

San José, 31 de julio del 2017

Señor:

MSc. Javier Cascante Elizondo
SUPERINTENDENTE GENERAL
SUGEF

Estimado señor:

De acuerdo con lo dispuesto en la normativa SUGEF 31-04, le remito:

- Balance General consolidados
- Estado de Resultados Integral consolidados
- Estado de Flujos de Efectivo consolidados
- Estados de Cambios en el Patrimonio consolidados
- Notas Explicativas consolidados

Lo anterior al **30 DE JUNIO DEL 2017 Y 2016**, para cumplir con lo establecido en el capítulo II, artículo XIII, del Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros.

Cordialmente

DOCUMENTO FIRMADO DIGITALMENTE	
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

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DEL 2017**
(Con cifras correspondientes de 2016)

Información Financiera Requerida por la

**SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS
(SUGEF)**

ÍNDICE

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y SUS NOTAS Al 30 de junio del 2017, 31 de diciembre 2016 y 30 de junio del 2016

	<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
<u>Nº NOTAS</u>	<u>Pág.</u>	<u>Nº NOTAS</u>	<u>Pág.</u>
01- Resumen de operaciones y políticas contables	8	27- Administración de Riesgo	49
02- Activos Sujetos Restricciones	25	<i>a- Riesgo de Crédito:</i>	50
03- Saldos y Transacciones Partes Relacionadas	25	Activo Financiero	50
04- Disponibilidades	26	Cartera Crédito y Productos por Categoría de Riesgo	51
05- Inversiones	26	Mitigación por Garantías – Estimación Contable	57
06- Cartera Créditos	30	Concentración Cartera por Tipo Garantía y Actividad Económica	59
07- Cuentas y Comisiones por Cobrar	31	Morosidad de la Cartera de Crédito	59
08- Bienes Realizables	31	Préstamos en proceso de Cobro Judicial	60
09- Participación Capital Otras Empresas	32	Inversiones por Calificación	61
10- Propiedad, Vehículos, Mobiliario y Equipo	33	<i>b- Riesgo de Liquidez:</i>	61
11- Otros Activos	36	Recuperación y Vencimiento Activos y Pasivos colones y dólares	63
12- Obligaciones con el Público	37	Administración de Capital (primario y secundario)	64
13- Obligaciones con Entidades	38		
14- Cuentas por Pagar y Provisiones	40	<i>c- Riesgo de Mercado:</i>	65
15- Otros Pasivos	42	Riesgo Tasa Interés – Calce Tasa Interés sobre Activos y Pasivos	67
16- Obligaciones Subordinadas	42	Análisis de Sensibilidad Tasa de Interés – Efecto Valor Económ.	70
17- Patrimonio	43	Riesgo de Tipo de Cambio – Posición Neta (M.E.) y Calce Plazos	71
18- Cuentas de Orden	44	Riesgo tipo cambio – Análisis Sensibilidad variación tipo cambio	75
19- Ingresos Financieros por Inversiones	45		
20- Ingresos Financieros por Cartera Crédito	45	<i>d- Otros Riesgos Operativos y Regulatorios:</i>	
21- Diferencial Cambiario	45	Riesgos de: grupo financiero, nuevos productos, operacional,	
22- Otros Ingresos Financieros	46	legitimación de capitales, legal,	
23- Gastos Financieros	46	tecnologías de la información y de reputación.	76
24- Otros Ingresos Operativos	47	28- Contratos	78
25- Gastos de Personal	47	29- Transición a NIIF	79
26- Otros Gastos de Administración	48	30- Asientos de eliminación y asientos de ajustes	90

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

Balance General Consolidado

Al 30 de junio del 2017, 31 de diciembre 2016 y 30 de junio del 2016
(en colones sin céntimos)

	Notas	junio 2017	diciembre 2016	junio 2016
ACTIVOS				
Disponibilidades	4	¢ 11,950,282,212	¢ 20,185,125,715	¢ 13,549,378,901
Efectivo		3,205,086,417	4,222,985,111	3,241,024,337
Banco Central		3,482,799,804	7,481,075,520	5,005,370,735
Entidades financieras del país		3,110,184,671	6,273,928,016	3,515,936,791
Entidades financieras del exterior		2,152,211,320	2,207,137,068	1,787,047,038
Inversiones en instrumentos financieros	5	182,558,124,263	176,370,075,836	199,701,370,685
Mantenidas para negociar		15,829,070	-	-
Disponibles para la venta		179,278,172,807	173,091,840,651	196,426,644,001
Mantenidas al vencimiento		-	274,090,000	-
Instrumentos financieros derivados		702,897,881	495,331,194	524,416,478
Productos por cobrar		2,561,224,505	2,508,813,990	2,750,310,206
Cartera de Créditos	6	462,610,516,329	456,458,128,056	428,709,107,532
Créditos vigentes		452,231,613,208	446,100,259,464	417,394,479,313
Créditos vencidos		17,632,875,816	16,977,725,524	16,306,387,844
Créditos en cobro judicial		3,590,799,849	2,998,953,690	2,662,232,630
Productos por cobrar		1,905,581,480	1,774,439,737	1,683,545,188
(Estimación por deterioro de cartera de créditos)		(12,750,354,025)	(11,393,250,359)	(9,337,537,444)
Cuentas y comisiones por cobrar	7	2,044,703,710	2,655,940,874	2,039,464,409
Comisiones por cobrar		61,575,988	132,699,396	54,785,995
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		6,849,574	119,699,454	5,297,220
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		456,148	-	-
Otras cuentas por cobrar		2,283,593,627	2,675,033,397	2,145,939,450
(Estimación por deterioro de cuentas y comisiones por cobrar)		(307,771,626)	(271,491,374)	(166,558,257)
Bienes realizables	8	896,755,261	1,027,333,786	474,368,381
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		2,739,381,372	2,840,964,887	2,330,669,218
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		(1,842,626,112)	(1,813,631,101)	(1,856,300,837)
Participación en el capital de otras empresas (neto)	9	2,064,970,164	2,034,190,185	1,764,809,696
Inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo (neto)	10	9,002,813,112	8,652,724,878	9,032,805,506
Otros activos	11	11,749,173,620	12,407,646,093	10,560,746,540
Cargos diferidos		2,863,373,218	3,009,974,455	2,929,280,720
Activos intangibles		2,628,323,062	3,149,545,487	3,249,262,989
Otros activos		6,257,477,340	6,248,126,151	4,382,202,831
TOTAL DE ACTIVOS		¢ 682,877,338,671	¢ 679,791,165,422	¢ 665,832,051,649

sigue...

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

Balance General Consolidado

Al 30 de junio del 2017, 31 de diciembre 2016 y 30 de junio del 2016
(en colones sin céntimos)

...viene	Notas	<u>junio 2017</u>	<u>diciembre 2016</u>	<u>junio 2016</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>				
<u>PASIVOS</u>				
Obligaciones con el público		¢ 409,590,392,915	¢ 409,363,410,524	419,214,533,950
A la vista	12	26,446,100,103	32,827,391,522	23,996,219,333
A Plazo	12	375,045,379,534	367,978,366,500	386,567,280,623
Cargos financieros por pagar		8,098,913,277	8,557,652,503	8,651,033,994
Obligaciones con entidades	13	136,301,401,391	135,973,428,356	114,890,966,501
A plazo		132,606,734,817	131,739,968,068	110,377,249,067
Otras obligaciones con entidades		2,945,651,720	3,311,342,896	3,666,455,105
Cargos financieros por pagar		749,014,855	922,117,392	847,262,328
Cuentas por pagar y provisiones	14	17,469,255,857	15,156,712,146	16,527,950,810
Provisiones		1,035,432,557	700,184,875	440,969,259
Otras Cuentas por pagar diversas		16,433,823,300	14,456,527,271	16,086,981,551
Impuesto sobre la renta por pagar		17,199,211	1,381,902	8,709,819
Otros pasivos	15	4,937,786,645	5,296,594,416	4,476,503,204
Ingresos diferidos		4,625,878,759	4,177,104,365	3,790,887,936
Estimación por deterioro de créditos contingentes		2,932,949	6,146,278	93,461,367
Otros pasivos		308,974,937	1,113,343,772	592,153,901
Obligaciones subordinadas		113,619,731	219,671,075	325,522,361
Obligaciones subordinadas	16	113,418,000	219,272,000	325,002,000
Cargos financieros por pagar		201,731	399,075	520,361
TOTAL DE PASIVOS		¢ 568,429,655,750	¢ 566,011,198,419	555,444,186,645
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital Social		83,720,273,627	82,154,077,509	80,268,191,971
Capital pagado	17	83,720,273,627	82,154,077,509	80,268,191,971
Ajustes al patrimonio		119,977,186	1,546,095,050	2,534,683,330
Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo	17	2,221,136,144	2,221,136,144	2,221,136,144
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		(1,513,886,595)	(86,042,672)	762,680,323
Ajuste por valuación de instrumentos derivados		(581,690,692)	(583,416,750)	(443,551,466)
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas		(5,581,670)	(5,581,670)	(5,581,670)
Reservas patrimoniales	17	26,008,801,336	26,445,997,414	23,782,099,752
Resultado del año		4,544,935,068	3,583,198,868	3,754,654,787
Intereses minoritarios		53,695,704	50,598,162	48,235,165
TOTAL DEL PATRIMONIO		¢ 114,447,682,921	¢ 113,779,967,004	110,387,865,005
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		¢ 682,877,338,671	¢ 679,791,165,422	665,832,051,649
Cuentas contingentes deudoras	18	17,630,228,200	18,022,739,699	18,628,484,533
Instrumentos Financieros Derivados	18	5,670,900,000	6,578,160,000	7,583,380,000
Cuenta de Orden por cuenta propia deudoras	18	934,609,449,525	914,694,830,968	834,570,549,078
Cuenta de Orden por cuenta terceros deudoras	18	783,025,472	1,846,680,024	801,544,676


 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 Resultados Integral Consolidado
Por los períodos de un año terminados el 30 de junio 2017 y 2016
(en colones sin céntimos)**

Nota	Resultado Acumulado a Junio		Trimestre terminado a Junio	
	2017	2016	2017	2016
Ingresos Financieros				
	€		€	
Por disponibilidades	1,745,285	3,600,600	881,913	1,378,178
Por inversiones en instrumentos financieros	4,303,167,367	4,617,819,227	2,261,756,080	2,346,945,504
Por cartera de créditos	35,906,364,297	34,113,466,634	17,976,033,091	17,058,394,466
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	123,256,313	-	41,722,212	-
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	309,001,294	1,556,773,802	83,473,631	911,982,159
Por otros ingresos financieros	1,134,161,876	870,552,641	492,526,023	515,581,768
Total Ingresos Financieros	€ 41,777,696,432	€ 41,162,212,904	€ 20,856,392,949	€ 20,834,282,074
Gastos Financieros				
Por Obligaciones con el Público	16,245,526,245	17,668,347,375	8,083,725,003	9,092,417,167
Por Obligaciones con Entidades Financieras	5,756,067,318	6,275,453,881	2,746,806,109	3,211,468,656
Por Obligaciones Subordinadas, Convertibles y Preferentes	2,101,111	3,675,546	956,705	1,830,614
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	-	121,182,436	-	72,995,646
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta	47,405,267	14,182,589	31,536,882	9,201,876
Por otros gastos financieros	423,074,146	627,274,233	252,750,768	333,533,968
Total Gastos Financieros	€ 22,474,174,088	€ 24,710,116,059	€ 11,115,775,468	€ 12,721,447,927
Por estimación de deterioro de activos	4,202,679,848	2,100,505,430	2,126,522,198	694,797,644
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones	707,382,406	605,634,554	386,091,271	239,371,462
RESULTADO FINANCIERO	€ 15,808,224,903	€ 14,957,225,969	€ 8,000,186,554	€ 7,657,407,965
Otros Ingresos de Operación				
Por comisiones por servicios	2,004,968,566	1,681,523,830	954,472,039	818,544,958
Por bienes realizables	262,752,040	236,190,947	20,019,240	86,928,194
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas	20,967,794	-	20,967,794	(0)
Por cambio y arbitraje de divisas	185,161,352	208,946,123	94,953,825	101,803,012
Por otros ingresos operativos	193,680,110	301,142,989	108,951,111	148,893,535
Total Otros Ingresos de Operación	€ 2,667,529,863	€ 2,427,803,888	€ 1,199,364,008	€ 1,156,169,700
Otros Gastos de Operación				
Por comisiones por servicios	425,395,722	459,911,102	199,031,249	226,686,235
Por bienes realizables	383,967,448	444,632,060	178,868,992	201,630,720
Por pérdida por participaciones de capital en otras empresas	17,687,815	-	17,687,815	-
Por provisiones	428,896,967	80,817,358	213,942,313	29,849,589
Por cambio y arbitraje de divisas	90,413,373	53,475,980	52,893,827	24,181,946
Por otros gastos operativos	516,393,399	433,407,325	258,650,471	237,312,661
Total Otros Gastos de Operación	€ 1,862,754,724	€ 1,472,243,825	€ 921,074,667	€ 719,661,151
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	€ 16,613,000,042	€ 15,912,786,032	€ 8,278,475,895	€ 8,093,916,514
Gastos Administrativos				
Por Otros Gastos de Personal	6,209,319,726	6,134,131,691	3,098,207,176	3,078,585,079
Por Otros Gastos de Administración	5,603,595,608	5,816,088,628	2,680,043,436	3,045,826,949
Total Gastos Administrativos	€ 11,812,915,335	€ 11,950,220,319	€ 5,778,250,612	€ 6,124,412,028
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	€ 4,800,084,707	€ 3,962,565,712	€ 2,500,225,283	€ 1,969,504,486
Impuesto sobre la renta	25,942,906	17,050,810	13,483,453	4,316,838
Participaciones sobre la Utilidad	214,696,992	177,458,654	111,828,845	88,410,781
RESULTADO NETO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	€ 4,559,444,809	€ 3,768,056,248	€ 2,374,912,986	€ 1,876,776,867
RESULTADO DEL PERIODO				
Atribuidos a los intereses minoritarios	3,097,541	1,989,261	1,656,396	503,631
Atribuidos a la controladora	4,556,347,268	3,766,066,987	2,373,256,589	1,876,273,236
RESULTADO DEL PERIODO DEL GRUPO FINANCIERO	€ 4,556,347,268	€ 3,766,066,987	€ 2,373,256,589	€ 1,876,273,236
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO				
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta	(1,427,843,923)	(1,161,443,512)	(1,156,016,400)	(980,695,272)
Ajuste por valuación de instrumentos derivados	1,726,058	72,491,959	12,927,912	(36,119,487)
Otro	(1,444,467)	-	(1,681,160)	-
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO	€ (1,427,562,332)	€ (1,088,951,552)	€ (1,144,769,649)	€ (1,016,814,760)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO	€ 3,131,882,477	€ 2,679,104,696	€ 1,230,143,337	€ 859,962,108

Lic. Jose Eduardo Alvarez Campos
GERENTE GENERAL

Licda. Yvelin Molina Sibaja
CONTADORA GENERAL

Licda. Evelyn Rodríguez
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 30 de junio 2017 y 2016
(en colones sin céntimos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del año	4,556,347,268	3,766,066,987
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.	7,620,747	583,022,579
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos	4,202,679,848	2,100,505,430
Ganancia por participaciones en el capital de otras empresas, neto	(182,438)	1,989,261
Gastos por provisión	1,769,568,856	1,049,054,678
Depreciaciones y amortizaciones	1,140,949,183	890,189,996
Ingreso traslado de socorro mutuo solidario	(53,861,536)	-
Gasto por intereses	22,003,694,674	23,947,476,802
Estimación de Bienes realizables	340,819,386	412,297,031
Ingreso por intereses	(40,209,531,664)	(38,731,285,861)
Variación neta en los activos (aumento), o disminución		
Créditos y avances de efectivo	(9,738,434,899)	(14,555,246,263)
Costos directos diferidos asociados por créditos	(106,963,068)	(17,968,192)
Bienes realizables	(210,240,860)	17,936,880
Otros cuentas y comisiones por cobrar	116,545,843	(99,265,415)
Otros activos	(9,351,189)	137,663,086
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Obligaciones a la vista y a plazo	685,721,616	40,996,452,425
Otras cuentas por pagar y provisiones	621,853,542	(28,278,658)
Otros pasivos	(358,807,770)	364,286,489
	<u>(15,241,572,462)</u>	<u>20,834,897,256</u>
Intereses recibidos	40,025,979,405	38,163,420,883
Intereses pagados	(22,635,733,781)	(22,514,357,488)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación	<u>2,148,673,162</u>	<u>36,483,960,650</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	(202,307,227,045)	(259,259,967,619)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	194,742,300,743	238,887,156,277
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(778,564,003)	(419,152,800)
Adquisición de mejoras a propiedad arrendada	(13,449,524)	(129,940,264)
Adquisición de activo intangible	68,142,094	(1,330,601,277)
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas	(24,155,971)	72,491,959
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	<u>(8,312,953,707)</u>	<u>(22,180,013,723)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Obligaciones financieras	513,341,242	(15,037,821,417)
Pagos de obligaciones	(118,119,670)	(118,414,376)
Aportes de capital social	6,078,641,105	5,620,200,998
Liquidaciones de asociados	(4,512,444,987)	(3,641,751,900)
Uso de reservas	(437,196,078)	(503,115,064)
Pago de excedentes a asociados	(3,594,784,571)	(4,339,269,959)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de financiamiento	<u>(2,070,562,958)</u>	<u>(18,020,171,719)</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes	<u>(8,234,843,503)</u>	<u>(3,716,224,791)</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>20,185,125,715</u>	<u>17,265,603,692</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	<u>11,950,282,212</u>	<u>13,549,378,901</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 períodos de un año terminados el 30 de junio 2017 y 2016
(en colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Ajustes al Patrimonio					Intereses Minoritario	Total
		Capital social	Superávit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo	Ajuste por inversiones disponibles para la venta	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados		
Saldo al 01 de enero del 2016	17	€ 78,289,742,873	2,221,136,144	1,402,498,739	24,285,214,816	4,327,857,759	46,245,904	110,572,696,234
Transacciones con asociados registradas directamente en el patrimonio								
Distribución de excedentes año 2015						(4,339,269,959)		(4,339,269,959)
Aportes de capital recibidos durante el año		5,620,200,998						5,620,200,998
Liquidaciones y Traslado capital especial durante el año		(3,641,751,900)						(3,641,751,900)
Reservas legales y otras reservas estatutarias								
Uso de reservas					(503,115,064)			(503,115,064)
Total transacciones con asociados		1,978,449,098			(503,115,064)	(4,339,269,959)		(2,863,935,926)
Resultado integral del año								
Resultado del año						3,766,066,987		3,766,066,987
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta				(1,161,443,512)				(1,161,443,512)
Intereses Minoritarios							1,989,261	1,989,261
Ajuste por revaloracion de instrumentos derivados				72,491,959				72,491,959
Superavit por revaluación de inmuebles								
Resultado integral total del año				(1,088,951,552)		3,766,066,987	1,989,261	2,679,104,696
Saldo al 30 de junio del 2016	17	€ 80,268,191,971	2,221,136,144	313,547,186	23,782,099,752	3,754,654,787	48,235,165	110,387,865,005
Saldo al 01 de enero del 2017	17	€ 82,154,077,509	2,221,136,144	(675,041,093)	26,445,997,414	3,583,198,868	50,598,162	113,779,967,004
Transacciones con asociados registradas directamente en el patrimonio								
Distribución de excedentes año 2016						(3,594,784,571)		(3,594,784,571)
Aportes de capital recibidos durante el año		6,078,641,105						6,078,641,105
Liquidaciones y Traslado capital especial durante el año		(4,512,444,987)						(4,512,444,987)
Reservas legales y otras reservas estatutarias								
Uso de reservas					(437,196,078)			(437,196,078)
Total transacciones con asociados		1,566,196,119			(437,196,078)	(3,594,784,571)		(2,465,784,531)
Resultado integral del año								
Resultado del año						4,556,520,771		4,556,520,771
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta				(1,427,843,923)				(1,427,843,923)
Intereses Minoritarios							3,097,541	3,097,541
Ajuste por revaloracion de instrumentos derivados				1,726,058				1,726,058
Superavit por revaluación de inmuebles								
Resultado integral total del año				(1,426,117,865)		4,556,520,771	3,097,541	3,133,500,448
Saldo al 30 de junio del 2017	17	€ 83,720,273,627	2,221,136,144	(2,101,158,958)	26,008,801,336	4,544,935,068	53,695,704	114,447,682,921


Lic. Jose Eduardo Alvarado Campos
GERENTE GENERAL


Lidia Yelen Molina Sibaja
CONTADORA GENERAL


Lidia Evelyn Morales Vega
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 0641-201302355, se autorizó la constitución del Grupo Financiero Coopenae (Grupo Financiero), conformado por la Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Coopenae Correduría de Seguros, S.A.

