082,239
Brecha en Moneda Extranjera	¢	(4,171,688,947)	(3,089,323,503)	(12,299,962,653)	(1,948,271,559)	186,543,838	12,017,038,498	(9,305,664,326)
Total recuperación de activos	¢	377,448,009,552	25,713,189,563	18,467,983,042	27,643,533,627	33,440,722,152	59,304,753,291	542,018,191,227
Total vencimiento de pasivos	¢	138,010,273,493	70,936,495,880	79,074,308,118	104,648,558,171	26,416,050,797	31,956,255,294	451,041,941,752
Brecha Total de Activos y Pasivos	¢	239,437,736,060	(45,223,306,317)	(60,606,325,076)	(77,005,024,543)	7,024,671,355	27,348,497,996	90,976,249,475

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A1 31 de marzo del 2014, el calce de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Cooperativa es como sigue:

Marzo 2014		de 1-30 días	de 31-90 días	de 91-180 días	de 181-360 días	de 361-720 días	Más 720 días	TOTAL
<u>Moneda Nacional</u>								
Activos sensibles a tasas								
Inversiones en instrumentos financieros	¢	19,030,522,330	8,411,436,617	44,181,591,491	44,557,619,645	14,317,177,036	37,309,301,519	167,807,648,638
Cartera de créditos		320,719,034,310	-	-	-	-	-	320,719,034,310
	¢	339,749,556,640	8,411,436,617	44,181,591,491	44,557,619,645	14,317,177,036	37,309,301,519	488,526,682,948
Pasivos sensibles a tasas								
Obligaciones con el público		45,605,780,954	44,926,495,557	62,174,320,595	105,677,653,609	31,168,317,484	28,469,521,626	318,022,089,825
Obligaciones con entidades financieras		84,404,052,586	-	-	-	-	-	84,404,052,586
	¢	130,009,833,540	44,926,495,557	62,174,320,595	105,677,653,609	31,168,317,484	28,469,521,626	402,426,142,411
Brecha en Moneda Nacional	¢	209,739,723,100	(36,515,058,940)	(17,992,729,104)	(61,120,033,964)	(16,851,140,448)	8,839,779,893	86,100,540,537
<u>Moneda Extranjera</u>								
Activos sensibles a tasas								
Inversiones en instrumentos financieros	¢	1,628,644,309	215,856,575	2,093,740,998	1,406,337,344	1,786,752,613	11,044,938,744	18,176,270,584
Cartera de créditos		6,156,747,482	-	-	-	-	-	6,156,747,482
	¢	7,785,391,791	215,856,575	2,093,740,998	1,406,337,344	1,786,752,613	11,044,938,744	24,333,018,066
Pasivos sensibles a tasas								
Obligaciones con el público	¢	1,932,627,142	2,430,695,003	2,726,714,172	2,482,697,570	184,716,836	68,311,039	9,825,761,761
Obligaciones con entidades financieras		24,900,895,166	-	-	-	-	-	24,900,895,166
	¢	26,833,522,308	2,430,695,003	2,726,714,172	2,482,697,570	184,716,836	68,311,039	34,726,656,928
Brecha en Moneda Extranjera	¢	(19,048,130,517)	(2,214,838,428)	(632,973,174)	(1,076,360,226)	1,602,035,778	10,976,627,705	(10,393,638,862)
Total recuperación de activos	¢	347,534,948,431	8,627,293,192	46,275,332,489	45,963,956,989	16,103,929,649	48,354,240,263	512,859,701,014
Total vencimiento de pasivos	¢	156,843,355,848	47,357,190,560	64,901,034,767	108,160,351,179	31,353,034,320	28,537,832,665	437,152,799,339
Brecha Total de Activos y Pasivos	¢	190,691,592,583	(38,729,897,368)	(18,625,702,278)	(62,196,394,190)	(15,249,104,670)	19,816,407,598	75,706,901,675

