

San José, 30 de abril del 2018

Señor:

Licda. María del Rocío Aguilar Montoya
SUPERINTENDENTE GENERAL
SUGEF

Estimado señor:

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

- Balance General consolidados no auditados
- Estado de Resultados Integral consolidados no auditados
- Estado de Flujos de Efectivo consolidados no auditados
- Estados de Cambios en el Patrimonio consolidados no auditados
- Notas Explicativas consolidados no auditados

Lo anterior al **31 DE MARZO DEL 2018 Y 2017**, 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 NO AUDITADOS
AL 31 DE MARZO DEL 2018**
(Con cifras correspondientes de 2017)

Información Financiera Requerida por la
**SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS
(SUGEF)**

ÍNDICE

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS NO AUDITADOS Y SUS NOTAS

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

	<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	a- Riesgo de Crédito:	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	29	Concentración Cartera por Tipo Garantía y Actividad Económica	59
07- Cuentas y Comisiones por Cobrar	30	Morosidad de la Cartera de Crédito	59
08- Bienes Realizables	31	Préstamos en proceso de Cobro Judicial	60
09- Participación Capital Otras Empresas	31	Inversiones por Calificación	61
10- Propiedad, Vehículos, Mobiliario y Equipo	33	b- Riesgo de Liquidez:	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	c- Riesgo de Mercado:	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	d- Otros Riesgos Operativos y Regulatorios:	
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
Balance General Consolidado no auditados
Al 31 de marzo del 2018, 31 de diciembre 2017 y 31 de marzo del 2017
(en colones sin céntimos)

	Notas	marzo 2018	diciembre 2017	marzo 2017
ACTIVOS				
Disponibilidades	4	22,248,435,438	25,371,982,479	12,501,209,410
Efectivo		3,138,445,714	4,501,055,637	2,888,792,091
Banco Central		8,152,936,591	7,708,025,514	4,068,028,066
Entidades financieras del país		8,688,968,530	10,811,121,880	3,706,261,853
Entidades financieras del exterior		2,268,084,603	2,351,779,448	1,838,127,399
Inversiones en instrumentos financieros	5	174,051,845,080	170,535,706,234	172,502,039,032
Mantenidas para negociar		-	1,004,124,096	-
Disponibles para la venta		171,129,931,183	166,423,612,461	169,976,544,509
Instrumentos financieros derivados		365,047,609	476,973,774	586,269,340
Productos por cobrar		2,556,866,288	2,630,995,903	1,939,225,183
Cartera de Créditos	6	507,264,409,873	501,568,364,706	458,341,582,948
Créditos vigentes		490,612,244,796	485,352,624,494	447,273,507,080
Créditos vencidos		25,038,188,380	23,559,579,681	17,754,114,258
Créditos en cobro judicial		4,085,555,758	4,172,611,227	3,533,099,841
Productos por cobrar		2,645,687,613	2,524,453,919	1,855,169,267
(Estimación por deterioro de cartera de créditos)		(15,117,266,676)	(14,040,904,616)	(12,074,307,498)
Cuentas y comisiones por cobrar	7	2,978,729,321	2,487,546,536	2,588,128,186
Comisiones por cobrar		108,128,606	160,952,345	72,812,588
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		256,229,357	221,981,158	131,124,400
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		240,171	292,672	-
Otras cuentas por cobrar		3,157,742,347	2,640,598,850	2,661,682,572
(Estimación por deterioro de cuentas y comisiones por cobrar)		(543,611,160)	(536,278,490)	(277,491,374)
Bienes realizables	8	872,451,732	954,216,993	799,095,617
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		2,747,573,298	2,709,613,766	2,513,996,230
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		(1,875,121,567)	(1,755,396,773)	(1,714,900,613)
Participación en el capital de otras empresas (neto)	9	2,841,655,260	2,179,557,943	2,061,690,185
Inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo (neto)	10	8,388,048,079	8,587,507,389	8,625,569,738
Otros activos	11	12,236,152,696	13,576,037,626	11,669,128,133
Cargos diferidos		3,178,036,167	3,011,469,832	2,918,400,062
Activos intangibles		1,928,286,709	2,159,947,527	2,878,899,780
Otros activos		7,129,829,820	8,404,620,267	5,871,828,291
TOTAL DE ACTIVOS		730,881,727,479	725,260,919,906	669,088,443,249

sigue...

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria
Balance General Consolidado no auditados
Al 31 de marzo del 2018, 31 de diciembre 2017 y 31 de marzo del 2017
(en colones sin céntimos)

...viene	Notas	marzo 2018	diciembre 2017	marzo 2017
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>				
<u>PASIVOS</u>				
Obligaciones con el público		¢ 415,896,697,992	¢ 411,331,054,898	403,727,464,444
A la vista	12	27,807,054,093	31,787,817,671	27,810,168,276
A Plazo	12	378,380,465,532	371,535,816,385	368,136,566,467
Otras obligaciones con el público		1,459,449,517	-	-
Cargos financieros por pagar		8,249,728,850	8,007,420,842	7,780,729,701
Obligaciones con entidades	13	167,064,162,116	169,963,290,366	127,816,500,126
A plazo		162,223,395,275	165,900,111,119	123,629,344,436
Otras obligaciones con entidades		2,402,623,733	2,568,745,376	3,129,858,559
Cargos financieros por pagar		2,438,143,109	1,494,433,871	1,057,297,131
Cuentas por pagar y provisiones	14	23,763,906,891	18,153,058,891	20,171,809,265
Impuesto sobre la renta diferido		-	-	74,745
Provisiones		2,164,826,019	1,629,943,637	1,057,074,493
Otras Cuentas por pagar diversas		21,599,080,872	16,523,115,254	19,114,660,026
Impuesto sobre la renta por pagar		32,961,135	3,629,715	7,926,802
Otros pasivos	15	7,332,334,544	7,710,812,292	4,391,189,406
Ingresos diferidos		5,783,053,019	5,486,923,728	4,246,950,805
Estimación por deterioro de créditos contingentes		1,623,410	3,512,914	2,509,773
Otros pasivos		1,547,658,116	2,220,375,650	141,728,829
Obligaciones subordinadas		-	-	166,639,420
Obligaciones subordinadas	16	-	-	166,329,000
Cargos financieros por pagar		-	-	310,420
TOTAL DE PASIVOS		¢ 614,090,062,678	¢ 607,161,846,162	556,281,529,463
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital Social		85,823,509,349	85,130,557,333	83,116,149,518
Capital pagado	17	85,823,509,349	85,130,557,333	83,116,149,518
Ajustes al patrimonio		(1,417,103,379)	(944,069,967)	1,263,065,674
Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo	17	2,182,145,050	2,221,136,144	2,221,136,144
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		(2,790,434,364)	(2,445,598,212)	(357,870,195)
Ajuste por valoración de instrumentos derivados		(803,232,394)	(714,026,228)	(594,618,604)
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas		(5,581,670)	(5,581,670)	(5,581,670)
Reservas patrimoniales	17	29,295,977,706	29,493,149,131	26,203,980,808
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		38,991,094	-	-
Resultado del año		2,987,084,638	4,360,979,289	2,171,678,478
Intereses minoritarios		63,205,392	58,457,958	52,039,308
TOTAL DEL PATRIMONIO		¢ 116,791,664,801	¢ 118,099,073,744	112,806,913,786
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		¢ 730,881,727,479	¢ 725,260,919,906	669,088,443,249
Cuentas contingentes deudoras	18	17,791,134,166	17,902,639,630	17,308,865,288
Instrumentos Financieros Derivados	18	3,374,400,000	4,531,360,000	5,544,300,000
Cuenta de Orden por cuenta propia deudoras	18	1,114,900,673,065	1,074,640,289,047	924,431,730,602
Cuenta de Orden por cuenta terceros deudoras	18	513,644,039	551,588,832	1,062,972,265

Lic. Jose Eduardo Alvarado Campos
GERENTE GENERAL

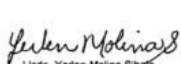
Licda. Yerlen Molina Sibaja
CONTADORA GENERAL

Licda. Evelyn Morales Vega
AUDITORA INTERNA

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria
Estado de Resultados Integral Consolidado no auditados
 Por los períodos de un año terminados el 31 de marzo del 2018 y 2017
 (en colones sin céntimos)

	Nota	Resultado Acumulado a Marzo		Trimestre terminado a Marzo	
		2018	2017	2018	2017
Ingresos Financieros					
Por disponibilidades	€	12,584,977	863,372	€ 12,584,977	863,372
Por inversiones en instrumentos financieros	19	2,972,199,172	2,041,411,287	2,972,199,172	2,041,411,287
Por cartera de créditos	20	20,364,288,785	17,930,331,206	20,364,288,785	17,930,331,206
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	21	-	81,534,101	-	81,534,101
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		8,760,288	225,527,662	8,760,288	225,527,662
Por otros ingresos financieros	22	459,977,015	641,635,854	459,977,015	641,635,854
Total Ingresos Financieros	€	23,817,810,238	20,921,303,483	€ 23,817,810,238	20,921,303,483
Gastos Financieros					
Por Obligaciones con el Público	23.a	8,453,463,644	8,161,801,243	€ 8,453,463,644	8,161,801,243
Por Obligaciones con Entidades Financieras	23.b	4,204,925,745	3,009,261,209	4,204,925,745	3,009,261,209
Por Obligaciones Subordinadas, Convertibles y Preferentes	16	391,850	1,144,405	391,850	1,144,405
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	21	13,535,702	-	13,535,702	-
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		15,314,440	15,868,385	15,314,440	15,868,385
Por otros gastos financieros		255,201,224	170,323,378	255,201,224	170,323,378
Total Gastos Financieros	€	12,942,832,604	11,358,398,620	€ 12,942,832,604	11,358,398,620
Por estimación de deterioro de activos	6.b	2,860,613,409	2,076,157,650	€ 2,860,613,409	2,076,157,650
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		300,282,311	321,291,136	300,282,311	321,291,136
RESULTADO FINANCIERO	€	8,314,646,536	7,808,038,348	€ 8,314,646,536	7,808,038,348
Otros Ingresos de Operación					
Por comisiones por servicios	€	1,270,251,315	1,050,496,527	€ 1,270,251,315	1,050,496,527
Por bienes realizables		58,788,894	242,732,800	58,788,894	242,732,800
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		383,923,599	-	383,923,599	(0)
Por cambio y arbitraje de divisas		126,020,298	90,207,528	126,020,298	90,207,528
Por otros ingresos operativos	24	71,297,811	84,728,999	71,297,811	84,728,999
Total Otros Ingresos de Operación	€	1,910,281,917	1,468,165,854	€ 1,910,281,917	1,468,165,854
Otros Gastos de Operación					
Por comisiones por servicios	€	232,851,543	226,364,474	€ 232,851,543	226,364,474
Por bienes realizables		212,155,209	205,098,456	212,155,209	205,098,456
Por pérdida por participaciones de capital en otras empresas		7,105,402	-	7,105,402	-
Por provisiones		158,875,412	214,954,653	158,875,412	214,954,653
Por cambio y arbitraje de divisas		52,160,973	37,519,546	52,160,973	37,519,546
Por otros gastos operativos		277,494,971	257,742,927	277,494,971	257,742,927
Total Otros Gastos de Operación	€	940,643,509	941,680,056	€ 940,643,509	941,680,056
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	€	9,284,284,944	8,334,524,146	€ 9,284,284,944	8,334,524,146
Gastos Administrativos					
Por Otros Gastos de Personal	25	3,287,051,717	3,111,112,550	€ 3,287,051,717	3,111,112,550
Por Otros Gastos de Administración	26	2,804,342,250	2,923,552,173	2,804,342,250	2,923,552,173
Total Gastos Administrativos	€	6,091,393,967	6,034,664,723	€ 6,091,393,967	6,034,664,723
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	€	3,192,890,977	2,299,859,424	€ 3,192,890,977	2,299,859,424
Impuesto sobre la renta		40,126,126	12,459,453	40,126,126	12,459,453
Participaciones sobre la Utilidad		141,660,784	102,868,147	141,660,784	102,868,147
RESULTADO NETO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	€	3,011,104,067	2,184,531,824	€ 3,011,104,067	2,184,531,824
RESULTADO DEL PERIODO					
Atribuidos a los intereses minoritarios		4,747,434	1,441,145	4,747,434	1,441,145
Atribuidos a la controladora		3,006,356,633	2,183,090,678	3,006,356,633	2,183,090,678
RESULTADO DEL PERIODO DEL GRUPO FINANCIERO	€	3,006,356,633	2,183,090,678	€ 3,006,356,633	2,183,090,678
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO					
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo		(38,991,094)	-	2,182,145,050	2,221,136,144
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta	€	(344,836,152)	(271,827,522)	€ (2,790,434,364)	(357,870,195)
Ajuste por valoración de instrumentos derivados		(89,206,166)	(11,201,854)	(803,232,394)	(594,618,604)
Otro		116,377	236,693	(6,114,049)	(5,344,977)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO	€	(472,917,035)	(282,792,683)	€ (1,417,635,758)	1,263,302,367
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO	€	2,538,187,033	1,901,739,141	€ 1,593,468,310	3,447,834,191


 Lic. Jose Eduardo Alvarado Campos
 GERENTE GENERAL


 Licda. Yeren Molina Sibaja
 CONTADORA GENERAL


 Licda. Evelyn M. Gracia Vega
 AUDITORA INTERNA

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado no auditados
 Por los períodos de un año terminados el 31 de marzo del 2018 y 2017
 (en colones sin céntimos)

	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del año	3,006,356,633	2,183,090,678
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.	316,627	7,500,826
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos	2,860,613,409	2,076,157,650
Ganancia por participaciones en el capital de otras empresas, neto	(372,070,763)	1,441,145
Gastos por provisión	849,978,120	910,006,738
Depreciaciones y amortizaciones	505,022,135	545,385,516
Gasto por intereses	12,658,781,238	11,172,206,857
Estimación de Bienes realizables	192,508,133	186,831,031
Ingreso por intereses	(23,336,487,957)	(19,971,742,493)
Variación neta en los activos (aumento), o disminución		
Créditos y avances de efectivo	(8,911,213,151)	(3,823,446,760)
Costos directos diferidos asociados por créditos	(191,760,402)	(36,565,779)
Bienes realizables	(110,742,871)	41,407,138
Otros cuentas y comisiones por cobrar	(22,559,507)	7,918,531
Otros activos	1,274,790,447	376,297,860
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Obligaciones a la vista y a plazo	4,323,335,086	(4,859,023,278)
Otras cuentas por pagar y provisiones	4,797,366,292	4,116,093,186
Otros pasivos	(378,477,748)	(905,405,009)
	(2,854,244,280)	(7,971,846,164)
Intereses recibidos	23,289,383,877	20,460,601,770
Intereses pagados	(11,472,763,993)	(11,814,038,575)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación	8,962,375,604	674,717,031
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	(70,756,339,862)	(97,099,169,418)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	66,821,351,627	100,126,026,585
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(6,577,300)	(181,637,893)
Adquisición de mejoras a propiedad arrendada	(30,569,608)	(13,449,524)
Adquisición de activo intangible	(11,877,659)	68,142,094
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas	(413,592,757)	(38,765,043)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	(4,397,605,560)	2,861,146,801
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Obligaciones financieras	(3,842,837,487)	(8,286,361,544)
Pagos de obligaciones	-	(58,689,425)
Aportes de capital social	3,045,888,211	3,328,685,843
Liquidaciones de asociados	(2,352,936,194)	(2,366,613,834)
Uso de reservas	(197,171,424)	(242,016,606)
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	38,991,094	
Pago de excedentes a asociados	(4,380,251,284)	(3,594,784,571)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de financiamiento	(7,688,317,085)	(11,219,780,138)
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes	(3,123,547,041)	(7,683,916,306)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	25,371,982,479	20,185,125,715
Efectivo y equivalentes al final del año	22,248,435,438	12,501,209,410