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.

Coopenae Correduría de Seguros, S.A. (“la Subsidiaria”) está domiciliada en la Provincia de San José, Costa Rica, Cantón Central, Calle Central, Avenidas diez y doce, y está constituida como una sociedad anónima de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Su actividad principal es la comercialización de productos de seguros como empresa corredora de seguros.

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

Al 30 de junio del 2017, la Cooperativa y su subsidiaria cuentan con 677 empleados (675 a diciembre 2016 y 673 al 30 de junio del 2016), mantiene en funcionamiento 25 sucursales (25 en junio y diciembre 2016) y 15 cajeros automáticos (15 en junio y diciembre 2016). 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), por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE).

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

La subsidiaria es aquella compañía controlada 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 la subsidiaria se incluyen en los estados financieros consolidados desde que se tiene el control. De acuerdo con la regulación vigente, la Cooperativa consolida los estados financieros de aquellas subsidiarias cuya participación en el capital sea de más de 25%, que sean parte del Grupo Financiero y que se dediquen a actividades financieras.

Al 30 de junio del 2017 y 2016, los estados financieros consolidados incluyen las cifras financieras de la Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y de Coopenae Correduría de Seguros, S.A., compañía propiedad del 95% 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.

(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 del colón con el dólar de los Estados Unidos de América, se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica, mediante la utilización de bandas cambiarias. Al 30 de junio del 2017, ese tipo de cambio se estableció en ¢567.09 y ¢579.87 por US \$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente (¢548.18 y ¢561.10 a diciembre 2016, ¢541.67 y ¢554.20 al 30 de junio del 2016).

iii. Método de valuación de activos y pasivos

Al 30 de junio del 2017, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢567.09 por US\$1,00 (¢548.18 a diciembre 2016 y ¢541.67 por US\$1,00 al 30 de junio del 2016). Lo anterior, de conformidad con las regulaciones establecidas por el CONASSIF.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(f) Activos y pasivos financieros*i. Reconocimiento*

Inicialmente, la Cooperativa y la Subsidiaria reconocen 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

El efectivo incluye documentos y dinero disponible, saldos disponibles mantenidos con bancos centrales, 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 se reconoce 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 los 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 y la Subsidiaria 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 y la Subsidiaria tienen la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. De acuerdo con las disposiciones regulatorias, la Cooperativa ni la Subsidiaria no pueden 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.

- Instrumentos financieros derivados

Los derivados mantenidos para propósitos de administración de riesgos incluyen todos los activos y pasivos derivados que no son clasificados como activos o pasivos para negociación. Los derivados mantenidos para propósitos de administración de riesgos son reconocidos al valor razonable en el estado de situación financiera.

La Cooperativa mantiene un derivado para la administración de riesgo cambiario. En el momento de iniciar la cobertura, la Cooperativa documenta formalmente la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, incluida la administración de riesgos, objetivos y estrategias que la entidad asume con respecto a la cobertura, junto con el método que será usado para evaluar la efectividad de tal relación. La Cooperativa realiza una evaluación, tanto al inicio de la relación de cobertura como durante ésta.

El instrumento se designa como de cobertura, si se espera que el instrumento sea “altamente efectivo” en la realización de la compensación de los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la respectiva partida de cobertura durante el período para el que la cobertura es diseñada, y si los resultados reales de cada una están entre un rango de 80-125 por ciento. La Cooperativa realiza una evaluación de los flujos de efectivo de una transacción esperada si dicha transacción esperada es altamente probable y además presenta una exposición a las variaciones en los flujos de efectivo que podrían, en último término, afectar al resultado del ejercicio.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Estas relaciones de cobertura se analizan a continuación:

a) Coberturas del valor razonable

Cuando un derivado es designado como instrumento de cobertura en una cobertura de cambio en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos a firme que puedan afectar el resultado, los cambios en el valor razonable son reconocidos inmediatamente en resultado junto con los cambios en el valor razonable de la partida cubierta que son atribuibles al riesgo de cobertura (en la misma línea del estado de resultados integrales que la partida cubierta).

Si el derivado expirase, fuese vendido, resuelto o ejercido o dejase de cumplir los requisitos de contabilidad de cobertura de valor razonable; o la designación fuese revocada, la contabilidad de cobertura se interrumpe de forma prospectiva. Cualquier ajuste hasta este punto a una partida de cobertura para la que se usa el método de interés efectivo, es amortizado en resultados como parte de la tasa de interés efectiva recalculada de la partida a lo largo de su vida restante.

Cualquier ajuste hasta el punto de la discontinuación de una partida cubierta para la que se usa el método de interés efectivo, es amortizado en resultados como parte de la tasa de interés efectivo recalculada de la partida durante su vida restante.

b) Coberturas de flujo de efectivo

Cuando un instrumento es designado como instrumento de cobertura en una cobertura de la variabilidad en los flujos de efectivo atribuibles a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido que podría afectar el resultado, la porción efectiva de cambios en el valor razonable del derivado es reconocida en otro resultado integral y presentado en la reserva de cobertura dentro del patrimonio. Cualquier porción no efectiva de cambios en el valor razonable del derivado es reconocida inmediatamente en resultados. El monto reconocido en el otro resultado integral es reclasificado a resultados como un ajuste de reclasificación en el mismo período en que los flujos de efectivo cubiertos afectan el resultado y en la misma partida en el estado del resultado del período y otro resultado integral.

Si el derivado expirase, fuese vendido, resuelto o ejercido o dejase de cumplir los requisitos de contabilidad de cobertura de valor razonable; o la designación fuese revocada, la contabilidad de cobertura es interrumpida de forma prospectiva. No obstante, si el derivado es novado con una contraparte central por ambas partes como consecuencia de leyes y regulaciones sin cambios en sus términos, excepto por los necesarios para la novación, el derivado no se considera vencido ni terminado.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

c) Otros derivados que no son para negociación

Cuando un derivado no es mantenido para negociación, y no es designado en una relación de cobertura calificada, todos los cambios en su valor razonable son reconocidos inmediatamente en resultados como un componente del ingreso neto en otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

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 y la Subsidiaria tienen el derecho legal de compensar estos saldos y cuando se tiene la intención de liquidarlos en una base neta.

v. Valorización del costo amortizado

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

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

vi. Medición de valor razonable

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

La determinación de valor justo para activos y pasivos financieros para los cuales no se dispone de precios de mercado, requiere el uso de técnicas de valuación. Para los instrumentos financieros que se transan con poca regularidad y los precios son

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

(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. El registro contable de la estimación se debe constituir gradualmente a

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

De acuerdo con la regulación vigente, las cooperativas de ahorro y crédito, como controladoras, no consolidarán los estados financieros intermedios y anuales de las participaciones en empresas de índole diferente a la actividad financiera, los cuales se presentarán en forma separada.

(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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

iii. Depreciación

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

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

iv. Activos arrendados

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

(j) Deterioro de activos no financieros

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

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

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

(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 de la Cooperativa. 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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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%
CONACOOP	1%
ORGANISMOS DE INTEGRACIÓN	1%

(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 conformidad con la legislación costarricense, la Subsidiaria, asigna el 5% de la utilidad después de impuestos sobre la renta para la constitución de una reserva especial, hasta alcanzar el 20% del capital acciones.

(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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(r) Fondo de mutualidad

Al 30 de junio del 2017 y 2016, la Cooperativa brinda a sus asociados la facilidad de contar con una protección crediticia para los beneficiarios designados, en caso de fallecimiento del asociado, mediante la contratación de una póliza de saldos deudores, para lo cual traslada las sumas canceladas por los asociados a la respectiva compañía aseguradora.

(s) Fondo de socorro mutuo solidario

Al 30 de junio del 2017 y 2016, la Cooperativa brinda a sus asociados la facilidad de contar con una protección para los beneficiarios designados, en caso de fallecimiento del asociado mediante la contratación de una póliza colectiva de vida, para lo cual traslada las sumas canceladas por los asociados a la respectiva compañía aseguradora.

(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.

(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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 la Subsidiaria, el impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

ii. Diferido:

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

En la Subsidiaria, 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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(x) Reconocimientos de ingresos y gastos

i. Por intereses:

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

ii. Ingreso por comisiones

Las comisiones se originan por servicios que prestan 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.

(y) Beneficios a empleados

(i) Beneficios por despido o terminación

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 y la Subsidiaria tienen 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:

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

De acuerdo con la Ley de Protección al Trabajador, todo patrono, aportará un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores al Régimen de Pensiones Complementarias, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual será recaudado por la Caja Costarricense de Seguro Social (CCSS) y los respectivos aportes serán trasladados a las entidades autorizadas por el trabajador.

(ii) Beneficios a empleados a corto plazo

Aguinaldo

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

Vacaciones

La legislación costarricense establece que por cada año laborado los trabajadores tienen derecho a un número determinado de días de vacaciones. La Cooperativa y la Subsidiaria tienen la política de acumular los días de vacaciones con base en un estudio efectuado por la cada una de ellas. Por tal concepto se establece una provisión por pago de vacaciones a sus empleados.

(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	junio 2017	diciembre 2016	junio 2016	Causa de la restricción
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 82,679,951,298	¢ 80,062,555,312	¢ 76,770,035,849	Reserva de liquidez
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 2,888,563,118	¢ 2,879,344,289	¢ 2,356,087,726	Garantizan contratos de recaudación
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 62,000,000	¢ 62,000,000	¢ 42,000,000	Garantizan contratos de intermediación del INS
Cartera de crédito	¢ 159,485,417,093	¢ 145,981,205,462	¢ 128,345,515,854	Cedida en garantía

Al 30 de junio del 2017, 31 de diciembre 2016 y 30 de junio del 2016, 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. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	junio 2017	diciembre 2016	junio 2016
<u>Activos</u>			
Créditos con principales ejecutivos	¢ 466,269,783	549,390,742	843,860,448
Productos por cobrar	200,828	-	430,125
Cuentas por cobrar	211,240,000	211,240,000	216,537,220
	¢ 677,710,611	760,630,742	1,060,827,793
<u>Pasivos</u>			
Ahorros de principales ejecutivos	¢ 768,403,229	789,170,226	1,138,241,813
Captaciones a plazo de principales ejecutivos	316,460,727	247,913,256	307,043,852
Cargos por pagar	7,728,579	7,922,084	9,334,671
	¢ 1,092,592,535	1,045,005,567	1,454,620,336
<u>Transacciones</u>			
<u>Ingresos</u>			
Ingresos operativos	-	936,431	856,841
	¢ -	936,431	856,841
<u>Gastos</u>			
Gastos por servicios	¢ 111,849,990	201,011,735	108,002,866
	¢ 111,849,990	201,011,735	108,002,866

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio del 2017, las cuentas por cobrar corresponden a Profesionales en Software (PROSOFT, S.A.) por ¢211.240.000 (¢211.240.000.000 en el 2016).

Durante el periodo terminado el 30 de junio del 2017, las remuneraciones al personal clave de la Cooperativa con vínculo por gestión fueron de ¢350.402.765 (¢618.812.303 a diciembre 2016 y ¢430.398.044 al 30 de junio del 2016). Asimismo, los beneficios a corto plazo del personal clave ascienden a ¢23.047.980 (¢59.804.101 a diciembre del 2015 y ¢30.217.107 al 30 de junio del 2016).

4. Disponibilidades

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

	<u>junio 2017</u>	<u>diciembre 2016</u>	<u>junio 2016</u>
Efectivo	¢ 3,205,086,417	¢ 4,222,985,111	¢ 3,241,024,337
Depósitos a la vista en el BCCR	3,482,799,804	7,481,075,520	5,005,370,735
Depósitos a la vista entidades financieras del país	3,110,184,671	6,273,928,016	3,515,936,791
Otras disponibilidades restringidas	2,152,211,320	2,207,137,068	1,787,047,038
Total Disponibilidades	<u>¢ 11,950,282,212</u>	<u>¢ 20,185,125,715</u>	<u>¢ 13,549,378,901</u>

5. Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se clasifican como sigue:

	<u>junio 2017</u>	<u>diciembre 2016</u>	<u>junio 2016</u>
Inversiones en Instrumentos Financieros			
Inversiones Mantenedas para Negociar	¢ 15,829,070	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	176,327,609,689	170,150,496,363	194,028,556,275
Inversiones Mantenedas al Vencimiento	-	274,090,000	-
Inversiones Restringidas	2,950,563,118	2,941,344,289	2,398,087,726
Instrumentos Financieros Derivados	702,897,881	495,331,194	524,416,478
Productos por Cobrar	2,561,224,505	2,508,813,990	2,750,310,206
Total Instrumentos Financieros	<u>¢ 182,558,124,263</u>	<u>¢ 176,370,075,836</u>	<u>¢ 199,701,370,685</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:

30 de junio del 2017						
Emisor	Instrumento	Rendimiento entre		Vencimiento		Monto
<u>Inversiones mantenidas para negociar:</u>						
Sector Público y Privado colones:						
Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión SAFIS						
		- %	y - %	06/07/2017	06/07/2017	15,829,070
Total inversiones mantenidas para negociar						15,829,070
<u>Inversiones cuyo emisor es del país:</u>						
Sector Público y Privado colones:						
BCCR	BEM - C, BEMV, DEP-B	0.87 %	y 9.75 %	03/07/2017 al	16/07/2031	114,124,027,830
BCIE	CDP-CI	5.00 %	y 5.00 %	02/08/2017 al	02/08/2017	1,000,093,210
IMPROSA	CDP-CI, PBIA8	- %	y 6.15 %	24/11/2017 al	20/12/2017	1,073,561,651
INC	BHO6	6.40 %	y 6.40 %	20/04/2018 al	20/04/2018	252,119,379
Grupo Nacion	bn14a, BNB14, BNA18	6.79 %	y 9.20 %	09/10/2018 al	04/04/2025	1,915,109,382
BCR	CDP	6.35 %	y 6.35 %	06/04/2018 al	06/04/2018	1,386,275,765
Banco PRIVAL	CDP	6.35 %	y 6.35 %	13/12/2017 al	13/12/2017	249,250,890
Banco Lafise	BLE2V	4.23 %	y 4.23 %	27/11/2017 al	27/11/2017	199,720,706
SCOTIABANK	CDP-CI	5.25 %	y 5.25 %	09/10/2017 al	09/10/2017	498,811,670
MUCAP	CDP-CI	6.90 %	y 6.90 %	26/02/2018 al	26/02/2018	497,977,080
MINISTERIO HACIENDA	TP, TPTBA, TUDES, TPRAS	1.00 %	y 11.50 %	14/08/2017 al	26/04/2034	40,569,443,196
BANCO BCT	BBCTC	6.70 %	y 6.70 %	08/08/2018 al	08/08/2018	299,991,924
BANCO NACIONAL	CDP, CDP 0, CDP-CI	- %	y 6.81 %	08/06/2017 al	20/06/2018	2,301,780,146
BPDC	CDP, BPT6V, BPV1V, BPDZ1	6.25 %	y 8.60 %	22/09/2017 al	13/11/2023	3,433,782,607
ICE	BIF3C, BIC6	8.14 %	y 9.63 %	03/04/2023 al	11/08/2023	1,781,061,743
MUTAL ALAJUELA	BCVP1, BCVP3, CPH COL	6.25 %	y 9.10 %	28/08/2017 al	12/09/2018	1,592,760,493
Total Colones Sector Público y Privado						¢ 171,175,767,672
Sector Público y Privado dólares:						
BANCO IMPROSA	CDP-CIS	4.15 %	y 4.15 %	26/12/2017 al	26/12/2017 ¢	287,896,100
BCAC	BCS85	4.83 %	y 4.83 %	29/01/2018 al	29/01/2018	19,871,128
MINISTERIO HACIENDA	TP\$, BDE20	4.54 %	y 10.00 %	20/11/2019 al	26/05/2027	4,017,636,420
BANCO PRIVAL	BPRIS	5.50 %	y 5.50 %	22/06/2018 al	22/06/2018	284,812,820
City National Bank	CDP-CIS	0.10 %	y 0.10 %	29/09/2017 al	29/09/2017	1,696,416,821
ICE	BIC4\$	5.08 %	y 5.08 %	12/11/2020 al	12/11/2020	183,550,996
SAFIS	SAFIS	- %	y - %	06/07/2017 al	06/07/2017	1,044,993,756
BICSA	CDP-CIS	3.75 %	y 3.75 %	02/05/2018 al	02/05/2018	283,411,688
BANCO DAVIVIENDA	BDE2\$	3.70 %	y 3.70 %	20/07/2017 al	20/07/2017	283,815,406
Total Dólares Sector Público y Privado						¢ 8,102,405,135
Total Sector Público y Privado Colones y Dólares Disponibles para la Venta						¢ 179,294,001,877
<u>Instrumentos Financieros Derivados:</u>						
Sector Público y Privado dólares:						
TCX	DERIVADO	- %	y - %	16/09/2019 al	16/09/2019 ¢	702,897,881
Total sector público y privado dólares instrumentos financieros derivados						¢ 702,897,881
Productos por Cobrar						¢ 2,561,224,505
Total de Instrumentos Financieros						¢ 182,558,124,264