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 31 de marzo del 2015 son los siguientes: según la metodología SUGEF se tiene un indicador de 0.08% para tasa de interés en colones y de un 0.09% 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 0.08% 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 0.63 años (equivalentes a 226 días) y la de los pasivos sensibles a tasas de interés es de 0.58 años (equivalentes a 207 días), por lo que la diferencia en días de 1.09 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 al 31 de marzo del 2015, 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					
	Marzo 2015		Diciembre 2014		Marzo 2014	
	Cambio de +Alza	Cambio de -Baja	Cambio de +Alza	Cambio de -Baja	Cambio de +Alza	Cambio de -Baja
Cartera activa	¢ (3,323,434,524)	3,406,878,527	¢ (2,307,630,699)	2,360,605,135	¢ (2,032,796,942)	2,076,225,809
Depósito a plazo	¢ (2,367,685,675)	2,406,954,344	¢ (2,173,021,707)	2,209,494,247	¢ (2,206,235,323)	2,241,999,226
Obligaciones con entidades	¢ (122,000,820)	122,407,832	¢ (130,016,590)	130,452,355	¢ (45,142,501)	45,198,656

La Subsidiaria no es susceptible a los efectos de las variaciones de tasas de interés, ya que las inversiones que posee son de corto plazo y con tasa de interés fija.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

ii. Riesgo cambiario

El riesgo cambiario se refiere a la posible pérdida de valor por variaciones en los tipos de cambio de las divisas en las cuales se tienen posiciones. Por lo que se asume un riesgo de cambio al tomar posiciones en moneda extranjera, dado que un movimiento adverso en el tipo de cambio de las monedas puede generar una pérdida de valor en las posiciones en divisas.

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 31 de marzo del 2015 son los siguientes, según la metodología SUGEF se tiene un indicador de 1.01%, 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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El rendimiento del GAP se calcula con una tasa de interés igual a TBP - 5pp (2.10%), este cálculo se realiza para cuatro escenarios en los cuales la devaluación del primer escenario es el cambio del último mes anualizada (0.25%); 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 el escenario uno, dos y tres la relación de pérdida/utilidad ajustada es de 0.00% y en el escenario 4, la relación es de 0.10%. 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%, dado lo anterior cumple 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 0.90% del pasivo total en dólares, si consideramos el swap de Cobertura Cambiaria. Los activos en dólares representan 4.13% 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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La posición neta en moneda extranjera fue valuada al tipo de cambio de compra de ¢527.36 al 31 de marzo del 2015 (¢538.34 al 31 de marzo del 2014), se detalla como sigue:

	<u>Marzo 2015</u>	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Marzo 2014</u>
Activos:			
Disponibilidades	\$ 10,780,783	\$ 12,233,823	\$ 4,387,594
Inversiones en valores	16,951,885	22,633,399	29,757,427
Cartera de créditos	14,754,526	14,678,898	13,487,388
Otros activos	2,734,922	2,543,826	1,758,111
Total de activos	<u>45,222,116</u>	<u>52,089,945</u>	<u>49,390,520</u>
Pasivo:			
Obligaciones con el público	(24,479,272)	(21,995,766)	(21,546,678)
Otras obligaciones financieras	(37,888,356)	(40,964,647)	(44,752,545)
Otras cuentas por pagar y provisiones	(1,079,805)	(1,279,186)	(1,358,560)
Obligaciones subordinadas	(1,101,771)	(1,201,932)	(1,502,415)
Total de pasivos	<u>(64,549,204)</u>	<u>(65,441,531)</u>	<u>(69,160,199)</u>
Posición Neta en Moneda Extranjera	<u>\$ (19,327,087)</u>	<u>\$ (13,351,586)</u>	<u>\$ (19,769,678)</u>

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 31 de marzo del 2015, se presenta a continuación:

Marzo 2015		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\$	10,780,783	-	-	-	-	-	-	-	10,780,783
INVERSIONES		-	7,969	148,128	572,710	29,822	966,505	15,226,750	-	16,951,885
CARTERA DE CRÉDITOS		-	154,949	314,357	319,229	945,619	733,005	11,630,347	657,020	14,754,526
OTROS ACTIVOS		2,734,922	-	-	-	-	-	-	-	2,734,922
TOTAL ACTIVOS		13,515,705	162,918	462,485	891,940	975,441	1,699,510	26,857,097	657,020	45,222,116
Pasivos										
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		4,096,759	3,832,469	2,385,790	2,332,325	5,484,335	4,747,902	1,599,692	-	24,479,272
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS		-	1,409,402	444,262	362,218	3,025,972	12,335,369	20,311,134	-	37,888,356
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		1,079,805	-	-	-	-	-	-	-	1,079,805
OBLIGACIONES SUBORDINADAS		1,101,771	-	-	-	-	-	-	-	1,101,771
TOTAL PASIVOS		6,278,335	5,241,870	2,830,052	2,694,543	8,510,307	17,083,271	21,910,826	-	64,549,204
CALCE DE ACTIVOS Y PASIVOS	US\$	7,237,370	(5,078,952)	(2,367,566)	(1,802,603)	(7,534,866)	(15,383,760)	4,946,270	657,020	(19,327,087)