 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
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado no auditados
 Por los periodos de un año terminados el 31 de marzo del 2018 y 2017
 (en colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital social	Ajustes al Patrimonio		Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Resultados acumulados	Intereses Minoritario	Total
			Superávit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo	Ajuste por Valuación de inversiones disponibles para la venta					
Saldo al 01 de enero del 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		3,328,685,843							3,328,685,843
Liquidaciones y Traslado capital especial durante el año		(2,366,613,834)			-		-		(2,366,613,834)
Reservas legales y otras reservas estatutarias									-
Uso de reservas					(242,016,606)				(242,016,606)
Total transacciones con asociados		962,072,009	-	-	(242,016,606)	-	(3,594,784,571)	-	(2,874,729,169)
Resultado integral del año									
Resultado del año							2,183,264,182		2,183,264,182
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta				(271,827,522)					(271,827,522)
Intereses Minoritarios								1,441,145	1,441,145
Ajuste por revaloración de instrumentos derivados				(11,201,854)					(11,201,854)
Superavit por revaluación de inmuebles									-
Resultado integral total del año		-	-	(283,029,376)	-	-	2,183,264,182	1,441,145	1,901,675,951
Saldo al 31 de marzo del 2017	17	€ 83,116,149,518	2,221,136,144	(958,070,469)	26,203,980,808	-	2,171,678,478	52,039,308	112,806,913,786
Saldo al 01 de enero del 2018	17	€ 85,130,557,333	2,221,136,144	(3,165,206,110)	29,493,149,131	-	4,360,979,289	58,457,958	118,099,073,744
Transacciones con asociados registradas directamente en el patrimonio									
Distribución de excedentes año 2017							(4,380,251,284)		(4,380,251,284)
Aportes de capital recibidos durante el año		3,045,888,211							3,045,888,211
Liquidaciones y Traslado capital especial durante el año		(2,352,936,194)							(2,352,936,194)
Reservas legales y otras reservas estatutarias									-
Uso de reservas					(197,171,424)				(197,171,424)
Total transacciones con asociados		692,952,016	-	-	(197,171,424)	-	(4,380,251,284)	-	(3,884,470,692)
Resultado integral del año									
Resultado del año							3,006,356,633		3,006,356,633
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta				(344,836,152)					(344,836,152)
Intereses Minoritarios								4,747,434	4,747,434
Ajuste por revaloración de instrumentos derivados				(89,206,166)					(89,206,166)
Superavit por revaluación de inmuebles			(38,991,094)						(38,991,094)
Resultados acumulados ejercicios anteriores						38,991,094			38,991,094
Resultado integral total del año		-	(38,991,094)	(434,042,318)	-	38,991,094	3,006,356,633	4,747,434	2,577,061,749
Saldo al 31 de marzo del 2018	17	€ 85,823,509,349	2,182,145,050	(3,599,248,428)	29,295,977,706	38,991,094	2,987,084,638	63,205,392	116,791,664,801


 Lic. Jose Eduardo Olivares Campos
 GERENTE GENERAL


 Licda. Yarein Molina Sibaja
 CONTADORA GENERAL


 Licda. Evelyn Miralles-Vega
 AUDITORA INTERNA

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

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 No. 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 que ofrecen diferentes compañías 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.

Al 31 de marzo del 2018, la Cooperativa y su subsidiaria cuentan con 686 empleados (670 a diciembre 2017 y 678 al 31 de marzo del 2017), mantiene en funcionamiento 25 sucursales (25 en diciembre y marzo 2017) y 15 cajeros automáticos (15 a diciembre y marzo 2017). 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 no auditados

(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 mantenidos para negociar y los instrumentos financieros derivados, los cuales son reconocidos al valor razonable y los terrenos y edificios que son reconocidos a su valor revaluado.

Los métodos usados para medir los valores razonables son discutidos en la nota 1.f-(vi) y los métodos para la revaluación de activos son descritos en la nota 1.j..

(c) Principio de ConsolidaciónSubsidiaria

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 y se dejan de consolidar en el momento que pierde ese 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 31 de marzo del 2018 y 2017, 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 en un 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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

libros de la inversión de la controladora en su subsidiaria, así como los saldos de las transacciones intragrupo.

La participación proporcional de los socios minoritarios en el patrimonio de la subsidiaria, se reconoce como interés minoritario en la consolidación y se presenta en el balance general consolidado posterior al subtotal del patrimonio atribuible al Grupo.

(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, la SUGEF y la SUGESE.

(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 consolidado, 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 31 de marzo del 2018, ese tipo de cambio se estableció en ₡562.40 y ₡569.31 por US \$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente (₡566.42 y ₡572.56 a diciembre 2017 y de ₡554.43 y ₡567.34 al 31 de marzo del 2017).

iii. Método de valuación de activos y pasivos

Al 31 de marzo del 2018, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ₡562.40 por US\$1,00 ((₡566.42 a diciembre 2017 y ₡554.43 por US\$1,00 al 31 de marzo del 2017). Lo anterior, de conformidad con las regulaciones establecidas por el CONASSIF y la SUGEF.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

(f) Activos y pasivos financieros

i. *Reconocimiento*

Inicialmente, el Grupo Financiero reconoce los préstamos y avances, depósitos e instrumentos de deuda emitidos en la fecha que se originaron. Las compras y ventas de activos financieros realizadas regularmente son reconocidas a la fecha de negociación en la que la que se compromete a comprar o vender el activo. Todos los activos y pasivos son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que 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 el Grupo Financiero en la administración de sus compromisos de corto plazo.

El efectivo se reconoce en el balance general consolidado 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.

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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

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 el Grupo Financiero 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 el Grupo Financiero 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 el Grupo Financiero tienen la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. De acuerdo con las disposiciones regulatorias, el Grupo Financiero no puede mantener inversiones en instrumentos financieros clasificadas como mantenidas al vencimiento.

- Valores comprados bajo acuerdos de reventa

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

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

- 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 instrumentos financieros 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 instrumentos financieros derivados mantenidos para propósitos de administración de riesgos son reconocidos al valor razonable en el balance general.

La Cooperativa mantiene un instrumento financiero 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 año.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

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 año 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 no auditados

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. Dar de baja

Un activo financiero se da de baja cuando el Grupo Financiero pierde 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 el Grupo Financiero tiene el derecho legal de compensar estos saldos y cuando se tiene la intención de liquidarlos en una base neta.

v. Valorización del costo amortizado

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

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

vi. Medición de valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros consolidados, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción. Este valor se determina mediante la aplicación de precios suministrados por la entidad PIPCA (Proveedor Integral de Precios de Centroamérica).

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

La determinación de valor razonable para activos y pasivos financieros para los cuales no se dispone de precios de mercado, requiere el uso de técnicas de valuación. Para los instrumentos financieros que se transan con poca regularidad y los precios son poco transparentes, el valor razonable 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 razonable 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 del Grupo Financiero considera 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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

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 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.

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

iii. Depreciación

La depreciación se carga a resultados, utilizando el método de línea recta, sobre la

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

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 y Subsidiaria, ya que ésta no asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

(j) 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. La fecha del último avalúo realizado por la Cooperativa fue en el año 2013. Por las técnicas de valoración utilizadas, estas se clasifican en un nivel 3 de jerarquía para la determinación del valor razonable.

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.

(k) Deterioro de activos no financieros

El monto en libros de un activo no financiero se revisa en la fecha de cada balance general consolidado, 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 consolidado 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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

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 consolidado de resultados o de patrimonio según sea el caso.

(l) 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 y se amortizan por el método de línea recta a cinco años plazo, o conforme a la duración del licenciamiento de uso.

(m) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar

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

(n) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance general consolidado, cuando el Grupo Financiero adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. 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 consolidado afectando directamente el estado consolidado de resultados.

(o) 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 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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

y con ello minimizar la presencia de clientes que podrían utilizar la Cooperativa para propósitos ilícitos.

(p) Participación sobre los excedentes

De acuerdo con los estatutos y el artículo No. 76 de la Ley de Asociaciones Cooperativas, las participaciones sobre los excedentes para las entidades afectadas por la ley indicada, son las siguientes:

<u>Detalle</u>	<u>Porcentaje</u>
CENECOOP	2,5%
CONACOOOP	1%
ORGANISMOS DE INTEGRACIÓN	1%

(q) 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 del año 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.

(r) 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 ($40\% \text{ del } 2,5\% = 1\%$), al estar asociados a la Cooperativa más del 95% de sus trabajadores.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

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

(s) Fondo de mutualidad

Al 31 de marzo del 2018 y 2017, 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.

(t) Fondo de socorro mutuo solidario

Al 31 de marzo del 2018 y 2017, a 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.

(u) Estimación por deterioro de la cartera de crédito

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

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

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

(v) Pagos por arrendamientos operativos

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos son reconocidos en el estado consolidado de resultados bajo el método lineal durante el plazo del arrendamiento.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

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 No. 3, inciso e) de la Ley del Impuesto sobre la Renta y con base en el artículo No. 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.

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

(x) Reconocimientos de ingresos y gastos*i. Por intereses:*

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

ii. Ingreso por comisiones

Las comisiones se originan por servicios que presta el Grupo Financiero. 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. El Grupo Financiero tiene la política de realizar un adelanto de cesantía a sus colaboradores cada tres años, manteniendo las características del contrato de prestación de servicio original.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

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

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

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. El Grupo Financiero registra 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. el Grupo Financiero tiene 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 no auditados

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, vehículo, mobiliario y equipo en uso.

2. Activos sujetos a restricciones

Los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue:

Activo restringido	marzo 2018	diciembre 2017	marzo 2017	Causa de la restricción
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 87,124,212,516	¢ 85,927,125,762	¢ 82,993,828,215	Reserva de liquidez
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 2,811,758,404	¢ 2,725,682,497	¢ 3,204,937,165	Garantizan contratos de recaudación
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 60,000,000	¢ 60,000,000	¢ 62,000,000	Garantizan contratos de intermediación del INS
Cartera de crédito	¢ 154,766,521,984	¢ 160,570,246,576	¢ 157,054,594,573	Cedida en garantía

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

	marzo 2018	diciembre 2017	marzo 2017
<u>Activos</u>			
Créditos con principales ejecutivos	¢ 438,936,091	445,663,121	446,803,375
Productos por cobrar	1,499,309	12,144	-
Cuentas por cobrar	511,240,000	431,240,000	211,240,000
	¢ 951,675,400	876,915,265	658,043,375
<u>Pasivos</u>			
Ahorros de principales ejecutivos	¢ 779,903,896	748,696,113	849,514,119
Captaciones a plazo de principales ejecutivos	319,970,238	318,502,567	223,471,291
Cargos por pagar	9,373,223	7,541,728	7,446,134
	¢ 1,109,247,358	1,074,740,408	1,080,431,544
<u>Transacciones</u>			
<u>Gastos</u>			
Gastos por servicios	¢ 59,663,037	251,562,513	75,127,090
	¢ 59,663,037	251,562,513	75,127,090

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

Al 31 de marzo del 2018, las cuentas por cobrar corresponden a Profesionales en Software (PROSOFT, S.A.) por ¢511.240.000 (¢211.240.000.000 en el 2017).

Durante el periodo terminado el 31 de marzo del 2018, las remuneraciones al personal clave de la Cooperativa con vínculo por gestión fueron de ¢164.653.392 (¢674.412.592 a diciembre 2017 y ¢175.201.383 al 31 de marzo del 2017). Asimismo, los beneficios a corto plazo del personal clave ascienden a ¢16.824.101 (¢34.164.096 a diciembre 2017 y ¢20.694.769 al 31 de marzo del 2017).

4. Disponibilidades

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

	<u>marzo 2018</u>	<u>diciembre 2017</u>	<u>marzo 2017</u>
Efectivo	¢ 3,138,445,714	¢ 4,501,055,637	¢ 2,888,792,091
Depósitos a la vista en el BCCR	8,152,936,591	7,708,025,514	4,068,028,066
Depósitos a la vista entidades financieras del país	8,688,968,530	10,811,121,880	3,706,261,853
Otras disponibilidades restringidas	2,268,084,603	2,351,779,448	1,838,127,399
Total Disponibilidades	¢ <u>22,248,435,438</u>	¢ <u>25,371,982,479</u>	¢ <u>12,501,209,410</u>

5. Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se clasifican como sigue:

	<u>marzo 2018</u>	<u>diciembre 2017</u>	<u>marzo 2017</u>
Inversiones en Instrumentos Financieros			
Inversiones Mantenidas para Negociar	¢ -	¢ 1,004,124,096	¢ -
Inversiones Disponibles para la Venta	168,258,172,779	163,637,929,964	166,709,607,344
Inversiones Restringidas	2,871,758,404	2,785,682,497	3,266,937,165
Instrumentos Financieros Derivados	365,047,609	476,973,774	586,269,340
Productos por Cobrar	2,556,866,288	2,630,995,903	1,939,225,183
Total Instrumentos Financieros	¢ <u>174,051,845,080</u>	¢ <u>170,535,706,234</u>	¢ <u>172,502,039,032</u>

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

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

31 de marzo del 2018						
Emisor	Instrumento	Rendimiento entre		Vencimiento		Monto
<u>Inversiones cuyo emisor es del país:</u>						
Sector Público y Privado colones:						
BCCR	BEM - C, BEMV, DEP-B	3.04	% y	9.75	% 02/04/2018 al 16/07/2031	€ 96,858,154,688
IMPROSA	CDP-CI	2.17	% y	2.17	% 30/05/2018 al 30/05/2018	811,251,380
Grupo Nacion	bn14a, BNB14, BNA18	7.36	% y	9.20	% 09/10/2018 al 04/04/2025	1,886,409,709
BCR	CDP, bc18c, pc290	-	% y	8.45	% 19/07/2018 al 06/03/2019	3,326,090,836
Banco PRIVAL	CDP	8.25	% y	8.25	% 13/12/2018 al 13/12/2018	250,388,040
Banco Lafise	CI	9.15	% y	9.15	% 19/03/2019 al 19/03/2019	200,114,866
SCOTIABANK	CDP-CI	7.88	% y	8.15	% 28/05/2018 al 16/08/2018	1,251,465,660
MUCAP	CPH COL	9.00	% y	9.00	% 29/08/2018 al 29/08/2018	501,925,845
Financiera DESYFIN	CDP-CI	8.48	% y	9.40	% 14/06/2018 al 16/08/2018	2,002,783,460
MINISTERIO HACIENDA	TP, TPTBA, TUDES, TPRAS, TP 0	1.00	% y	11.50	% 09/04/2018 al 26/04/2034	44,346,853,788
BANCO BCT	BBCTC	6.70	% y	6.70	% 08/08/2018 al 08/08/2018	299,742,015
BANCO NACIONAL	CDP, CDP 0, CDP-CI	-	% y	8.30	% 16/03/2018 al 25/03/2019	1,284,846,008
BPDC	CDP, BPT6V, BPV1V, BPDZ1	7.20	% y	9.15	% 30/05/2018 al 13/11/2023	4,022,389,216
ICE	BIF3C, BIC6	8.14	% y	9.94	% 03/04/2023 al 11/08/2023	1,760,003,829
MUTAL ALAJUELA	BCVP1, CPH COL, CPH	7.25	% y	9.15	% 08/08/2018 al 28/02/2019	2,838,338,708
Total Colones Sector Público y Privado						€ 161,640,758,049
Sector Público y Privado dólares:						
Banco Nacioanl	CDP-CIS	3.30	% y	3.30	% 09/10/2018 al 09/10/2018	€ 5,624,000
MINISTERIO HACIENDA	TP\$	4.54	% y	9.00	% 20/11/2019 al 25/05/2033	5,725,318,700
City National Bank	CDP-CIS	0.10	% y	0.10	% 29/09/2018 al 29/09/2018	1,682,948,054
ICE	BIC4\$	5.08	% y	5.08	% 12/11/2020 al 12/11/2020	177,669,201
SAFIS	SAFIS	-	% y	-	% 06/04/2018 al 06/04/2018	1,616,554,686
BICSA	CDP-CIS	3.75	% y	3.75	% 02/05/2018 al 02/05/2018	281,058,495
Total Dólares Sector Público y Privado						€ 9,489,173,135
Total Sector Público y Privado Colones y Dólares Disponibles para la Venta						€ 171,129,931,185
<u>Instrumentos Financieros Derivados:</u>						
Sector Público y Privado dólares:						
TCX	DERIVADO	-	% y	-	% 16/09/2019 al 16/09/2019	365,047,609
Total sector público y privado dólares instrumentos financieros derivados						€ 365,047,609
Productos por Cobrar						€ 2,556,866,288
Total de Instrumentos Financieros						€ 174,051,845,081