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2016

Emisor	Instrumento	Rendimiento entre		Vencimiento	Monto
Inversiones cuyo emisor es del país:					
Sector Público y Privado colones:					
BCAC	CDP, CDP-CI	4.95 %	y 5.25 %	08/02/2017 al 08/06/2017	0 2,400,430,311
BCCR	BEM - C, BEM-0, BEMV, DON	0.18 %	y 9.66 %	02/01/2017 al 16/07/2031	0 100,307,459,407
SAFIS	SAFIS	- %	y - %	06/01/2017 al 06/01/2017	0 2,519,571,411
IMPROSA	CDP-CI, PBIA8	- %	y 5.20 %	31/03/2017 al 20/12/2017	0 2,048,392,597
INC	BHO6	6.40 %	y 6.40 %	20/04/2018 al 20/04/2018	0 253,925,802
Grupo Nacion	bn14a, BNB14, BNA18	8.75 %	y 9.26 %	09/10/2018 al 04/04/2025	0 1,516,168,395
BCR	BEM	6.06 %	y 9.20 %	28/09/2016 al 19/12/2016	0 207,224,643
Banco PRIVAL	CDP	6.35 %	y 6.50 %	10/03/2017 al 13/12/2017	0 500,218,968
Financiera DESYFIN	CI	6.75 %	y 6.75 %	29/04/2017 al 29/04/2017	0 300,463,374
MINISTERIO HACIENDA	TP, TPTBA, TUDES	1.00 %	y 11.50 %	27/02/2017 al 26/04/2034	0 44,160,577,190
BANCO BCT	BBCTC	6.70 %	y 6.70 %	08/08/2018 al 08/08/2018	0 303,095,679
BANCO NACIONAL	CDP, CDP 0, CDP-CI	- %	y 6.40 %	03/02/2017 al 01/12/2017	0 2,588,020,944
BPDC	CDP, BPT6V, BPV1V	5.70 %	y 8.60 %	27/01/2017 al 13/11/2023	0 3,105,089,613
ICE	BIF3C, BIC6	8.14 %	y 10.24 %	03/04/2023 al 11/08/2023	0 1,789,721,983
MUTAL ALAJUELA	BCVP1, BCVP3, CPH COL, BCJ3	6.25 %	y 9.10 %	30/01/2017 al 12/09/2018	0 2,095,963,836
Total Colones Sector Público y Privado					¢ 164,096,324,153
Sector Público y Privado dólares:					
BANCO IMPROSA	CDP-CI\$	3.26 %	y 3.26 %	13/03/2017 al 13/03/2017	183,273
BCAC	BC\$B5	4.83 %	y 4.83 %	29/01/2018 al 29/01/2018	19,186,338
MINISTERIO HACIENDA	TP\$, BDE20, BDE25, BDE45, BDE23	4.25 %	y 10.00 %	20/11/2019 al 12/03/2045	5,171,329,048
BANCO PRIVAL	BPRIS	5.50 %	y 5.50 %	22/06/2018 al 22/06/2018	274,275,120
BANCO CITY	CDP-CI\$	0.10 %	y 0.10 %	29/09/2017 al 29/09/2017	1,632,541,617
ICE	BIC4\$	5.50 %	y 5.50 %	12/11/2020 al 12/11/2020	153,727,291
SAFIS	SAFIS	- %	y - %	06/01/2017 al 06/01/2017	1,196,753,685
BICSA	CDP-CI\$	3.50 %	y 3.50 %	02/05/2017 al 02/05/2017	273,839,054
BANCO DAVIVIENDA	BDE2\$	3.70 %	y 3.70 %	20/07/2017 al 20/07/2017	273,681,074
Total Dólares Sector Público y Privado					¢ 8,995,516,500
Total Sector Público y Privado Colones y Dólares Disponibles para la Venta					¢ 173,091,840,653
Sector Público y Privado dólares:					
BANCO IMPROSA	CDP-CI\$	3.26 %	y 3.26 %	13/03/2017 al 13/03/2017	274,090,000
Total sector público y privado dólares mantenidas hasta el vencimiento					¢ 274,090,000
Total Sector Público y Privado Colones y Dólares Mantenidas al Vencimiento					274,090,000
Instrumentos Financieros Derivados:					
Sector Público y Privado dólares:					
TCX	DERIVADO	- %	y - %	16/09/2019 al 16/09/2019	¢ 495,331,194
Total sector público y privado dólares instrumentos financieros derivados					¢ 495,331,194
Productos por Cobrar					¢ 2,508,813,990
Total de Instrumentos Financieros					¢ 176,370,075,838

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio del 2016

Emisor	Instrumento	Rendimiento entre		Vencimiento		Monto
Inversiones cuyo emisor es del país:						
Sector Público y Privado colones:						
BCT	BBCTC	6.70 %	y 6.70 %	08/08/2018 al	08/08/2018	¢ 304,695,822
BCCR	BEM - C, BEM-0, BEMV, DON	0.57 %	y 9.48 %	01/07/2016 al	16/07/2031	131,816,404,641
Corporacion IMPROSA	CDP-CI	4.02 %	y 5.20 %	05/09/2016 al	31/03/2017	1,998,283,336
BPDC	CDP, BPT6V, BPV1V, BPX4C	5.73 %	y 9.15 %	30/09/2016 al	13/11/2023	2,826,369,297
SCOTIABANK	BS16J	7.25 %	y 7.25 %	28/10/2016 al	28/10/2016	505,394,585
MINISTERIO HACIENDA	TP, TPTBA, TUDES, TP 0	-	y 11.50 %	13/07/2016 al	26/04/2034	40,120,686,895
Financiera DESYFIN	CI, BDBPC	6.75 %	y 9.75 %	29/04/2017 al	25/09/2017	506,106,923
BANCO NACIONAL	CDP, CDP 0, CDP-CI	-	y 6.40 %	08/08/2016 al	14/08/2017	1,106,632,367
ICE	BIF3C, BIC6	8.14 %	y 10.24 %	03/04/2023 al	11/08/2023	1,794,849,939
BCAC	CDP	4.95 %	y 5.40 %	20/10/2016 al	07/04/2017	2,755,916,509
PROMERICA	BPE5C	9.30 %	y 9.30 %	23/02/2018 al	23/02/2018	104,890,164
BCR	CDP	5.75 %	y 6.50 %	23/09/2015 al	23/09/2016	1,046,633,200
BANCO PRIVAL	CDP	6.25 %	y 6.50 %	10/11/2016 al	10/03/2017	549,402,079
COOPEALIANZA	CDP-CI	8.00 %	y 8.00 %	09/09/2016 al	09/09/2016	1,818,925,082
Grupo Nacion	bn14a, BNB14, BNA18	8.75 %	y 9.26 %	09/10/2018 al	04/04/2025	1,527,390,019
INC	BHO6	6.40 %	y 6.40 %	20/04/2018 al	20/04/2018	253,475,914
MUTUAL ALAJUELA	BCVP1, BCVP3, BCOR3	7.50 %	y 9.10 %	28/08/2017 al	18/06/2019	2,104,556,337
Total Colones Sector Público y Privado						¢ 191,140,613,108
Sector Público y Privado dólares:						
BICSA	CDP-CIS	3.50 %	y 3.50 %	02/05/2017 al	02/05/2017	¢ 271,056,288
SAFIS	SAFIS	-	y -	06/07/2016 al	06/07/2016	645,290,388
BANCO DAVIVIENDA	BDE2\$	3.70 %	y 3.70 %	20/07/2017 al	20/07/2017	269,649,891
CORBANA	BCO19	4.00 %	y 4.00 %	21/06/2019 al	21/06/2019	25,739,584
MINISTERIO HACIENDA	TP\$, BDE20, BDE44	3.68 %	y 10.00 %	24/05/2017 al	04/04/2044	3,291,112,170
ICE	BIC4\$, COS21, COS43	5.50 %	y 6.95 %	12/11/2020 al	15/05/2043	493,233,311
BCAC	BCSB5	4.83 %	y 4.83 %	29/01/2018 al	29/01/2018	19,105,058
BANCO PRIVAL	BPRIS	5.50 %	y 5.50 %	22/06/2018 al	22/06/2018	270,844,203
Total Dólares Sector Público y Privado						¢ 5,286,030,893
Total Sector Público y Privado Colones y Dólares Disponibles para la Venta						¢ 196,426,644,001
Instrumentos Financieros Derivados:						
Sector Público y Privado dólares:						
TCX	DERIVADO	-	y -	16/09/2019 al	16/09/2019	¢ 524,416,478
Total sector público y privado dólares instrumentos financieros derivados						¢ 524,416,478
Productos por Cobrar						¢ 2,750,310,206
Total de Inversiones Disponibles para la Venta						¢ 199,701,370,685

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

	<u>junio 2017</u>	<u>diciembre 2016</u>	<u>junio 2016</u>
Créditos vigentes	¢ 293,687,067,480	¢ 301,139,192,296	¢ 290,378,016,252
Créditos vigentes restringidos	158,544,545,727	144,961,067,168	127,016,463,061
Créditos vencidos	16,692,004,451	15,957,587,231	14,977,335,051
Créditos vencidos restringidos	940,871,365	1,020,138,293	1,329,052,793
Créditos en cobro judicial	3,590,799,849	2,998,953,690	2,662,232,630
Sub-total Cartera de Crédito	¢ 473,455,288,873	¢ 466,076,938,678	¢ 436,363,099,788
Productos por cobrar	1,905,581,480	1,774,439,737	1,683,545,188
Ctas. por cobrar asociadas cartera crédito	164,965,988	132,338,185	136,401,167
Prod. por cobrar asociadas cartera crédito	1,740,615,493	1,642,101,552	1,547,144,021
Estimación por deterioro e incobrabilidad de cartera de créditos	(12,750,354,025)	(11,393,250,359)	(9,337,537,444)
Total Cartera de Crédito	¢ 462,610,516,329	¢ 456,458,128,056	¢ 428,709,107,532

Al 30 de junio del 2017, las tasas de interés anual que devengan los préstamos oscilan entre 5% y 35% anual (entre 5% y 34% a diciembre 2016; entre 4.50% y 35% al 30 de junio del 2016) en colones, y entre 0.45% y 11% anual (entre 0.45% y 10.50% a diciembre 2016; entre 2.10% y 10.50% al 30 de junio del 2016) 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:

	<u>junio 2017</u>	<u>diciembre 2016</u>	<u>junio 2016</u>
Saldo al Inicio del año	¢ 11,393,250,359	¢ 9,163,258,382	¢ 9,163,258,382
Menos:			
Estimación cargada por créditos insolutos	(2,845,473,072)	(4,524,673,336)	(1,926,226,367)
Mas:			
Estimación cargada a los resultados del año	4,202,576,738	6,754,665,314	2,100,505,430
Saldo al Final del Año	¢ 12,750,354,025	¢ 11,393,250,359	¢ 9,337,537,444

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:

	<u>junio 2017</u>	<u>diciembre 2016</u>	<u>junio 2016</u>
Comisiones por cobrar	¢ 61,575,988	¢ 132,699,396	¢ 54,785,995
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	6,849,574	119,699,454	5,297,220
Anticipos a proveedores	484,773,504	1,223,916,040	861,471,921
Planillas instituciones	635,797,366	453,395,787	545,374,017
Otras cuentas a cobrar diversas	<u>1,163,478,905</u>	<u>997,721,571</u>	<u>739,093,512</u>
Sub-total	¢ <u>2,352,475,337</u>	¢ <u>2,927,432,248</u>	¢ <u>2,206,022,666</u>
Estimación por deterioro e incobrabilidad de las Cuentas y productos por cobrar	¢ (307,771,626)	(271,491,374)	(166,558,257)
Total Cuentas y Comisiones por cobrar	¢ <u>2,044,703,710</u>	¢ <u>2,655,940,874</u>	¢ <u>2,039,464,409</u>

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

	<u>junio 2017</u>	<u>diciembre 2016</u>	<u>junio 2016</u>
Saldo al inicio del año	¢ 271,491,374	¢ 191,061,035	¢ 191,061,035
Menos:			
Traslado a la estimación de incobrabilidad de la cartera de créditos	<u>36,280,253</u>	<u>80,430,339</u>	<u>(24,502,778)</u>
Saldo al final del año	¢ <u>307,771,626</u>	¢ <u>271,491,374</u>	¢ <u>166,558,257</u>

8. Bienes realizables

El detalle de los bienes realizables se presenta a continuación:

	<u>junio 2017</u>	<u>diciembre 2016</u>	<u>junio 2016</u>
Bienes y Valores adquiridos en recuperacion de créditos	¢ 1,821,088,969	¢ 1,896,325,848	¢ 1,515,720,143
Otros Bienes adquiridos en dación de pago	<u>918,292,403</u>	<u>944,639,039</u>	<u>814,949,075</u>
Sub-total	¢ 2,739,381,372	¢ 2,840,964,887	¢ 2,330,669,218
Estimación por deterioro de bienes realizables	<u>(1,842,626,112)</u>	<u>(1,813,631,101)</u>	<u>(1,856,300,837)</u>
TOTAL	¢ <u>896,755,261</u>	¢ <u>1,027,333,786</u>	¢ <u>474,368,381</u>

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:

	<u>junio 2017</u>	<u>diciembre 2016</u>	<u>junio 2016</u>
Saldo al inicio del año	¢ 1,813,631,101	¢ 1,738,484,561	¢ 1,738,484,561
Pérdida por estimación de deterioro y disposición legal de bienes realizables	340,819,386	750,681,963	412,297,031
Cargos por venta o retiro de bienes realizables contra estimación	(311,824,375)	(675,535,423)	(294,480,755)
Saldo al final al año	<u>¢ 1,842,626,112</u>	<u>¢ 1,813,631,101</u>	<u>¢ 1,856,300,837</u>

9. Participación en el capital de otras empresas

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

	<u>junio 2017</u>	%	<u>diciembre 2016</u>	%	<u>junio 2016</u>	%
Corporación Operadores de Servicios Telemáticos	¢ 136,348,435	23.45	¢ 129,601,078	23.45	¢ 120,175,112	23.45
Grupo Empresarial Cooperativo de Costa Rica R.L.	458,181,949	23.54	448,157,283	23.09	366,610,846	23.09
Aseguradora del Istmo - ADISA S.A.	1,225,705,486	24.00	1,213,587,784	24.00	1,027,270,901	24.00
Profesionales en Software - PROSOFT S.A.	227,889,654	40.00	228,102,134	40.00	250,752,837	40.00
Fondo de Protección de Depósitos	16,844,640	50.00	14,741,905	50.00	-	50.00
Total	<u>¢ 2,064,970,164</u>		<u>¢ 2,034,190,185</u>		<u>¢ 1,764,809,696</u>	

Los movimientos por las participaciones en el capital de otras empresas es el siguiente:

	<u>junio 2017</u>	<u>diciembre 2016</u>	<u>junio 2016</u>
Saldo al inicio del periodo	¢ 2,034,190,185	¢ 1,764,809,696	¢ 1,764,809,696
Más:			
Aplicación métodos de participación	28,677,245	254,638,584	-
Fondo de Protección de Depósitos	2,102,735	14,741,905	-
Saldo al final del periodo	<u>¢ 2,064,970,164</u>	<u>¢ 2,034,190,185</u>	<u>¢ 1,764,809,696</u>

El Consejo de Administración en sesión No. 2945 del 2 de setiembre 2015, aprobó un aporte de ¢400.000.000 para la creación de un Fondo Privado de Protección para Depósitos de los Pequeños Ahorrantes en las Cooperativas de Ahorro y Crédito. Dicho fondo fue creado con la participación de COOPEALIANZA R.L. y será administrado por el Grupo Empresarial Cooperativo de Costa Rica R.L., Consorcio Cooperativo en el cual ambas cooperativas mantienen participación. Adicionalmente, la Cooperativa otorgó al Instituto de Fomento Cooperativo (Infocoop) un aval por ¢607.500.000, tipo pagaré con fianza solidaria, en virtud de la obligación contraída por el Grupo Empresarial Cooperativo de Costa Rica R.L., por la suma total de ¢850.000.000 para la creación del Fondo de Protección de Depósitos. Dicha garantía fue otorgada al 50% por parte de Coopenae R.L. y Coopealianza R.L., por la suma de ¢425.000.000 cada uno, cuya garantía es tomada al 70% de su valor nominal.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Al 30 de junio del 2017, los inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo, netos se detallan como sigue:

	<u>Edificios y Terrenos</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Equipo de Cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>					
Saldo al 01 de enero del 2017	¢ 4,536,105,671	3,830,608,865	3,613,104,430	235,579,359	12,215,398,325
Adiciones del año	-	29,164,506	749,399,497	-	778,564,003
Retiros del año	-	(86,254,476)	(3,892,029)	(17,427,150)	(107,573,655)
Saldo al 30 de junio del 2017	<u>4,536,105,671</u>	<u>3,773,518,895</u>	<u>4,358,611,899</u>	<u>218,152,209</u>	<u>12,886,388,674</u>
<u>Revaluación:</u>					
Saldo al 01 de enero del 2017	2,203,481,439	31,083,829	-	-	2,234,565,269
Adiciones del año	-	-	-	-	-
Retiros del año	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio del 2017	<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 2017	(666,547,544)	(2,219,572,816)	(2,738,250,840)	(56,926,953)	(5,681,298,153)
Gasto por depreciación del año	(34,540,127)	(162,748,167)	(209,418,154)	(11,032,316)	(417,738,764)
Retiros del año	-	86,248,646	3,777,932	9,926,331	99,952,908
Saldo al 30 de junio del 2017	<u>(701,087,671)</u>	<u>(2,296,072,337)</u>	<u>(2,943,891,062)</u>	<u>(58,032,939)</u>	<u>(5,999,084,009)</u>
<u>Depreciación acumulada revaluación:</u>					
Saldo al 01 de enero del 2017	(84,856,734)	(31,083,829)	-	-	(115,940,563)
Gasto por depreciación del año	<u>(3,116,259)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3,116,259)</u>
Saldo al 30 de junio del 2017	<u>(87,972,992)</u>	<u>(31,083,829)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(119,056,822)</u>
Saldo Neto al 30 de junio del 2017	¢ <u>5,950,526,447</u>	<u>1,477,446,558</u>	<u>1,414,720,836</u>	<u>160,119,270</u>	<u>9,002,813,112</u>