Un resumen del calce de plazos de activos y pasivos monetarios denominados en dólares estadounidenses al 31 de diciembre 2014, se presenta a continuación:

Diciembre 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\$	12,233,823	-	-	-	-	-	-	-	12,233,823
INVERSIONES		-	721,085	58,354	575,756	776,870	890,766	19,610,567	-	22,633,399
CARTERA DE CRÉDITOS		-	163,813	84,402	83,747	264,830	507,832	12,489,664	1,084,610	14,678,898
OTROS ACTIVOS		2,543,826	-	-	-	-	-	-	-	2,543,826
TOTAL ACTIVOS		14,777,649	884,898	142,757	659,503	1,041,700	1,398,598	32,100,231	1,084,610	52,089,945
Pasivos										
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		3,602,626	3,277,522	3,183,295	1,950,956	3,780,720	4,908,587	1,292,062	-	21,995,766
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS		-	355,210	327,380	2,633,612	2,052,845	12,338,340	23,257,259	-	40,964,647
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		1,279,186	-	-	-	-	-	-	-	1,279,186
OBLIGACIONES SUBORDINADAS		1,201,932	-	-	-	-	-	-	-	1,201,932
TOTAL PASIVOS		6,083,744	3,632,732	3,510,675	4,584,567	5,833,565	17,246,927	24,549,321	-	65,441,531
CALCE DE ACTIVOS Y PASIVOS	US\$	8,693,905	(2,747,834)	(3,367,919)	(3,925,065)	(4,791,865)	(15,848,329)	7,550,910	1,084,610	(13,351,586)

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 31 de marzo del 2014, se presenta a continuación:

Marzo 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\$	4,387,594	-	-	-	-	-	-	-	4,387,594
INVERSIONES		-	3,021,577	268,793	6,362	3,803,686	2,139,977	20,517,032	-	29,757,427
CARTERA DE CRÉDITOS		-	175,509	114,804	115,443	351,003	719,946	11,283,336	727,348	13,487,388
OTROS ACTIVOS		1,758,111	-	-	-	-	-	-	-	1,758,111
TOTAL ACTIVOS		6,145,705	3,197,086	383,597	121,804	4,154,689	2,859,923	31,800,368	727,348	49,390,520
Pasivos										
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		3,475,471	3,682,927	2,781,379	1,873,999	5,052,225	4,534,703	442,027	-	21,842,732
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS		-	328,524	329,151	266,263	988,993	6,729,302	35,814,259	-	44,456,492
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		1,358,560	-	-	-	-	-	-	-	1,358,560
OBLIGACIONES SUBORDINADAS		1,502,415	-	-	-	-	-	-	-	1,502,415
TOTAL PASIVOS		6,336,446	4,011,451	3,110,530	2,140,262	6,041,218	11,264,005	36,256,286	-	69,160,199
CALCE DE ACTIVOS Y PASIVOS	US\$	(190,741)	(814,365)	(2,726,932)	(2,018,458)	(1,886,529)	(8,404,083)	(4,455,918)	727,348	(19,769,678)

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Análisis de sensibilidad a variaciones en el tipo de cambio

Para 31 de marzo del 2015, 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 decide trasladar 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 contrario.

Para 31 de marzo del 2014, la posición que presentó COOPENAE fue negativa, presentando más pasivos que activos en dólares, sin embargo esta pérdida se mitiga por el swap de Cobertura Cambiaria, el cual es incorporado a los tres escenarios, haciendo que esta diferencia sea entre el activo y el pasivo significativamente menor.

Para 31 de marzo del 2015, sucede algo similar, también se presenta una posición negativa, más pasivos en dólares que activos en dólares, pero se encuentra vigente el swap de Cobertura Cambiaria, el cual hace que se produzca un efecto colateral sobre el aumento en el tipo de cambio.