31 de diciembre del 2017

Emisor	Instrumento	Rendimiento entre	Vencimiento	Monto
Inversiones cuyo emisores del país:				
Sector Público y Privado colonos:				
BCCR	BEM - C, BEMV, DON	0.66 % y 9.75 %	02/01/2018 al 16/07/2031	95,874,712,228
SAFIS	SAFIS	- % y - %	08/01/2018 al 08/01/2018	1,004,124,096
IMPROSA	CDP-CI	2.17 % y 2.17 %	30/05/2018 al 30/05/2018	809,569,227
Grupo Nacion	bn14a, BNB14, BNA18	7.36 % y 9.20 %	09/10/2018 al 04/04/2025	1,884,191,751
BCR	CDP, bc18c	0.20 % y 13.40 %	06/04/2018 al 19/07/2018	1,639,232,920
Banco PRIVAL	CDP	8.25 % y 8.25 %	13/12/2018 al 13/12/2018	250,230,923
SCOTIABANK	CDP-CI	6.96 % y 6.96 %	26/02/2018 al 26/02/2018	751,412,370
MUCAP	CDP-CI, CPH COL	6.90 % y 9.00 %	26/02/2018 al 29/08/2018	1,001,346,335
Financiera DESYFIN	CDP-CI	8.48 % y 8.48 %	14/06/2018 al 14/06/2018	500,000,000
MINISTERIO HACIENDA	TP, TPTBA, TUDES, TPRAS, TP 0	1.00 % y 11.50 %	15/01/2018 al 26/04/2034	46,081,814,523
BANCO BCT	BBCTC	6.70 % y 6.70 %	08/08/2018 al 08/08/2018	300,344,247
BANCO NACIONAL	CDP, CDP 0, CDP-CI	5.52 % y 7.90 %	02/01/2018 al 14/12/2018	1,632,485,614
BPDC	CDP, BPT6V, BPV1V, BPDZ1	6.50 % y 8.60 %	11/01/2018 al 13/11/2023	3,000,938,096
ICE	BIF3C, BIC6	8.14 % y 9.94 %	03/04/2023 al 11/08/2023	1,778,077,381
MUTAL ALAJUELA	BCVP1, CPH COL	7.25 % y 8.80 %	08/08/2018 al 29/11/2018	1,333,966,583
Total Colonos Sector Público y Privado				€ 157,842,446,292
Sector Público y Privado dólares:				
Banco Nacioanl	CDP-CI\$	3.30 % y 3.30 %	09/10/2018 al 09/10/2018	5,664,200
MINISTERIO HACIENDA	TP\$	4.54 % y 9.00 %	20/11/2019 al 25/05/2033	5,512,454,977
BANCO PRIVAL	BPRIS	5.50 % y 5.50 %	22/06/2018 al 22/06/2018	283,689,803
City National Bank	CDP-CI\$	0.10 % y 0.10 %	29/09/2018 al 29/09/2018	1,697,473,415
ICE	BIC4\$	5.08 % y 5.08 %	12/11/2020 al 12/11/2020	182,960,338
SAFIS	SAFIS	- % y - %	08/01/2018 al 08/01/2018	1,620,235,347
BICSA	CDP-CI\$	3.75 % y 3.75 %	02/05/2018 al 02/05/2018	282,812,186
Total Dólares Sector Público y Privado				€ 9,585,290,267
Total Sector Público y Privado Colonos y Dólares Disponibles para la Venta				€ 167,427,736,559
<u>Instrumentos Financieros Derivados:</u>				
Sector Público y Privado dólares:				
TCX	DERIVADO	- % y - %	16/09/2019 al 16/09/2019	€ 476,973,774
Total sector público y privado dólares instrumentos financieros derivados				€ 476,973,774
Productos por Cobrar				€ 2,630,995,903
Total de Instrumentos Financieros				€ 170,535,706,233

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

31 de marzo del 2017						
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	€ 302,392,266
BCCR	BEM - C, BEMV, DEP-B	0.30	% y	9.75	% 03/04/2017 al 16/07/2031	102,232,209,765
Corporacion IMPROSA	CDP-CI, PBIA8	-	% y	5.15	% 22/05/2017 al 20/12/2017	1,054,679,078
BPDC	CDP, BPT6V, BPV1V	6.00	% y	8.60	% 13/05/2017 al 13/11/2023	3,561,908,283
MINISTERIO HACIENDA	TP, TPTBA, TUDES, TPRAS	1.00	% y	11.50	% 08/05/2017 al 26/04/2034	42,417,098,913
Financiera DESYFIN	CI	6.75	% y	6.75	% 29/04/2017 al 29/04/2017	300,152,541
BANCO NACIONAL	CDP, CDP 0, CDP-CI	-	% y	6.40	% 04/04/2017 al 16/03/2018	3,316,254,423
ICE	BIF3C, BIC6	8.14	% y	10.24	% 03/04/2023 al 11/08/2023	1,786,559,920
BCAC	CDP, CDP-CI	5.00	% y	5.25	% 07/04/2017 al 08/06/2017	900,193,140
BCIE	CDP-CI	5.00	% y	5.00	% 02/08/2017 al 02/08/2017	1,001,228,900
BANCO PRIVAL	CDP	6.35	% y	6.35	% 13/12/2017 al 13/12/2017	250,248,450
Grupo Nacion	bn14a, BNB14, BNA18	7.36	% y	9.26	% 09/10/2018 al 04/04/2025	1,961,068,879
INC	BHO6	6.40	% y	6.40	% 20/04/2018 al 20/04/2018	254,169,375
MUTUAL ALAJUELA	BCVP1, BCVP3, CPH COL	6.25	% y	9.10	% 28/08/2017 al 12/09/2018	1,597,661,612
Banco Lafise	BLE2V	4.23	% y	4.23	% 27/11/2017 al 27/11/2017	200,086,804
BCR	BEM	6.06	% y	9.20	% 28/09/2016 al 19/12/2016	344,502,768
Total Colones Sector Público y Privado						€ 161,480,415,118
Sector Público y Privado dólares:						
BICSA	CDP-CIS	3.50	% y	3.50	% 02/05/2017 al 02/05/2017	€ 277,153,591
SAFIS	SAFIS	-	% y	-	% 06/04/2017 al 06/04/2017	929,008,292
BANCO DAVIVIENDA	BDE2\$	3.70	% y	3.70	% 20/07/2017 al 20/07/2017	277,634,720
CORBANA	BCO19	4.00	% y	4.00	% 21/06/2019 al 21/06/2019	133,928,017
MINISTERIO HACIENDA	TP\$, BDE20	4.54	% y	10.00	% 20/11/2019 al 25/05/2033	4,491,047,228
ICE	BIC4\$	5.50	% y	5.50	% 12/11/2020 al 12/11/2020	156,333,625
BCAC	BC\$B5	4.83	% y	4.83	% 29/01/2018 al 29/01/2018	19,417,902
BANCO PRIVAL	BPRI\$	5.50	% y	5.50	% 22/06/2018 al 22/06/2018	277,696,301
CITY	CDP-CIS	0.10	% y	0.10	% 29/09/2017 al 29/09/2017	1,654,293,896
IMPROSA	CDP-CIS	3.00	% y	3.00	% 14/06/2017 al 14/06/2017	279,615,821
Total Dólares Sector Público y Privado						€ 8,496,129,392
Total Sector Público y Privado Colones y Dólares Disponibles para la Venta						€ 169,976,544,509
Instrumentos Financieros Derivados:						
Sector Público y Privado dólares:						
TCX	DERIVADO	-	% y	-	% 16/09/2019 al 16/09/2019	€ 586,269,340
Total sector público y privado dólares instrumentos financieros derivados						€ 586,269,340
Productos por Cobrar						€ 1,939,225,183
Total de Inversiones Disponibles para la Venta						€ 172,502,039,033

6. Cartera de créditos

(a) Origen de la cartera de préstamos

	marzo 2018	diciembre 2017	marzo 2017
Créditos vigentes	€ 337,197,156,633	€ 325,807,779,580	€ 291,491,987,818
Créditos vigentes restringidos	153,415,088,164	159,544,844,914	155,781,519,263
Créditos vencidos	23,686,754,560	22,534,178,019	16,481,038,947
Créditos vencidos restringidos	1,351,433,820	1,025,401,662	1,273,075,310
Créditos en cobro judicial	4,085,555,758	4,172,611,227	3,533,099,841
Sub-total Cartera de Crédito	€ 519,735,988,935	€ 513,084,815,403	€ 468,560,721,179
Productos por cobrar	2,645,687,613	2,524,453,919	1,855,169,267
Ctas. por cobrar asociadas cartera crédito	177,163,537	170,884,235	160,850,346
Prod. por cobrar asociadas cartera crédito	2,468,524,076	2,353,569,684	1,694,318,922
Estimación por deterioro e incobrabilidad de cartera de créditos	(15,117,266,676)	(14,040,904,616)	(12,074,307,498)
Total Cartera de Crédito	€ 507,264,409,873	€ 501,568,364,706	€ 458,341,582,948

Al 31 de marzo del 2018, las tasas de interés anual que devengan los préstamos oscilan entre 4.80% y 38% anual (entre 4.80% y 35% a diciembre 2017; y entre 5% y 35% al 31 de marzo del 2017) en colones, y entre 1.63% y 16% anual (entre 1.22% y 16% a diciembre 2017; y entre 0.45% y 11% al 31 de marzo del 2017) en dólares.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

(b) Estimación por deterioro de la cartera de crédito

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

	<u>marzo 2018</u>	<u>diciembre 2017</u>	<u>marzo 2017</u>
Saldo al Inicio del año	¢ 14,040,904,616	¢ 11,393,250,359	¢ 11,393,250,359
Menos:			
Estimación cargada por créditos insolutos	(1,784,251,350)	(6,599,361,853)	(1,395,100,511)
Mas:			
Estimación cargada a los resultados del año	2,860,613,409	9,247,016,110	2,076,157,650
Saldo al Final del Año	¢ <u>15,117,266,676</u>	¢ <u>14,040,904,616</u>	¢ <u>12,074,307,498</u>

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

7. Cuentas y comisiones por cobrar

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

	<u>marzo 2018</u>	<u>diciembre 2017</u>	<u>marzo 2017</u>
Comisiones por cobrar	¢ 108,128,606	¢ 160,952,345	¢ 72,812,588
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	256,229,357	221,981,158	131,124,400
Anticipos a proveedores	710,709,340	543,808,705	331,630,422
Planillas instituciones	883,061,131	551,669,639	582,002,924
Otras cuentas a cobrar diversas	1,564,212,047	1,545,413,178	1,748,049,225
Sub-total	¢ <u>3,522,340,480</u>	¢ <u>3,023,825,026</u>	¢ <u>2,865,619,559</u>
Estimación por deterioro e incobrabilidad de las Cuentas y productos por cobrar	¢ (543,611,160)	(536,278,490)	(277,491,374)
Total Cuentas y Comisiones por cobrar	¢ <u>2,978,729,321</u>	¢ <u>2,487,546,536</u>	¢ <u>2,588,128,186</u>

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

	<u>marzo 2018</u>	<u>diciembre 2017</u>	<u>marzo 2017</u>
Saldo al inicio del año	¢ 536,278,490	¢ 271,491,374	¢ 271,491,374
Menos:			
Traslado a la estimación de incobrabilidad de la cartera de créditos	7,332,670	264,787,116	6,000,000
Saldo al final del año	¢ <u>543,611,160</u>	¢ <u>536,278,490</u>	¢ <u>277,491,374</u>

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

8. Bienes realizables

El detalle de los bienes realizables se presenta a continuación:

	<u>marzo 2018</u>	<u>diciembre 2017</u>	<u>marzo 2017</u>
Bienes y Valores adquiridos en recuperacion de créditos	¢ 2,068,191,763	¢ 2,062,570,945	¢ 1,753,815,489
Otros Bienes adquiridos en dación de pago	679,381,536	647,042,822	760,180,741
Sub-total	¢ 2,747,573,298	¢ 2,709,613,766	¢ 2,513,996,230
Estimación por deterioro de bienes realizables	(1,875,121,567)	(1,755,396,773)	(1,714,900,613)
TOTAL	¢ 872,451,732	¢ 954,216,993	¢ 799,095,617

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

	<u>marzo 2018</u>	<u>diciembre 2017</u>	<u>marzo 2017</u>
Saldo al inicio del año	¢ 1,755,396,773	¢ 1,813,631,101	¢ 1,813,631,101
Pérdida por estimación de deterioro y disposición legal de bienes realizables	192,508,133	692,635,882	186,831,031
Cargos por venta o retiro de bienes realizables contra estimación	(72,783,339)	(750,870,210)	(285,561,519)
Saldo al final al año	¢ 1,875,121,567	¢ 1,755,396,773	¢ 1,714,900,613

9. Participación en el capital de otras empresas

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

	<u>marzo 2018</u>	%	<u>diciembre 2017</u>	%	<u>marzo 2017</u>	%
Corporación Operadores de Servicios Telemáticos	¢ 136,348,435	23.45	¢ 136,348,435	23.45	¢ 129,601,078	23.45
Grupo Empresarial Cooperativo de Costa Rica R.L.	477,806,034	23.54	484,911,436	23.54	475,657,283	23.09
Aseguradora del Istmo - ADISA S.A.	1,894,908,206	24.00	1,225,705,486	24.00	1,213,587,784	24.00
Profesionales en Software - PROSOFT S.A.	289,668,819	40.00	289,668,819	40.00	228,102,134	40.00
Fondo de Protección de Depósitos	42,923,767	50.00	42,923,767	50.00	14,741,905	50.00
Total	¢ 2,841,655,260		¢ 2,179,557,943		¢ 2,061,690,185	

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

	<u>marzo 2018</u>	<u>diciembre 2017</u>	<u>marzo 2017</u>
Saldo al inicio del periodo	¢ 2,179,557,943	¢ 2,034,190,185	¢ 2,034,190,185
Más:			
Aplicación métodos de participación	662,097,317	117,185,897	27,500,000
Fondo de Protección de Depósitos	-	28,181,862	-
Saldo al final del periodo	¢ 2,841,655,260	¢ 2,179,557,943	¢ 2,061,690,185

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

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 no auditados

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

Al 31 de marzo del 2018, 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 2018	¢	4,575,269,171	3,765,012,019	4,324,851,433	218,152,209	12,883,284,832
Adiciones del año		-	4,969,193	1,608,107	-	6,577,300
Retiros del año		-	(4,207,367)	(5,364,897)	-	(9,572,264)
Saldo al 31 de marzo del 2018		<u>4,575,269,171</u>	<u>3,765,773,845</u>	<u>4,321,094,642</u>	<u>218,152,209</u>	<u>12,880,289,867</u>
<u>Revaluación:</u>						
Saldo al 01 de enero del 2018		2,203,481,439	31,083,829	-	-	2,234,565,269
Adiciones del año		-	-	-	-	-
Retiros del año		-	-	-	-	-
Saldo al 31 de marzo del 2018		<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 2018		(735,627,797)	(2,427,208,484)	(3,176,415,078)	(68,918,272)	(6,408,169,631)
Gasto por depreciación del año		(17,270,063)	(74,884,454)	(106,564,669)	(5,442,667)	(204,161,853)
Retiros del año		-	4,033,835	5,221,802	-	9,255,637
Saldo al 31 de marzo del 2018		<u>(752,897,860)</u>	<u>(2,498,059,103)</u>	<u>(3,277,757,945)</u>	<u>(74,360,939)</u>	<u>(6,603,075,847)</u>
<u>Depreciación acumulada revaluación:</u>						
Saldo al 01 de enero del 2018		(91,089,251)	(31,083,829)	-	-	(122,173,081)
Gasto por depreciación del año		(1,558,129)	-	-	-	(1,558,129)
Saldo al 31 de marzo del 2018		<u>(92,647,381)</u>	<u>(31,083,829)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(123,731,210)</u>
Saldo Neto al 31 de marzo del 2018	¢	<u><u>5,933,205,369</u></u>	<u><u>1,267,714,742</u></u>	<u><u>1,043,336,697</u></u>	<u><u>143,791,270</u></u>	<u><u>8,388,048,079</u></u>