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre 2016, 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 2016	¢ 4,422,287,985	3,708,958,211	4,139,362,759	263,268,159	12,533,877,114
Adiciones del año	113,817,686	164,195,492	224,868,955	-	502,882,134
Retiros del año	-	(42,544,838)	(751,127,284)	(27,688,800)	(821,360,922)
Saldo al 31 de Diciembre 2016	<u>4,536,105,671</u>	<u>3,830,608,865</u>	<u>3,613,104,430</u>	<u>235,579,359</u>	<u>12,215,398,325</u>
<u>Revaluación:</u>					
Saldo al 01 de enero del 2016	2,203,481,439	31,083,829	-	-	2,234,565,269
Adiciones del año	-	-	-	-	-
Retiros del año	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre 2016	<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 2016	(597,467,291)	(1,854,707,286)	(2,522,176,524)	(43,312,987)	(5,017,664,089)
Gasto por depreciación del año	(69,080,253)	(403,742,170)	(405,088,876)	(24,687,749)	(902,599,048)
Retiros del año	-	38,876,640	189,014,561	11,073,783	238,964,984
Saldo al 31 de Diciembre 2016	<u>(666,547,544)</u>	<u>(2,219,572,816)</u>	<u>(2,738,250,840)</u>	<u>(56,926,953)</u>	<u>(5,681,298,153)</u>
<u>Depreciación acumulada revaluación:</u>					
Saldo al 01 de enero del 2016	(78,624,216)	(31,083,829)	-	-	(109,708,045)
Gasto por depreciación del año	(6,232,518)	-	-	-	(6,232,518)
Saldo al 31 de Diciembre 2016	<u>(84,856,734)</u>	<u>(31,083,829)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(115,940,563)</u>
Saldo Neto al 31 de Diciembre 2016	¢ <u>5,988,182,833</u>	<u>1,611,036,049</u>	<u>874,853,590</u>	<u>178,652,406</u>	<u>8,652,724,878</u>

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio del 2016, los inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo, netos se detallan como sigue:

	<u>Edificios y Terrenos</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Equipo de Cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>					
Saldo al 01 de enero del 2016	¢ 4,422,287,985	3,708,958,211	4,139,362,759	263,268,159	12,533,877,114
Adiciones del año	113,817,686	125,139,199	178,856,296	-	417,813,182
Retiros del año	-	(22,425,577)	(748,064,209)	(27,688,800)	(798,178,586)
Saldo al 30 de junio del 2016	<u>4,536,105,671</u>	<u>3,811,671,833</u>	<u>3,570,154,846</u>	<u>235,579,359</u>	<u>12,153,511,709</u>
<u>Revaluación:</u>					
Saldo al 01 de enero del 2016	2,203,481,439	31,083,829	-	-	2,234,565,269
Adiciones del año	-	-	-	-	-
Retiros del año	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio del 2016	<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 2016	(597,467,291)	(1,854,707,286)	(2,522,176,524)	(43,312,987)	(5,017,664,089)
Gasto por depreciación del año	(34,540,127)	(181,646,808)	(212,140,937)	(12,920,518)	(441,248,389)
Retiros del año	-	19,440,001	185,951,527	11,073,783	216,465,310
Saldo al 30 de junio del 2016	<u>(632,007,418)</u>	<u>(2,016,914,094)</u>	<u>(2,548,365,934)</u>	<u>(45,159,722)</u>	<u>(5,242,447,167)</u>
<u>Depreciación acumulada revaluación:</u>					
Saldo al 01 de enero del 2016	(78,624,216)	(31,083,829)	-	-	(109,708,045)
Gasto por depreciación del año	(3,116,259)	-	-	-	(3,116,259)
Saldo al 30 de junio del 2016	<u>(81,740,475)</u>	<u>(31,083,829)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(112,824,304)</u>
Saldo Neto al 30 de junio del 2016	<u>¢ 6,025,839,218</u>	<u>1,794,757,739</u>	<u>1,021,788,912</u>	<u>190,419,637</u>	<u>9,032,805,506</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>junio 2017</u>	<u>diciembre 2016</u>	<u>junio 2016</u>
<u>Cargos Diferidos:</u>			
Costos directos diferidos asociados a credito	¢ 1,859,885,096	¢ 1,752,922,028	¢ 1,563,013,908
Mejoras a la propiedad arrendada	<u>1,003,488,122</u>	<u>1,257,052,427</u>	<u>1,366,266,812</u>
Sub-Total Cargos Diferidos	2,863,373,218	3,009,974,455	2,929,280,720
<u>Activos Intangibles:</u>			
Software	¢ <u>2,628,323,062</u>	¢ <u>3,149,545,487</u>	¢ <u>3,249,262,989</u>
Sub-Total Activos Intangibles	2,628,323,062	3,149,545,487	3,249,262,989
<u>Otros Activos:</u>			
Impuesto sobre la renta pagada por anticipado	¢ 14,727,204	¢ -	¢ -
Gastos Pagados por Anticipado	1,597,400,569	1,536,696,184	1,724,575,775
Bienes Diversos	1,413,762,923	374,958,540	395,873,983
Operaciones pendientes de imputación	753,442,314	2,650,654,973	568,545,041
Otros activos restringidos	<u>2,478,144,331</u>	<u>1,685,816,454</u>	<u>1,693,208,031</u>
Sub-Total Otros Activos	¢ <u>6,257,477,340</u>	¢ <u>6,248,126,151</u>	¢ <u>4,382,202,831</u>
Total Otros Activos	¢ <u><u>11,749,173,620</u></u>	¢ <u><u>12,407,646,093</u></u>	¢ <u><u>10,560,746,540</u></u>

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

	<u>junio 2017</u>	<u>diciembre 2016</u>	<u>junio 2016</u>
<u>Costo:</u>			
Saldo al inicio del año	¢ 4,243,157,181	¢ 4,120,220,988	¢ 4,120,220,988
Adiciones	13,449,524	122,936,192	129,940,264
Saldo al final del año	¢ <u>4,256,606,705</u>	¢ <u>4,243,157,181</u>	¢ <u>4,250,161,252</u>
<u>Amortización:</u>			
Saldo al inicio del año	¢ (2,986,104,754)	¢ (2,746,711,702)	¢ (2,746,711,702)
Gasto del año	<u>(267,013,829)</u>	<u>(239,393,052)</u>	<u>(137,182,738)</u>
Saldo al final del año	<u>(3,253,118,583)</u>	<u>(2,986,104,754)</u>	<u>(2,883,894,440)</u>
Total Mejoras a la Propiedad	¢ <u><u>1,003,488,122</u></u>	¢ <u><u>1,257,052,427</u></u>	¢ <u><u>1,366,266,812</u></u>

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El movimiento del software se presenta a continuación:

	<u>junio 2017</u>	<u>diciembre 2016</u>	<u>junio 2016</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	¢ 6,773,343,598	¢ 5,094,236,784	¢ 5,094,236,784
Adiciones	(68,142,094)	1,679,106,814	1,330,601,277
Saldo al final del año	¢ 6,705,201,504	¢ 6,773,343,598	¢ 6,424,838,061
Amortización:			
Saldo al inicio del año	¢ (3,623,798,111)	¢ (2,866,962,777)	¢ (2,866,962,777)
Gasto del año	(502,511,151)	(927,637,443)	(455,948,689)
Retiros	49,430,820	170,802,110	147,336,394
Saldo al final del año	¢ (4,076,878,442)	¢ (3,623,798,111)	¢ (3,175,575,072)
Total Software	¢ 2,628,323,062	¢ 3,149,545,487	¢ 3,249,262,989

12. Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público se detallan como sigue:

	<u>junio 2017</u>	<u>diciembre 2016</u>	<u>junio 2016</u>
A la vista:			
Ahorro a la Vista	¢ 14,681,027,674	¢ 19,146,413,118	¢ 14,116,556,374
Ahorro a la Vista TD Adicional	2,260,258	849,729	-
Ahorro Cambio Giros	4,100,327,999	5,426,146,493	3,740,780,332
Fondo a la Vista FIC	1,486	1,486	1,486
Ahorro a la Vista TD Adicional partes relacionadas	98,589	60,010	-
Ahorro a la Vista partes relacionadas	63,389,517	79,146,177	63,258,951
Ahorro Cambio Giros partes relacionadas	1,083,761	229,584	867,599
Ahorro a la Vista Dólares	2,478,514,146	2,302,099,852	2,163,757,002
Ahorro a la Vista Dólares partes relacionadas	28,142,335	23,593,388	27,277,288
Ahorro a la Vista TD Adicional M.E.	391,400	-	-
Captaciones a plazo vencidas	5,038,978,282	5,848,833,317	3,880,372,215
Sub-Total captaciones a la vista	¢ 26,394,215,448	¢ 32,827,373,153	¢ 23,992,871,246
Otras obligaciones a la vista	51,884,656	18,368	3,348,087
	¢ 26,446,100,103	¢ 32,827,391,522	¢ 23,996,219,333
A plazo:			
Depósitos de ahorro a plazo	¢ 29,798,099,657	¢ 25,909,243,778	¢ 29,448,163,710
Depósitos a plazo	335,198,306,810	332,781,431,085	348,515,849,503
Depósitos a plazo partes relacionadas	397,564,799	311,867,510	313,111,452
CDP's a plazo afectados en garantía	9,563,772,273	8,638,203,187	7,515,280,227
Depósitos a plazo afectados en garantía	86,792,544	143,598,127	194,647,336
Otras captaciones a plazo	843,450	194,022,811	580,228,395
	¢ 375,045,379,534	¢ 367,978,366,500	¢ 386,567,280,623
Cargas financieras por pagar	8,098,913,277	8,557,652,503	8,651,033,994
	¢ 409,590,392,915	¢ 409,363,410,524	¢ 419,214,533,950

Las captaciones a plazo realizadas en ventanilla, están constituidas por documentos emitidos a plazos mínimos de 31 días y hasta cinco años. Al 30 de junio del 2017, los certificados denominados en colones devengan intereses que oscilan entre 3% y 16.25% anual (entre 3% y 16.25% a diciembre 2016; entre 2% y 16.75% al 30 de junio del 2016); aquellos denominados en dólares devengan intereses que oscilan entre 0.50% y 3.90% anual (entre 0.50% y 4.10% a diciembre 2016; entre 0.50% y 4.10% al 30 de junio del 2016).

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>junio 2017</u>	<u>diciembre 2016</u>	<u>junio 2016</u>
Banco Nacional de Costa Rica en colones con tasa de interés del 9.32% (entre 9.32% a diciembre 2016 y entre 9.32% y 9.55% a junio 2016) variable con vencimiento entre octubre 2026 y noviembre 2030, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	10,436,511,596	10,731,890,306	11,011,552,830
Banco Hipotecario de la Vivienda en colones con tasa de interés entre 6% y 6.85% (entre 6.15% y 6.90% a diciembre 2016 y entre 7.05% y 7.80% a junio 2016) con vencimiento en setiembre 2022 y diciembre 2031, con garantía hipotecaria.	14,019,312,924	14,573,358,209	12,760,618,081
Banco Davivienda en colones con tasa de interés entre 7.50% y 9.75% (entre 7.45% y 9.75% a diciembre 2016 y entre 8.25% y 9.75% a junio 2016) variable con vencimiento entre diciembre 2017 y marzo 2020, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	10,268,743,390	11,256,469,220	8,751,944,446
Scotiabank en colones con tasa de interés variable entre 7.85% y 10.20% (entre 7.90% y 10.20% a diciembre 2016 y entre 8.30% y 10.20% a junio 2016) con vencimiento en setiembre 2017 y julio 2020, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	7,555,638,880	6,800,055,538	3,849,388,874
Banco Popular en colones con tasa de interés entre 7.55% y 8.80% (entre 7.60% y 8.85% a diciembre 2016 y entre 8.40% y 9.65% a junio 2016) variable con vencimiento entre junio 2020 y junio 2026, garantizado con pagarés de asociados.	15,800,843,035	10,247,092,457	8,976,207,217
Banco Crédito Agrícola de Cartago en colones con tasa de interés variable entre 8.95% y 11.25% (entre 8.95% y 11.25% a diciembre 2016 y entre 9.30% y 11.25% a junio 2016) con vencimiento en mayo 2018 y enero 2022, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	7,223,723,158	8,044,435,549	8,825,581,318
Banco de Costa Rica en colones con tasa de interés variable entre 9.10% y 11.20% (entre 9.05% y 11.20% a diciembre 2016 y entre 10.45% y 11.20% a junio 2016) con vencimiento entre noviembre 2017 y diciembre 2021, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	14,251,548,835	16,742,144,114	8,330,972,367
BCIE en colones con tasa de interés entre 7% y 8.30% (entre 7.20% y 8.85% a diciembre 2016 y entre 8.05% y 9.70% a junio 2016) variable con vencimiento en febrero 2018 y junio 2024, garantizado con pagarés institucionales.	6,665,600,000	7,548,400,000	8,556,200,000
FINADE en colones con tasa de interés entre 4.40% y 4.55% (entre 4.55% y 4.90% a diciembre 2016 y entre 5.30% y 6.70% a junio 2016) con vencimiento entre agosto 2017 y febrero 2026, garantía mediante fideicomiso custodia de pagarés.	1,064,126,649	1,404,230,339	1,737,946,961
Banco Prival en colones con tasa de interés del 9.35%, variable con vencimiento al 03 de diciembre del 2019, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	3,284,261,715	3,850,000,000	-
BCIE en dólares con tasa de interés del 5.50% (5.50% a junio y diciembre 2016) variable con vencimiento en junio 2022, garantizado con pagarés institucionales.	43,478,790	46,231,308	49,834,723
Banco Improsa en colones con tasa de interés variable del 10% (entre 12% a diciembre 2016 y entre 2% a junio 2016) con vencimiento en diciembre 2020, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	2,267,668,140	2,531,423,047	2,769,658,237
Sub-Total Obligaciones con entidades financieras del país	92,881,457,112	93,775,730,087	75,619,905,054

Pasan

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

vienen

Obligaciones con entidades financieras del exterior:

	<u>junio 2017</u>	<u>diciembre 2016</u>	<u>junio 2016</u>
Symbiotics SICAV en colones con tasa de interés variable del 10.05%, con vencimiento en junio 2018.	€ 1,563,795,000	€ 1,563,795,000	€ 1,563,795,000
Blueorchard Finance (MIGROF) en colones con tasa de interés variable del 13.50%, con vencimiento en diciembre 2016.	-	-	374,227,500
Symbiotics M.S.M Enterprises Bonds S.A. en colones con tasa de interés variable entre 9.95%, con vencimiento en diciembre 2018.	4,873,140,000	9,774,427,500	9,774,427,500
Symbiotics M.S.M Enterprises Bonds S.A. en colones con tasa de interés variable entre 8.55%, con vencimiento en mayo 2020.	7,745,490,000	-	-
Blueorchard Finance (MEF) en colones con tasa de interés variable entre 8.35%, con vencimiento en diciembre 2018.	3,737,370,000	5,339,100,000	5,838,070,000
Blueorchard Finance (BOMF) en colones con tasa de interés variable entre 8.35% y 8.70%, con vencimiento entre diciembre 2018 y diciembre 2019.	7,401,085,000	8,201,950,000	3,168,520,000
Triple Jump en colones con tasa de interés variable del 10.40%, con vencimiento en abril 2019.	537,420,000	537,420,000	537,420,000
Banco Agromercantil de Guatemala en dólares con tasa de interés variable del 6.50%, con vencimiento en enero 2018.	567,006,638	1,096,277,225	1,624,926,041
Prival Bank en colones con tasa de interés del 9.57% con vencimiento el 19 de Julio 2017.	2,998,850,120	-	-
Symbiotics SEBMF III en colones con tasa de interés variable del 11.75% con vencimiento en mayo	2,137,240,000	2,137,240,000	2,137,240,000
DEG - Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH con tasa de interés variable de 4.68% con vencimiento en setiembre 2019.	5,670,900,000	6,578,160,000	7,583,380,000
BICSA en dólares con tasa de interés del 6.75% y 7%, con vencimientos en abril 2020 y diciembre	2,492,980,946	2,735,868,256	2,155,337,972
OIKOCREDIT con tasa de interés ajustable del 9.50% con vencimiento en marzo 2019 (9.50% a junio y diciembre 2016).	616,044,939	792,057,779	968,070,619
Sub-Total Obligaciones con entidades financieras del exterior	€ <u>40,341,322,643</u>	€ <u>38,756,295,760</u>	€ <u>35,725,414,632</u>
Obligaciones con entidades no financieras del país:			
INFOCOOP en colones con tasa de interés entre 9% y 10.50% (entre 9% y 12% a diciembre 2016 y entre 9% y 10.50% a junio 2016) con vencimiento en diciembre 2017 y setiembre 2028, con garantía de pagarés de asociados.	€ 2,329,606,781	€ 2,519,285,117	€ 2,698,384,486
Sub-Total Obligaciones con entidades no financieras del país	€ <u>2,329,606,781</u>	€ <u>2,519,285,117</u>	€ <u>2,698,384,486</u>
Cargos por obligaciones con entidades financieras	€ 749,014,855	€ 922,117,392	€ 847,262,328
Total Obligaciones con entidades financieras	€ <u>136,301,401,391</u>	€ <u>135,973,428,356</u>	€ <u>114,890,966,501</u>

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>junio 2017</u>	<u>diciembre 2016</u>	<u>junio 2016</u>
<u>Provisiones:</u>			
Prestaciones legales	¢ 695,146,054	¢ 286,360,109	¢ 52,297,162
Incentivo al personal	26,853,606	92,574,177	74,260,600
Fondo mutual	163,223,137	162,348,900	221,431,472
Provisión varias	-	15,742,488	15,538,634
Provisión Proyección Social	209,760	209,760	209,760
Provisión SMS	150,000,000	142,949,441	77,231,631
Sub-total	¢ <u>1,035,432,557</u>	¢ <u>700,184,875</u>	¢ <u>440,969,259</u>
<u>Otras cuentas por pagar diversas:</u>			
Aportaciones patronales por pagar	¢ 180,474,338	¢ 179,096,278	¢ 174,124,667
Impuestos retenidos a empleados por pagar	31,919,417	31,511,105	30,147,103
Retenciones por Orden Judicial	1,338,639	1,034,272	975,149
Aportaciones laborales retenidas por pagar	66,931,461	66,252,467	64,440,604
Otras retenciones a terceros por pagar	539,944,700	578,845,460	430,328,026
Participaciones sobre resultados por pagar	294,656,540	232,166,690	302,964,520
Vacaciones acumuladas por pagar	169,261,029	252,450,137	340,489,339
Aguinaldo acumulado por pagar	407,371,328	59,083,464	390,641,978
Comisiones por pagar Agentes	2,240,385	2,189,323	1,747,471
Honorarios	1,228,826	16,894,113	44,384,623
Devoluciones asociados	6,183,480,085	5,631,689,720	5,010,846,816
Acreedores varios	8,554,976,551	7,405,314,244	9,295,891,256
Sub-total	16,433,823,300	14,456,527,271	16,086,981,551
TOTAL	¢ <u>17,469,255,857</u>	¢ <u>15,156,712,146</u>	¢ <u>16,527,950,810</u>

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

	<u>junio 2017</u>	<u>diciembre 2016</u>	<u>junio 2016</u>
Saldo Inicial del año	¢ 700,184,875	¢ 1,667,832,105	¢ 1,667,832,105
Mas:			
Provisiones creadas	1,769,568,856	3,535,522,381	1,049,054,678
Menos:			
Provisiones usadas	(1,434,321,174)	(4,503,169,611)	(2,275,917,524)
Saldo Final del año	¢ <u>1,035,432,557</u>	¢ <u>700,184,875</u>	¢ <u>440,969,259</u>

Al 30 de junio del 2017 y 2016, la provisión Fondo Mutual corresponde a un porcentaje de los créditos otorgados, mayores a ¢20 millones cuyos deudores superan los 75 años de edad; la Administración estima que los saldos registrados 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 Fondo “Socorro Mutuo Solidario” (SMS) es un beneficio para los asociados que inició como un fondo mutual en 1984 y tiene los siguientes componentes:

- Participación en una póliza de seguro colectivo de vida, cuyos beneficios son la cobertura por muerte y anticipo para gastos de funeral de la persona asociada.
- Uso del Banco de Equipo Médico Auxiliar (BEMA).
- Anticipo por enfermedad terminal.
- Programa de crédito especial SMS/ Ciudadano de Oro.