Análisis del Tipo de Cambio Marzo-2015			
	Disminuye 10	T.C.	Aumenta 10
Tipo de Cambio	517.36	527.36	537.36
Activos	23,348,858,370.74	23,800,166,132.66	24,251,473,894.58
Pasivos	33,395,175,938.26	34,040,667,973.56	34,686,160,008.86
Swap de Cobertura Cambiaria	10,547,200,000.00	10,547,200,000.00	10,547,200,000.00
Exposición Cambiaria	500,882,432.48	306,698,159.10	112,513,885.72

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Análisis del Tipo de Cambio Marzo-2014			
Tipo de Cambio	Disminuye 10	T.C. 2013	Aumenta 10
	528.34	538.34	548.34
Activos	25,722,795,972.48	26,209,656,629.87	26,696,517,287.26
Pasivos	36,540,099,418.14	37,231,701,405.84	37,923,303,393.54
Pérdida o Ganancia	(10,817,303,445.66)	(11,022,044,775.97)	(11,226,786,106.28)
Exposición	Negativa (Se tienen más pasivos que activos)		

- Riesgo de grupo financiero

Es la posibilidad de pérdidas económicas debido al traslado no esperado de riesgos, producto de la interdependencia entre la entidad y el resto de empresas integrantes del grupo o conglomerado.

- Riesgo de nuevos productos

Surgimiento de errores cometidos en la estructuración de un nuevo producto o de suposiciones incorrectas acerca del activo subyacente o del mercado.

- 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, además de factores externos que no están relacionados con los riesgos de crédito, de mercado y de liquidez. La Cooperativa ha ampliado esta definición a “El riesgo de impactos negativos resultantes de procesos internos inadecuados o fallidos, la gente que los ejecuta, las tecnologías de información utilizadas o eventos externos y ponga en riesgo el cumplimiento de los siguientes objetivos:

- De salvaguarda de activos: eventos que puedan producir pérdidas monetarias debidas a fallas en procesos, sistemas, gente o por eventos externos.
- Cumplimiento de requerimientos de clientes: eventos que puedan producir reprocesos (correcciones o repeticiones parciales o totales de un proceso que

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

implican costo o tiempo de personal) debidos a fallas en procesos, sistemas, gente o por eventos externos.

- De cumplimiento regulatorio: eventos que puedan producir incumplimiento de cualquier regulación o ley nacional.
- De revelación financiera: eventos que puedan hacer que los registros contables sean inexactos. Continuidad del negocio: eventos que puedan producir interrupción de las operaciones y prestación de los servicios”.

La Cooperativa cuenta con una metodología para la gestión del riesgo operativo que busca identificar y cuantificar los eventos de pérdidas operativas, con el fin de minimizar la materialización de los mismos y evitar dañar las finanzas y/o la reputación de la Cooperativa. El proceso es el siguiente:

- Identificación, evaluación y monitoreo de riesgos operativos: consiste en identificar de manera exhaustiva los riesgos operativos, se evalúa la probabilidad (vulnerabilidad) y severidad (impacto) de cada uno de los riesgos identificados.
- Seguimiento a los planes de mitigación: Para los riesgos que superan el apetito al riesgo de la Cooperativa, los cuales se establecen de moderado a alto.
- Reporte de incidentes: Recientemente se capacitó al personal sobre la importancia de reportar los eventos de riesgo materializados. Dentro de los datos que las áreas deben reportar se encuentran: montos de pérdidas, descripción de incidentes, causas y medidas correctivas.
- Validación y evaluación de controles: el área de riesgo operativo debe velar por la implementación de controles de acuerdo con el plan de mitigación señalado.

La instrumentalización de la metodología de gestión está a cargo de la Unidad de Riesgo Financiero y Operativo, con ayuda de las áreas de negocio como dueños que son de sus procesos, sus procedimientos y sus riesgos. Los avances del proceso y los resultados de indicadores de riesgo operativo son evaluados por el Comité Integral de Riesgo periódicamente.

- Riesgo de legitimación de capitales

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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Riesgo de tecnologías de información

Es la posibilidad de pérdidas económicas, derivadas de un evento relacionado con el acceso o uso de la tecnología, que afecta el desarrollo de los procesos del negocio y la gestión de riesgos de la Cooperativa, al atentar contra la confidencialidad, integridad, disponibilidad, eficiencia, confiabilidad y oportunidad de la información.

- Riesgo de reputación

Es la posibilidad de sufrir pérdidas económicas debido a la afectación del prestigio de la entidad, derivadas de eventos adversos que trascienden a terceros.