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

Al 31 de diciembre 2017, 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 2017	¢	4,536,105,671	3,830,608,865	3,613,104,430	235,579,359	12,215,398,325
Adiciones del año		39,163,500	48,430,071	762,398,842	-	849,992,413
Retiros del año		-	(114,026,918)	(50,651,839)	(17,427,150)	(182,105,907)
Saldo al 31 de diciembre del 2017		<u>4,575,269,171</u>	<u>3,765,012,019</u>	<u>4,324,851,433</u>	<u>218,152,209</u>	<u>12,883,284,832</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 31 de diciembre 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		(69,080,253)	(320,558,898)	(442,842,183)	(21,917,649)	(854,398,983)
Retiros del año		-	112,923,230	4,677,945	9,926,331	127,527,505
Saldo al 31 de diciembre del 2017		<u>(735,627,797)</u>	<u>(2,427,208,484)</u>	<u>(3,176,415,078)</u>	<u>(68,918,272)</u>	<u>(6,408,169,631)</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		(6,232,518)	-	-	-	(6,232,518)
Saldo al 31 de diciembre del 2017		<u>(91,089,251)</u>	<u>(31,083,829)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(122,173,081)</u>
Saldo Neto al 31 de diciembre del 2017	¢	<u><u>5,952,033,562</u></u>	<u><u>1,337,803,535</u></u>	<u><u>1,148,436,355</u></u>	<u><u>149,233,937</u></u>	<u><u>8,587,507,389</u></u>

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

Al 31 de marzo del 2017, 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 2017	¢ 4,536,105,671	3,830,608,865	3,613,104,430	235,579,359	12,215,398,325
Adiciones del año	-	9,428,695	172,209,198	-	181,637,893
Retiros del año	-	(2,148,914)	(703,465)	(17,427,150)	(20,279,528)
Saldo al 31 de marzo del 2017	<u>4,536,105,671</u>	<u>3,837,888,646</u>	<u>3,784,610,163</u>	<u>218,152,209</u>	<u>12,376,756,690</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 31 de marzo 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	(17,270,063)	(82,072,090)	(94,802,274)	(5,589,650)	(199,734,077)
Retiros del año	-	2,148,908	703,464	9,926,331	12,778,702
Saldo al 31 de marzo del 2017	<u>(683,817,607)</u>	<u>(2,299,495,998)</u>	<u>(2,832,349,650)</u>	<u>(52,590,272)</u>	<u>(5,868,253,528)</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	(1,558,129)	-	-	-	(1,558,129)
Saldo al 31 de marzo del 2017	<u>(86,414,863)</u>	<u>(31,083,829)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(117,498,692)</u>
Saldo Neto al 31 de marzo del 2017	¢ <u><u>5,969,354,640</u></u>	<u><u>1,538,392,648</u></u>	<u><u>952,260,513</u></u>	<u><u>165,561,937</u></u>	<u><u>8,625,569,738</u></u>

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

11. Otros activos

El detalle de otros activos se presenta a continuación:

	<u>marzo 2018</u>	<u>diciembre 2017</u>	<u>marzo 2017</u>
<u>Cargos Diferidos:</u>			
Costos directos diferidos asociados a credito	¢ 2,325,079,829	¢ 2,133,319,427	¢ 1,789,487,807
Costo de Otros Cargos Diferidos	40,634,129	-	-
Mejoras a la propiedad arrendada	812,322,209	878,150,405	1,128,912,255
Sub-Total Cargos Diferidos	3,178,036,167	3,011,469,832	2,918,400,062
<u>Activos Intangibles:</u>			
Software	¢ 1,928,286,709	¢ 2,159,947,527	¢ 2,878,899,780
Sub-Total Activos Intangibles	1,928,286,709	2,159,947,527	2,878,899,780
<u>Otros Activos:</u>			
Gastos Pagados por Anticipado	¢ 1,928,925,332	1,941,849,875	¢ 1,603,982,648
Bienes Diversos	1,794,312,593	1,787,802,126	1,262,214,047
Operaciones pendientes de imputación	2,209,973,480	3,487,084,733	1,301,348,563
Otros activos restringidos	1,196,618,416	1,187,883,533	1,704,283,032
Sub-Total Otros Activos	¢ 7,129,829,820	¢ 8,404,620,267	¢ 5,871,828,291
Total Otros Activos	¢ 12,236,152,696	¢ 13,576,037,626	¢ 11,669,128,133

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

	<u>marzo 2018</u>	<u>diciembre 2017</u>	<u>marzo 2017</u>
<u>Costo:</u>			
Saldo al inicio del año	¢ 4,263,503,359	¢ 4,243,157,181	¢ 4,243,157,181
Adiciones	(10,064,521)	20,346,178	13,449,524
Saldo al final del año	¢ 4,253,438,837	¢ 4,263,503,359	¢ 4,256,606,705
<u>Amortización:</u>			
Saldo al inicio del año	¢ (3,385,352,954)	¢ (2,986,104,754)	¢ (2,986,104,754)
Gasto del año	(55,763,675)	(399,248,200)	(141,589,697)
Saldo al final del año	(3,441,116,629)	(3,385,352,954)	(3,127,694,450)
Total Mejoras a la Propiedad	¢ 812,322,209	¢ 878,150,405	¢ 1,128,912,255

El movimiento del software se presenta a continuación:

	<u>marzo 2018</u>	<u>diciembre 2017</u>	<u>marzo 2017</u>
<u>Costo:</u>			
Saldo al inicio del año	¢ 6,745,197,956	¢ 6,773,343,598	¢ 6,773,343,598
Adiciones	11,877,659	(28,145,642)	(68,142,094)
Saldo al final del año	¢ 6,757,075,616	¢ 6,745,197,956	¢ 6,705,201,504
<u>Amortización:</u>			
Saldo al inicio del año	¢ (4,585,250,429)	¢ (3,623,798,111)	¢ (3,623,798,111)
Gasto del año	(243,538,478)	(1,010,883,138)	(251,934,433)
Retiros	-	49,430,820	49,430,820
Saldo al final del año	¢ (4,828,788,907)	¢ (4,585,250,429)	¢ (3,826,301,724)
Total Software	¢ 1,928,286,709	¢ 2,159,947,527	¢ 2,878,899,780

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

12. Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público se detallan como sigue:

<u>A la vista:</u>	<u>marzo 2018</u>	<u>diciembre 2017</u>	<u>marzo 2017</u>
Ahorro a la Vista	¢ 15,869,505,298	¢ 17,340,180,561	¢ 15,382,490,543
Ahorro a la Vista TD Adicional	9,150,501	9,922,428	706,688
Ahorro Cambio Giros	4,223,945,444	5,767,538,324	4,339,879,701
Fondo a la Vista FIC	1,486	1,486	1,486
Ahorro a la Vista TD Adicional partes relacionadas	83,748	604,270	84,677
Ahorro a la Vista CES WINK	2,321,101	-	-
Ahorro a la Vista partes relacionadas	92,253,391	89,424,468	71,819,810
Ahorro Cambio Giros partes relacionadas	890,424	1,311,002	839,907
Ahorro a la Vista Dólares	2,605,632,202	2,596,317,967	2,465,501,636
Ahorro a la Vista Dólares parte relacionadas	860	867	-
Ahorro a la Vista Dólares partes relacionadas	19,517,856	20,936,571	12,123,554
Ahorro a la Vista TD Adicional M.E.	1,193,598	1,624,419	56,746
Captaciones a plazo vencidas	4,982,458,810	5,959,906,894	5,536,060,141
Sub-Total captaciones a la vista	¢ 27,806,954,721	¢ 31,787,769,258	¢ 27,809,564,890
Otras obligaciones a la vista	99,373	48,413	603,386
	<u>¢ 27,807,054,093</u>	<u>¢ 31,787,817,671</u>	<u>¢ 27,810,168,276</u>
 <u>A plazo:</u>	 <u>marzo 2018</u>	 <u>diciembre 2017</u>	 <u>marzo 2017</u>
Depósitos de ahorro a plazo	¢ 28,058,790,877	¢ 26,696,578,429	¢ 27,466,607,129
Depósitos a plazo	338,542,329,483	334,228,835,161	330,988,320,316
Depósitos a plazo partes relacionadas	378,786,961	377,577,454	321,238,710
CDP's a plazo afectados en garantía	11,338,806,929	10,171,671,459	9,240,170,453
Depósitos a plazo afectados en garantía	46,487,022	61,136,360	118,154,420
Otras captaciones a plazo	15,264,260	17,522	2,075,438
	¢ 378,380,465,532	¢ 371,535,816,385	¢ 368,136,566,467
Obligaciones pactos de recompra de valores	1,459,449,517		
Cargas financieras por pagar	8,249,728,850	8,007,420,842	7,780,729,701
	<u>¢ 415,896,697,992</u>	<u>¢ 411,331,054,898</u>	<u>¢ 403,727,464,444</u>

Las captaciones a plazo realizadas en ventanilla, están constituidas por documentos emitidos a plazos mínimos de 31 días y hasta cinco años. Al 31 de marzo del 2018, los certificados denominados en colones devengan intereses que oscilan entre 0.01% y 16.25% anual (entre 0.01% y 16.25% a diciembre 2017; y entre 3% y 16.25% al 31 de marzo del 2017); aquellos denominados en dólares devengan intereses que oscilan entre 1% y 4.67% anual (entre 1% y 4.67% a diciembre 2017; y entre 0.50% y 4.10% al 31 de marzo del 2017).

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

13. Obligaciones con entidades

El detalle de las obligaciones financieras se presenta a continuación:

<u>Obligaciones con entidades financieras del país:</u>	<u>marzo 2018</u>	<u>diciembre 2017</u>	<u>marzo 2017</u>
Banco Nacional de Costa Rica en colones con tasa de interés del 10.05% (entre 9.80% y 9.90% a diciembre 2017 y entre 9.32% a marzo 2017) variable con vencimiento entre octubre 2026 y noviembre 2030, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	9,978,985,380	10,136,934,778	10,583,103,211
Banco Hipotecario de la Vivienda en colones con tasa de interés entre 7.45% y 8.30% (entre 7.35% y 8.15% a diciembre 2017 y entre 5.95% y 6.80% a marzo 2017) con vencimiento en setiembre 2022 y diciembre 2031, con garantía hipotecaria.	13,188,113,497	13,467,723,161	14,302,126,712
Banco Davivienda en colones con tasa de interés entre 9% y 11.90% (entre 9% y 11.65% a diciembre 2017 y entre 7.50% y 9.75% a marzo 2017) variable con vencimiento entre noviembre 2018 y noviembre 2021, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	12,534,286,376	12,256,130,115	12,338,329,182
Scotiabank en colones con tasa de interés variable entre 8.90% y 10.25% (entre 8.85% y 10.10% a diciembre 2017 y entre 7.85% y 10.20% a marzo 2017) con vencimiento en noviembre 2018 y febrero 2021, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	8,286,582,237	8,202,263,618	7,427,722,210
Banco Popular en colones con tasa de interés entre 9.00% y 10.25% (entre 8.90% y 10.15% a diciembre 2017 y entre 7.60% y 8.85% a marzo 2017) variable con vencimiento entre junio 2020 y junio 2026, garantizado con pagarés de asociados.	14,142,052,278	14,709,913,308	9,838,521,756
Banco Popular (Banco Crédito Agrícola de Cartago) en colones con tasa de interés variable entre 10.00% y 11.25% (entre 9.90% y 11.25% a diciembre 2017 y entre 8.95% y 11.25% a marzo 2017) con vencimiento en mayo 2018 y enero 2022, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	5,935,325,555	6,375,210,995	7,638,968,747
Banco de Costa Rica en colones con tasa de interés variable entre 10.50% y 11.20% (entre 10.30% y 11.20% a diciembre 2017 y entre 9.10% y 11.20% a marzo 2017) con vencimiento entre agosto 2018 y setiembre 2022, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	20,828,585,584	21,946,913,714	15,511,432,268
BCIE en colones con tasa de interés entre 8.35% y 9.65% (entre 8.30% y 9.65% a diciembre 2017 y entre 7% y 8.30% a marzo 2017) variable con vencimiento en mayo 2018 y junio 2024, garantizado con pagarés institucionales.	5,341,400,000	5,782,800,000	7,107,000,000
FINADE en colones con tasa de interés entre 5.90% y 6.05% (entre 5.75% y 5.85% a diciembre 2017 y entre 4.45% y 4.55% a marzo 2017) con vencimiento entre abril 2018 y febrero 2026, garantía mediante fideicomiso custodia de pagarés.	620,738,684	754,181,596	1,235,146,729
Banco Prival en colones con tasa de interés entre 10.65% y 12.40% (entre 10.55% y 11.75% a diciembre 2017 y entre 9.35% a marzo 2017) variable, con vencimiento entre diciembre 2019 y diciembre 2022, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	3,497,479,630	3,849,988,339	3,571,077,003
BCIE en dólares con tasa de interés del 5.50% (5.50% a diciembre y marzo 2017) variable con vencimiento en junio 2022, garantizado con pagarés institucionales.	36,650,483	39,084,113	44,633,278
Banco Improsa en colones con tasa de interés variable del 12% (entre 10% a diciembre y marzo 2017) con vencimiento en diciembre 2020, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	1,849,013,077	1,990,914,858	2,400,561,517
Sub-Total Obligaciones con entidades financieras del país	96,239,212,781	99,512,058,595	91,998,622,613

Pasan

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

vienen				
Obligaciones con entidades financieras del exterior:		marzo 2018	diciembre 2017	marzo 2017
Symbiotics SICAV en colones con tasa de interés variable del 10.90%, con vencimiento en junio 2018.	€	1,563,795,000	€ 1,563,795,000	€ 1,563,795,000
Symbiotics M.S.M Enterprises Bonds S.A. en colones con tasa de interés variable entre 9.15%, con vencimiento en diciembre 2018.		4,873,140,000	4,873,140,000	4,873,140,000
Symbiotics M.S.M Enterprises Bonds S.A. en colones con tasa de interés variable entre 8.55% y 9.90%, con vencimiento en mayo 2020.		10,612,340,000	10,612,340,000	-
Blueorchard Finance (MEF) en colones con tasa de interés variable entre 8.35%, con vencimiento en diciembre 2018.		3,737,370,000	3,737,370,000	5,339,100,000
Blueorchard Finance (BOMF) en colones con tasa de interés variable entre 8.35% y 11.35%, con vencimiento entre diciembre 2018 y julio 2020.		13,120,985,000	13,120,985,000	8,201,950,000
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 Interamericano de Desarrollo (BID) en colones con tasa de interés fija de 12.57%, con vencimiento en mayo 2022.		8,677,800,000	8,677,800,000	-
Banco Interamericano de Desarrollo (BID) en colones con tasa de interés variable de 11.37%, con vencimiento en mayo 2022.		8,677,800,000	8,677,800,000	-
Banco Agromercantil de Guatemala en dólares con tasa de interés variable del 6.50%, con vencimiento en enero 2018.		-	-	831,562,390
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.		3,374,400,000	4,531,360,000	5,544,300,000
BICSA en dólares con tasa de interés del 5.25% y 7.50%, con vencimientos en abril 2020 y noviembre		5,859,892,494	5,086,702,524	2,602,214,433
Banco Interamericano de Desarrollo (BID) en colones con tasa de interés variable de 5.77%, con vencimiento en mayo 2023.		2,812,000,000	2,832,100,000	-
OIKOCREDIT con tasa de interés ajustable del 9.50% con vencimiento en marzo 2019 (9.50% a diciembre 2016).		352,025,679	440,032,099	704,051,359
Sub-Total Obligaciones con entidades financieras del exterior	€	66,336,208,173	€ 66,828,084,623	€ 32,334,773,182
Obligaciones con entidades no financieras del país:				
INFOCOOP en colones con tasa de interés entre 10% y 10.50% (entre 10% y 10.50% a diciembre 2017 y entre 9% y 10.50% a marzo 2017) con vencimiento en abril 2021 y setiembre 2028, con garantía de pagarés de asociados.	€	2,050,598,054	€ 2,128,713,277	€ 2,425,807,200
Sub-Total Obligaciones con entidades no financieras del país	€	2,050,598,054	€ 2,128,713,277	€ 2,425,807,200
Cargos por obligaciones con entidades financieras	€	2,438,143,109	€ 1,494,433,871	€ 1,057,297,131
Total Obligaciones con entidades financieras	€	167,064,162,116	€ 169,963,290,366	€ 127,816,500,126