El beneficio anterior de adelanto en vida del 10% de la cobertura de la póliza colectiva de vida del SMS, al momento que el cotizante cumpliera 65 años, no aplica a partir del 1° de julio de 2015.

Al 30 de junio del 2017, los asociados que deseen aportar a este fondo, deben cancelar una cuota de ¢6.900 (¢6.900 en el 2016) mensual. Actualmente, de acuerdo con el Reglamento del Socorro Mutuo Solidario, el pago de la cobertura de aseguramiento por fallecimiento de asociado es por ¢11.000.000.

El riesgo que representaba el evento de muerte del asociado es administrado por una compañía aseguradora a través de una póliza de seguro colectiva de vida desde el año 2012.

La provisión registrada al 30 de junio del 2016 para el Fondo SMS, contempla la provisión para atender los beneficios de uso del BEMA y adelantos en vida; al 30 de junio del 2017, dicha provisión corresponde únicamente a los montos provisionados para hacer frente al beneficio de préstamo de equipo auxiliar.

Referente a lo anterior, el movimiento de la provisión del Fondo Socorro Mutuo Solidario se detalla como sigue:

	<u>junio 2017</u>	<u>diciembre 2016</u>	<u>junio 2016</u>
Saldo Inicial del periodo	¢ 142,949,441	¢ 27,589,158	¢ 27,589,158
Mas:			
Aportes	63,736,225	134,208,995	65,225,000
Menos:			
Liquidaciones	(2,824,130)	(18,848,712)	(15,582,527)
Traslados a resultados	(53,861,536)	-	-
Saldo Final del periodo	<u>¢ 150,000,000</u>	<u>¢ 142,949,441</u>	<u>¢ 77,231,631</u>

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

15. Otros pasivos

El detalle de los otros pasivos se detalla como sigue:

	<u>junio 2017</u>	<u>diciembre 2016</u>	<u>junio 2016</u>
<u>Ingresos Diferidos</u>			
Cartera de Crédito	¢ 4,544,499,809	¢ 4,130,699,715	¢ 3,778,907,574
Otros Ingresos Diferidos	81,378,949	46,404,650	11,980,362
Sub-total	<u>¢ 4,625,878,759</u>	<u>¢ 4,177,104,365</u>	<u>¢ 3,790,887,936</u>
<u>Otros Pasivos</u>			
Estimación por deterioro de créditos contingentes	¢ 2,932,949	¢ 6,146,278	¢ 93,461,367
Operaciones pendientes de imputación	308,974,937	1,113,343,770	592,153,901
Cuentas Recíprocas Internas	-	2	-
Sub-total	<u>¢ 311,907,887</u>	<u>¢ 1,119,490,050</u>	<u>¢ 685,615,268</u>
TOTAL	<u>¢ 4,937,786,645</u>	<u>¢ 5,296,594,416</u>	<u>¢ 4,476,503,204</u>

16. Obligaciones subordinadas

Al 30 de junio del 2017, la Cooperativa mantiene una deuda subordinada que asciende a ¢113,418,000 (¢219,272,000 a diciembre 2016 y ¢325,002,000 al 30 de junio del 2016), (US\$200,000, \$400,000 y \$600,000 respectivamente al tipo de cambio de cierre) con el Banco Centroamericano de Integración Económica, formalizada el 18 de diciembre de 2007, con vencimiento el 18 de diciembre de 2017 (con 5 años de gracia) y con tasa de interés libor a tres meses más cuatrocientos veinticinco puntos básicos pagaderos trimestralmente.

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

Al 30 de junio del 2017, el gasto por obligaciones subordinadas asciende a ¢2,101,111 (¢6,325,105 a diciembre 2016 y ¢3,675,546 al 30 de junio del 2016).

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

17. Patrimonio

(a) Capital social

Al 30 de junio del 2017, el capital social de la Cooperativa está representado por ¢83,720,273,627 con 105.745 asociados ((¢82,154,077,509 con 103.361 a diciembre 2016 y ¢80,268,191,971 con 100.916 asociados al 30 de junio del 2016), originados por los aportes requeridos por ley y por la capitalización de los excedentes, previo acuerdo de la Asamblea General ordinaria de asociados.

Al 30 de junio del 2017, se presentaron 5.612 afiliaciones de nuevos asociados (11.333 a diciembre 2016 y 5.471 al 30 de junio del 2016) y 3.228 renunciaciones (6.417 a diciembre 2016 y 3.000 al 30 de junio del 2016).

(b) Superávit por revaluación

Al 30 de junio del 2017, el monto del superávit por revaluación asciende a ¢2,221,136,144 (¢2,221,136,144 a marzo y diciembre 2016).

(c) Reservas patrimoniales

Las reservas patrimoniales se presentan a continuación:

	<u>junio 2017</u>	<u>diciembre 2016</u>	<u>junio 2016</u>
Reserva legal (10%)	¢ 7,440,733,968	¢ 7,440,733,968	¢ 6,775,033,122
<u>Otras Reservas Obligatorias:</u>			
De educación (5%)	213,472,286	332,850,423	192,407,689
De educación subsidio de estudio (1.5%)	64,640,687	70,379,610	84,330,878
De bienestar social (6%)	87,341,490	399,420,508	191,967,274
Total otras reservas obligatorias	¢ 365,454,463	¢ 802,650,541	¢ 468,705,841
Fortalecimiento económico (25%)	18,202,612,905	18,202,612,905	16,538,360,789
Total Reservas Patrimoniales	¢ <u>26,008,801,336</u>	¢ <u>26,445,997,414</u>	¢ <u>23,782,099,752</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>junio 2017</u>	<u>diciembre 2016</u>	<u>junio 2016</u>
Cuentas contingentes deudoras	¢ 17,630,228,200	¢ 18,022,739,699	¢ 18,628,484,533
Instrumentos Financieros Derivados	5,670,900,000	6,578,160,000	7,583,380,000
Sub-Total	¢ 23,301,128,200	¢ 24,600,899,699	¢ 26,211,864,533
Otras garantías recibidas en poder de terceros	495,332,408,199	485,264,734,001	451,821,173,577
Garantías hipotecarias	242,591,670,722	244,368,199,938	223,155,205,120
Garantías prendarias	8,010,338,922	8,357,324,043	7,662,587,979
Créditos castigados	16,953,117,781	14,891,907,557	13,096,365,799
Otras cuentas por cobrar castigadas	39,033,341	39,033,341	39,034,341
Inversiones castigadas	115,013,568	115,013,568	115,013,568
Productos por cobrar castigados	1,623,865,834	1,464,634,886	1,433,702,236
Productos en suspenso, moneda nacional	666,488,670	525,027,700	531,416,015
Bienes entregados en garantía	162,373,980,210	148,860,549,750	130,701,603,580
Cuentas de registro varias	6,903,532,278	10,808,406,186	6,014,446,864
Sub-total	¢ 934,609,449,525	¢ 914,694,830,968	¢ 834,570,549,078
Comisiones de confianza	783,025,472	1,846,680,024	801,544,676
Sub-total	¢ 783,025,472	¢ 1,846,680,024	¢ 801,544,676
Total otras cuentas de orden deudoras	¢ 958,693,603,197	¢ 941,142,410,691	¢ 861,583,958,287

Al 30 de junio del 2017, 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 ¢783,025,472 (¢1,846,680,024 a diciembre 2016 y ¢801,544,676 al 30 de junio del 2016) 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 (con un saldo de US\$10.000.000 al 30 de junio del 2017) adquirida con la empresa TCX. 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 Junio		Trimestre Terminado a Junio	
	2017	2016	2017	2016
Por inversiones en valores negociables	¢ 28,066,079	38,756,827	¢ 14,254,875	16,987,959
Por inversiones en valores disponibles para la venta	4,275,101,288	4,579,062,400	2,247,501,205	2,329,957,545
TOTAL	¢ 4,303,167,367	4,617,819,227	¢ 2,261,756,080	2,346,945,504

20. Ingresos financieros por cartera de crédito

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

	Resultado Acumulado a Junio		Trimestre Terminado a Junio	
	2017	2016	2017	2016
<u>Por créditos vigentes:</u>				
Por préstamos con otros recursos	¢ 34,493,681,132	32,762,372,736	¢ 17,292,526,259	16,378,972,743
Por tarjetas de crédito	1,346,667,641	1,298,947,218	648,668,521	653,660,354
Sub-total	35,840,348,772	34,061,319,955	17,941,194,779	17,032,633,097
<u>Por créditos vencidos y en cobro judicial:</u>				
Por préstamos vencidos y en cobro judicial	66,015,525	52,146,679	34,838,311	25,761,368
TOTAL	¢ 35,906,364,297	34,113,466,634	¢ 17,976,033,091	17,058,394,466

21. Diferencial cambiario

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

Un detalle de las ganancias y pérdidas por diferencial cambiario se presenta a continuación:

Ingresos por Diferencial Cambiario	Resultado Acumulado a Junio		Trimestre Terminado a Junio	
	2017	2016	2017	2016
Por Obligaciones con el público	¢ 71,923,669	59,153,776	¢ 17,610,662	1,984,875
Por Otras obligaciones financieras	153,752,656	159,096,826	52,189,146	86,150,166
Por Otras Cuentas por Pagar y Provisiones	93,503,983	52,587,272	36,737,950	22,807,698
Por Otras obligaciones financieras subordinadas	-	1,825,680	-	-
Por Disponibilidades	235,191,558	110,723,235	145,019,464	103,249,189
Por Inversiones en valores y depósitos	351,819,024	207,505,450	208,151,298	157,521,453
Por Cartera de Crédito Vigentes	300,483,177	168,103,340	190,344,119	167,143,762
Por Créditos Vencidos y Cobro Judicial	91,906,152	45,229,873	64,719,687	39,054,408
Por Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	26,748,617	3,486,525	16,993,373	3,486,525
Total Ingresos por Diferencial Cambiario	¢ 1,325,328,836	807,711,979	¢ 731,765,698	581,398,076

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Resultado Acumulado a Junio		Trimestre Terminado a Junio	
	2017	2016	2017	2016
Gastos por Diferencial Cambiario				
Obligaciones con el público	¢ 464,309,984	267,040,214	¢ 303,743,493	264,249,579
Otras Obligaciones Financieras	179,407,650	156,083,653	115,466,133	142,778,965
Diferencias de Cambio Otras Cuentas por Pagar y Provisiones	21,397,723	16,371,150	2,724,934	3,183,761
Obligaciones subordinadas	8,452,009	10,779,602	4,839,172	9,620,664
Disponibilidades	378,209,657	251,572,792	174,408,596	148,682,927
Inversiones en valores y depósitos	50,637,976	127,012,207	31,392,470	54,630,907
Diferencial Cambiario Cartera de Crédito Vigentes	56,630,345	81,557,813	33,407,175	21,116,579
Creditos Vencidos y Cobro Judicial	37,494,694	17,493,862	22,958,758	10,128,913
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	5,532,485	983,120	1,102,754	1,427
Total Gastos por Diferencial Cambiario	¢ 1,202,072,523	928,894,414	¢ 690,043,486	654,393,722
	Resultado Acumulado a Junio		Trimestre Terminado a Junio	
	2017	2016	2017	2016
Ingresos (Gastos) por Diferencial Cambiario Neto:				
Por Obligaciones con el público	¢ (392,386,316)	(207,886,438)	(286,132,831)	(262,264,704)
Por Otras obligaciones financieras	(25,654,995)	3,013,173	(63,276,987)	(56,628,799)
Por Otras Cuentas por Pagar y Provisiones	72,106,260	36,216,122	34,013,016	19,623,937
Por Otras obligaciones financieras subordinadas	(8,452,009)	(8,953,922)	(4,839,172)	(9,620,664)
Por Disponibilidades	(143,018,099)	(140,849,557)	(29,389,132)	(45,433,738)
Por Inversiones en valores y depósitos	301,181,049	80,493,243	176,758,827	102,890,546
Por Cartera de Crédito Vigentes	243,852,832	86,545,527	156,936,944	146,027,182
Por Creditos Vencidos y Cobro Judicial	54,411,457	27,736,012	41,760,928	28,925,495
Por Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	21,216,133	2,503,405	15,890,619	3,485,098
Total Diferencial Cambiario	¢ 123,256,313	(121,182,436)	41,722,212	(72,995,646)

22. Otros ingresos financieros

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

	Resultado Acumulado a Junio		Trimestre Terminado a Junio	
	2017	2016	2017	2016
Comisiones de línea de crédito	¢ 956,614,400	805,427,725	¢ 406,896,153	465,876,648
Misceláneos financieros	27,199,812	23,450,219	16,267,476	15,591,921
Costo por Gestion de Cobro	150,347,664	41,674,698	69,362,394	34,113,199
TOTAL	¢ 1,134,161,876	870,552,641	¢ 492,526,023	515,581,768

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 Junio		Trimestre Terminado a Junio	
	2017	2016	2017	2016
Por obligaciones a la vista	¢ 107,888,805	127,741,861	¢ 51,082,566	48,729,170
Por obligaciones a plazo	16,126,314,731	17,540,605,514	8,023,427,114	9,043,687,997
TOTAL	¢ 16,245,526,245	17,668,347,375	¢ 8,083,725,003	9,092,417,167

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) Por obligaciones financieras

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

	Resultado Acumulado a Junio		Trimestre Terminado a Junio	
	2017	2016	2017	2016
Por obligaciones a plazo con entidades financieras del país	¢ 4,927,560,790	5,155,067,575	¢ 2,369,868,467	2,683,057,417
Gastos financiamientos entidades financieras del exterior	264,314,974	374,999,545	124,829,143	155,877,978
Por obligaciones a plazo con entidades no financieras del país	564,191,554	745,386,762	252,108,499	372,533,261
TOTAL	¢ 5,756,067,318	6,275,453,881	¢ 2,746,806,109	3,211,468,656

24. Otros ingresos operativos

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

	Resultado Acumulado a Junio		Trimestre Terminado a Junio	
	2017	2016	2017	2016
Alquileres de bienes	¢ 25,200	32,800	¢ 6,000	14,400
Documentación y formalización	7,341,001	8,228,718	3,662,301	3,908,776
Misceláneos operativos	149,009,959	250,900,266	99,610,985	127,940,543
Reportes CIC	1,317,817	917,787	665,317	446,500
Comisión SINRE	25,942,000	18,922,550	1,714,500	1,604,250
Misceláneos Medios Electronicos de Pago	2,808,921	16,617,220	166,324	12,634,054
Misceláneos Pro-Dental	7,010,338	5,523,649	2,990,705	2,345,012
Ingreso Gestión Interna Cobro Judicial	224,874	-	134,979	-
TOTAL	¢ 193,680,110	301,142,989	¢ 108,951,111	148,893,535

25. Gastos de personal

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

	Resultado Acumulado a Junio		Trimestre Terminado a Junio	
	2017	2016	2017	2016
Sueldos Ordinarios	¢ 4,057,049,165	3,866,880,929	¢ 2,017,034,566	1,992,406,306
Remuneraciones a directores y fiscales	121,342,260	121,499,266	60,920,782	61,387,766
Tiempo extraordinario	652,948	1,147,052	408,447	869,305
Viáticos	881,435	993,473	438,235	305,000
Décimo tercer sueldo	356,224,235	341,685,744	177,707,000	171,749,169
Vacaciones	136,253,391	194,056,928	70,392,212	71,072,628
Incentivos	321,626,941	315,621,760	158,373,612	117,205,243
Incapacidades	14,433,638	15,057,459	7,551,851	9,630,330
Cargas sociales patronales	954,537,361	915,555,839	476,183,679	460,206,821
Refrigerios	21,479,383	21,823,620	11,048,641	10,534,893
Vestimenta	285,314	123,928,844	285,314	62,722,911
Capacitación	6,220,713	1,042,675	5,865,713	(1,756,297)
Seguros para el personal	87,437,710	89,723,497	47,271,404	59,292,365
Fondo de capitalización laboral	128,240,726	123,006,867	63,974,521	61,829,700
Otros gastos	2,654,505	2,107,737	751,200	1,128,938
TOTAL	¢ 6,209,319,726	6,134,131,691	¢ 3,098,207,176	3,078,585,079