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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		Marzo 2015	
		Valor en Libros	Valor Razonable
Disponibilidades	¢	13,365,865,099	¢ 13,365,865,099
Inversiones Disponibles para la Venta	¢	179,923,296,240	¢ 179,923,296,240
Cartera de Crédito	¢	358,379,685,580	¢ 364,173,156,404
Depósitos a la Vista	¢	18,667,531,625	¢ 18,664,242,036
Depósitos a Plazo	¢	324,003,310,954	¢ 292,657,353,153
Obligaciones Financieras	¢	110,270,504,097	¢ 111,112,110,107

		Diciembre 2014	
		Valor en Libros	Valor Razonable
Disponibilidades	¢	19,326,738,685	¢ 19,326,738,685
Inversiones Disponibles para la Venta	¢	165,139,320,021	¢ 165,139,320,021
Cartera de Crédito	¢	361,195,711,245	¢ 380,830,317,604
Depósitos a la Vista	¢	21,649,160,040	¢ 21,648,322,069
Depósitos a Plazo	¢	313,233,615,245	¢ 284,483,789,206
Obligaciones Financieras	¢	116,268,272,322	¢ 117,073,161,363

		Marzo 2014	
		Valor en Libros	Valor Razonable
Disponibilidades	¢	28,953,522,213	¢ 28,953,522,213
Inversiones Disponibles para la Venta	¢	139,002,947,612	¢ 139,002,947,612
Cartera de Crédito	¢	339,057,496,569	¢ 343,746,666,489
Depósitos a la Vista	¢	15,153,572,132	¢ 15,050,341,565
Depósitos a Plazo	¢	301,509,627,274	¢ 273,521,843,604
Obligaciones Financieras	¢	108,496,137,775	¢ 109,512,177,670

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- a. 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.
- b. 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.
- c. 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 31 de marzo del 2015, 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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Un detalle de los desembolsos proyectados para los próximos años, tomando como referencia los contratos vigentes al 31 de marzo del 2015, es el siguiente:

Menos de un año	¢ 748.301.495
Entre un año y dos años	585.225.171
Entre dos años y tres años	197.461.245
Entre tres años y cuatro años	88.206.121
Entre cuatro y cinco años	60.908.096
Total	¢ <u>1.680.102.428</u>

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 diciembre 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 adoptaron 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.

Posteriormente, en la circular C.N.S. 1034-08 del 4 de abril de 2013, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), publicó algunas modificaciones al Acuerdo SUGEF 31-04 *“Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros”* para la presentación de los estados financieros anuales, internos no auditados individuales y consolidados, preparados por la entidad, e

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

individuales y consolidados auditados; así como algunas modificaciones al Acuerdo 34-02 “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE*”, dentro de las cuales, se adoptaron los textos vigentes al 1 de enero de 2011 de las Normas Internacionales de Información Financiera (con excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la ese Acuerdo). Estas modificaciones entraron en vigencia para los estados financieros de los periodos que iniciaron el 1 de enero de 2014.

Cuando las disposiciones emitidas por el Consejo difieren de lo dispuesto por las Normas Internacionales de Información Financiera, se debe informar sobre las Normas Internacionales que se han dejado de cumplir y la naturaleza de la divergencia específica que le aplica a la entidad para cada periodo sobre el que se presente información.

Como parte de la Normativa, la adopción de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas, 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, el ingreso y gasto por diferencias de cambio, 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.

Asimismo, 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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Introduce el término “estado de otro resultado integral” (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 otros resultados integrales pueden presentarse en un estado de resultado integral (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 integral por separado). La actualización de la NIC 1 era obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2009. Al 31 de diciembre de 2013, estos cambios no habían sido adoptados por el Consejo, sin embargo con la aprobación de las modificaciones en los Acuerdos 31-04 y 34-02, esta presentación es requerida para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

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. Con las modificaciones realizadas al Acuerdo 34-02, se elimina la posibilidad de efectuar tal tratamiento a los traslados de cargos relacionados con impuestos, y se elimina la diferencia entre las Normas Internacionales de Información Financiera y la normativa contable emitida por el Consejo, para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El Plan de Cuentas SUGEF, presenta las partidas de activos, pasivos e ingresos y gastos por impuesto de renta diferido de manera separada. La NIC 12 permite presentar los activos y pasivos de manera neta cuando surgen de una misma entidad fiscal. El ingreso o gasto de acuerdo con NIC 12, se debe presentar como parte del impuesto sobre la renta total, de manera neta.

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. Con las modificaciones a los Acuerdos 31-04 y 34-02, para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, se elimina la opción de capitalizar el superávit por revaluación de activos.