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

14. Cuentas por pagar y provisiones

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

	<u>marzo 2018</u>	<u>diciembre 2017</u>	<u>marzo 2017</u>
Provisiones:			
Prestaciones legales	¢ 1,189,595,324	¢ 1,092,925,098	¢ 495,928,355
Incentivo al personal	339,129,926	100,005,252	189,427,209
Fondo mutual	164,387,795	164,009,086	162,818,036
Gastos de Asamblea	65,969,460	-	44,079,240
Remodelación Sucursales	75,241,863	-	-
Provisión varias	8,948,051	8,500,000	6,092,452
Provisión Proyección Social	209,760	209,760	209,760
Provisión SMS	321,343,841	264,294,441	158,519,441
Sub-total	¢ <u>2,164,826,019</u>	¢ <u>1,629,943,637</u>	¢ <u>1,057,074,493</u>
Otras cuentas por pagar diversas:			
Aportaciones patronales por pagar	¢ 180,236,781	¢ 178,015,893	¢ 180,310,630
Impuestos retenidos a empleados por pagar	42,298,189	32,178,700	32,348,185
Retenciones por Orden Judicial	1,163,314	1,022,397	962,607
Aportaciones laborales retenidas por pagar	73,543,416	69,313,606	66,700,239
Otras retenciones a terceros por pagar	567,860,623	857,515,450	501,993,427
Participaciones sobre resultados por pagar	431,842,597	290,181,814	317,608,113
Vacaciones acumuladas por pagar	128,285,539	161,892,087	214,935,295
Aguinaldo acumulado por pagar	231,366,202	58,712,129	235,486,784
Comisiones por pagar Agentes	3,263,704	3,099,641	4,465,415
Devoluciones asociados	6,542,686,049	6,508,359,655	5,920,997,961
Impuesto s/Renta diferido	-	-	74,745
Acreedores varios	13,396,534,459	8,362,823,882	11,638,851,371
Sub-total	<u>21,599,080,872</u>	<u>16,523,115,254</u>	<u>19,114,734,772</u>
TOTAL	¢ <u>23,763,906,891</u>	¢ <u>18,153,058,891</u>	¢ <u>20,171,809,265</u>

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

	<u>marzo 2018</u>	<u>diciembre 2017</u>	<u>marzo 2017</u>
Saldo Inicial del año	¢ 1,629,943,637	¢ 700,184,875	¢ 700,184,875
Mas:			
Provisiones creadas	849,978,120	4,018,529,472	910,006,738
Menos:			
Provisiones usadas	(315,095,738)	(3,088,770,709)	(553,117,120)
Saldo Final del año	¢ <u>2,164,826,019</u>	¢ <u>1,629,943,637</u>	¢ <u>1,057,074,493</u>

Al 31 de marzo del 2018 y 2017, 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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

razonablemente el riesgo que representan las operaciones de crédito vigentes al momento del fallecimiento del asociado, y que no se encuentran protegidas por algún tipo de seguro.

El 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.
- Uso del Banco de Equipo Médico Auxiliar (BEMA).
- 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.

La provisión registrada a partir de agosto 2015 para el Fondo SMS, contempla la provisión para atender los beneficios de uso del BEMA; la cual corresponde únicamente a los montos provisionados para hacer frente al beneficio de préstamo de equipo auxiliar.

A partir de julio 2017, se crea el Plan “Estar Bien” cuyas coberturas corresponden a indemnización por fallecimiento que van desde los ¢3 millones, ¢5 millones, ¢6 millones y ¢11 millones; y beneficios en vida de acuerdo al plan elegido. Los asociados que deseen adquirir estos planes, deben cancelar una cuota de ¢8,900.00.

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

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

	<u>marzo 2018</u>	<u>diciembre 2017</u>	<u>marzo 2017</u>
Saldo Inicial del periodo	¢ 264,294,441	¢ 142,949,441	¢ 142,949,441
Mas:			
Aportes	35,215,600	63,736,225	18,094,000
Menos:			
Liquidaciones	384,000	27,699,646	(2,524,000)
Traslados a resultados	-	(53,861,536)	-
Colocaciones de planes	21,449,800	-	-
Saldo Final del periodo	¢ <u>321,343,841</u>	¢ <u>180,523,776</u>	¢ <u>158,519,441</u>

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

15. Otros pasivos

El detalle de los otros pasivos se detalla como sigue:

	<u>marzo 2018</u>	<u>diciembre 2017</u>	<u>marzo 2017</u>
<u>Ingresos Diferidos</u>			
Cartera de Crédito	¢ 5,717,283,040	¢ 5,416,962,433	¢ 4,157,799,209
Otros Ingresos Diferidos	65,769,979	69,961,295	89,151,596
Sub-total	¢ <u>5,783,053,019</u>	¢ <u>5,486,923,728</u>	¢ <u>4,246,950,805</u>
<u>Otros Pasivos</u>			
Estimación por deterioro de créditos contingentes	¢ 1,623,410	¢ 3,512,914	¢ 2,509,773
Operaciones pendientes de imputación	1,547,380,598	2,220,375,650	141,481,237
Cuentas Recíprocas Internas	277,518	-	247,592
Sub-total	¢ <u>1,549,281,526</u>	¢ <u>2,223,888,564</u>	¢ <u>144,238,602</u>
TOTAL	¢ <u><u>7,332,334,544</u></u>	¢ <u><u>7,710,812,292</u></u>	¢ <u><u>4,391,189,406</u></u>

16. Obligaciones subordinadas

Al 31 de marzo del 2018, la Cooperativa no mantiene una deuda subordinada (¢166,329,000 al 31 de marzo del 2017), (US\$300,000 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 31 de marzo del 2018, el gasto por obligaciones subordinadas asciende a ¢391,850 (¢3,470,035 a diciembre 2017 y ¢1,144,405 al 31 de marzo del 2017).

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

17. Patrimonio

(a) Capital social

Al 31 de marzo del 2018, el capital social de la Cooperativa está representado por ¢85,823,509,349 con 112.609 asociados (¢85,130,557,333 a diciembre 2017 con 110.467 y ¢83,116,149,518 con 104.729 asociados al 31 de marzo del 2017), originados por los aportes requeridos por ley y por la capitalización de los excedentes, previo acuerdo de la Asamblea General ordinaria de asociados.

Al 31 de marzo del 2018, se presentaron 3.445 afiliaciones de nuevos asociados (12.967 a diciembre 2017 y 3.124 al 31 de marzo del 2017) y 1.303 renunciaciones (5.861 a diciembre 2017 y 1.756 al 31 de marzo del 2017).

(b) Superávit por revaluación

Al 31 de marzo del 2018, el monto del superávit por revaluación asciende a ¢2,182,145,050 (¢2,221,136,144 a diciembre y marzo 2017).

(c) Reservas patrimoniales

Las reservas patrimoniales se presentan a continuación:

	<u>marzo 2018</u>	<u>diciembre 2017</u>	<u>marzo 2017</u>
Reserva legal (10%)	¢ 8,259,751,409	¢ 8,259,751,409	¢ 7,440,733,968
<u>Otras Reservas Obligatorias:</u>			
De educación (5%)	354,222,211	425,615,737	270,113,653
De educación subsidio de estudio (1.5%)	87,523,531	90,580,379	67,763,552
De bienestar social (6%)	363,973,537	486,694,587	222,756,730
Total otras reservas obligatorias	¢ 805,719,279	¢ 1,002,890,704	¢ 560,633,935
Fortalecimiento económico (25%)	20,230,507,018	20,230,507,018	18,202,612,905
Total Reservas Patrimoniales	¢ 29,295,977,706	¢ 29,493,149,131	¢ 26,203,980,808

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

18. Cuentas de orden

Las cuentas de orden se componen de la siguiente manera:

	<u>marzo 2018</u>	<u>diciembre 2017</u>	<u>marzo 2017</u>
Cuentas contingentes deudoras	¢ 17,791,134,166	¢ 17,902,639,630	¢ 17,308,865,288
Instrumentos Financieros Derivados	3,374,400,000	4,531,360,000	5,544,300,000
Sub-Total	¢ 21,165,534,166	¢ 22,433,999,630	¢ 22,853,165,288
Otras garantías recibidas en poder de terceros	549,453,986,333	540,201,212,735	489,962,198,094
Garantías hipotecarias	372,057,452,567	324,221,953,141	242,891,235,711
Garantías prendarias	6,691,310,245	13,157,426,910	8,213,376,271
Créditos castigados	21,019,282,693	19,737,343,066	15,931,343,990
Otras cuentas por cobrar castigadas	38,943,016	39,018,341	39,033,341
Inversiones castigadas	115,013,568	115,013,568	115,013,568
Productos por cobrar castigados	2,451,862,137	2,159,569,025	1,543,482,468
Productos en suspenso, moneda nacional	773,139,011	691,443,233	606,091,600
Bienes entregados en garantía	157,578,280,388	163,295,929,073	160,259,531,738
Cuentas de registro varias	4,721,403,108	11,021,379,956	4,870,423,821
Sub-total	¢ 1,114,900,673,065	¢ 1,074,640,289,047	¢ 924,431,730,602
Comisiones de confianza	513,644,039	551,588,832	1,062,972,265
Sub-total	¢ 513,644,039	¢ 551,588,832	¢ 1,062,972,265
Total otras cuentas de orden deudoras	¢ 1,136,579,851,271	¢ 1,097,625,877,509	¢ 948,347,868,156

Al 31 de marzo del 2018, 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 ¢513,644,039 (¢551,588,832 a diciembre 2017 y ¢1,062,972,265 al 31 de marzo del 2017) 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\$6.000.000 al 31 de marzo del 2018) 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 no auditados

19. Ingresos financieros por inversiones en valores y depósitos

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

	Resultado Acumulado a Marzo		Trimestre Terminado a Marzo	
	2018	2017	2018	2017
Por inversiones en valores negociables	¢ 10,693,876	13,811,204	¢ 10,693,876	13,811,204
Por inversiones en valores disponibles para la venta	2,961,505,296	2,027,600,083	2,961,505,296	2,027,600,083
TOTAL	¢ 2,972,199,172	2,041,411,287	¢ 2,972,199,172	2,041,411,287

20. Ingresos financieros por cartera de crédito

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

	Resultado Acumulado a Marzo		Trimestre Terminado a Marzo	
	2018	2017	2018	2017
<u>Por créditos vigentes:</u>				
Por préstamos con otros recursos	¢ 19,672,208,522	17,201,154,873	¢ 19,672,208,522	17,201,154,873
Por tarjetas de crédito	661,283,479	697,999,120	661,283,479	697,999,120
Sub-total	20,333,492,001	17,899,153,993	20,333,492,001	17,899,153,993
<u>Por créditos vencidos y en cobro judicial:</u>				
Por préstamos vencidos y en cobro judicial	30,796,784	31,177,213	30,796,784	31,177,213
TOTAL	¢ 20,364,288,785	17,930,331,206	¢ 20,364,288,785	17,930,331,206

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 Marzo		Trimestre Terminado a Marzo	
	2018	2017	2018	2017
Por Obligaciones con el público	¢ 129,325,011	54,313,007	¢ 129,325,011	54,313,007
Por Otras obligaciones financieras	105,928,573	101,563,510	105,928,573	101,563,510
Por Otras Cuentas por Pagar y Provisiones	29,001,054	56,766,033	29,001,054	56,766,033
Por Disponibilidades	34,662,644	90,172,093	34,662,644	90,172,093
Por Inversiones en valores y depósitos	42,042,249	143,667,727	42,042,249	143,667,727
Por Cartera de Crédito Vigentes	5,917,357	110,139,059	5,917,357	110,139,059
Por Créditos Vencidos y Cobro Judicial	11,158,028	27,186,465	11,158,028	27,186,465
Por Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	1,655,064	9,755,244	1,655,064	9,755,244
Total Ingresos por Diferencial Cambiario	¢ 359,689,980	593,563,138	¢ 359,689,980	593,563,138

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

	Resultado Acumulado a Marzo		Trimestre Terminado a Marzo	
	2018	2017	2018	2017
Gastos por Diferencial Cambiario				
Obligaciones con el público	¢ 41,934,311	160,566,491	¢ 41,934,311	160,566,491
Otras Obligaciones Financieras	30,988,830	63,941,517	30,988,830	63,941,517
Diferencias de Cambio Otras Cuentas por Pagar y Provisiones	2,106,508	18,672,789	2,106,508	18,672,789
Obligaciones subordinadas	-	3,612,837	-	3,612,837
Disponibilidades	101,457,769	203,801,060	101,457,769	203,801,060
Inversiones en valores y depósitos	87,082,893	19,245,505	87,082,893	19,245,505
Diferencial Cambiario Cartera de Crédito Vigentes	85,136,380	23,223,170	85,136,380	23,223,170
Creditos Vencidos y Cobro Judicial	20,115,175	14,535,936	20,115,175	14,535,936
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	4,403,816	4,429,731	4,403,816	4,429,731
Total Gastos por Diferencial Cambiario	¢ 373,225,682	512,029,036	¢ 373,225,682	512,029,036

	Resultado Acumulado a Marzo		Trimestre Terminado a Marzo	
	2018	2017	2018	2017
Ingresos (Gastos) por Diferencial Cambiario Neto:				
Por Obligaciones con el público	¢ 87,390,700	(106,253,485)	87,390,700	(106,253,485)
Por Otras obligaciones financieras	74,939,743	37,621,993	74,939,743	37,621,993
Por Otras Cuentas por Pagar y Provisiones	26,894,546	38,093,245	26,894,546	38,093,245
Por Otras obligaciones financieras subordinadas	-	(3,612,837)	-	(3,612,837)
Por Disponibilidades	(66,795,124)	(113,628,967)	(66,795,124)	(113,628,967)
Por Inversiones en valores y depósitos	(45,040,644)	124,422,222	(45,040,644)	124,422,222
Por Cartera de Crédito Vigentes	(79,219,023)	86,915,889	(79,219,023)	86,915,889
Por Creditos Vencidos y Cobro Judicial	(8,957,148)	12,650,529	(8,957,148)	12,650,529
Por Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	(2,748,752)	5,325,513	(2,748,752)	5,325,513
Total Diferencial Cambiario	¢ (13,535,702)	81,534,101	(13,535,702)	81,534,101

22. **Otros ingresos financieros**

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

	Resultado Acumulado a Marzo		Trimestre Terminado a Marzo	
	2018	2017	2018	2017
Comisiones de línea de crédito	¢ 371,866,820	549,718,248	¢ 371,866,820	549,718,248
Misceláneos financieros	20,278,742	10,932,336	20,278,742	10,932,336
Costo por Gestion de Cobro	67,831,453	80,985,270	67,831,453	80,985,270
TOTAL	¢ 459,977,015	641,635,854	¢ 459,977,015	641,635,854