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 Junio		Trimestre Terminado a Junio	
	2017	2016	2017	2016
<u>Gastos por Servicios Externos:</u>				
Servicios de computación	¢ 989,533,674	845,373,735	¢ 464,360,252	429,485,151
Servicios de seguridad	311,225,829	352,211,892	135,672,219	175,770,140
Servicios de limpieza	122,334,237	122,096,053	61,516,833	66,180,153
Asesoría jurídica	46,454,304	29,059,414	10,375,504	29,059,414
Auditoría Externa	8,832,593	35,191,653	(5,674,702)	10,733,334
Servicios médicos	27,783,989	27,258,176	13,585,500	13,210,791
Otros servicios contratados	740,205,831	536,694,863	341,573,991	273,905,235
Total Gastos por Servicios Externos	¢ 2,246,370,457	1,947,885,785	¢ 1,021,409,598	998,344,217
<u>Gastos de Movilidad y Comunicaciones:</u>				
Pasajes y fletes	¢ 39,620,726	29,675,008	¢ 19,626,119	13,880,661
Impuestos y seguros sobre vehículos	4,768,990	6,942,753	2,384,337	4,036,347
Mantenimiento de vehículos	7,038,671	6,765,010	3,798,838	4,044,140
Alquiler de vehículos	28,586,405	28,381,609	14,472,730	14,166,278
Depreciación de vehículos	11,032,316	12,920,518	5,442,667	6,344,930
Teléfonos/télex/fax	240,662,045	266,799,037	116,351,911	129,337,604
Otros gastos de movilidad y comunicación	98,839,157	101,072,546	49,489,390	53,236,527
Total Gastos de Movilidad y Comunicaciones	¢ 430,548,310	452,556,480	¢ 211,565,992	225,046,487
<u>Gastos de Infraestructura:</u>				
Seguro bienes en uso excepto vehículos	¢ 22,713,314	19,154,197	¢ 9,095,383	12,169,982
Materiales y reparación bienes en uso	118,341,323	180,279,729	68,525,282	87,990,783
Agua y energía eléctrica	169,319,085	220,750,567	80,352,945	110,563,064
Alquiler de inmuebles	696,860,627	689,561,793	349,038,151	341,723,618
Alquiler de muebles y equipos	1,350,000	2,837,000	675,000	1,975,000
Depreciación bienes excepto vehículos	409,822,707	431,444,130	214,120,150	207,512,303
Amortización de mejoras a propiedades	267,013,829	137,182,738	125,424,133	68,372,311
Total Gastos de Infraestructura	¢ 1,685,420,885	1,681,210,155	¢ 847,231,043	830,307,061
<u>Gastos Generales:</u>				
Otros seguros	¢ 93,540,125	93,172,933	¢ 49,508,323	67,990,671
Papelería y útiles	71,288,647	77,406,588	40,046,050	36,834,929
Suscripciones y afiliaciones	48,888,995	24,159,013	24,754,493	12,452,374
Promoción y publicidad	353,766,310	815,760,063	142,604,826	465,820,392
Gastos de representación	1,866,849	1,862,319	614,119	1,139,206
Amortización de software	473,337,611	455,937,158	250,576,718	242,761,878
Aportes Presupuesto Superintendencia	-	14,583,335	(7,500,000)	8,750,001
Gastos generales diversos	198,567,419	251,554,801	99,232,274	156,379,733
Total Gastos Generales	¢ 1,241,255,956	1,734,436,209	¢ 599,836,803	992,129,183
TOTAL	¢ 5,603,595,608	5,816,088,628	¢ 2,680,043,436	3,045,826,949

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 Correduría de Seguros, S.A. por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). 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 a que está expuesta la Cooperativa de que el deudor incumpla con sus obligaciones en los términos pactados en el contrato de crédito. 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 manual de crédito establece las políticas que se deben seguir para conceder financiamiento. Toda operación de crédito requiere la aprobación previa; y según los límites establecidos en las políticas, se eleva al Comité que corresponda. La exposición a este riesgo es administrada en la etapa de otorgamiento, mediante el análisis de capacidad de pago, basado con las políticas establecidas en el manual de crédito, aunado a esto y a modo de mitigación, se procura establecer las garantías adecuadas en las operaciones de crédito, con el objetivo de contar con algún respaldo, en caso de tener que llegar a últimas instancias. En la etapa de seguimiento, mediante algunos modelos, basados en datos históricos, se determinan escenarios que permiten visualizar posibles situaciones que se podrían presentar, a fin de tomar las medidas necesarias con antelación.

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>junio 2017</u>	<u>diciembre 2016</u>	<u>junio 2016</u>
Disponibilidades	¢ 11,950,282,212	¢ 20,185,125,715	¢ 13,549,378,901
Inversiones en instrumentos financieros	182,558,124,263	176,370,075,836	199,701,370,685
Cartera de créditos	462,610,516,329	456,458,128,056	428,709,107,532
Cuentas y comisiones por cobrar	2,044,703,710	2,655,940,874	2,039,464,409
Total	¢ <u>659,163,626,515</u>	¢ <u>655,669,270,481</u>	¢ <u>643,999,321,527</u>

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 30 de junio, presenta el riesgo crediticio de la Cooperativa con respecto a la cartera de créditos y su medición del deterioro:

	Principal		Contingencias	
	2017	2016	2017	2016
Créditos evaluados individualmente				
Créditos con estimación				
A1	¢ 440,844,673,420	¢ 407,284,264,931	¢ 17,282,894,910	¢ 18,282,034,437
A2	3,624,373,852	3,496,564,022	45,714,771	42,190,820
B1	3,036,020,919	2,587,966,992	25,457,265	15,745,911
B2	650,200,453	727,644,488	759,981	810,875
C1	1,974,617,762	1,868,913,350	32,319,729	91,051,545
C2	633,795,023	392,556,900	3,205,703	999,860
D	560,752,664	550,305,806	3,333,005	11,195,498
E	22,130,854,780	19,454,883,300	236,542,836	184,455,587
Total	¢ 473,455,288,874	¢ 436,363,099,788	¢ 17,630,228,200	¢ 18,628,484,533
Estimación para créditos incobrables	¢ (12,107,637,819)	¢ (9,340,258,404)	(2,385,852)	(91,994,609)
Valor en libros	¢ 461,347,651,055	¢ 427,022,841,385	¢ 17,627,842,347	¢ 18,536,489,924
Cuentas y Productos por Cobrar	¢ 1,905,581,480	¢ 1,683,545,188	-	-
Exceso de estimación sobre la estimación estructural	(642,716,206)	2,720,960	-	-
Valor en libros neto	¢ 462,610,516,329	¢ 428,709,107,532	¢ 17,627,842,347	¢ 18,536,489,924

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	junio 2017		diciembre 2016		junio 2016	
	Principal	Productos por Cobrar	Principal	Productos por Cobrar	Principal	Productos por Cobrar
A1	¢ 440,844,673,420	¢ 974,053,204	¢ 435,208,279,591	947,127,004	¢ 407,284,264,931	¢ 908,375,198
A2	3,624,373,852	33,364,144	3,432,843,132	31,686,545	3,496,564,022	32,172,503
B1	3,036,020,919	92,420,353	2,788,712,802	81,563,264	2,587,966,992	75,470,375
B2	650,200,453	16,470,598	795,675,757	20,397,808	727,644,488	18,574,623
C1	1,974,617,762	78,614,018	1,381,281,054	49,683,282	1,868,913,350	60,408,307
C2	633,795,023	26,000,893	503,460,620	19,238,308	392,556,900	15,972,566
D	560,752,664	29,002,447	728,653,866	35,142,314	550,305,806	30,509,099
E	22,130,854,780	490,689,835	21,238,031,857	457,263,028	19,454,883,300	405,661,351
Total	¢ 473,455,288,874	¢ 1,740,615,493	¢ 466,076,938,679	1,642,101,552	¢ 436,363,099,788	¢ 1,547,144,021
Estimación créditos incobrables	(12,489,658,588)	(260,695,437)	(11,152,044,980)	(241,205,379)	(9,145,988,057)	(191,549,387)
Valor en Libros	¢ 460,965,630,285	¢ 1,479,920,056	¢ 454,924,893,698	1,400,896,173	¢ 427,217,111,732	¢ 1,355,594,634

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.

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 30 de junio del 2017, el total de préstamos reestructurados asciende a ¢7.598.977.354 (¢7.983.929.074 a diciembre 2016 y ¢8.672.139.475 al 30 de junio del 2016).

Estimación por deterioro de la cartera de crédito:

Al 30 de junio del 2017, 31 de diciembre 2016 y 30 de junio del 2016 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 19 de julio de 2016.

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 2017 y 2016).
- 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 2017 y 2016).

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.

Las metodologías para la calificación de la capacidad de pago del deudor, tanto en la etapa de otorgamiento del crédito como en las etapas de seguimiento y control, se apoyan en análisis estadísticos a partir de portafolios crediticios.

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.

Para el deudor persona jurídica, la presentación de la Declaración Jurada del Impuesto sobre la Renta del periodo fiscal más reciente es un requisito indispensable para calificar su capacidad de pago en el Nivel 1.

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; dentro del análisis del crédito, el mismo, es complementado con referencias crediticias y comerciales, tal y como se indica en las políticas internas.

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.

La Cooperativa cuenta con un sistema de control que considera una serie de políticas y procedimientos, aprobados por el Consejo de Administración, que rigen el otorgamiento, evaluación, seguimiento y la gestión continua de las operaciones

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

crediticias, la evaluación de la capacidad de pago de todos sus deudores, el cobro administrativo, el cobro judicial, la valoración de garantías, liquidación de operaciones por aplicación de la estimación correspondiente y el mantenimiento de las operaciones liquidadas en la cuenta de orden correspondiente, la administración de bienes recibidos en dación de pago o adjudicación y la aplicación de los recursos derivados de la venta de los bienes adjudicados.

La administración implementa la estrategia de riesgo de crédito, que es aprobada por el Consejo de Administración, desarrolla los procedimientos para identificar, medir, monitorear y controlar el riesgo de crédito y comunica los resultados de su implementación al Consejo de Administración.

El expediente del crédito contiene la evaluación de la exposición del deudor al riesgo de variaciones en el tipo de cambio y las tasas de interés, y los resultados de los análisis de estrés, debidamente sustentados.

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 2
B2	igual o menor a 60 días	Nivel 2	Nivel 1 o 2
C1	igual o menor a 90 días	Nivel 1	Nivel 1, 2 o 3
C2	igual o menor a 90 días	Nivel 1 o Nivel 2	Nivel 1, 2 o 3
D	igual o menor a 120 días	Nivel 1 o Nivel 2	Nivel 1, 2, 3 o 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</u>	<u>Parte</u>
		<u>Cubierta</u>	<u>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%

El porcentaje de la parte cubierta en la estimación específica debe ser aplicado al monto del saldo total adeudado cubierto por un mitigador de riesgo.

Para la cartera de créditos de deudores personas físicas cuyo indicador de cobertura del servicio de las deudas se encuentre por encima del indicador prudencial, deberá aplicarse una estimación genérica adicional de 1%, sobre la base de cálculo indicada en este artículo. Cuando se trate de personas físicas que tengan un crédito hipotecario u otro (excepto créditos de consumo) o se encuentren gestionando uno nuevo en la entidad, tendrán un indicador prudencial de 35% y para los créditos de consumo de personas físicas, sin garantía hipotecaria, tendrán un indicador prudencial del 30%, este indicador se actualizará semestralmente; no obstante, la Cooperativa se acoge a la gradualidad planteada en el acuerdo SUGEF 1-05, que se muestra en la siguiente tabla.

<u>Año</u>	<u>Crédito Hipotecarios y Otros</u>	<u>Crédito Consumo</u>
2018	50%	45%
2019	45%	40%
2020	40%	35%
2021	35%	30%

Los créditos denominados en moneda extranjera colocados en deudores no generadores de divisas; deberá aplicarse además una estimación genérica adicional de 1.5%, sobre la base de cálculo indicada en este artículo.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las estimaciones genéricas indicadas serán aplicables en forma acumulativa, de manera que, para el caso de deudores no generadores de divisas, con un indicador de cobertura del servicio de las deudas superior al indicador prudencial, la estimación genérica aplicable será al menos del 3%. (0.5%+1%+1.5%).

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

<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
- La menor entre la estimación registrada en la entidad al 30 de setiembre de 2004, ajustada mensualmente por la variación del Índice de Precios al Consumidor y el porcentaje que representa la estimación registrada en la entidad al 30 de setiembre de 2004, en relación al saldo total de las operaciones crediticias sujetas a estimación.

En cumplimiento con las disposiciones del Acuerdo SUGEF 1-05, al 30 de junio del 2017 se debe mantener una estimación mínima por la suma de ¢11.566.344.286 (¢10.362.566.662 a diciembre 2016 y ¢9.340.258.404 al 30 de junio del 2016) la cual corresponde a la estimación estructural. El total de la estimación contable al 30 de junio del 2017 asciende a ¢12,750,354,025 (¢11,393,250,359 a diciembre 2016 y ¢9,337,537,444 al 30 de junio del 2016). El monto del gasto por estimación

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

de deterioro e incobrabilidad de la cartera de crédito corresponde a la suma necesaria para alcanzar la estimación contable requerida.

Al 30 de junio del 2017, 31 de diciembre 2016 y 30 de junio del 2016, 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. 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:

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

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

Política de liquidación de crédito

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

Garantías

Reales: la Cooperativa acepta garantías reales – normalmente ahorros y certificados de depósitos a plazo, 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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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:

	<u>junio 2017</u>	<u>diciembre 2016</u>	<u>junio 2016</u>
Fiduciaria	¢ 49,926,766,045	¢ 58,039,133,673	¢ 67,955,282,010
Póliza Sociedad de Seguros de Vida del Magisterio Nacional	33,585,283,869	36,403,853,724	37,560,560,073
Ahorros	1,194,707,669	1,622,515,149	2,067,931,159
Certificados de depósito a plazo	10,399,582,196	10,303,039,244	8,626,094,301
Hipotecaria	118,732,122,300	120,056,418,342	116,135,523,930
Historial Crediticio (Pagarés)	255,075,337,396	234,651,880,720	198,950,932,854
Prendaria	4,541,489,399	5,000,097,826	5,066,775,461
Total Cartera	¢ 473,455,288,874	¢ 466,076,938,679	¢ 436,363,099,788

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.

	<u>junio 2017</u>	<u>diciembre 2016</u>	<u>junio 2016</u>
Consumo	¢ 360,760,992,927	¢ 354,449,493,222	¢ 328,428,009,695
Vivienda	95,923,878,017	95,235,446,904	89,499,053,341
PYMES	16,770,417,930	16,391,998,553	18,436,036,752
Total Cartera	¢ 473,455,288,874	¢ 466,076,938,679	¢ 436,363,099,788

Morosidad de la cartera de crédito

La entidad mantiene bajos niveles de morosidad, más del 97.42% al 30 de junio del 2017 (97.57% a diciembre 2016 y 97.79% al 30 de junio del 2016) del saldo de la cartera se encuentra al día:

	<u>junio 2017</u>	<u>diciembre 2016</u>	<u>junio 2016</u>
De 0 a 30 días	¢ 461,217,374,428	¢ 454,773,236,626	¢ 426,704,192,578
De 31 a 60 días	4,567,372,662	4,860,739,497	3,886,004,555
De 61 a 90 días	3,300,781,357	2,433,892,240	1,939,248,580
De 91 a 120 días	608,351,618	759,417,183	598,025,150
De 121 a 180 días	564,781,415	698,102,674	632,432,952
Más de 181 días	3,196,627,394	2,551,550,459	2,603,195,972
	¢ 473,455,288,874	¢ 466,076,938,679	¢ 436,363,099,788

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses

Al 30 de junio del 2017, la Cooperativa totaliza 8 préstamos por ¢28.808.049 en los que ha cesado la acumulación de intereses por un monto de ¢2.259.276. Durante el 31 de diciembre del 2016, se totalizaron 40 préstamos por ¢96.116.119 en los que ha cesado la acumulación de intereses por un monto de ¢6.501.436 y el 30 de junio del 2016, se totalizaron 149 préstamos por ¢191.049.932 en los que ha cesado la acumulación de intereses por un monto de ¢10.937.194.

Préstamos en proceso de cobro judicial

Al 30 de junio del 2017 la Cooperativa tiene 270 operaciones de crédito (281 a diciembre 2016 y 215 al 30 de junio del 2016) en proceso de cobro judicial por ¢3,590,799,849 que equivale al 0.76% de la cartera (¢2,998,953,690 que equivale al 0.64% a diciembre 2016 y ¢2,662,232,630 que equivale al 0.61% de la cartera al 30 de junio del 2016).

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:

Junio 2017	Bruto	Neto
A1	440,844,673,420	437,615,827,098
A2	3,624,373,852	3,601,235,974
B1	3,036,020,919	2,908,322,913
B2	650,200,453	626,733,556
C1	1,974,617,762	1,553,556,467
C2	633,795,023	524,552,031
D	560,752,664	247,282,577
E	22,130,854,780	14,270,140,438
	473,455,288,874	461,347,651,055

Diciembre 2016	Bruto	Neto
A1	435,208,279,591	433,022,486,130
A2	3,432,843,132	3,415,520,373
B1	2,788,712,802	2,690,013,602
B2	795,675,757	777,956,898
C1	1,381,281,054	1,104,838,279
C2	503,460,620	448,710,562
D	728,653,866	322,204,311
E	21,238,031,857	13,932,641,863
	466,076,938,679	455,714,372,016

Junio 2016	Bruto	Neto
A1	407,284,264,931	405,193,848,943
A2	3,496,564,022	3,478,814,742
B1	2,587,966,992	2,504,392,327
B2	727,644,488	710,641,808
C1	1,868,913,350	1,575,333,843
C2	392,556,900	336,773,177
D	550,305,806	171,047,003
E	19,454,883,300	13,051,989,542
	436,363,099,788	427,022,841,385

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:

	<u>junio 2017</u>	<u>diciembre 2016</u>	<u>junio 2016</u>
Calificación de Riesgo 1	520,705,742	-	-
Calificación de Riesgo AA	3,110,675,331	4,515,890,326	4,233,831,129
Calificación de Riesgo AA+	1,038,251,597	513,041,943	1,140,328,370
Calificación de Riesgo AAA	4,496,956,268	4,133,012,371	3,351,649,571
Calificación de Riesgo BB+	1,158,109,145	142,086,616,431	170,054,314,610
Calificación de Riesgo F1	938,861,010	-	-
Calificación de Riesgo F1+	5,558,006,918	11,449,394,413	8,413,833,284
Calificación de Riesgo 2	2,308,406,427	500,218,968	549,402,079
Calificación de Riesgo A+	284,812,820	274,275,120	270,844,203
Calificación de Riesgo A-	702,897,881	495,331,194	524,416,478
Calificación de Riesgo BB	157,530,522,214	7,552,749,214	5,173,889,095
No Calificadas	2,348,694,406	2,340,731,865	3,238,551,660
Sub-Total	¢ 179,996,899,758	¢ 173,861,261,846	¢ 196,951,060,479
Productos por Cobrar	2,561,224,505	2,508,813,990	2,750,310,206
Total Inversiones en Instrumentos Financieros	<u>182,558,124,264</u>	<u>176,370,075,836</u>	<u>199,701,370,685</u>

Al 30 de junio del 2017, las inversiones sin calificación corresponden a un certificado de depósito a plazo en instituciones financieras del país que al 30 de junio del 2017 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.