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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 eventualmente podrían no diferirse 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. Con las modificaciones a los Acuerdos 31-04 y 34-02, el Consejo ha adoptado la contabilización de las comisiones y costos de transacción de acuerdo con lo establecido en NIC 18 y NIC 29. Sin embargo, se mantienen algunas diferencias en la forma de realizar algunos registros relacionados, tal y como se explica a continuación:

- Los ingresos por comisiones se reconocen como pasivos y se registran en la cuenta de ingresos diferidos (pasivo) y los costos directos incrementales se amortizan en la cuenta de cargos diferidos (activo). NIC 39 considera tales comisiones y costos incrementales como parte del costo amortizado del instrumento financiero y no como un activo y pasivo separado.
- El ingreso por comisiones se difiere en la cuenta de otros ingresos y los costos se amortizan en la cuenta de otros gastos. De acuerdo con la NIC 18 y 39, tanto los ingresos como los costos, deben presentarse como parte de los ingresos por intereses del instrumento financiero.
- De acuerdo con la NIC 39, la tasa de interés efectiva de los instrumentos financieros se calcula a lo largo de la vida esperada (o cuando sea adecuado en un periodo más corto) del instrumento financiero. De acuerdo con la Normativa SUGEF, la tasa de interés efectiva se debe calcular a lo largo de la vida contractual del instrumento.
- De acuerdo con la Normativa SUGEF, en el eventual proceso de adjudicación de la garantía de un crédito, los ingresos diferidos y los costos incrementales pendientes de diferir o amortizar a la fecha, no son considerados dentro del costo amortizado del instrumento y no se toman en cuenta para el cálculo del valor en libros del bien realizable. De esta manera, al momento de la adjudicación, tales comisiones pendientes de diferir y los costos pendientes de amortizar, se reconocen en el resultado del periodo.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- 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.

Con las modificaciones a los Acuerdos 31-04 y 34-02, las cooperativas de ahorro y crédito y la Caja de Ahorro y Préstamos para la Educación, como controladoras, no consolidarán los estados financieros intermedios y anuales auditados de las participaciones en empresas como funerarias y otras de índole diferente a la actividad financiera y bursátil, excepto las empresas propietarias o administradoras de los bienes muebles o inmuebles de la cooperativa, las cuales se consolidarán.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 SUGEVAL 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

Para 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. Asimismo, la Normativa SUGEVAL requiere la amortización de los activos intangibles en un período de cinco años. Lo anterior no está de acuerdo con lo establecido en la Norma.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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, 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.

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:

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- 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 por 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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma. Sin embargo, establece que la combinación de negocios entre entidades bajo control común, se deberían efectuar tomando los activos y pasivos a su valor razonable.

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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- 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. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La NIIF 9 reemplaza la guía existente en NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. NIIF 9 establece una guía revisada sobre la clasificación y medición de los instrumentos financieros, incluyendo una nueva expectativa sobre modelos de pérdidas crediticias para calcular el deterioro de los instrumentos financieros y la nueva guía para contabilidad de coberturas. Mantiene la guía relacionada con reconocimiento y desreconocimiento de los instrumentos financieros establecida en NIC 39. NIIF 9 es efectiva para los períodos que inician el 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

La Norma entra en vigencia para los períodos anuales que inician el 1 de enero de 2018 o posteriormente. Se permite su aplicación anticipada. Esta NIIF aún 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;

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- 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 2013 o posteriormente. Se permite su aplicación anticipada. Esta NIIF aún 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 2013. 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 Consejo.

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 2013. 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 Consejo.

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 2013, y se puede aplicar en forma anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma.

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. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- bb) CINIIF 14, NIC 19, El Límite de un Activo por Beneficios Definidos, Obligación de Mantener un Nivel Mínimo 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. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma.

- 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. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta 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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- 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. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma.

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. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma.

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 renegocian 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. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

INFORMACION SUPLEMENTARIA

ASIENTOS DE ELIMINACION

Y

ASIENTOS DE AJUSTES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

CUENTA	DESCRIPCION		Resultado Acumulado a Marzo		Trimestre terminado a Marzo	
			DEBE	HABER	DEBE	HABER
16102100070000	Participación Coopenae Sociedad Agencia de Seguros	c	15,347,954		15,347,954	
53302100010000	Participación en Capital Entidades No Financieras del País			15,347,954		15,347,954
	Ajuste a participación que mantiene Coopenae en la Sociedad Agencia de Seguros correspondiente al 95% del resultado del mes de Marzo 2015.					
	<<<<<<<<<<<<<<<< X >>>>>>>>>>>>>>>>					