23. **Gastos financieros**

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

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

	Resultado Acumulado a Marzo		Trimestre Terminado a Marzo	
	2018	2017	2018	2017
Por obligaciones a la vista	¢ 52,603,167	56,806,238	¢ 52,603,167	56,806,238
Por obligaciones a plazo	8,392,107,373	8,102,887,617	8,392,107,373	8,102,887,617
Por obligaciones de recompra	8,753,104	2,107,388	8,753,104	2,107,388
TOTAL	¢ 8,453,463,644	8,161,801,243	¢ 8,453,463,644	8,161,801,243

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

(b) Por obligaciones financieras

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

	Resultado Acumulado a Marzo		Trimestre Terminado a Marzo	
	2018	2017	2018	2017
Por obligaciones a plazo con entidades financieras del país	¢ 3,619,509,904	2,557,692,323	¢ 3,619,509,904	2,557,692,323
Gastos financiamientos entidades financieras del exterior	173,324,334	139,485,831	173,324,334	139,485,831
Por obligaciones a plazo con entidades no financieras del país	412,091,507	312,083,055	412,091,507	312,083,055
TOTAL	¢ 4,204,925,745	3,009,261,209	¢ 4,204,925,745	3,009,261,209

24. Otros ingresos operativos

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

	Resultado Acumulado a Marzo		Trimestre Terminado a Marzo	
	2018	2017	2018	2017
Alquileres de bienes	¢ 800	19,200	¢ 800	19,200
Documentación y formalización	3,446,192	3,678,700	3,446,192	3,678,700
Misceláneos operativos	43,606,087	49,398,973	43,606,087	49,398,973
Reportes CIC	375,000	652,500	375,000	652,500
Comisión SINRE	-	24,227,500	-	24,227,500
Misceláneos Medios Electronicos de Pago	9,717,154	2,642,598	9,717,154	2,642,598
Misceláneos Pro-Dental	2,988,421	4,019,633	2,988,421	4,019,633
Ingreso Gestión Interna Cobro Judicial	11,164,158	89,895	11,164,158	89,895
TOTAL	¢ 71,297,811	84,728,999	¢ 71,297,811	84,728,999

25. Gastos de personal

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

	Resultado Acumulado a Marzo		Trimestre Terminado a Marzo	
	2018	2017	2018	2017
Sueldos Ordinarios	¢ 2,022,380,020	2,040,014,599	¢ 2,022,380,020	2,040,014,599
Remuneraciones a directores y fiscales	63,883,332	60,421,478	63,883,332	60,421,478
Tiempo extraordinario	249,730	244,501	249,730	244,501
Viáticos	465,000	443,200	465,000	443,200
Décimo tercer sueldo	178,304,802	178,517,236	178,304,802	178,517,236
Vacaciones	96,542,295	65,861,179	96,542,295	65,861,179
Incentivos	189,699,458	163,253,329	189,699,458	163,253,329
Incapacidades	9,360,512	6,881,787	9,360,512	6,881,787
Cargas sociales patronales	478,931,436	478,353,682	478,931,436	478,353,682
Refrigerios	11,742,680	10,430,743	11,742,680	10,430,743
Vestimenta	107,500,000	-	107,500,000	-
Capacitación	14,149,852	355,000	14,149,852	355,000
Seguros para el personal	49,319,209	40,166,306	49,319,209	40,166,306
Fondo de capitalización laboral	64,209,840	64,266,205	64,209,840	64,266,205
Otros gastos	313,550	1,903,305	313,550	1,903,305
TOTAL	¢ 3,287,051,717	3,111,112,550	¢ 3,287,051,717	3,111,112,550

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

26. Otros gastos de administración

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

	Resultado Acumulado a Marzo		Trimestre Terminado a Marzo	
	2018	2017	2018	2017
<u>Gastos por Servicios Externos:</u>				
Servicios de computación	€ 462,211,584	525,173,421	€ 462,211,584	525,173,421
Servicios de seguridad	121,062,218	175,553,610	121,062,218	175,553,610
Servicios de limpieza	70,160,820	60,817,404	70,160,820	60,817,404
Asesoría jurídica	18,999,470	36,078,800	18,999,470	36,078,800
Auditoría Externa	17,067,593	14,507,295	17,067,593	14,507,295
Servicios médicos	12,885,500	14,198,489	12,885,500	14,198,489
Otros servicios contratados	296,800,511	398,631,840	296,800,511	398,631,840
Total Gastos por Servicios Externos	€ 999,187,696	1,224,960,860	€ 999,187,696	1,224,960,860
<u>Gastos de Movilidad y Comunicaciones:</u>				
Pasajes y fletes	€ 16,396,164	19,994,607	€ 16,396,164	19,994,607
Impuestos y seguros sobre vehículos	2,366,097	2,384,653	2,366,097	2,384,653
Mantenimiento de vehículos	4,442,593	3,239,833	4,442,593	3,239,833
Alquiler de vehículos	12,568,770	14,113,675	12,568,770	14,113,675
Depreciación de vehículos	5,442,667	5,589,650	5,442,667	5,589,650
Teléfonos/télex/fax	121,442,007	124,310,133	121,442,007	124,310,133
Otros gastos de movilidad y comunicación	42,975,799	49,349,767	42,975,799	49,349,767
Total Gastos de Movilidad y Comunicaciones	€ 205,634,095	218,982,318	€ 205,634,095	218,982,318
<u>Gastos de Infraestructura:</u>				
Seguro bienes en uso excepto vehículos	€ 7,569,676	13,617,931	€ 7,569,676	13,617,931
Materiales y reparación bienes en uso	170,326,933	49,816,041	170,326,933	49,816,041
Agua y energía eléctrica	93,595,271	88,966,140	93,595,271	88,966,140
Alquiler de inmuebles	356,312,684	347,822,477	356,312,684	347,822,477
Alquiler de muebles y equipos	275,000	675,000	275,000	675,000
Depreciación bienes excepto vehículos	200,277,316	195,702,557	200,277,316	195,702,557
Amortización de mejoras a propiedades	55,763,675	141,589,697	55,763,675	141,589,697
Total Gastos de Infraestructura	€ 884,120,555	838,189,842	€ 884,120,555	838,189,842
<u>Gastos Generales:</u>				
Otros seguros	€ 40,775,329	44,031,803	€ 40,775,329	44,031,803
Papelería y útiles	19,584,494	31,242,597	19,584,494	31,242,597
Suscripciones y afiliaciones	20,227,491	24,134,502	20,227,491	24,134,502
Promoción y publicidad	219,360,280	211,161,484	219,360,280	211,161,484
Gastos de representación	825,999	1,252,730	825,999	1,252,730
Amortización de software	243,538,478	222,760,893	243,538,478	222,760,893
Aportes Presupuesto Superintendencia	-	7,500,000	-	7,500,000
Gastos generales diversos	171,087,831	99,335,145	171,087,831	99,335,145
Total Gastos Generales	€ 715,399,903	641,419,153	€ 715,399,903	641,419,153
TOTAL	€ 2,804,342,250	2,923,552,173	€ 2,804,342,250	2,923,552,173

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

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 Corporativo 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 no auditados

(a) Riesgo crediticio

Es el riesgo a que está expuesta la Cooperativa y subsidiaria 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>marzo 2018</u>	<u>diciembre 2017</u>	<u>marzo 2017</u>
Disponibilidades	¢ 22,248,435,438	¢ 25,371,982,479	¢ 12,501,209,410
Inversiones en instrumentos financieros	174,051,845,080	170,535,706,234	172,502,039,032
Cartera de créditos	507,264,409,873	501,568,364,706	458,341,582,948
Cuentas y comisiones por cobrar	2,978,729,321	2,487,546,536	2,588,128,186
Total	¢ 706,543,419,712	¢ 699,963,599,955	¢ 645,932,959,576

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 no auditados

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

	Principal		Contingencias	
	2018	2017	2018	2017
Créditos evaluados individualmente				
Créditos con estimación				
A1	€ 483,702,033,337	€ 437,293,887,090	€ 17,403,747,810	€ 16,990,085,446
A2	2,864,101,352	3,466,789,297	41,346,210	49,318,743
B1	3,917,893,102	2,960,564,688	26,507,364	18,999,040
B2	1,041,053,553	894,013,127	5,455,457	81,491
C1	1,914,522,380	1,711,645,872	14,236,644	21,332,701
C2	425,870,931	494,093,875	6,338,981	1,314,786
D	580,203,553	347,832,625	4,972,417	4,586,513
E	25,290,310,729	21,391,894,606	288,529,284	223,146,569
Total	€ 519,735,988,935	€ 468,560,721,180	€ 17,791,134,166	€ 17,308,865,288
Estimación estructural	€ (13,017,419,463)	€ (10,888,268,808)	(1,623,408)	(6,146,278)
Valor en libros	€ 506,718,569,472	€ 457,672,452,372	€ 17,789,510,758	€ 17,302,719,010
Cuentas y Productos por Cobrar	€ 2,645,687,613	€ 1,855,169,267	-	-
Estimación contraccíclica	1,004,723,131	342,715,804		
Exceso de estimación sobre la estimación estructural	(2,099,847,213)	(1,528,754,494.47)	-	-
Valor en libros neto	€ 507,264,409,872	€ 458,341,582,949	€ 17,789,510,758	€ 17,306,355,515

Cartera de créditos y productos por categoría de riesgo

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

Categoría de Riesgo	marzo 2018		diciembre 2017		marzo 2017	
	Principal	Productos por Cobrar	Principal	Productos por Cobrar	Principal	Productos por Cobrar
A1	€ 483,702,033,337	€ 1,517,710,696	€ 478,039,012,611	1,450,816,403	€ 437,293,887,090	€ 956,751,733
A2	2,864,101,352	26,706,604	3,077,139,323	31,553,359	3,466,789,297	29,888,115
B1	3,917,893,102	128,595,369	3,833,022,751	120,000,141	2,960,564,688	89,246,230
B2	1,041,053,553	28,723,880	986,471,069	26,918,021	894,013,127	23,870,041
C1	1,914,522,380	88,528,539	2,039,165,658	85,270,916	1,711,645,872	63,853,748
C2	425,870,931	17,917,945	565,130,495	23,447,875	494,093,875	21,037,840
D	580,203,553	32,632,603	331,842,329	21,176,645	347,832,625	17,406,764
E	25,290,310,729	627,708,441	24,213,031,168	594,386,325	21,391,894,606	492,264,450
Total	€ 519,735,988,935	€ 2,468,524,076	€ 513,084,815,404	2,353,569,684	€ 468,560,721,180	€ 1,694,318,922
Estimación contable	(15,117,266,676)	(364,580,982)	(14,040,904,616)	(328,766,580)	(12,074,307,498)	(254,468,726)
Valor en Libros	€ 504,618,722,260	€ 2,103,943,094	€ 499,043,910,788	2,024,803,104	€ 456,486,413,682	€ 1,439,850,196

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 no auditados

Préstamos reestructurados:

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

- a. Operación prorrogada: operación crediticia en la que por lo menos un pago total o parcial de principal o intereses ha sido postergado a una fecha futura en relación con las condiciones contractuales vigentes.
- b. Operación readecuada: operación crediticia en la que por lo menos una de las condiciones de pago contractuales vigentes ha sido modificada, excepto la modificación por prórroga, la modificación por pagos adicionales a los pactados en la tabla de pagos de la operación, la modificación por pagos adicionales con el propósito de disminuir el monto de las cuotas y el cambio en el tipo de moneda respetando la fecha pactada de vencimiento.
- c. Operación refinanciada: operación crediticia con al menos un pago de principal o intereses en el que se efectúa un pago total o parcial con el producto de otra operación crediticia otorgada por el mismo intermediario financiero o cualquier otra empresa del mismo grupo o conglomerado financiero al deudor o a una persona de su grupo de interés económico. En caso de la cancelación total de la operación crediticia es considerada como refinanciada. En el caso de una cancelación parcial, tanto la operación crediticia nueva como la ya existente son consideradas como refinanciadas.

Al 31 de marzo del 2018, el total de préstamos reestructurados asciende a ¢7.002.472.104 (¢7.168.213.133 a diciembre 2017 y ¢7.850.257.149 al 31 de marzo del 2017).

Estimación por deterioro de la cartera de crédito:

Al 31 de marzo del 2018, 31 de diciembre 2017 y 31 de marzo del 2017 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 no auditados

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 2018 y 2017).
- 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 2018 y 2017).

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 no auditados

- 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 no auditados

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 no auditados

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

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

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>
2017	50%	45%
2018	45%	40%
2019	40%	35%
2020	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 no auditados

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 31 de marzo del 2018 se debe mantener una estimación mínima por la suma de ¢13.017.419.463 (¢12.594.142.810 a diciembre 2017 y ¢10.888.268.808 al 31 de marzo del 2017) la cual corresponde a la estimación estructural. El total de la estimación contable al 31 de marzo del 2018 asciende a ¢15,117,266,676 (¢14,040,904,616 a diciembre 2017 y ¢12,074,307,498 al 31 de marzo del 2017). El monto del gasto por

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

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

Al 31 de marzo del 2018, 31 de diciembre 2017 y 31 de marzo del 2017, la Administración considera que la estimación es adecuada para absorber aquellas pérdidas eventuales que se pueden incurrir en la recuperación de esa cartera.

Estimación de otros activos

Deben estimarse los siguientes activos:

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

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

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

Política de liquidación de crédito

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

Garantías

Reales: la Cooperativa acepta garantías reales – normalmente ahorros y certificados de depósitos a plazo, 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 no auditados

Concentración de la cartera

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

Concentración de la cartera por tipo de garantía

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

	marzo 2018	diciembre 2017	marzo 2017
Fiduciaria	¢ 41,916,627,088	¢ 44,604,850,608	¢ 52,040,803,481
Póliza Sociedad de Seguros de Vida del Magisterio Nacional	30,402,620,066	31,754,033,785	34,509,452,332
Ahorros	1,078,296,203	1,142,072,520	1,355,929,140
Certificados de depósito a plazo	11,855,736,030	11,015,761,781	10,438,148,270
Hipotecaria	137,381,974,144	138,241,537,585	119,548,205,147
Historial Crediticio (Pagarés)	293,295,013,096	282,211,655,081	245,881,832,057
Prendaria	3,805,722,308	4,114,904,043	4,786,350,753
Total Cartera	¢ 519,735,988,935	¢ 513,084,815,404	¢ 468,560,721,180

Concentración de la cartera por tipo de actividad económica

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

	marzo 2018	diciembre 2017	marzo 2017
Consumo	¢ 394,923,040,921	¢ 387,520,222,605	¢ 357,709,302,192
Vivienda	109,664,682,732	109,712,473,098	95,848,107,181
PYMES	15,148,265,282	15,852,119,701	15,003,311,807
Total Cartera	¢ 519,735,988,935	¢ 513,084,815,404	¢ 468,560,721,180

Morosidad de la cartera de crédito

La entidad mantiene bajos niveles de morosidad, más del 97.00% al 31 de marzo del 2018 (97.04% a diciembre 2017 y 97.46% al 31 de marzo del 2017) del saldo de la cartera se encuentra al día:

	marzo 2018	diciembre 2017	marzo 2017
De 0 a 30 días	¢ 504,121,843,623	¢ 497,897,526,338	¢ 456,682,565,651
De 31 a 60 días	6,269,212,926	6,095,222,321	4,610,467,077
De 61 a 90 días	3,967,726,863	3,994,081,458	2,709,664,884
De 91 a 120 días	757,312,363	504,105,084	666,718,903
De 121 a 180 días	596,586,741	1,160,281,251	1,012,497,448
Más de 181 días	4,023,306,420	3,433,598,951	2,878,807,218
	¢ 519,735,988,935	¢ 513,084,815,404	¢ 468,560,721,180

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses

Al 31 de marzo del 2018, la Cooperativa totaliza 28 préstamos por ₡157.804.945 en los que ha cesado la acumulación de intereses por un monto de ₡9.471.822. Durante, el 31 de diciembre del 2017, se totalizaron 11 préstamos por ₡53.140.850 en los que ha cesado la acumulación de intereses por un monto de ₡2.508.539 y al 31 de marzo del 2017, se totalizaron 12 préstamos por ₡48.353.797 en los que ha cesado la acumulación de intereses por un monto de ₡1.993.419.