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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

En lo que respecta al riesgo de liquidez medido con metodología interna al 30 de junio del 2017, se detalla el calce financiero, el cual es un calce de plazos con una perspectiva de tiempo de tres meses; el mismo además se sensibiliza con retiros probables determinados por la volatilidad de las partidas estimadas, al final de cada banda, se visualiza la capacidad de la Cooperativa, para cubrir con sus activos líquidos, los pasivos inmediatos, para los próximos 3 meses.

El indicador de activos líquidos / (pasivos inmediatos + liquidez) es 1.88 veces a un mes (límite 0.8 veces), 1.44 veces a dos meses (límite 0.7 veces) y 1.52 veces a 3 meses (límite 0.6 veces).

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: 2.90 veces a 1 mes (límite es mayor a 1 vez) y 1.53 veces a tres meses (límite es mayor a 0.85 veces).

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

Los instrumentos con que se cuenta son:

- Calce de plazos.
- Situación de fondos diaria.
- Flujo de caja diario y semanal.
- Flujo de caja proyectado a tres meses
- Calce financiero.
- Control de la reserva de liquidez.
- Reporte de volatilidad de los pasivos.
- Reporte de índice de renovación.
- Indicadores e instrumentos definidos en la normativa de SUGEF que hagan referencia al riesgo de liquidez.
- Evolución de los riesgos de liquidez durante los últimos 12 meses.
- Sistema QR Liquidez, donde se realiza el cálculo del ICL (Indicador de Cobertura de Liquidez) de forma diaria y mensual.

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. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio del 2017, el calce de plazos de activos y pasivos expresado en colones es como sigue:

junio 2017	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	11,950,282,212	(0)	-	-	-	-	-	-	11,950,282,212
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	-	33,166,040,949	1,707,975,198	9,231,199,136	11,275,908,827	21,638,327,429	105,538,672,724	-	182,558,124,263
CARTERA DE CRÉDITOS	-	4,396,910,774	2,811,236,435	2,738,166,585	8,741,222,589	17,012,411,951	426,805,738,819	12,855,183,201	475,360,870,354
TOTAL RECUPERACIÓN DE ACTIVOS	11,950,282,212	37,562,951,723	4,519,211,633	11,969,365,721	20,017,131,416	38,650,739,380	532,344,411,543	12,855,183,201	669,869,276,829
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	26,446,100,103	43,111,517,649	24,732,776,659	23,505,616,390	86,216,563,080	107,879,581,403	89,599,324,354	-	401,491,479,638
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS	-	5,192,290,766	2,487,379,255	3,527,042,992	6,457,428,215	15,682,551,890	102,205,693,419	-	135,552,386,537
CARGOS POR PAGAR	-	2,361,739,701	1,003,631,682	958,060,906	2,088,710,412	1,533,316,934	902,468,497	-	8,847,928,132
TOTAL RECUPERACIÓN DE PASIVOS	26,446,100,103	50,665,548,116	28,223,787,596	27,990,720,287	94,762,701,707	125,095,450,226	192,707,486,270	-	545,891,794,306
DIFERENCIA	(14,495,817,891)	(13,102,596,394)	(23,704,575,963)	(16,021,354,566)	(74,745,570,291)	(86,444,710,846)	339,636,925,273	12,855,183,201	123,977,482,523

Al 31 de diciembre del 2016, el calce de plazos de activos y pasivos expresado en colones es como sigue:

Diciembre 2016	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	20,185,125,715	0	-	-	-	-	-	-	20,185,125,715
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	108,964,175	27,658,883,291	2,117,296,772	5,309,432,485	3,836,860,851	26,046,738,514	111,291,899,748	-	176,370,075,836
CARTERA DE CRÉDITOS	-	4,505,771,647	3,032,884,233	2,979,667,799	9,004,479,699	17,712,813,760	418,752,934,344	11,862,826,934	467,851,378,415
TOTAL RECUPERACIÓN DE ACTIVOS	20,294,089,890	32,164,654,938	5,150,181,004	8,289,100,284	12,841,340,550	43,759,552,274	530,044,834,092	11,862,826,934	664,406,579,967
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	32,827,391,522	38,655,866,569	26,974,709,852	29,417,014,595	63,025,446,762	119,029,864,343	90,875,464,379	-	400,805,758,021
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS	-	2,120,281,739	2,496,703,407	8,274,457,118	9,299,563,553	15,927,282,069	96,933,023,078	-	135,051,310,964
CARGOS POR PAGAR	-	3,006,090,235	1,263,370,795	1,270,766,110	1,652,211,851	1,445,014,564	842,316,339	-	9,479,769,895
TOTAL RECUPERACIÓN DE PASIVOS	32,827,391,522	43,782,238,543	30,734,784,055	38,962,237,822	73,977,222,166	136,402,160,976	188,650,803,796	-	545,336,838,880
DIFERENCIA	(12,533,301,631)	(11,617,583,605)	(25,584,603,051)	(30,673,137,539)	(61,135,881,616)	(92,642,608,702)	341,394,030,296	11,862,826,934	119,069,741,087

Al 30 de junio del 2016, el calce de plazos de activos y pasivos expresado en colones es como sigue:

junio 2016	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	13,549,378,901	-	-	-	-	-	-	-	13,549,378,901
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	-	-	22,887,286,831	6,508,371,181	19,828,613,797	27,751,894,792	122,725,204,084	-	199,701,370,685
CARTERA DE CRÉDITOS	-	4,475,430,803	2,854,774,697	2,840,225,632	8,559,282,693	17,499,883,730	391,657,392,104	10,159,655,317	438,046,644,975
TOTAL RECUPERACIÓN DE ACTIVOS	13,549,378,901	4,475,430,803	25,742,061,527	9,348,596,813	28,387,896,491	45,251,778,522	514,382,596,188	10,159,655,317	651,297,394,562
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	23,996,219,333	30,929,940,094	26,654,439,492	25,514,259,927	88,376,570,232	110,678,791,599	104,413,279,280	-	410,563,499,956
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS	-	1,562,004,002	1,819,372,056	3,244,662,218	6,244,317,150	19,002,559,487	82,170,789,260	-	114,043,704,172
CARGOS POR PAGAR	-	2,487,118,939	1,005,048,039	1,044,147,978	2,463,883,818	1,796,120,636	701,976,913	-	9,498,296,323
TOTAL RECUPERACIÓN DE PASIVOS	23,996,219,333	34,979,063,035	29,478,859,587	29,803,070,123	97,084,771,199	131,477,471,722	187,286,045,452	-	534,105,500,451
DIFERENCIA	(10,446,840,432)	(30,503,632,231)	(3,736,798,060)	(20,454,473,310)	(68,696,874,709)	(86,225,693,200)	327,096,550,737	10,159,655,317	117,191,894,111

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 2016 y en el presente año.

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

	<u>junio 2017</u>	<u>diciembre 2016</u>	<u>junio 2016</u>
Capital Primario:			
Capital Pagado	¢ 79,534,259,946	¢ 78,046,373,633	¢ 76,254,782,372
Reserva Legal	7,429,321,768	6,763,620,922	6,763,620,922
	<u>¢ 86,963,581,714</u>	<u>¢ 84,809,994,555</u>	<u>¢ 83,018,403,294</u>
Capital Secundario	¢ 23,952,478,903	¢ 22,450,784,886	¢ 22,214,844,578
Ajuste al cambio del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	(1,512,366,103)	(86,225,308)	-
Las participaciones en el capital, netas de estimaciones	(3,083,744,070)	(2,995,728,774)	(2,681,277,834)
Total Capital Base	<u>¢ 106,319,950,444</u>	<u>¢ 104,178,825,360</u>	<u>¢ 102,551,970,037</u>

Al 30 de junio del 2017, 31 de diciembre 2016 y 30 de junio del 2016, el cálculo de la suficiencia patrimonial se ha mantenido superior al porcentaje establecido legalmente del 10%, manteniéndose en una calificación de riesgo normal.

Según el Acuerdo SUGESE 01-08 “Reglamento sobre Autorizaciones, Registros y Requisitos de Funcionamiento de Entidades Supervisadas por la Superintendencia General de Seguros”, en el Anexo 3 “Autorización de Sociedades Corredoras de Seguros”, III Parte “Documentación para la Verificación de Cumplimientos de Requisitos”, inciso C “Inscripción ante la superintendencia”, numeral 4 “Copia de los comprobantes del depósito en el Banco Central de Costa Rica, carta de garantía bancaria emitida por un banco de primer orden o una entidad supervisada por la SUGEF, o en su defecto póliza de responsabilidad por el monto de la garantía mínima”.

La Garantía Mínima se encuentra establecida en el Acuerdo SUGESE 01-08 “Reglamento sobre Autorizaciones, Registros y Requisitos de Funcionamiento de Entidades Supervisadas por la Superintendencia General de Seguros”, en el Anexo 3 “Autorización de Sociedades Corredoras de Seguros” III Parte “Documentación para la Verificación de Cumplimientos de Requisitos”, inciso IV “Garantía Mínima”, se establece un monto de Garantía Mínima igual a lo que resulte mayor de:

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- a) 2,5% del total de primas comercializadas en los últimos 12 meses.
- b) 30.000 unidades de desarrollo.

Para los efectos citados en la normativa vigente en relación al Garantía Mínima la Compañía ha suscrito una Póliza de Responsabilidad con las siguientes características:

Aseguradora: Instituto Nacional de Seguros
Póliza Responsabilidad Civil: 0116RCG0000628
Monto Asegurado: \$ 3.000.000 (Tres millones de dólares de Estados Unidos de América)
Fecha de Emisión: 31 de mayo de 2016.
Fecha de Vencimiento: 31 de mayo 2018.

(c) **Riesgo de mercado**

i. **Riesgo de tasas de interés**

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

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

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

A la mayor parte de la cartera crediticia de la empresa se le puede variar la tasa de interés en el momento que la Cooperativa requiera, y los recursos que otras entidades financieras colocan en la Cooperativa tienen una tasa variable referenciada con la tasa básica pasiva calculada por el Banco Central de Costa Rica. Dentro de la estructura de pasivos, las tasas de interés que tienen menos posibilidades de cambio

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 30 de junio del 2017, el calce de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Cooperativa es como sigue:

junio 2017	de 1-30 días	de 31-90 días	de 91-180 días	de 181-360 días	de 361-720 días	Más 720 días	TOTAL
Moneda Nacional							
Activos sensibles a tasas							
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 31,917,047,906	10,294,463,831	12,403,960,536	25,040,656,857	30,304,919,786	92,190,822,054	202,151,870,970
Cartera de créditos	444,718,832,662	-	-	-	-	-	444,718,832,662
	¢ 476,635,880,568	10,294,463,831	12,403,960,536	25,040,656,857	30,304,919,786	92,190,822,054	646,870,703,632
Pasivos sensibles a tasas							
Obligaciones con el público	60,068,560,363	49,979,336,422	85,322,930,687	114,561,590,733	39,151,209,348	57,235,584,642	406,319,212,195
Obligaciones con entidades financieras	81,215,932,693	17,154,997,321	29,073,107,245	-	-	-	127,444,037,259
	¢ 141,284,493,056	67,134,333,743	114,396,037,932	114,561,590,733	39,151,209,348	57,235,584,642	533,763,249,454
Brecha en Moneda Nacional	¢ 335,351,387,512	(56,839,869,912)	(101,992,077,396)	(89,520,933,876)	(8,846,289,562)	34,955,237,412	113,107,454,178
Moneda Extranjera							
Activos sensibles a tasas							
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 1,364,300,018	26,648,126	2,114,341,191	720,978,945	228,426,687	5,751,643,975	10,206,338,944
Cartera de créditos	9,186,104,904	-	-	-	-	-	9,186,104,904
	¢ 10,550,404,923	26,648,126	2,114,341,191	720,978,945	228,426,687	5,751,643,975	19,392,443,848
Pasivos sensibles a tasas							
Obligaciones con el público	¢ 1,073,733,310	2,640,500,904	2,543,164,442	2,689,948,883	701,769,905	376,078,777	10,025,196,220
Obligaciones con entidades financieras	569,429,813	2,653,245,684	5,748,307,785	-	-	-	8,970,983,283
	¢ 1,643,163,123	5,293,746,588	8,291,472,227	2,689,948,883	701,769,905	376,078,777	18,996,179,503
Brecha en Moneda Extranjera	¢ 8,907,241,800	(5,267,098,462)	(6,177,131,035)	(1,968,969,938)	(473,343,218)	5,375,565,199	396,264,345
Total recuperación de activos	¢ 487,186,285,491	10,321,111,957	14,518,301,727	25,761,635,802	30,533,346,473	97,942,466,029	666,263,147,480
Total vencimiento de pasivos	¢ 142,927,656,179	72,428,080,331	122,687,510,159	117,251,539,616	39,852,979,253	57,611,663,419	552,759,428,957
Brecha Total de Activos y Pasivos	¢ 344,258,629,312	(62,106,968,374)	(108,169,208,431)	(91,489,903,815)	(9,319,632,780)	40,330,802,611	113,503,718,523

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A1 31 de diciembre del 2016, el calce de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Cooperativa es como sigue:

Diciembre 2016	de 1-30 días	de 31-90 días	de 91-180 días	de 181-360 días	de 361-720 días	Más 720 días	TOTAL
Moneda Nacional							
Activos sensibles a tasas							
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 26,573,036,347	8,289,203,454	4,600,165,968	28,498,748,340	25,938,284,411	103,057,349,990	196,956,788,510
Cartera de créditos	438,880,994,692	-	-	-	-	-	438,880,994,692
	¢ 465,454,031,039	8,289,203,454	4,600,165,968	28,498,748,340	25,938,284,411	103,057,349,990	635,837,783,202
Pasivos sensibles a tasas							
Obligaciones con el público	66,796,636,959	59,186,252,231	67,333,251,916	108,606,825,029	44,311,118,067	54,911,324,003	401,145,408,205
Obligaciones con entidades financieras	79,591,284,806	16,914,695,614	28,913,146,229	-	-	-	125,419,126,649
	¢ 146,387,921,765	76,100,947,845	96,246,398,145	108,606,825,029	44,311,118,067	54,911,324,003	526,564,534,854
Brecha en Moneda Nacional	¢ 319,066,109,274	(67,811,744,391)	(91,646,232,177)	(80,108,076,689)	(18,372,833,656)	48,146,025,987	109,273,248,348
Moneda Extranjera							
Activos sensibles a tasas							
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 1,221,584,595	330,795,932	431,282,808	2,125,859,034	604,725,315	7,619,274,968	12,333,522,651
Cartera de créditos	8,975,509,564	-	-	-	-	-	8,975,509,564
	¢ 10,197,094,159	330,795,932	431,282,808	2,125,859,034	604,725,315	7,619,274,968	21,309,032,215
Pasivos sensibles a tasas							
Obligaciones con el público	¢ 1,766,096,174	2,223,820,444	1,732,826,582	2,439,396,066	666,572,627	323,800,059	9,152,511,952
Obligaciones con entidades financieras	1,100,970,194	3,005,050,400	6,667,951,884	-	-	-	10,773,972,478
	¢ 2,867,066,368	5,228,870,844	8,400,778,466	2,439,396,066	666,572,627	323,800,059	19,926,484,430
Brecha en Moneda Extranjera	¢ 7,330,027,791	(4,898,074,912)	(7,969,495,658)	(313,537,033)	(61,847,312)	7,295,474,909	1,382,547,784
Total recuperación de activos	¢ 475,651,125,198	8,569,999,386	4,841,201,314	30,338,542,374	26,543,009,726	110,567,272,899	656,511,150,896
Total vencimiento de pasivos	¢ 149,254,988,133	81,329,818,689	104,647,176,611	111,046,221,095	44,977,690,694	55,235,124,062	546,491,019,284
Brecha Total de Activos y Pasivos	¢ 326,396,137,065	(72,759,819,303)	(99,805,975,297)	(80,707,678,722)	(18,434,680,968)	55,332,148,837	110,020,131,611

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A1 30 de junio del 2016, el calce de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Cooperativa es como sigue:

junio 2016	de 1-30 días	de 31-90 días	de 91-180 días	de 181-360 días	de 361-720 días	Más 720 días	TOTAL
Moneda Nacional							
Activos sensibles a tasas							
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 22,259,442,306	6,606,952,148	21,411,549,691	29,904,277,884	50,724,927,237	92,054,894,410	222,962,043,676
Cartera de créditos	410,358,612,224	-	-	-	-	-	410,358,612,224
	¢ 432,618,054,530	6,606,952,148	21,411,549,691	29,904,277,884	50,724,927,237	92,054,894,410	633,320,655,900
Pasivos sensibles a tasas							
Obligaciones con el público	62,739,876,550	54,604,003,012	87,694,761,908	119,254,909,061	45,311,349,671	52,157,996,083	421,762,896,285
Obligaciones con entidades financieras	63,939,449,502	15,437,403,015	23,987,545,617	-	-	-	103,364,398,134
	¢ 126,679,326,052	70,041,406,027	111,682,307,525	119,254,909,061	45,311,349,671	52,157,996,083	525,127,294,419
Brecha en Moneda Nacional	¢ 305,938,728,478	(63,434,453,879)	(90,270,757,834)	(89,350,631,177)	5,413,577,566	39,896,898,327	108,193,361,481
Moneda Extranjera							
Activos sensibles a tasas							
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 651,319,175	41,464,839	84,679,813	947,089,412	514,488,999	5,696,304,096	7,935,346,333
Cartera de créditos	8,413,919,361	-	-	-	-	-	8,413,919,361
	¢ 9,065,238,536	41,464,839	84,679,813	947,089,412	514,488,999	5,696,304,096	16,349,265,694
Pasivos sensibles a tasas							
Obligaciones con el público	¢ 1,338,796,447	2,222,518,594	2,679,316,488	2,170,935,901	363,429,153	394,220,384	9,169,216,967
Obligaciones con entidades financieras	1,631,336,706	2,533,860,760	7,686,893,137	-	-	-	11,852,090,602
	¢ 2,970,133,153	4,756,379,353	10,366,209,625	2,170,935,901	363,429,153	394,220,384	21,021,307,569
Brecha en Moneda Extranjera	¢ 6,095,105,383	(4,714,914,515)	(10,281,529,812)	(1,223,846,490)	151,059,846	5,302,083,711	(4,672,041,876)
Total recuperación de activos	¢ 441,683,293,066	6,648,416,987	21,496,229,504	30,851,367,295	51,239,416,236	97,751,198,506	649,669,921,593
Total vencimiento de pasivos	¢ 129,649,459,205	74,797,785,380	122,048,517,150	121,425,844,962	45,674,778,824	52,552,216,467	546,148,601,988
Brecha Total de Activos y Pasivos	¢ 312,033,833,861	(68,149,368,394)	(100,552,287,646)	(90,574,477,667)	5,564,637,412	45,198,982,038	103,521,319,605

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 30 de junio del 2017 son los siguientes: según la metodología SUGEF se tiene un indicador de 0.14% para tasa de interés en colones y de un 0.20% 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 0.07% 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 0.93%.

Para el análisis y medición de la exposición del patrimonio al riesgo por tasas de interés la Cooperativa aplica el modelo de Duración de Macaulay. Este método permite medir el descalce en duración de activos y pasivos (por moneda) y la sensibilidad de cada uno de ellos a las fluctuaciones de tasas de interés”, además se toma en cuenta el efecto en el margen financiero ante dichas fluctuaciones.

Al mes de Junio la Cooperativa reporta activos sensibles a variaciones en tasas de interés por un monto de ¢665 millones, los pasivos ascienden a ¢552 millones. La posición neta observada es positiva, lo que significa que los activos sensibles por variaciones a tasas de interés superan a los pasivos sensibles.

Las variaciones en las tasas de interés de mercado, sobre cuya base se renovarían los productos del balance, causan un impacto en el margen financiero, dependiendo de las fechas en las que deben reajustarse las tasas de acuerdo con los vencimientos contractuales de activos y pasivos, una variación en las tasas puede reducir el valor esperado del margen financiero.

Para determinar el posible impacto en el margen financiero ante una variación de 100 pb sobre los activos y pasivos, se considera el esquema de brechas calculado al cierre de cada mes. La brecha o gap que se determina en cada banda muestra la sensibilidad del margen financiero por variaciones en las tasas de interés. Si la brecha es positiva, significa que se están reajustando una mayor cantidad de activos que pasivos. Dada una brecha positiva, un incremento de las tasas de interés favorece el margen financiero y desfavorable si disminuyen las tasas de interés; mientras que una brecha negativa, un aumento de las tasas resulta desfavorable para el margen financiero y favorece si disminuye la tasa de interés. Bajo este análisis se puede cuantificar cuanto aumentaría el margen financiero al realizar reajustes en cada banda tiempo.

En el caso de la Cooperativa, la duración de los activos es de 187 días y la duración del pasivo 235 días, esto implica que, ante aumentos en las tasas de mercado, la entidad ajustaría más rápido la cartera de créditos y el rendimiento que percibe por las inversiones, que las tasas concentradas en obligaciones con el público y entidades,

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

lo que se reflejaría en una ganancia en el margen financiero, caso contrario se incurriría en una pérdida si hay una disminución en las tasas de interés.

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

	Efecto en el valor económico					
	junio 2017		diciembre 2016		junio 2016	
	Cambio de +Alza	Cambio de -Baja	Cambio de +Alza	Cambio de -Baja	Cambio de +Alza	Cambio de -Baja
Cartera activa	¢ (3,292,887,662)	3,377,156,599	¢ (3,663,891,249)	3,760,790,548	¢ (3,647,442,071)	3,737,614,134
Depósito a plazo	¢ (3,237,554,326)	3,299,343,579	¢ (3,228,866,201)	3,291,288,614	¢ (3,264,855,408)	3,324,989,096
Obligaciones con entidades	¢ (193,253,405)	193,956,826	¢ (196,649,166)	197,369,599	¢ (172,348,720)	172,985,260

La subsidiaria no es susceptible a los efectos de las variaciones de tasas de interés, ya que las inversiones que posee son básicamente en CDP de corto plazo con tasa fija y las inversiones en bolsa en BEM son para obtener los rendimientos al final de las inversiones.

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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Con respecto al riesgo de tipo de cambio se utilizan dos metodologías para controlar dicho indicador; los resultados de estos indicadores al 30 de junio del 2017 son los siguientes, según la metodología SUGEF se tiene un indicador de 0.07%, el límite es de un 5.00% y evaluado con metodología interna se mide el nivel de pérdida neta obtenida por mantener más pasivos que activos en dólares (producto de la devaluación) o el nivel de ganancia por mantener más activos que pasivos en dólares (producto de la revaluación) y establecer una relación con los excedentes proyectados para un año.

El rendimiento del GAP se calcula con una tasa de interés igual a TBP - 5pp (0.70%), este cálculo se realiza para cuatro escenarios en los cuales la devaluación del primer escenario es el cambio del último mes anualizada (0.59%); el segundo escenario una depreciación según el presupuesto anual (6.17%) y el tercer escenario una macrodevaluación (30%), los cuales por ser una brecha negativa se genera relaciones de pérdida por tener más gastos que ingresos por diferencial cambiario generando indicadores de pérdida para cada uno de los escenarios del 0.00%. Se genera un indicador de pérdida esperada y utilidad neta del 0.00%, en el escenario uno, dos y tres, en el escenario 4, la relación de pérdida a utilidad proyectada es de 0.23% menor a la política de la Cooperativa del 1.00%. Dado lo anterior, se cumple en la mayor parte 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. Los activos en dólares representan 3.73% 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, se detalla como sigue:

	<u>junio 2017</u>	<u>diciembre 2016</u>	<u>junio 2016</u>
Activos:			
Disponibilidades	\$ 6,243,203	\$ 6,376,033	\$ 9,132,682
Inversiones en valores	15,616,231	17,905,171	10,826,444
Cartera de créditos	17,754,545	18,123,244	17,456,367
Otros activos	5,249,555	3,970,548	3,310,041
Total de activos	<u>44,863,534</u>	<u>46,374,997</u>	<u>40,725,535</u>
Pasivo:			
Obligaciones con el público	(22,401,846)	(21,345,495)	(21,567,803)
Otras obligaciones financieras	(15,618,974)	(19,253,351)	(21,279,688)
Otras cuentas por pagar y provisiones	(1,325,888)	(958,146)	(997,518)
Obligaciones subordinadas	(200,356)	(400,728)	(600,961)
Total de pasivos	<u>(39,547,064)</u>	<u>(41,957,720)</u>	<u>(44,445,970)</u>
Posición Neta en Moneda Extranjera	\$ <u>5,316,470</u>	\$ <u>4,417,277</u>	\$ <u>(3,720,435)</u>

Al 30 de junio del 2017, la Cooperativa mantiene un contrato de cobertura cambiaria por US\$10.000.000 (US\$12.000.000 a diciembre 2016 y de US\$14.000.000 a marzo 2016), el cual, a esa fecha presenta un valor razonable de US\$11.239.482 (US\$12.903.592 a diciembre 2016 y de US\$14.968.148 a junio 2016).

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, se presenta a continuación:

junio 2017		A la Vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencido a más de 30	Total
Activos										
DISPONIBILIDADES	US\$	6,243,203	-	-	-	-	-	-	-	6,243,203
INVERSIONES		-	2,381,887	10,445	2,992,153	543,877	1,040,062	8,647,808	-	15,616,231
CARTERA DE CRÉDITOS		-	187,627	86,101	86,417	275,998	528,220	15,660,769	929,414	17,754,545
OTROS ACTIVOS		5,249,555	-	-	-	-	-	-	-	5,249,555
TOTAL ACTIVOS		11,492,758	2,569,514	96,546	3,078,570	819,874	1,568,282	24,308,577	929,414	44,863,534
Pasivos										
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		4,942,555	1,890,704	2,370,616	2,270,179	4,450,789	4,672,213	1,804,790	-	22,401,846
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS		-	279,220	270,044	2,411,443	653,112	2,822,717	9,182,438	-	15,618,974
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		1,325,888	-	-	-	-	-	-	-	1,325,888
OBLIGACIONES SUBORDINADAS		200,356	-	-	-	-	-	-	-	200,356
TOTAL PASIVOS		6,468,798	2,169,925	2,640,660	4,681,621	5,103,901	7,494,930	10,987,228	-	39,547,064
CALCE DE ACTIVOS Y PASIVOS	US\$	5,023,960	399,589	(2,544,114)	(1,603,052)	(4,284,027)	(5,926,648)	13,321,348	929,414	5,316,470

Diciembre 2016		A la Vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencido a más de 30	Total
Activos										
DISPONIBILIDADES	US\$	6,376,033	-	-	-	-	-	-	-	6,376,033
INVERSIONES		-	2,201,400	18,609	510,440	544,360	3,477,366	11,152,995	-	17,905,171
CARTERA DE CRÉDITOS		-	188,579	91,311	91,620	274,709	557,441	15,778,798	1,140,786	18,123,244
OTROS ACTIVOS		3,970,548	-	-	-	-	-	-	-	3,970,548
TOTAL ACTIVOS		10,346,581	2,389,979	109,920	602,060	819,069	4,034,808	26,931,793	1,140,786	46,374,997
Pasivos										
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		4,860,647	3,219,810	2,196,989	1,845,520	3,135,110	4,375,741	1,711,678	-	21,345,495
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS		-	280,970	267,074	2,435,734	810,367	3,469,156	11,990,050	-	19,253,351
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		958,146	-	-	-	-	-	-	-	958,146
OBLIGACIONES SUBORDINADAS		400,728	-	-	-	-	-	-	-	400,728
TOTAL PASIVOS		6,219,521	3,500,780	2,464,063	4,281,254	3,945,477	7,844,897	13,701,728	-	41,957,720
CALCE DE ACTIVOS Y PASIVOS	US\$	4,127,061	(1,110,801)	(2,354,143)	(3,679,193)	(3,126,408)	(3,810,089)	13,230,065	1,140,786	4,417,277

junio 2016		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\$	9,132,682	-	-	-	-	-	-	-	9,132,682
INVERSIONES		-	1,202,626	53,789	585	33,828	1,505,909	8,029,707	-	10,826,444
CARTERA DE CRÉDITOS		-	221,236	95,835	93,902	317,180	576,598	15,438,355	713,261	17,456,367
OTROS ACTIVOS		3,310,041	-	-	-	-	-	-	-	3,310,041
TOTAL ACTIVOS		12,442,723	1,423,862	149,624	94,487	351,009	2,082,507	23,468,062	713,261	40,725,535
Pasivos										
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		4,851,636	2,492,771	1,883,810	2,390,961	4,906,616	3,946,887	1,303,902	-	21,776,583
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS		-	243,068	243,485	2,248,121	738,446	3,488,433	14,109,355	-	21,070,908
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		997,518	-	-	-	-	-	-	-	997,518
OBLIGACIONES SUBORDINADAS		600,961	-	-	-	-	-	-	-	600,961
TOTAL PASIVOS		6,450,115	2,735,839	2,127,295	4,639,082	5,645,062	7,435,320	15,413,257	-	44,445,970
CALCE DE ACTIVOS Y PASIVOS	US\$	5,992,608	(1,311,977)	(1,977,671)	(4,544,595)	(5,294,054)	(5,352,814)	8,054,806	713,261	(3,720,435)

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 30 de junio del 2017, 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 30 de junio del 2016, 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 la diferencia entre el activo y el pasivo sea significativamente menor.

Para 30 de junio del 2017, se presenta una posición positiva, más activos que pasivos en dólares, no obstante, pese a este escenario positivo, permanece el swap de Cobertura Cambiaria que la Cooperativa realizó para cubrirnos del riesgo de tipo de cambio por el préstamo adquirido con DEG, el cual sirve como mitigador en el momento en que ocurra un descalce en la posición monetaria.

Análisis del Tipo de Cambio			
Tipo de Cambio	Disminuye 10	Actual	Aumenta 10
	557.09	567.09	577.09
Activos	24,991,504,359	25,440,112,382	25,888,720,405
Pasivos	22,031,273,722	22,426,744,359	22,822,214,996
Exposición Cambiaria	2,960,230,637	3,013,368,023	3,066,505,409
Swap de Cobertura	5,670,900,000	5,670,900,000	5,670,900,000

Análisis del Tipo de Cambio Diciembre-2016			
	Disminuye 10	T.C.	Aumenta 10
Tipo de Cambio	538.18	548.18	558.18
Activos	24,899,115,781.64	25,361,769,833.85	25,824,423,886.06
Pasivos	22,580,805,504.42	23,000,382,699.86	23,419,959,895.30
Swap de Cobertura Cambiaria	6,578,160,000.00	6,578,160,000.00	6,578,160,000.00
Exposición Cambiaria	8,896,470,277.23	8,939,547,133.99	8,982,623,990.75

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Análisis del Tipo de Cambio Junio-2016			
Tipo de Cambio	Disminuye 10	T.C.	Aumenta 10
	531.67	541.67	551.67
Activos	21,617,479,297.39	22,024,075,104.89	22,430,670,912.39
Pasivos	23,630,588,657.25	24,075,048,353.25	24,519,508,049.25
Swap de Cobertura Cambiaria	7,583,380,000.00	7,583,380,000.00	7,583,380,000.00
Exposición Cambiaria	5,570,270,640.14	5,532,406,751.64	5,494,542,863.14

- 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 nuevos productos, nuevas actividades o se establezcan nuevos procesos y sistemas, el riesgo operativo inherente a ellos deberá estar sujeto a un procedimiento de evaluación.

- 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 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”.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

- 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. Contratos

Al 30 de junio del 2017, 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,

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- La finalización del contrato puede ser solicitada por cualquiera de las partes, previo aviso de acuerdo a los plazos establecidos en los mismos.

Un detalle de los desembolsos proyectados para los próximos años, tomando como referencia los contratos vigentes al 30 de junio del 2017, es el siguiente:

Menos de un año	¢	708.467.851
Entre uno y cinco años		1.890.526.738
Más de cinco años		<u>404.800.000</u>
Total	¢	<u>3.303.794.589</u>

29. 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 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”,

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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:

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.

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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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.

Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos ordinarios

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

Adicionalmente, hasta el 31 de diciembre de 2013, permitió diferir el exceso del neto del ingreso por comisiones y el gasto por compensación de actividades tales como la

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 estarse difiriendo el 100% de los ingresos por comisiones originadas antes del 31 de diciembre de 2013, 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 39 a partir del 1º de enero de 2014. 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 año.

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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 vigente al 2011 (reemplazada en esos aspectos por NIIF 10, con entrada en vigencia en 2012) requiere la presentación de estados financieros consolidados, y solo aquellas compañías que dentro de una estructura elaboran estados consolidados a un nivel superior de acceso al público, pueden no emitir estados financieros consolidados, siempre y cuando cumplan ciertos requerimientos. Sin embargo, según la NIC 27 vigente al 2011, la valoración de las inversiones debía ser al costo. Con las modificaciones a NIC 27 vigentes a partir del 2014, en la preparación de estados financieros separados, las inversiones en subsidiarias y asociadas pueden ser contabilizadas al costo, de acuerdo con NIIF 9 o usando el método de participación patrimonial descrito en NIC 28. No obstante, el Consejo no ha adoptado las modificaciones a NIC 27.

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

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.

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.

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.

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.

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

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. Adicionalmente, el 17 de junio de 2016, mediante oficio SGF-1729-2016, el Consejo aprueba el Acuerdo SUGEF 19-16 Reglamento para la determinación y el registro de estimaciones contracíclicas, el cual obliga a las entidades supervisadas por SUGEF, al registro de una estimación genérica que se aplica sobre aquella cartera crediticia que no presenta indicios de deterioro actuales, cuyo propósito consiste en mitigar los efectos del ciclo económico sobre los resultados financieros derivados de la estimación por impago de cartera de crédito.

La NIC 39 requiere que la estimación para incobrables se determine mediante un análisis financiero de las pérdidas incurridas. Adicionalmente, la NIC 39 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:

- a) Carteras Mancomunadas.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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.

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

NIIF 3 establece que la combinación de negocios entre entidades bajo control común, puede realizarse al costo o a su valor razonable. El Consejo solamente permite la

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

contabilización de esas transacciones tomando los activos y pasivos a su valor razonable.

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-valorados y con excesos de estimación.

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. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

Norma Internacional de Información Financiera No. 11, Acuerdos Conjuntos

En mayo de 2011 se 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.

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

En mayo de 2011, se 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.

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

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 del 1° de enero de 2013, y se puede aplicar en forma anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

Norma Internacional de Información Financiera No. 14, Cuentas Regulatorias Diferidas

Esta norma fue aprobada en enero 2014, el cual especifica la contabilidad para los saldos de las cuentas regulatorias diferidas que surjan de una regulación tarifaria. Será vigente a partir de 1 de enero de 2016, y se puede aplicar en forma anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

Norma Internacional de Información Financiera No. 15, Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes

Esta norma fue aprobada en mayo 2014, la cual proporciona un marco global para el reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes y establece los principios para la presentación de información útil para los usuarios

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

de los estados financieros sobre la naturaleza, cantidad, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y flujos de efectivo derivados del contrato de la entidad con los clientes. Esta Norma reemplaza las siguientes normas: NIC 11, NIC 18, NIIF 13, CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31. Será vigente a partir de 1 de enero de 2018, y se puede aplicar en forma anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

Norma Internacional de Información Financiera No. 16, Arrendamientos

Esta norma fue aprobada en enero 2016, y establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos. Esta Norma reemplaza las siguientes normas: NIC 17, IFRIC 4, SIC 15 y SIC 27. Será vigente a partir de 1 de enero de 2019, y se puede aplicar en forma anticipada para aquellas entidades que aplicaran de forma anticipada la NIIF 15. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

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. El Consejo permite la reversión de las pérdidas por deterioro reconocidas en algún periodo interino.

La CINIIF 21, Gravámenes

Abarca la contabilización de pasivos relacionados con el pago de gravámenes impuestos por el Gobierno. Esta interpretación entra en vigencia en 2014, con aplicación anticipada permitida. Esta CINIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30. INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA

ASIENTOS DE ELIMINACIÓN

Y

ASIENTOS DE AJUSTES