Préstamos en proceso de cobro judicial

Al 31 de marzo del 2018 la Cooperativa tiene 299 operaciones de crédito (318 a diciembre 2017 y 302 al 31 de marzo del 2017) en proceso de cobro judicial por ₡4,085,555,758 que equivale al 0.79% de la cartera (₡4,172,611,227 que equivale al 0.81% de la cartera a diciembre 2017 y ₡3,533,099,841 que equivale al 0.75% de la cartera al 31 de marzo del 2017).

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

Marzo 2018	Bruto	Neto
A1	483,702,033,337	479,490,092,703
A2	2,864,101,352	2,843,705,340
B1	3,917,893,102	3,767,996,878
B2	1,041,053,553	1,015,138,388
C1	1,914,522,380	1,506,679,123
C2	425,870,931	342,916,683
D	580,203,553	214,504,089
E	25,290,310,729	16,532,813,138
	519,735,988,935	505,713,846,341

Diciembre 2017	Bruto	Neto
A1	478,039,012,611	474,181,247,503
A2	3,077,139,323	3,056,505,068
B1	3,833,022,751	3,686,166,846
B2	986,471,069	951,914,700
C1	2,039,165,658	1,672,564,337
C2	565,130,495	456,789,630
D	331,842,329	85,296,248
E	24,213,031,168	15,587,175,124
	513,084,815,404	499,677,659,457

Marzo 2017	Bruto	Neto
A1	437,293,887,090	435,100,119,037
A2	3,466,789,297	3,449,305,580
B1	2,960,564,688	2,852,648,272
B2	894,013,127	869,244,498
C1	1,711,645,872	1,361,616,573
C2	494,093,875	396,348,995
D	347,832,625	127,453,500
E	21,391,894,606	13,515,715,918
	468,560,721,180	457,672,452,372

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

Inversiones por calificación

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

	marzo 2018	diciembre 2017	marzo 2017
Calificación de Riesgo 1	524,150,792	1,524,472,652	-
Calificación de Riesgo AA	2,012,097,064	2,010,140,132	3,648,049,609
Calificación de Riesgo AA+	998,575,502	1,002,496,340	515,448,015
Calificación de Riesgo AAA	4,597,389,229	4,634,843,480	4,153,749,082
Calificación de Riesgo BB+	1,356,125,358	1,391,715,294	21,814,083,598
Calificación de Riesgo F1	443,314,871	942,628,740	2,811,685,639
Calificación de Riesgo F1+	6,336,484,891	5,640,181,031	7,834,526,167
Calificación de Riesgo 2	7,765,180,749	1,251,400,728	250,248,450
Calificación de Riesgo A+	-	283,689,803	277,696,301
Calificación de Riesgo A-	365,047,609	476,973,774	586,269,340
Calificación de Riesgo BB	145,473,618,915	145,976,378,165	127,303,632,311
No Calificadas	1,622,993,814	2,769,790,193	1,367,425,338
Sub-Total	¢ 171,494,978,792	¢ 167,904,710,332	¢ 170,562,813,850
Productos por Cobrar	2,556,866,288	2,630,995,903	1,939,225,183
Total Inversiones en Instrumentos Financieros	174,051,845,081	170,535,706,235	172,502,039,033

Al 31 de marzo del 2018, las inversiones sin calificación corresponden a certificados de depósitos a plazo en instituciones financieras del país que a esa fecha 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 y subsidiaria han 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 de Coopenae; 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 no auditados

En lo que respecta al riesgo de liquidez medido con metodología interna al 31 de marzo del 2018, 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 1.67 veces a un mes (límite 0.8 veces), 1.44 veces a dos meses (límite 0.7 veces) y 1.58 veces a 3 meses (límite 0.6 veces).

La otra forma de medir el riesgo de liquidez de Coopenae es por medio de la metodología CAMELS de la Superintendencia de Entidades Financieras, acuerdo SUGEF 24-00. Los indicadores de calce de plazos ajustados por volatilidad, con un nivel de confianza del 99%, muestran valores que se ubican dentro de los rangos “normales” de riesgo: 3.11 veces a 1 mes (límite es mayor a 1 vez) y 1.58 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 no auditados

Al 31 de marzo del 2018, el calce de plazos de activos y pasivos expresado en colones es como sigue:

marzo 2018	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	22,248,435,438	-	-	-	-	-	-	-	22,248,435,438
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	-	12,338,962,552	2,936,401,008	12,940,599,507	8,633,175,507	34,985,055,834	102,113,339,741	-	173,947,534,150
CARTERA DE CRÉDITOS	-	5,077,405,759	2,959,158,040	2,849,619,752	8,554,497,442	17,819,600,469	468,702,892,473	16,418,502,614	522,381,676,549
TOTAL RECUPERACIÓN DE ACTIVOS	22,248,435,438	17,416,368,311	5,895,559,048	15,790,219,260	17,187,672,949	52,804,656,303	570,816,232,213	16,418,502,614	718,577,646,136
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	27,807,054,093	26,447,568,937	26,145,881,414	21,292,547,544	63,931,861,814	122,172,073,620	119,849,981,721	-	407,646,969,142
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS	-	2,508,704,537	2,380,054,814	5,512,535,758	8,995,763,289	24,764,704,316	120,558,177,093	-	164,719,939,808
CARGOS POR PAGAR	-	2,486,596,061	2,321,016,812	1,112,192,814	1,935,962,191	1,899,286,176	932,817,905	-	10,687,871,958
TOTAL RECUPERACIÓN DE PASIVOS	27,807,054,093	31,442,869,535	30,846,953,040	27,917,276,116	74,863,587,293	148,836,064,112	241,340,976,719	-	583,054,780,908
DIFERENCIA	(5,558,618,655)	(14,026,501,224)	(24,951,393,992)	(12,127,056,856)	(57,675,914,344)	(96,031,407,809)	329,475,255,495	16,418,502,614	135,522,865,228

Al 31 de diciembre del 2017, el calce de plazos de activos y pasivos expresado en colones es como sigue:

diciembre 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	25,371,982,479	(0)	-	-	-	-	-	-	25,371,982,479
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	-	21,607,003,528	4,182,941,830	8,039,168,837	15,671,015,148	20,431,090,943	100,604,485,948	-	170,535,706,234
CARTERA DE CRÉDITOS	-	5,097,915,515	2,974,387,817	2,836,190,093	8,586,756,410	17,482,619,540	462,684,509,043	15,946,890,903	515,609,269,322
TOTAL RECUPERACIÓN DE ACTIVOS	25,371,982,479	26,704,919,043	7,157,329,648	10,875,358,930	24,257,771,558	37,913,710,483	563,288,994,991	15,946,890,903	711,516,958,035
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	31,787,817,671	40,841,560,925	26,551,837,953	25,539,017,658	60,168,573,313	126,939,529,702	91,495,296,835	-	403,323,634,056
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS	-	2,017,417,959	2,436,463,486	3,224,446,775	10,035,975,117	25,596,908,991	125,157,644,167	-	168,468,856,495
CARGOS POR PAGAR	-	2,957,461,563	1,061,332,311	804,225,224	2,162,816,412	1,651,557,776	864,461,428	-	9,501,854,713
TOTAL RECUPERACIÓN DE PASIVOS	31,787,817,671	45,816,440,447	30,049,633,750	29,567,689,657	72,367,364,842	154,187,996,469	217,517,402,430	-	581,294,345,264
DIFERENCIA	(6,415,835,192)	(19,111,521,404)	(22,892,304,102)	(18,692,330,726)	(48,109,593,284)	(116,274,285,986)	345,771,592,562	15,946,890,903	130,222,612,771

Al 31 de marzo del 2017, el calce de plazos de activos y pasivos expresado en colones es como sigue:

marzo 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	12,501,209,410	-	-	-	-	-	-	-	12,501,209,410
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	-	-	24,724,034,231	2,044,496,597	18,398,203,847	26,597,971,564	100,737,332,794	-	172,502,039,032
CARTERA DE CRÉDITOS	-	4,593,419,610	2,837,225,677	3,112,315,993	8,470,784,291	17,196,012,154	421,730,249,998	12,475,882,724	470,415,890,446
TOTAL RECUPERACIÓN DE ACTIVOS	12,501,209,410	4,593,419,610	27,561,259,907	5,156,812,590	26,868,988,138	43,793,983,718	522,467,582,792	12,475,882,724	655,419,138,888
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	27,810,168,276	26,549,491,073	25,232,260,730	25,731,306,057	79,722,418,136	123,106,288,359	87,794,802,111	-	395,946,734,743
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS	-	2,300,432,799	2,584,321,037	4,785,288,497	7,817,494,136	15,301,145,791	93,970,520,735	-	126,759,202,995
CARGOS POR PAGAR	-	2,393,952,110	950,813,997	1,335,260,658	1,676,329,295	1,566,309,328	915,361,443	-	8,838,026,832
TOTAL RECUPERACIÓN DE PASIVOS	27,810,168,276	31,243,875,982	28,767,395,764	31,851,855,213	89,216,241,568	139,973,743,478	182,680,684,289	-	531,543,964,570
DIFERENCIA	(15,308,958,866)	(26,650,456,372)	(1,206,135,857)	(26,695,042,623)	(62,347,253,430)	(96,179,759,761)	339,786,898,503	12,475,882,724	123,875,174,319

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

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 2017 y en el presente año.

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

	marzo 2018	diciembre 2017	marzo 2017
Capital Primario:			
Capital Pagado	¢ 81,532,333,882	¢ 80,874,029,466	¢ 78,960,342,042
Reserva Legal	8,240,479,414	7,429,321,768	7,429,321,768
	¢ 89,772,813,295	¢ 88,303,351,235	¢ 86,389,663,810
Capital Secundario	¢ 25,690,754,797	¢ 24,240,961,813	¢ 23,673,149,919
Ajuste al cambio del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	(2,789,873,965)	(2,444,915,310)	(358,119,345)
Las participaciones en el capital, netas de estimaciones	(4,042,025,329)	(3,289,610,388)	(3,050,673,724)
Total Capital Base	¢ 108,631,668,797	¢ 106,809,787,349	¢ 106,654,020,660

Al 31 de marzo del 2018, 31 de diciembre 2017 y 31 de marzo del 2017, 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 no auditados

- 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 son los correspondientes a certificados de depósito a plazo. Se considera que tenemos un nivel de riesgo bajo.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

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 no auditados

A1 31 de marzo del 2018, el calce de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Cooperativa es como sigue:

marzo 2018		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	¢	10,815,903,609	16,278,922,771	9,541,398,413	37,333,876,495	46,632,231,268	72,395,517,034	192,997,849,590
Cartera de créditos		482,373,312,223	-	-	-	-	-	482,373,312,223
	¢	493,189,215,832	16,278,922,771	9,541,398,413	37,333,876,495	46,632,231,268	72,395,517,034	675,371,161,813
Pasivos sensibles a tasas								
Obligaciones con el público		55,561,134,054	49,466,584,298	67,658,456,603	128,135,639,498	51,856,460,273	61,541,393,455	414,219,668,181
Obligaciones con entidades financieras		81,944,703,127	16,544,254,839	56,411,566,812	-	-	-	154,900,524,778
	¢	137,505,837,181	66,010,839,137	124,070,023,415	128,135,639,498	51,856,460,273	61,541,393,455	569,120,192,959
Brecha en Moneda Nacional	¢	355,683,378,651	(49,731,916,366)	(114,528,625,002)	(90,801,763,003)	(5,224,229,005)	10,854,123,579	106,250,968,854
Moneda Extranjera								
Activos sensibles a tasas								
Inversiones en instrumentos financieros	¢	1,617,561,945	444,578,325	3,302,413	1,854,291,290	975,639,710	6,852,823,754	11,748,197,435
Cartera de créditos		10,352,960,084	-	-	-	-	-	10,352,960,084
	¢	11,970,522,029	444,578,325	3,302,413	1,854,291,290	975,639,710	6,852,823,754	22,101,157,519
Pasivos sensibles a tasas								
Obligaciones con el público	¢	1,334,661,247	2,637,731,924	2,637,034,548	3,426,123,928	529,488,352	535,125,287	11,100,165,286
Obligaciones con entidades financieras		-	5,909,812,602	6,253,824,736	-	-	-	12,163,637,338
	¢	1,334,661,247	8,547,544,526	8,890,859,284	3,426,123,928	529,488,352	535,125,287	23,263,802,624
Brecha en Moneda Extranjera	¢	10,635,860,782	(8,102,966,202)	(8,887,556,871)	(1,571,832,638)	446,151,358	6,317,698,466	(1,162,645,105)
Total recuperación de activos	¢	505,159,737,861	16,723,501,096	9,544,700,826	39,188,167,785	47,607,870,978	79,248,340,788	697,472,319,332
Total vencimiento de pasivos	¢	138,840,498,428	74,558,383,664	132,960,882,699	131,561,763,426	52,385,948,625	62,076,518,742	592,383,995,584
Brecha Total de Activos y Pasivos	¢	366,319,239,433	(57,834,882,568)	(123,416,181,873)	(92,373,595,641)	(4,778,077,647)	17,171,822,045	105,088,323,749

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

A1 31 de diciembre 2017, el calce de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Cooperativa es como sigue:

Código	diciembre 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
<u>Moneda Nacional</u>								
Activos sensibles a tasas								
22111	Inversiones en instrumentos financieros	¢ 20,033,170,804	13,313,418,090	16,604,592,227	22,635,294,386	42,974,949,986	71,793,102,009	187,354,527,501
22112	Cartera de créditos	477,454,644,106	-	-	-	-	-	477,454,644,106
		¢ 497,487,814,910	13,313,418,090	16,604,592,227	22,635,294,386	42,974,949,986	71,793,102,009	664,809,171,607
Pasivos sensibles a tasas								
22121	Obligaciones con el público	67,720,177,668	54,599,854,369	63,699,262,485	109,483,086,440	48,918,361,151	60,781,928,377	405,202,670,490
22123	Obligaciones con entidades financieras	84,728,643,420	17,140,120,924	55,512,908,556	-	-	-	157,381,672,900
		¢ 152,448,821,088	71,739,975,293	119,212,171,041	109,483,086,440	48,918,361,151	60,781,928,377	562,584,343,390
Brecha en Moneda Nacional		¢ 345,038,993,822	(58,426,557,203)	(102,607,578,814)	(86,847,792,055)	(5,943,411,166)	11,011,173,632	102,224,828,217
<u>Moneda Extranjera</u>								
Activos sensibles a tasas								
22211	Inversiones en instrumentos financieros	¢ 1,621,249,806	8,824,257	723,071,947	1,857,438,449	1,069,396,429	6,586,282,481	11,866,263,369
22212	Cartera de créditos	9,957,665,866	-	-	-	-	-	9,957,665,866
		¢ 11,578,915,671	8,824,257	723,071,947	1,857,438,449	1,069,396,429	6,586,282,481	21,823,929,235
Pasivos sensibles a tasas								
22221	Obligaciones con el público	¢ 2,829,021,507	2,013,911,408	2,620,610,667	2,578,497,340	504,608,851	508,902,315	11,055,552,087
22223	Obligaciones con entidades financieras	-	5,135,877,409	7,445,739,302	-	-	-	12,581,616,711
		¢ 2,829,021,507	7,149,788,817	10,066,349,969	2,578,497,340	504,608,851	508,902,315	23,637,168,799
Brecha en Moneda Extranjera		¢ 8,749,894,164	(7,140,964,560)	(9,343,278,022)	(721,058,891)	564,787,578	6,077,380,167	(1,813,239,564)
Total recuperación de activos		¢ 509,066,730,582	13,322,242,347	17,327,664,174	24,492,732,835	44,044,346,414	78,379,384,490	686,633,100,842
Total vencimiento de pasivos		¢ 155,277,842,595	78,889,764,110	129,278,521,010	112,061,583,780	49,422,970,002	61,290,830,692	586,221,512,189
Brecha Total de Activos y Pasivos		¢ 353,788,887,986	(65,567,521,763)	(111,950,856,836)	(87,568,850,945)	(5,378,623,588)	17,088,553,799	100,411,588,654

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

A1 31 de marzo del 2017, el calce de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Cooperativa es como sigue:

marzo 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
<u>Moneda Nacional</u>								
Activos sensibles a tasas								
Inversiones en instrumentos financieros	¢	21,851,470,973	3,590,569,468	18,559,749,058	29,521,096,441	32,338,367,419	85,138,139,260	190,999,392,618
Cartera de créditos		439,767,931,156	-	-	-	-	-	439,767,931,156
	¢	461,619,402,129	3,590,569,468	18,559,749,058	29,521,096,441	32,338,367,419	85,138,139,260	630,767,323,774
Pasivos sensibles a tasas								
Obligaciones con el público		56,246,024,004	53,598,119,082	67,716,874,101	127,536,996,834	41,109,406,349	53,397,874,794	399,605,295,164
Obligaciones con entidades financieras		77,308,511,436	17,284,932,179	24,182,623,323	-	-	-	118,776,066,938
	¢	133,554,535,440	70,883,051,261	91,899,497,424	127,536,996,834	41,109,406,349	53,397,874,794	518,381,362,102
Brecha en Moneda Nacional	¢	328,064,866,689	(67,292,481,793)	(73,339,748,366)	(98,015,900,393)	(8,771,038,931)	31,740,264,466	112,385,961,672
<u>Moneda Extranjera</u>								
Activos sensibles a tasas								
Inversiones en instrumentos financieros	¢	943,910,976	700,978,601	338,039,852	1,828,946,476	548,072,351	6,664,414,375	11,024,362,631
Cartera de créditos		9,231,441,353	-	-	-	-	-	9,231,441,353
	¢	10,175,352,329	700,978,601	338,039,852	1,828,946,476	548,072,351	6,664,414,375	20,255,803,984
Pasivos sensibles a tasas								
Obligaciones con el público	¢	1,129,305,161	1,890,726,057	2,319,363,652	2,773,917,523	821,030,438	345,766,943	9,280,109,773
Obligaciones con entidades financieras		835,264,319	2,816,696,233	5,555,111,385	-	-	-	9,207,071,937
	¢	1,964,569,480	4,707,422,290	7,874,475,037	2,773,917,523	821,030,438	345,766,943	18,487,181,710
Brecha en Moneda Extranjera	¢	8,210,782,850	(4,006,443,689)	(7,536,435,185)	(944,971,046)	(272,958,086)	6,318,647,432	1,768,622,275
Total recuperación de activos		471,794,754,458	4,291,548,068	18,897,788,910	31,350,042,917	32,886,439,770	91,802,553,635	651,023,127,758
Total vencimiento de pasivos	¢	135,519,104,920	75,590,473,551	99,773,972,461	130,310,914,357	41,930,436,787	53,743,641,737	536,868,543,812
Brecha Total de Activos y Pasivos	¢	336,275,649,539	(71,298,925,482)	(80,876,183,551)	(98,960,871,439)	(9,043,997,017)	38,058,911,898	114,154,583,947

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

Análisis de sensibilidad a riesgos de tasa de interés

Con respecto al indicador de riesgo de tasas de interés, la cooperativa utiliza dos metodologías, cuyos resultados al 31 de marzo del 2018 son los siguientes: según la metodología SUGEF se tiene un indicador de 0.39% para tasa de interés en colones y de un 0.72% 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 0.32% 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 0.68%.

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 31 de marzo del 2018 la Cooperativa y subsidiaria reportan activos sensibles a variaciones en tasas de interés por un monto de \$697 millones, los pasivos ascienden a \$592 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 y subsidiaria, la duración de los activos es de 169 días y la duración del pasivo 246 días, esto implica que, ante aumentos en las tasas de mercado, la entidad ajustaría más rápido la cartera de créditos y el rendimiento que

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

percibe por las inversiones, que las tasas concentradas en obligaciones con el público y entidades, 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					
		marzo 2018		diciembre 2017		marzo 2017	
		Cambio de +Alza	Cambio de -Baja	Cambio de +Alza	Cambio de -Baja	Cambio de +Alza	Cambio de -Baja
Cartera activa	¢	(3,135,272,576)	3,208,922,132	¢ (2,992,061,788)	3,063,651,410	¢ (3,311,314,767)	3,394,647,876
Depósito a plazo	¢	(3,533,793,554)	3,601,760,920	¢ (3,337,623,719)	3,403,244,558	¢ (3,272,963,111)	3,334,577,249
Obligaciones con entidades	¢	(298,806,084)	299,982,652	¢ (300,791,170)	301,973,624	¢ (174,440,153)	175,061,819

La subsidiaria 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”.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

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

Con respecto al riesgo de tipo de cambio se utilizan dos metodologías para controlar dicho indicador; los resultados de estos indicadores al 31 de marzo del 2018 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 (1.00%), este cálculo se realiza para cuatro escenarios en los cuales la devaluación del primer escenario es el cambio del último mes anualizada (10.46%); 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 -2.81% 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 y subsidiaria, 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 no auditados

La posición neta en moneda extranjera, se detalla como sigue:

	<u>marzo 2018</u>	<u>diciembre 2017</u>	<u>marzo 2017</u>
Activos:			
Disponibilidades	\$ 7,584,212	\$ 7,570,469	\$ 6,136,966
Inversiones en valores	17,894,443	17,829,970	16,545,858
Cartera de créditos	20,701,339	20,011,250	17,954,206
Otros activos	2,336,042	2,511,596	4,575,470
Total de activos	<u>48,516,036</u>	<u>47,923,284</u>	<u>45,212,500</u>
Pasivo:			
Obligaciones con el público	(27,171,320)	(24,471,630)	(21,665,629)
Otras obligaciones financieras	(21,628,089)	(22,212,523)	(16,305,815)
Otras cuentas por pagar y provisiones	(1,117,582)	(1,086,106)	(1,120,699)
Obligaciones subordinadas	-	-	(300,560)
Total de pasivos	<u>(49,916,991)</u>	<u>(47,770,259)</u>	<u>(39,392,703)</u>
Posición Neta en Moneda Extranjera	\$ <u>(1,400,955)</u>	\$ <u>153,026</u>	\$ <u>5,819,797</u>

Al 31 de marzo del 2018, la Cooperativa mantiene un contrato de cobertura cambiaria por US\$6.000.000 (US\$8,000,000 a diciembre 2017 y US\$10.000.000 a marzo 2017), el cual, a esa fecha presenta un valor razonable de US\$6,649,089 (US\$8,842,085 a diciembre 2017 y US\$11,057,427 al 31 de marzo del 2017).

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

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

marzo 2018		A la Vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencido a más de 30	Total
Activos										
DISPONIBILIDADES	US\$	7,584,212	-	-	-	-	-	-	-	7,584,212
INVERSIONES		-	3,044,354	702,160	176	2,992,440	10,157	11,145,156	-	17,894,443
CARTERA DE CRÉDITOS		-	267,875	106,614	108,607	315,979	649,358	18,091,948	1,160,959	20,701,339
OTROS ACTIVOS		2,336,042	-	-	-	-	-	-	-	2,336,042
TOTAL ACTIVOS		9,920,254	3,312,229	808,774	108,783	3,308,418	659,515	29,237,103	1,160,959	48,516,036
Pasivos										
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		5,170,722	4,963,897	2,577,002	2,090,844	4,632,837	5,958,999	1,777,019	-	27,171,320
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS		-	245,974	331,833	229,137	2,697,622	3,404,786	14,718,738	-	21,628,089
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		1,117,582	-	-	-	-	-	-	-	1,117,582
OBLIGACIONES SUBORDINADAS		-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS		6,288,304	5,209,871	2,908,834	2,319,981	7,330,459	9,363,785	16,495,757	-	49,916,991
CALCE DE ACTIVOS Y PASIVOS	US\$	3,631,950	(1,897,642)	(2,100,061)	(2,211,197)	(4,022,041)	(8,704,271)	12,741,346	1,160,959	(1,400,955)

diciembre 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\$	7,570,469	-	-	-	-	-	-	-	7,570,469
INVERSIONES		-	2,862,701	2,167	7,586	1,053,400	3,006,920	10,897,195	-	17,829,970
CARTERA DE CRÉDITOS		-	244,556	104,943	104,426	344,268	634,926	17,656,237	921,895	20,011,250
OTROS ACTIVOS		2,511,596	-	-	-	-	-	-	-	2,511,596
TOTAL ACTIVOS		10,082,065	3,107,257	107,110	112,012	1,397,668	3,641,846	28,553,431	921,895	47,923,284
Pasivos										
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		5,232,102	4,989,035	1,910,603	1,627,346	4,580,393	4,454,923	1,677,228	-	24,471,630
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS		-	208,007	191,290	2,305,821	623,334	3,202,648	15,681,424	-	22,212,523
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		1,086,106	-	-	-	-	-	-	-	1,086,106
OBLIGACIONES SUBORDINADAS		-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS		6,318,208	5,197,042	2,101,893	3,933,167	5,203,727	7,657,571	17,358,652	-	47,770,259
CALCE DE ACTIVOS Y PASIVOS	US\$	3,763,857	(2,089,784)	(1,994,783)	(3,821,155)	(3,806,059)	(4,015,726)	11,194,779	921,895	153,026

marzo 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\$	6,136,966	-	-	-	-	-	-	-	6,136,966
INVERSIONES		-	1,678,766	652,615	505,921	3,491,410	35,023	10,182,123	-	16,545,858
CARTERA DE CRÉDITOS		-	192,034	88,186	88,505	267,446	541,908	15,783,500	992,626	17,954,206
OTROS ACTIVOS		4,575,470	-	-	-	-	-	-	-	4,575,470
TOTAL ACTIVOS		10,712,437	1,870,800	740,802	594,426	3,758,856	576,931	25,965,624	992,626	45,212,500
Pasivos										
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		5,153,502	2,036,010	1,572,134	1,824,877	4,150,042	4,927,101	2,001,963	-	21,665,629
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS		-	280,317	268,517	273,398	2,834,421	3,145,484	9,503,678	-	16,305,815
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		1,120,699	-	-	-	-	-	-	-	1,120,699
OBLIGACIONES SUBORDINADAS		300,560	-	-	-	-	-	-	-	300,560
TOTAL PASIVOS		6,574,761	2,316,328	1,840,651	2,098,275	6,984,463	8,072,585	11,505,641	-	39,392,703
CALCE DE ACTIVOS Y PASIVOS	US\$	4,137,675	(445,528)	(1,099,849)	(1,503,849)	(3,225,608)	(7,495,654)	14,459,983	992,626	5,819,797

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

Análisis de sensibilidad a variaciones en el tipo de cambio

Para 31 de marzo del 2018, se presenta un análisis de sensibilidad, considerando un aumento o disminución en el tipo de cambio que fija el Banco Central de ₡10 colones, para los dólares estadounidenses, el cual mide el impacto que la Cooperativa podría presentar, si decide trasladar los activos y pasivos en dólares a colones obteniendo para los distintos escenarios una ganancia o pérdida según la posición mensual que presente. Se presenta una posición positiva, cuando los activos en dólares, son mayores que los pasivos en dólares y negativa si sucede lo contrario.

Para 31 de marzo del 2017, la posición que presentó COOPENAE fue positiva, presentando más activos que pasivos en dólares, adicionalmente se cuenta con un swap de Cobertura Cambiaria, el cual funciona como un mitigador ante posiciones negativas.

Para 31 de marzo del 2018, 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 a Marzo 2018			
Tipo de Cambio	Disminuye 10	Actual	Aumenta 10
	552.40	562.40	572.40
Activos	26,706,327,930	27,189,787,885	27,673,247,841
Pasivos	27,574,145,790	28,073,315,699	28,572,485,608
Exposición Cambiaria	(867,817,860)	(883,527,814)	(899,237,768)
Swap de Cobertura	3,374,400,000	3,374,400,000	3,374,400,000

Análisis del Tipo de Cambio a Diciembre 2017			
Tipo de Cambio	Disminuye 10	Actual	Aumenta 10
	556.42	566.42	576.42
Activos	26,664,603,359	27,143,820,557	27,623,037,756
Pasivos	26,580,327,379	27,058,029,967	27,535,732,554
Exposición Cambiaria	84,275,980	85,790,591	87,305,202
Swap de Cobertura	4,451,360,000	4,451,360,000	4,611,360,000

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

Análisis del Tipo de Cambio Marzo-2017			
	Disminuye 10	T.C.	Aumenta 10
Tipo de Cambio	544.43	554.43	564.43
Activos	24,606,137,750.46	25,058,099,210.16	25,510,060,669.86
Pasivos	(21,446,569,430.39)	(21,840,496,462.89)	(22,234,423,495.39)
Exposición Cambiaria	3,159,568,320.07	3,217,602,747.27	3,275,637,174.47
Swap de Cobertura Cambiaria	5,544,300,000.00	5,544,300,000.00	5,544,300,000.00

- 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 no auditados

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 potencialmente sospechosas y para el análisis de dichas transacciones sospechosas se cuenta con un Comité de Cumplimiento.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

- 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 31 de marzo del 2018, la Cooperativa mantiene contratos de arrendamientos, dentro de los cuales están:

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

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

Un detalle de los desembolsos proyectados para los próximos años, tomando como referencia los contratos vigentes al 31 de marzo del 2018, es el siguiente:

Entre uno y cinco años	¢ 2.762.800.677
Más de cinco años	532.480
Total	¢ 2.763.333.157

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”, 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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

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 emitida 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 no auditados

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 no auditados

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 no auditados

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 no auditados

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 no auditados

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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

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

- a) Carteras Mancomunadas.
Las inversiones que conforman las carteras mancomunadas de los fondos de inversión, fondos de pensión y capitalización, fideicomisos similares, y OPAB deben clasificarse como disponibles para la venta.
- b) Inversiones propias de los entes supervisados.
Las inversiones en instrumentos financieros de los entes supervisados deben ser clasificadas en la categoría de disponibles para la venta.

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

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

Los Bancos supervisados 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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

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 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-valuados 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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

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.

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 1º 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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

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 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 no auditados

30. INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA

ASIENTOS DE ELIMINACIÓN

Y

ASIENTOS DE AJUSTES

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

(COOPENAE, R.L.)

Detalle de asientos de eliminación y ajustes para consolidación

(en colones sin céntimos)

Al 31 de marzo del 2018 y 2017

ASIENTOS DE ELIMINACION

			Resultado Acumulado a Marzo	
CIA.	CUENTA	DESCRIPCION	DEBE	HABER
SEGUROS	31101100010000	Capital Ordinario	€ 1,000,551,048	
SEGUROS	35101101000000	Utilidades de ejercicios anteriores	168,608,111	
COOPENAE	16102100070000	Participación Coopenae Sociedad Agencia de Seguros		1,200,370,069
COOPENAE	53302100010000	Participación en Capital Entidades No Financieras del País	90,201,247	
COOPENAE	33203100010200	Ajuste valuacion inversiones disponibles para venta Comercial Seguros	-	532,379
COOPENAE	37101100000000	Capital social en poder de socios minoritarios		58,457,958
		<i>Eliminación del 95% de participación que mantiene Coopenae en la Correduría Sociedad Agencia de Seguros.</i>		
		<<<<<<<<<<<<<<< X >>>>>>>>>>>>>>	€ 1,259,360,406	1,259,360,406
COOPENAE	53999100020000	Misceláneos Operativos	7,275,000	
SEGUROS	43899100000000	Cuota Operativa de Mantenimiento		7,275,000
		<i>Eliminación de las cuentas ingresos y gasto por mantenimiento de edificio entre ambas compañías.</i>		
		<<<<<<<<<<<<<<< X >>>>>>>>>>>>>>	€ 7,275,000	7,275,000